

**OS AA01**

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



Companies House

~~008222~~ 008222/20



\*A75M94W0\*

A06 09/05/2018 #36

COMPANIES HOUSE

\*R74Q515K\*

RCS 27/04/2018 #28

COMPANIES HOUSE

A22 13/04/2010  
COMPANIES HOUSE

WEDNESDAY

**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 register an alteration of manner of company with accounting requirements.

**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**

**A1 Legislation**

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

Legislation ②

S321 Abs 4a HGB (German Commercial Law)

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

**A2 Accounting principles**

Accounts

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

Please tick the appropriate box.

**No.** Go to **Section A3.**

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

③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body ③

German Accounting Standards Committee (GASC)

**A3 Accounts**

Accounts

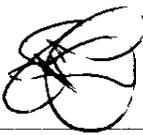
Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

**No.** Go to **Section A5.**

**Yes.** Go to **Section A4.**

# OS AA01

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

<b>A4 Audited accounts</b>		
Audited accounts	<p>Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to <b>Part 3 'Signature'</b>.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to <b>Part 3 'Signature'</b>.</p>	<p>① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.</p>
Name of organisation or body ①	Board of German Auditors (IDW)	
<b>A5 Unaudited accounts</b>		
Unaudited accounts	<p>Is the company required to have its accounts audited?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No.</p> <p><input type="checkbox"/> Yes.</p>	
<b>Part 3 Signature</b>		
	I am signing this form on behalf of the overseas company.	
Signature	<p>Signature</p> <p>X  X</p>	
	This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.	

**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					
Post code	S	L	5	9	Q	J
Country	UK					
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)



# Financial Statements as at 31 March 2017 and Management Report

## TRANSLATION – AUDITOR’S REPORT

seele GmbH  
Gersthofen

27 March 2018

"I certify this to be a true and accurate translation of the original document"

---

Andreas Hafner, Director

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft  
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

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.

**Balance Sheet as at 31 March 2017**

**ASSETS**

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
	EUR	EUR
<b>A. Fixed assets</b>		
I. Intangible assets		
1. Internally generated industrial property and similar rights and assets	1,100,544.00	1,543,979.24
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets and licences to such rights and assets to the extent acquired for consideration	738,224.83	963,143.00
3. Goodwill	20,618.00	82,472.00
4. Payments on account	0.00	0.00
II. Tangible assets		
1. Land, rights similar to land ownership, rights and buildings including buildings on third party land	689,532.00	756,341.00
2. Plant and machinery	6,337,668.00	6,470,046.30
3. Other equipment, factory and office equipment	4,225,694.70	2,814,533.53
4. Payments on account, assets under construction	46,448.61	216,165.00
III. Investments		
1. Investments in affiliated companies	805,331.69	786,219.13
	<u>13,964,061.83</u>	<u>13,632,899.20</u>
<b>B. Current assets</b>		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	731,349.51	714,213.54
2. Work in progress	73,904,330.00	45,488,642.00
3. Advance payments to suppliers	0.00	720,517.49
	<u>74,635,679.51</u>	<u>46,923,373.03</u>
less:		
Payments received on account	-64,073,384.64	-37,017,754.24
	<u>10,562,294.87</u>	<u>9,905,618.79</u>
II. Accounts receivable and other assets		
1. Trade receivables	15,972,955.85	15,464,036.10
2. Receivables from affiliated companies	4,328,805.80	3,486,471.48
3. Receivables from shareholders	0.00	809.20
4. Other assets	1,466,179.61	3,025,326.33
	<u>21,767,941.26</u>	<u>21,976,643.11</u>
III. Cash and cash equivalents	<u>28,188,512.37</u>	<u>23,194,887.66</u>
	<u>60,518,748.50</u>	<u>55,077,149.56</u>
<b>C. Prepaid expenses</b>	296,006.66	384,486.58
	<u>74,778,816.99</u>	<u>69,094,535.34</u>

## EQUITY AND LIABILITIES

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
		EUR
<b>A. Equity</b>		
I. Subscribed capital	4,000,000.00	4,000,000.00
II. Revenue reserves	7,500,000.00	7,500,000.00
III. Unappropriated profit	47,520,679.03	43,348,635.40
	<u>59,020,679.03</u>	<u>54,848,635.40</u>
<b>B. Provisions</b>		
1. Provisions for pensions and similar obligations	276,162.00	214,295.00
2. Tax provisions	1,698,400.00	491,000.00
3. Other provisions	6,257,159.05	5,082,747.89
	<u>8,231,721.05</u>	<u>5,788,042.89</u>
<b>C. Accounts payable</b>		
1. Trade payables	4,003,342.62	4,486,006.73
2. Payables to affiliated companies	504,254.61	295,117.83
3. Payables to shareholders	6,413.31	0.00
4. Other payables	3,012,406.37	3,676,732.49
	<u>7,526,416.91</u>	<u>8,457,857.05</u>
	<u>74,778,816.99</u>	<u>69,094,535.34</u>

seele GmbH  
86368 Gersthofen

**Income Statement**  
for the Year Ended 31 March 2017

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	EUR	EUR
1. Sales revenue	61,775,952.63	70,647,547.03
2. Increase in inventories of work in progress and finished goods	28,415,688.00	8,985,917.00
3. Other own work capitalised	0.00	122,921.01
4. Other operating income	2,558,011.57	4,571,388.16
<b>5. Total output</b>	<b><u>92,749,652.20</u></b>	<b><u>84,327,773.20</u></b>
6. Cost of materials		
a) Cost of raw materials, supplies and goods for resale	-19,962,864.56	-13,106,200.20
b) Cost of purchased services	-15,412,502.53	-12,856,350.83
7. Personnel expense		
a) Wages and salaries	-21,972,966.63	-21,349,016.02
b) Social security, pension and other employee benefits of which for pensions. K'EUR 109 (2015/2016: K'EUR 122)	-4,305,730.13	-4,170,323.58
8. Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	-3,145,957.70	-3,014,974.76
9. Other operating expenses	-22,842,931.41	-21,469,283.15
10. Other interest and similar income	263,713.77	481,919.28
11. Interest and similar expenses	-345,823.97	-425,260.89
<b>12. Profit before tax</b>	<b><u>5,024,589.04</u></b>	<b><u>8,418,283.05</u></b>
13. Taxes on income	-852,545.41	-1,674,362.08
<b>14. Net profit for the year</b>	<b><u>4,172,043.63</u></b>	<b><u>6,743,920.97</u></b>
15. Unappropriated profit brought forward	43,348,635.40	36,604,714.43
<b>16. Unappropriated profit</b>	<b><u>47,520,679.03</u></b>	<b><u>43,348,635.40</u></b>

## **Notes to the Financial Statements for the Financial Year 2016/2017**

### **A. General disclosures**

The Company is classified as a large-sized company in accordance with § 267 (3) HGB and is registered with the District Court of Augsburg under the number HRB 25584. The accounting policies used to draw up the financial statements are based on the requirements of the German Commercial Code (HGB) as applicable to incorporated entities.

The provisions of the Accounting Directive Implementation Act (BilRUG) were applied for the first time in the financial statements for the year ended 31 March 2017.

### **B. Accounting policies**

#### Intangible assets

Intangible assets are stated at acquisition cost less accumulated amortisation. Items are amortised on a time-apportioned basis (pro rata temporis) using the straight-line method. Amortisation is calculated on the basis of the assets' expected useful lives, based on the official depreciation tables prescribed for tax purposes. Goodwill acquired for consideration is amortised over 5 years.

In accordance with § 255 (2a) HGB, internally generated intangible assets are measured on the basis of the manufacturing cost incurred to develop them 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 charged using the straight-line method on a time-apportioned basis (pro rata temporis).

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

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

#### Investments

Investments are stated at cost.

A list of investments showing the disclosures required by § 285 no. 11 HGB is attached as an appendix to the Notes (Page 13).

### Inventories

Inventories are valued at the lower of acquisition or manufacturing cost and net realisable value. The manufacturing cost of finished goods and work in progress includes an appropriate proportion of necessary material and production overheads and production-related depreciation. Inventories were offset against payments received on account from customers amounting to K'€ 64,073 (31 March 2016: K'€ 37,018).

Borrowing costs have not been included as a cost component.

### Accounts receivable and other assets

Accounts receivable and other assets are stated at their nominal amounts. Specific allowances are recorded to cover identifiable recoverability risks. A general allowance 1 % (31 March 2016: 3 %) of open items not subject to a specific allowance is recognised to take account of the general credit risk.

### Cash and cash equivalents

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

### Provisions

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

### Accounts payable

Payables are stated at their expected settlement amount.

### Currency translation

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

### Deferred taxes

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

### C. Explanatory notes and disclosures to individual balance sheet captions

#### Fixed assets

An analysis of changes in fixed assets during the financial year 2016/2017 (gross presentation) is attached (Appendix 1.3, Page 4) .

Development costs amounting to K'€ 0 (2015/2016: K'€ 123) were recognised as assets in the year under report.

#### Accounts receivables and other assets

This line item comprises:

	31.03.2017	thereof with a remaining term of more than 1 year	31.03.2016	thereof with a remaining term of more than 1 year
	K'€	K'€	K'€	K'€
Trade receivables	15,973	0	15,464	0
Receivables from affiliated companies	4,329	0	3,486	0
Receivables from shareholders	0	0	1	0
Other assets	1,466	0	3,025	0
	<b>21,768</b>	<b>0</b>	<b>21,976</b>	<b>0</b>

Receivables from affiliated companies all result from trading.

Other assets comprise mainly taxes receivable amounting to K'€ 1,239 (31 March 2016: K'€ 2,828) and other receivables amounting to K'€ 35 (31 March 2016: K'€ 52). Taxes receivable relate mainly to receivables pursuant to § 268 (4) sentence 2 HGB (i.e. receivables which legally arise after the end of the reporting period).

**ANALYSIS OF CHANGES IN FIXED ASSETS**

	Cost				Depreciation and amortisation				Carrying amounts		
	Balance 1 April 2016 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reclassif- ications EUR	Balance 31 March 2017 EUR	Balance 1 April 2016 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance 31 March 2017 EUR	Balance	
										31 March 2016 EUR	31 March 2017 EUR
<b>I. Intangible assets</b>											
1 Internally generated industrial property, and similar rights and assets	2,217,168.84	0.00	0.00	0.00	2,217,168.84	673,189.60	443,435.24	0.00	1,116,624.84	1,100,544.00	1,543,979.24
2. Concessions, industrial property and similar rights and assets and licences to such rights and assets to the extent acquired for consideration	2,957,831.35	293,031.93	0.00	0.00	3,250,863.28	1,994,688.35	517,950.10	0.00	2,512,638.45	738,224.83	963,143.00
3. Goodwill	273,061.00	0.00	0.00	0.00	273,061.00	190,589.00	61,854.00	0.00	252,443.00	20,618.00	82,472.00
4. Payments on account	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	5,448,061.19	293,031.93	0.00	0.00	5,741,093.12	2,858,466.95	1,023,239.34	0.00	3,881,706.29	1,859,386.83	2,589,594.24
<b>II. Tangible assets</b>											
1 Land, rights similar to land ownership, rights and buildings including buildings on third party land	1,150,415.73	11,467.85	0.00	3,891.20	1,165,774.78	394,074.73	82,168.05	0.00	476,242.78	689,532.00	756,341.00
2. Plant and machinery	14,254,520.59	258,426.54	726.55	673,017.50	15,185,238.08	7,784,474.29	1,063,821.34	725.55	8,847,570.08	6,337,668.00	6,470,046.30
3. Other equipment, factory and office equipment	7,932,386.86	2,430,683.14	360,377.67	0.00	10,002,692.33	5,117,853.33	976,728.97	317,584.67	5,776,997.63	4,225,694.70	2,814,533.53
4. Payments on account, assets under construction	216,165.00	507,192.31		-676,908.70	46,448.61	0.00	0.00	0.00	0.00	46,448.61	216,165.00
	23,553,488.18	3,207,769.84	361,104.22	0.00	26,400,153.80	13,296,402.35	2,122,718.36	318,310.22	15,100,810.49	11,299,343.31	10,257,085.83
<b>III. Investments</b>											
1. Investments in affiliated companies	786,219.13	44,112.56	25,000.00	0.00	805,331.69	0.00	0.00	0.00	0.00	805,331.69	786,219.13
	786,219.13	44,112.56	25,000.00	0.00	805,331.69	0.00	0.00	0.00	0.00	805,331.69	786,219.13
	29,787,768.50	3,544,914.33	386,104.22	0.00	32,946,578.61	16,154,869.30	3,145,957.70	318,310.22	18,982,516.78	13,964,061.83	13,632,899.20

**ANALYSIS OF ACCOUNTS PAYABLE**

	At 31. March 2017		Remaining term		31 March 2017	of which secured by collateral	Nature of collateral given
	EUR	EUR	more than one year	more than 5 years			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
1 Trade payables	4,003,342.62	0.00	0.00	0.00	4,003,342.62		
2 Payables to affiliated companies	504,254.61	0.00	0.00	0.00	504,254.61		
3. Payables to shareholders	6,413.31	0.00	0.00	0.00	6,413.31		
4. Other payables	3,012,406.37	0.00	0.00	0.00	3,012,406.37		
(of which for taxes)	(1,779,411.47)	(0)	(0)	(0)	(1,779,411.47)		
(of which for social security)	(82,793.82)	(0)	(0)	(0)	(82,793.82)		
	7,526,416.91	0.00	0.00	0.00	7,526,416.91		
	At 31 March 2016		Remaining term		31 March 2017	of which secured by collateral	Nature of collateral given
	EUR	EUR	more than one year	more than 5 years			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
1. Trade payables	4,486,006.73	0.00	0.00	0.00	4,486,006.73		
2. Payables to affiliated companies	295,117.83	0.00	0.00	0.00	295,117.83		
3. Payables to shareholders	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4. Other payables	3,676,732.49	0.00	0.00	0.00	3,676,732.49		
(of which for taxes)	(2,457,980.53)	(0)	(0)	(0)	(2,457,980.53)		
(of which for social security)	(109,786.87)	(0)	(0)	(0)	(109,786.87)		
	8,457,857.05	0.00	0.00	0.00	8,457,857.05		

### Shareholder's equity

The unappropriated profit of € 43,348,635.40 as of 31 March 2016 was brought forward. Including the net profit for the year 2016/2017 of € 4,172,043.63, unappropriated profit carried forward at 31 March 2017 totalled € 47,520,679.03.

A total amount of K'€ 1,189 was not available for distribution at 31 March 2017 relating to capitalised development costs and the difference arising on the computation of provisions for pensions and similar obligations.

### Provisions for pensions and similar obligations

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

An average market interest rate of 3.96 % for a period of 15 years, as published by the Deutsche Bundesbank,  
Wage and salary increases of 0 %,  
Biometric assumptions: Mortality tables 2005 G issued by Prof. Dr. Klaus Heubeck.

The pension provision of € 785,967 (31 March 2016: € 708,232), measured at the expected settlement amount, was offset in accordance with § 246 (2) sentence 2 HGB against designated plan assets (assigned reinsurance policies) amounting to € 509,805 (31 March 2016: € 493,937), measured at their fair value (which corresponds to acquisition cost). The excess of liabilities over designated plan assets amounts to € 276,162 (31 March 2016: € 214,295) which is reported as the provision for pensions.

The difference between the provision based on a 10-year and a 7-year average interest rate is € 88,303, and is not available for distribution.

Expenses amounting to K'€ 139 (2015/2016: K'€ 151) from unwinding the discount on the provision and for the cost of pensions compare to income from pledged reinsurance policies amounting to K'€ 16 (2015/2016: K'€ 8).

### Other provisions

Other provisions comprise mainly warranty obligations amounting to K'€ 820 (31 March 2016: K'€ 781), residual costs for billed projects amounting to K'€ 1,923 (31 March 2016: K'€ 966) as well as vacation, flexitime and prior year salary components totalling K'€ 3,003 (31 March 2016: K'€ 3,036).

### Accounts payable

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

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

### Deferred taxes

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

### **D. Income statement disclosures**

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

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

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	K'€	K'€
Germany	4,809	6,215
Foreign	<u>56,967</u>	<u>64,433</u>
	61,776	70,648

Prior years figures for the following income statement items were reclassified as a result of the first-time application of the Accounting Directive Implementation Act (BilRUG) and the change in the presentation of other taxes with effect from the 2016/2017 financial year:

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2015/2016</u>
		after	before
		<u>reclassification reclassification</u>	
Sales revenue	€ 61,775,953	€ 70,647,547	€ 70,446,124
Other operating income	€ 2,558,012	€ 4,571,388	€ 4,772,811
Other operating expenses	€ 22,842,931	€ 21,469,283	€ 21,431,105
Other taxes			€ 38,178

Other operating income comprises mainly exchange gains amounting to K'€ 1,170 (2015/2016: K'€ 2,668), income from the reversal of provisions amounting to K'€ 69 (2015/2016: K'€ 1,230), income from the reduction of the general allowance on receivables amounting to K'€ 259 (2015/2016: K'€ 0) and income from damage claims amounting to K'€ 816 (2015/2016: K'€ 548).

Other operating expenses include prior year expenses amounting to K'€ 16 (2015/2016: K'€ 3), the recognition of specific allowances on receivables amounting to K'€ 211 (2015/2016: K'€ 0), exchange losses amounting to K'€ 977 (2015/2016: K'€ 3,361) and other taxes amounting to K'€ 31 (2015/2016: K'€ 38).

Interest and similar expenses include K'€ 30 (2015/2016: K'€ 29) relating to the unwinding of discounting on long-term provisions.

No development costs were capitalised during the financial year under report (2015/2016: K'€ 123) . Research activities were also undertaken during the financial year 2016/2017, the exact amount of which cannot be quantified.

Taxes on income include prior tax expenses amounting to K'€ 383 (2015/2016: K'€ 73).

## **E. Other disclosures**

### Contingent liabilities and other financial commitments

Other financial commitments are as follows:

#### - Contingent liabilities

In addition, seele GmbH provided the counter-guarantee for a guarantee facility on behalf of affiliated companies, amounting to K'€ 64,560 at the end of the reporting period. In the light of the financial condition of the entity concerned, the Company is not expected to be called on for any of these guarantees.

#### - Other financial commitments

Rental agreements with shareholders and affiliated companies with a term of 12 months give rise to an annual obligation (excluding value added tax) of K'€ 627. Other rental and leasing contracts give rise to an annual obligation (excluding value added tax) of K'€ 1,200 (31 March 2016: K'€ 1,491), of which K'€ 623 relates to a lease with a remaining lease period of 4 years and K'€ 32 to a rental agreement (Pachtzinsen) with a remaining term of 21 years.

### Transaction not recognised in the balance sheet

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

The lease has a term of 13 years and therefore ends on 31 March 2021. After expiry of the fixed interest period, the lease instalments were newly calculated and amount to K'€ 623 p.a. (including administrative fees for the remaining term of 4 years).

### Auditor's fees

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

Derivative financial instruments and valuation units

Forward currency contracts with term options are in place for various contracts which are denominated in a forward currency. The volume and terms of these contracts were as follows at 31/03/2017:

Forward currency contracts	Volume	Currency	Value at hedged rate K'EUR	Fair value gain/loss K'EUR	Fair value K'EUR	Term	Valuation method
Sale - *)	1,500,000	GBP	1,925	173	1,752		Market price
Sale - *)	2,000,000	GBP	2,341	7	2,334		Market price
Sale - *)	3,000,000	USD	2,667	-131	2,798		Market price
Sale - *)	800,000	USD	758	13	745		Market price
Sale - *)	1,300,000	USD	1,223	20	1,203		Market price
Sale - *)	1,050,000	USD	980	15	965		Market price
Sale - *)	3,000,000	USD	2,806	21	2,785		Market price
Sale - *)	2,000,000	USD	1,863	7	1,856		Market price
Sale - *)	3,200,000	USD	2,878	-112	2,990		Market price
Sale - *)	2,200,000	USD	2,059	16	2,043		Market price
Sale - *)	3,500,000	USD	3,235	-33	3,268		Market price
Sale - *)	4,000,000	USD	3,730	0	3,730		Market price
Sale - *)	4,000,000	USD	3,589	-135	3,724		Market price
Sale - *)	3,000,000	USD	2,718	-83	2,801		Market price
Sale - *)	3,000,000	USD	2,698	-82	2,780		Market price
Sale - *)	1,100,000	USD	1,017	-10	1,027		Market price
Sale - *)	1,200,000	USD	1,080	-41	1,121		Market price
Sale - *)	1,500,000	USD	1,346	-51	1,397		Market price
Sale - *)	5,600,000	CAD	3,792	-126	3,918		Market price
Sale - *)	2,400,000	CAD	1,619	-55	1,674		Market price
TOTAL			44,324	-587	44,911		

\*) Micro-hedge of construction contract

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

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

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

Disclosures relating to underlying contracts:

Project	Order volume	FCC volume
Project no. 1	K'GBP 30,627	K'GBP 28,800
Project no. 2	K'USD 8,263	K'USD 8,000
Project no. 3	K'USD 14,536	K'USD 12,500
Project no. 4	K'USD 6,995	K'USD 6,500
Project no. 5	K'USD 6,442	K'USD 6,000
Project no. 6	K'CAD 20,330	K'CAD 17,500
Project no. 7	K'CAD 27,875	K'CAD 21,000
Project no. 8	K'CAD 8,603	K'CAD 8,000

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

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

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

Executive Management (*Geschäftsführung*)

The Executive Management comprises Nelli Diller, co-managing director, engineer, Siegfried Goßner, co-managing director, engineer (until 31.12.2016), Christoph Unmann, co-managing director, economist (until 31.12.2016), and Andreas Hafner, co-managing director, engineer (from 01.09.2016).

The total remuneration of the directors during the financial year under report amounted to K€ 623.

Employees

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

	2016/2017
Salaried staff	236
Blue collared staff	185
	<hr/>
	421

Significant events occurring after 31 March 2017

Events with a significant impact have not occurred subsequent to 31 March 2017.

Proposed appropriation of results

The Executive Management proposes that net profit for the year be carried forward.

Group affiliation

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

Gersthofen, 14 June 2017

seele GmbH

86368 Gersthofen

.....

Nelli Diller

Managing Director (Geschäftsführer)

.....

Andreas Hafner

Managing Director (Geschäftsführer)

List of Investments

Disclosures relating to investments

<b>Entity</b>	<b>Registered office</b>	<b>Shareholding (%)</b>	<b>Equity in EUR</b>	<b>Net profit/loss in EUR</b>
seele france SAS	Strasbourg	100	97,022	-24,446
seele, Inc.	New York	100	9,596,763	2,570,880
seele canada Inc.	Toronto	100	1,119,355	395,955
seele hongkong Ltd	Hong Kong	100	1,307,982	952,704

Equity and net result for the year ended 31 March 2017 are translated using the closing exchange rate on that date.

## **Management Report for the Financial Year 2016/2017**

### **1. Company profile**

#### **Business model**

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

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

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

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

### **Targets and strategies**

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

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

### **Management system**

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

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

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

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

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

## **2. Report on Economic Position**

### **2.1 Market, sector and course of business**

According to the ifw (Institute for the World Economy), the economic upswing in Germany is likely to continue throughout 2017. In its winter forecast, the ifw predicted increases in gross national product (GNP) of 1.7 percent for the current year and 2 percent for 2018. Generally speaking, the upturn is becoming more broadly based. Construction investment is expected to expand sharply over the forecast period, not least due to favourable financing conditions. According to the ifw, exports are increasingly likely to provide momentum for global economic recovery. All in all, if these predictions materialise, the global economy will benefit perceptibly from the improved utilisation of available capacities.

Economic growth in the markets relevant for seele GmbH, such as the USA, Canada and the UK, is expected to proceed at a similarly moderate pace. The ifw forecasts the following increases in gross domestic product for selected markets: UK (2017: +1.8% / 2018: +1.5%), USA (2017: +2.5% / 2018: +2.7%) and Canada (2017: +1.9%). (source: Kieler Konjunkturberichte no. 29 and no. 30 2017/Q1 of the ifw)

Europe's second largest economy, the UK, is about to leave the European Union. The repercussions of Brexit on the UK's economy, and on Europe as whole, will depend to a large extent on the arrangements agreed between the European Union and the UK. According to figures published at the winter 2016 conference of Euroconstruct, Europe's leading construction market forecasting network, construction volumes are expected to grow by 2 percent per annum up to 2019. Demand in the non-residential construction sector is likely to be significantly lower than this. The UK market, which is particularly important for seele GmbH, is forecast to grow by a very moderate 0.3% year-on-year. Several major infrastructure projects are, however, set to be carried out in the coming years.

Market developments in the USA and the country's economic prospects as a whole were influenced by the presidential elections in the calendar year 2016 to an extent very rarely seen in the past. Actual developments in 2017 will be dominated by the economic and foreign policies adopted by the new Administration and the monetary policies pursued by the US Federal Reserve. Our expectations for the USA include lower taxes, deregulation of the energy sector and financial market and increased protectionism. The medium-term outlook for the US construction sector is generally positive. The Portland Cement Association (PCA) predicts overall construction growth in the USA of 1.9%, 2.5% and 3.7% respectively in the years 2017, 2018 and 2019.

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

## **2.2 Review of operations**

Business progressed in line with expectations during the financial year 2016/2017 and, *from our perspective, can be described as satisfactory. We were able to complete some technically challenging projects and were awarded a host of new and highly interesting projects.* The predictions made one year ago for total output and profit before tax did not need to be fundamentally revised in qualitative terms, but became more specific in quantitative terms as the year progressed.

During the financial year 2016/2017, we completed several projects relating to the Apple Campus, including the planning, design and manufacture of façade elements as well as sliding glass doors or panels for the foyer, a fitness centre and a hall ceiling at the Apple headquarters in Cupertino. This work was completed on a sub-contract basis on behalf of seele, Inc. Further interesting projects in the USA, currently in the realisation phase, are progressing in line with schedule.

During the financial year under report, we also successfully completed the planning and construction work for retail stores in Tokyo, Singapore and Cologne. However, the Principal Place Commercial project at the northerly edge of the City of London was not completed by the end of the reporting period due to delays involving additional manufacturing and construction work. According to the latest timetable, the project will now be completed in summer 2017.

Construction work on our two major projects in Canada – Brookfield Place in Calgary (office building) and the Westblock Rehabilitation Project in Ottawa (modernisation of the parliament building) – is also running to schedule. In addition, also reflecting our successful presence on the Canadian market, seele was awarded the TEC Bridge contract, involving the construction and instalment of a 35-metre-long encased pedestrian bridge in the centre of Toronto, which is integrated in a bridge system within the city to offer pedestrians weather protection and shorter distances. The bridge crosses Queen Street at the height of the 2nd floor, connecting the Hudson's Bay Shopping Mall and the Toronto Eaton Centre (TEC), two of the city's biggest shopping and office complexes.

During the financial year under report, project business was characterised by volume reductions in Germany (a market in which we apply a highly selective approach to new business given the prevailing competitive situation) and continuous growth on the North American and Asian markets.

Order intake for the twelve-month period amounted to € 30.0 million and was therefore lower than in the previous financial year. The order book at March 31, 2017 stood at € 31.2 million, also lower than one year earlier. Overall, demand for project business remained stable. The decrease in order intake was attributable partly to the ongoing strategy of focusing on core business and – as a result of the near-full utilisation of available capacities – partly to the selective approach applied to accepting new business. Negotiations relating to several potential construction projects were near to conclusion at the end of the reporting period. In light of these negotiations, we are working on the basis that an appropriate volume of new business will be generated to ensure commensurate capacity utilisation levels during the 2018/2019 financial year.

## **2.2 Research and development activities**

In addition to its many current developments in various projects, seele GmbH is also continually engaged in both cross-project and general R&D activities, four of which we have selected for a brief presentation below.

*One general trend we have also noticed in the construction industry is that processes are becoming increasingly digitalised – whether right at the planning stage or for production and assembly purposes. Over the last few years, seele GmbH has taken some major steps forward in the overall digitalisation of its value chain by introducing applications such as HiCad, Helios and AP+. The next step now is to additionally connect the building site itself with the digital planning tools, which we are in the process of doing by researching and utilising tools such as those from the worlds of Virtual Reality (VR) and Augmented Reality (AR).*

A set of Virtual Reality glasses consists of a headband, two miniature monitors, headphones or earpieces, and mostly additional sight screens that enable the user to watch video information, undisturbed by any external optical stimuli. The glasses are also fitted with sensors to record the movements of the head, enabling the display of the calculated graphics to be adapted to the user's movements. Data gloves or a 3-D mouse can also be used as further input devices. A number of systems also feature contact-free control by means of gesture recognition that can work together with machine vision technologies. We have already gathered some initial experience using VR glasses for sales purposes. Unlike VR glasses, AR glasses (data glasses) project virtual information or holograms (3-D graphics) in front of the eyes of the wearer, without the person being visually screened off from the outside world.

In the broadest sense, production processes such as Additive Manufacturing (AM) can also be attributed to digitalisation. In contrast to conventional production methods, in Additive Manufacturing the components are created by adding material rather than cutting it away. In Selective Laser Melting (SLM), metallic powder is applied in layers, which are successively melted or "welded" by means of a laser beam. Layer by layer, topologically optimised parts can therefore be produced via this method, which is also often known as industrial 3-D printing. Currently, feasibility studies are being conducted and potential customers are making initial enquiries at AM service providers in order to gain a greater understanding of the new manufacturing possibilities, their limits and the cost structures.

Apart from the development projects described above, which are of a more long-term nature, new products are also being either researched or are under development. The so-called isoshade element serves as an example of a product currently being developed. The isoshade is an insulated glass element that provides an outstanding combination of sun protection and heat insulation in a single compact design. The element comprises a two-stage system. The front section has a large space between the panes where a sun protection system is built in, e.g. in the form of slats. The rear section consists of either a single- or a double-insulated glass pane, depending on the U-value required. The two sections are firmly bonded with each other and can therefore be transported and installed just like a simple insulated glass pane. The unusual thing about this element is that the upper bar is fitted with a lid profile that can be opened, making it possible to remove or replace the sun protection system, for example if it needs repairing. The first prototypes have already been built and numerous series of tests initiated.

Structural bonding is a key joining technology in the field of glass and façade engineering. In this context, a new type of transparent structural silicone adhesive (TSSA) is currently being researched. The work relates to questions of processing and manufacturing, but also to the calculation of mechanical parameters such as strength and rigidity, forming the basis for a more general use of all types of TSSA bonding geometries in both glass and facade engineering going forward.

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

#### **Earnings**

seele GmbH generated sales revenue of K'€ 61,776 in the financial year 2016/2017, compared to K'€ 70,648 one year earlier. A shift in the completion date of a number of construction projects into the next financial year meant that sales revenue generated fell short of the targeted amount of K'€ 91,000. Sales revenue recorded in 2016/2017 includes in particular amounts recognised on various sub-projects relating to a major project in Cupertino, USA, and to glass façades for retail stores in Singapore, Japan and Cologne. The change in sales revenue from one year to the next depends to a

large extent on the scale of projects, for which final billing can be submitted during the period under report. It is this variable that explains the year-on-year fluctuation in total output.

Inventories of work in progress – before offset of payments on account – increased by K'€ 28,416 to K'€ 73,904. These figures represent the change of inventories after adjustment for the impact of the loss of one major project. In the previous financial year, inventories had increased by K'€ 8,986. Overall, total output increased year-on-year by K€ 8,422 from K'€ 84,328 to K'€ 92,750.

Other operating income totalling K'€ 2,558 (2015/2016: K'€ 4.571) includes exchange gains amounting to K'€ 1,170 (2015/2016: K'€ 2,668).

The main components of total costs are cost of materials and personnel expense. Also included are other operating expenses and depreciation/amortisation of tangible and intangible assets. The level of these cost categories in relation to total output can differ greatly, depending on the type of contract and the scale of sub-contracted work. Whereas in-house contract processing costs are recorded within cost of materials or personnel expense, the cost of sub-contractors is always reported as cost of materials. Cost of materials increased year-on-year from K'€ 25,962 to K'€ 35,375, reflecting the decision to buy in external services due to high capacity utilisation levels and to use both in-house and sub-contractor resources to perform construction work. Personnel expense increased marginally to K'€ 26,279 (2015/2016: K'€ 25,519), while at the same benefiting from productivity improvements. Other operating expenses edged up from K'€ 21,469 to €'K 22,843, mainly reflecting higher operating costs arising from the start of assembly for construction projects in the USA and the UK.

The financial result came in at a net negative amount of K'€ 82 (2015/2016: net positive amount of K'€ 57). Unlike in previous years, interest income was no longer sufficient to offset the cost of guarantee fees.

The Company recorded a pre-tax profit of K'€ 5,025 for the financial year ended 31 March 2017, compared with a profit before tax of K'€ 8,418 one year earlier. Net profit for the year amounted to K'€ 4,172 (2015/2016: K'€ 6,744).

### **Financial position**

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

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

Cash and cash equivalents amounted to K'€ 28,189 at the end of the reporting period (31 March 2016: K'€ 23,195). The net increase of K'€ 4,994 resulted from net cash inflows from operating activities amounting to K'€ 8,458 and net cash inflows from investing activities amounting to K'€ 3,464.

The Company continues to operate without any bank loans. It also has access to sufficient guarantee facilities.

### **Net assets**

The balance sheet total (total assets/total equity and liabilities) of seele GmbH climbed by 8.2% during the financial year under report from K'€ 69,095 to K'€ 74,779. The main reason for the increase on the assets side of the balance sheet was the higher amount of cash and cash equivalents.

Additions to tangible fixed assets related mainly to plant, machinery and IT equipment. Overall, K'€ 3,208 was invested in tangible fixed assets during the financial year 2016/2017, similar to the level one year earlier. Investments in affiliated companies included an addition of K'€ 44 for seele UK Ltd. and a disposal of K'€ 25 for a liquidated project management company.

Inventories (after offset of work in progress and payments on account) increased to K'€ 10,562 (31 March 2016: K'€ 9,906), mainly reflecting upfront financing for one construction project. Receivables and other assets decreased marginally during the twelve-month period.

The main line items with increases on the equity and liabilities side of the balance sheet were equity (due to the net profit for the year), provisions for retrospective supplier costs for completed projects and tax provisions.

Equity increased during the twelve-month period under report from K'€ 54,849, to K'€ 59,021. As a result of the higher balance sheet total, the equity ratio remained stable at 79% (31 March 2016: 79%).

## **2.4 Non-financial performance indicators**

### **Supplier relationships**

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

### **Environment**

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

Our site in Gersthofen is certified in accordance with standard ISO 50001 for the successful introduction of an energy management system. Compliance with this international standard requires management-oriented specifications and concrete energy-saving targets to be met. For seele GmbH, we have set ourselves the target – to be achieved by 2020 at the latest – of reducing our specific energy consumption (electricity, diesel and gas) at the Gersthofen site by 6% compared to the base year 2014.

### **Employees**

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

### **Basic and further training**

Vocational training is a further cornerstone of our long-term human resources policy. At 31 March 2017, a total of 46 apprentices and students were employed, of whom 7 apprentices were training for a commercial vocation, 30 apprentices for an industrial/technical vocation and 9 students were studying construction engineering.

### **Involvement of employees in process design**

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

### **Occupational health and safety**

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

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

### **3. Events after the end of the reporting period**

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

#### **4. Report on opportunities and risks**

##### **Opportunities and risk report**

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

A Code of Conduct containing clearly formulated rules for responsible action and conduct based on applicable legal requirements and ethical principles is in place throughout the seele Group. The Code of Conduct provides a clearly defined framework for integrity, fairness, safety and sustainability.

A comprehensive CIP project was launched at seele GmbH during the financial year 2016/2017, aimed at continuously improving the quality of processes employed and services provided. The project was introduced across all departments and also involves interdepartmental workshops.

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

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

##### **Macroeconomic and sector-specific opportunities and risks**

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

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

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

#### **Personnel-related opportunities and risks**

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

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

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

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

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

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

We have not identified any risks that could jeopardise the Company's going concern status. This assessment of the Company's risk profile corresponds to the situation at the date of issue of this management report (June 2017).

#### **5. Outlook**

After a successful financial year 2016/2017, our forecast for the financial year 2017/2018 again assumes the completion and final billing of several major projects in the USA and the UK. Overall, we forecast sales revenue of approximately K'€ 118,000. After adjustment for the change in inventories, total output is expected to be in the region of K'€ 88,000 and therefore at a similar level to the financial year 2016/2017.

Our order book at the beginning of the 2017/2018 financial year of K'€ 32,100, together with new projects expected to be received over the course of the year, will ensure satisfactory capacity utilisation.

Based on the latest forecast, we expect to generate an operating profit in the financial year 2017/2018 and – as a consequence of the planned completion of construction work – a significantly higher profit before tax than that posted for the financial year 2016/2017.

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

## **6. Other disclosures**

### **Certification**

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

Gersthofen, 14 June 2017  
seele GmbH  
86368 Gersthofen

.....  
Andreas Hafner  
Managing Director (Geschäftsführer)

.....  
Nelli Diller  
Managing Director (Geschäftsführer)

# Auditor's Report

We have audited the annual financial statements – comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements – together with the bookkeeping system, and the management report of seele GmbH, Gersthofen, for the financial year from 1 April 2016 to 31 March 2017. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

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

Our audit has not led to any reservations.

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

Augsburg, 23 June 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft  
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

[Original German version signed by:]

Querfurth  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Krucker  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]



# Jahresabschluss zum 31. März 2017 und Lagebericht

## PRÜFUNGSBERICHT

seele GmbH  
Gersthofen



KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft  
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Prüfungsauftrag</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>Stellungnahme zur Lagebeurteilung der Geschäftsführung</b>	<b>2</b>
2.1	Wirtschaftliche Lage und Geschäftsverlauf	2
2.2	Zukünftige Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken	3
2.3	Zusammenfassende Feststellung	4
<b>3</b>	<b>Durchführung der Prüfung</b>	<b>5</b>
3.1	Gegenstand der Prüfung	5
3.2	Art und Umfang der Prüfungsdurchführung	5
<b>4</b>	<b>Feststellungen zur Rechnungslegung</b>	<b>8</b>
4.1	Buchführung und zugehörige Unterlagen	8
4.2	Jahresabschluss	8
4.3	Lagebericht	8
<b>5</b>	<b>Stellungnahme zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses</b>	<b>9</b>
5.1	Erläuterungen zur Gesamtaussage	9
5.2	Feststellung zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	10
<b>6</b>	<b>Bestätigungsvermerk</b>	<b>11</b>

Wir weisen darauf hin, dass Rundungsdifferenzen zu den sich mathematisch genau ergebenden Werten (Geldwerten, Prozentangaben usw.) auftreten können

# Anlagenverzeichnis

<b>Jahresabschluss zum 31. März 2017 und Lagebericht</b>	<b>1</b>
Bilanz zum 31. März 2017	1.1
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April 2016 bis 31. März 2017	1.2
Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2016/2017	1.3
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2016/2017	1.4
<b>Wirtschaftliche Grundlagen</b>	<b>2</b>
<b>Gesellschaftsrechtliche Grundlagen</b>	<b>3</b>
<b>Allgemeine Auftragsbedingungen</b>	<b>4</b>

# 1 Prüfungsauftrag

In der Gesellschafterversammlung am 10. März 2017 der

**seele GmbH, Gersthofen,**

– im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt –

sind wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2016/2017 gewählt worden. Die Geschäftsführung hat uns demzufolge den Auftrag erteilt, den Jahresabschluss zum 31. März 2017 unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht zu prüfen.

Dieser Prüfungsbericht wurde nach den Grundsätzen des IDW Prüfungsstandards 450 erstellt.

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

Dem Auftrag liegen die als Anlage 4 beigefügten Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften in der Fassung vom 1. Januar 2017 zugrunde. Unsere Haftung richtet sich nach Nr. 9 der Allgemeinen Auftragsbedingungen. Im Verhältnis zu Dritten sind Nr. 1 Abs. 2 und Nr. 9 der Allgemeinen Auftragsbedingungen maßgebend.

## 2 Stellungnahme zur Lagebeurteilung der Geschäftsführung

### 2.1 Wirtschaftliche Lage und Geschäftsverlauf

Zu den Kernaussagen zur wirtschaftlichen Lage und zum Geschäftsverlauf im Lagebericht der Geschäftsführung geben wir folgende Erläuterungen:

#### Internationaler Spezialist für Fassaden und Dächer

Die Gesellschaft realisiert weltweit außergewöhnliche Gebäudehüllen und setzt technologische Standards. Durch die weitreichende Fertigungskompetenz in Glas, Stahl, Aluminium, Membran und anderen Hightech-Materialien werden neue Gebäudehüllen in nahezu allen Werkstoffen entwickelt. Die Gesellschaft hat sich in ihren Märkten als internationaler Spezialist für komplexe Fassaden und Dächer etabliert.

#### Rückgang der Umsatzerlöse, Steigerung der Gesamtleistung und Rückgang des Jahresergebnisses

Die Umsatzerlöse sind im Berichtsjahr von TEUR 70.648 auf TEUR 61.776 zurückgegangen. Dieser Rückgang ist auf die Fertigstellung und Übergabe von mehreren Großprojekten im Vorjahr zurückzuführen. Durch die Bearbeitung von Großprojekten im Berichtsjahr gab es eine Bestandserhöhung von TEUR 28.416 (i. Vj. TEUR 8.986 Bestandserhöhung). Somit konnte die Gesamtleistung (Umsatzerlöse zzgl. Bestandsveränderung/aktivierte Eigenleistung/sonstige betriebliche Erträge) von TEUR 84.328 auf TEUR 92.750 gesteigert werden.

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind von TEUR 4.571 auf TEUR 2.558 zurückgegangen und beinhalten vor allem Erträge aus Währungsumrechnung (TEUR 1.170; i. Vj. TEUR 2.668)

Durch die gestiegene Gesamtleistung ist der Materialaufwand aufgrund des erhöhten Fremdbezugs und erhöhter Leistungen durch Nachunternehmer von TEUR 25.963 auf TEUR 35.375 gestiegen. Die Personalaufwendungen sind von TEUR 25.519 auf TEUR 26.279 angestiegen. Die Abschreibungen sind leicht von TEUR 3.015 auf TEUR 3.146 angestiegen. Der sonstige betriebliche Aufwand ist von TEUR 21.469 auf TEUR 22.843 durch gestiegene Betriebskosten durch den Montagebeginn von Bauvorhaben in den USA und gestiegenen Frachtkosten angestiegen.

Das Finanzergebnis hat sich von TEUR 57 auf TEUR -82 aufgrund der aktuellen Zinsentwicklung verringert. Somit übersteigen die Kosten für Avalprovisionen die Zinserträge.

Die Gesellschaft erzielte ein Ergebnis vor Steuern von TEUR 5.025 nach TEUR 8.418 im Vorjahr. Nach Abzug der Steueraufwendungen von TEUR 853 (i. Vj. TEUR 1.674) konnte ein Jahresüberschuss von TEUR 4.172 (i. Vj. TEUR 6.744) erzielt werden.

■ Anstieg der Bilanzsumme durch Anstieg der flüssigen Mittel, konstante Eigenkapitalquote durch gestiegenes Eigenkapital

Die Bilanzsumme ist von TEUR 69.095 auf TEUR 74.779 angestiegen. Dieser Anstieg ist vor allem auf die gestiegenen flüssigen Mittel zurückzuführen. Diese sind von TEUR 23.195 auf TEUR 28.189 angestiegen. Das Sachanlagevermögen ist von TEUR 10.257 auf TEUR 11.299 angestiegen, da die Investitionen von TEUR 3.208 die Abschreibungen übersteigen. Das Vorratsvermögen hat sich nach Saldierung mit den erhaltenen Anzahlungen aufgrund der gestiegenen Bautätigkeit von TEUR 9.906 auf TEUR 10.562 erhöht. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind von TEUR 15.464 auf TEUR 15.973 angestiegen, dagegen sind die sonstigen Vermögensgegenstände aufgrund geringerer Steuerforderungen von TEUR 3.025 auf TEUR 1.466 zurückgegangen.

Auf der Passivseite sind sowohl die Steuerrückstellungen als auch die sonstigen Rückstellungen vor allem durch gestiegene Rückstellungen für nachlaufende Lieferantenrechnungen angestiegen. Die sonstigen Verbindlichkeiten haben sich durch geringere Umsatzsteuerverbindlichkeiten von TEUR 3.677 auf TEUR 3.012 reduziert.

Trotz der gestiegenen Bilanzsumme ist die Eigenkapitalquote mit 79 % auf Vorjahresniveau, da das Eigenkapital aufgrund Gewinnthesaurierung von TEUR 54.849 auf TEUR 59.021 angestiegen ist.

## **2.2 Zukünftige Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken**

Zu den Kernaussagen zur zukünftigen Entwicklung der Gesellschaft mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken im Lagebericht der Geschäftsführung geben wir folgende Erläuterungen:

■ Gesamtwirtschaftliche Risiken und Chancen

Gesamtwirtschaftliche Risiken bzw. branchenspezifische Risiken ergeben sich aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte. Durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern begegnet die Gesellschaft diesem Risiko. Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge von wirtschaftlicher Erholung. Des Weiteren ergeben sich für die Gesellschaft gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte und in der Innovationskraft von Forschungs- und Entwicklungsleistungen.

## ■ Projekt- und Vertragsrisiken

Aus der Geschäftstätigkeit im klassischen Bausegment resultieren Projekt- und Vertragsrisiken, denen durch einen strukturierten Prozess von der Akquisition bis zur Projektabwicklung entsprechend begegnet wird, ebenso den immanenten Kalkulationsrisiken im Projektgeschäft. Für mögliche Rechtsstreitigkeiten in nationalen und internationalen Gerichts- und Schiedsverfahren werden nach eingehender Würdigung auch entsprechende Vorsorgen gebildet.

## ■ In 2017/2018 Umsatzerlöse von ca. EUR 118 Mio geplant aufgrund des guten Auftragsbestands

Für 2017/2018 plant die Gesellschaft Umsatzerlöse von ca. EUR 118 Mio. Der Auftragsbestand zum 31. März 2017 beträgt rund EUR 32 Mio und sichert eine ausreichende Auslastung der Gesellschaft. Es wird eine Gesamtleistung von ca. EUR 88 Mio erwartet. Die Gesellschaft plant ein deutliches positives Betriebsergebnis und Ergebnis vor Steuern, das deutlich über dem des abgelaufenen Geschäftsjahrs liegt.

Ausgehend vom guten Auftragsbestand zum Beginn des Geschäftsjahres 2017/2018 blickt die Gesellschaft mit der weiteren Verfolgung ihrer Strategie der Internationalisierung und Erschließung neuer Märkte optimistisch in die zukünftige Entwicklung.

## **2.3 Zusammenfassende Feststellung**

Wir stellen fest, dass der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt und die zukünftige Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken zutreffend darstellt.

Zu den wirtschaftlichen und gesellschaftsrechtlichen Grundlagen der Gesellschaft verweisen wir auf die Anlagen 2 und 3.

# 3 Durchführung der Prüfung

## 3.1 Gegenstand der Prüfung

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der seele GmbH für das zum 31. März 2017 endende Geschäftsjahr geprüft. Die Geschäftsführung der Gesellschaft ist verantwortlich für

- die Buchführung,
- die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften sowie
- die uns erteilten Aufklärungen und Nachweise.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

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

## 3.2 Art und Umfang der Prüfungsdurchführung

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB und den vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Ziel unseres risikoorientierten Prüfungsansatzes ist es sicherzustellen, dass die Aussagen im Jahresabschluss und Lagebericht der seele GmbH eine verlässliche Basis für die Entscheidungen der Adressaten bilden.

Die Grundzüge unseres Prüfungsvorgehens stellen wir im Folgenden dar

### **Phase I: Entwicklung einer an den Geschäftsrisiken ausgerichteten Prüfungsstrategie**

Erlangung von Geschäftsverständnis und Kenntnis der Rechnungslegungssysteme sowie des internen Kontrollsystems

Festlegung von Prüfungsschwerpunkten auf Basis unserer Risikoeinschätzung.

- Prüfung des Prozesses der Jahresabschlusserstellung
- Aufbau, Einrichtung und Wirksamkeit der internen Kontrollen im Bereich des Einkaufs und Verkaufs
- Vollständigkeit, Bestand und Bewertung der Vorräte
- Vollständigkeit, Bestand und Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
- Periodenabgrenzung in der Umsatzrealisierung

Festlegung der Prüfungsstrategie und des zeitlichen Ablaufs der Prüfung

Auswahl des Prüfungsteams

### **Phase II: Auswahl und Durchführung kontrollbasierter Prüfungshandlungen**

Auswahl kontrollbasierter Prüfungshandlungen aufgrund von Risikoeinschätzung und Kenntnis der Geschäftsprozesse und Systeme

Beurteilung der Ausgestaltung sowie der Wirksamkeit der ausgewählten rechnungslegungsbezogenen Kontrollmaßnahmen

### **Phase III: Einzelfallprüfungen und analytische Prüfungen von Abschlussposten**

Durchführung analytischer Prüfungen von Abschlussposten

Einzelfallprüfungen in Stichproben und Beurteilung von Einzelsachverhalten unter Berücksichtigung der ausgeübten Bilanzierungswahlrechte und Ermessensspielräume, u. a.

- Einholen von Rechtsanwaltsbestätigungen und Bestätigungen der Kreditinstitute
- Einholen von Saldenbestätigungen von Lieferanten auf Basis einer repräsentativen Auswahl

Prüfung der Angaben im Anhang und Beurteilung des Lageberichts

### **Phase IV: Gesamtbeurteilung der Prüfungsergebnisse und Berichterstattung**

Bildung des Prüfungsurteils auf Basis der Gesamtbeurteilung der Prüfungsergebnisse

Berichterstattung in Prüfungsbericht und Bestätigungsvermerk

Detaillierte mündliche Erläuterungen der Prüfungsergebnisse gegenüber dem Management

Wir haben die Prüfung (mit Unterbrechungen) in den Monaten Mai bis Juni 2017 bis zum 23. Juni 2017 durchgeführt.

Alle von uns erbetenen Aufklärungen und Nachweise sind erteilt worden. Die Geschäftsführung hat uns die Vollständigkeit der Buchführung, des Jahresabschlusses und des Lageberichts schriftlich bestätigt.

# 4 Feststellungen zur Rechnungslegung

## 4.1 Buchführung und zugehörige Unterlagen

Die Bücher der Gesellschaft sind ordnungsmäßig geführt. Die Belegfunktion ist erfüllt. Die Buchführung und die zugehörigen Unterlagen entsprechen nach unseren Feststellungen den gesetzlichen Vorschriften.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir festgestellt, dass die von der Gesellschaft getroffenen Maßnahmen geeignet sind, die Sicherheit der verarbeiteten rechnungslegungsrelevanten Daten zu gewährleisten.

## 4.2 Jahresabschluss

Der uns zur Prüfung vorgelegte Jahresabschluss zum 31. März 2017 ist ordnungsmäßig aus den Büchern und den zugehörigen Unterlagen der Gesellschaft entwickelt worden. Die Eröffnungsbilanzwerte wurden ordnungsgemäß aus dem Vorjahresabschluss übernommen. Die gesetzlichen Vorschriften zu Ansatz, Ausweis und Bewertung sind beachtet worden.

Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung sind nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften über die Rechnungslegung von Gesellschaften mit beschränkter Haftung einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung aufgestellt. Der Anhang enthält alle vorgeschriebenen Angaben.

Die Inanspruchnahme der Schutzklausel des § 286 Abs. 4 HGB ist zu Recht erfolgt.

## 4.3 Lagebericht

Der Lagebericht der Geschäftsführung entspricht den gesetzlichen Vorschriften. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss sowie mit den von uns bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen. Er vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. Unsere Prüfung hat zu dem Ergebnis geführt, dass im Lagebericht die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dargestellt sind.

# 5 Stellungnahme zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

## 5.1 Erläuterungen zur Gesamtaussage

Die allgemeinen Bewertungsgrundlagen sind im Anhang der Gesellschaft (vgl. Anlage 1.3) beschrieben.

Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte sowie die Nutzung von Ermessensspielräumen haben bei folgenden Posten des Jahresabschlusses wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft:

### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurden Entwicklungsaufwendungen in Höhe von TEUR 0 (i. Vj. TEUR 123) als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Alle Entwicklungskosten betreffen das neue Fassadensystem SCF („Self Conditioning Facade“). Die Entwicklung ist abgeschlossen. Diese aktivierten Entwicklungskosten werden über fünf Jahre abgeschrieben. Der gesamte Restbuchwert zum Bilanzstichtag beträgt TEUR 1.101 (i. Vj. TEUR 1.544).

### **Rückstellungen für Gewährleistungen**

Rückstellungen für Gewährleistungsrisiken in Höhe von TEUR 695 (i. Vj. TEUR 656) werden mit 1,0 % des Umsatzes der letzten fünf Jahre gebildet.

Folgende sachverhaltsgestaltende Maßnahmen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Gesamtaussage des Konzernabschlusses wurden durchgeführt:

### **Derivative Finanzinstrumente**

Zur Steuerung von Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Der Zeitwert der Devisentermingeschäfte beläuft sich auf TEUR -587. Es wurden Bewertungseinheiten mit den Grundgeschäften gebildet. Analog des Vorjahres erfolgte die Verbuchung von währungsgesicherten Anzahlungen und Umsatzerlösen bei Projekten mit Bewertungseinheiten nach der Einfrierungsmethode unter Anwendung des bei Vertragsabschluss gesicherten Wechselkurses. Der stichtagsbezogene negative Marktwert wird durch geringere künftige Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft kompensiert, wobei die Risiken der Bewertungseinheit als moderat eingestuft werden.

Eine Rückstellung aufgrund negativer Zeitwerte ist aufgrund der Durchhalteabsicht nicht notwendig.

## **5.2 Feststellung zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses**

In Gesamtwürdigung der zuvor beschriebenen Bewertungsgrundlagen und sachverhaltsgestaltenden Maßnahmen sind wir der Überzeugung, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

# 6 Bestätigungsvermerk

Den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk haben wir wie folgt erteilt



## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der seele GmbH, Gersthofen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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



Augsburg, den 23. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft  
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Querfurth  
Wirtschaftsprüfer

Krucker  
Wirtschaftsprüfer



Anlage 1  
Jahresabschluss  
zum 31. März 2017  
und Lagebericht

**1.1 Bilanz**

**1.2 Gewinn- und Verlustrechnung**

**1.3 Anhang**

**1.4 Lagebericht**

seele GmbH  
86368 Gersthofen

**Bilanz zum 31. März 2017**

**AKTIVA**

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
	EUR	EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.100.544,00	1.543.979,24
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	738.224,83	963.143,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	20.618,00	82.472,00
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	689.532,00	756.341,00
2. technische Anlagen und Maschinen	6.337.668,00	6.470.046,30
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.225.694,70	2.814.533,53
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	46.448,61	216.165,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	786.219,13
	<u>13.964.061,83</u>	<u>13.632.899,20</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	731.349,51	714.213,54
2. unfertige Leistungen	73.904.330,00	45.488.642,00
3. geleistete Anzahlungen	0,00	720.517,49
	<u>74.635.679,51</u>	<u>46.923.373,03</u>
abzüglich		
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	<u>-64.073.384,64</u>	<u>-37.017.754,24</u>
	10.562.294,87	9.905.618,79
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.972.955,85	15.464.036,10
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.328.805,80	3.486.471,48
3. Forderungen gegen Gesellschafter	0,00	809,20
4. sonstige Vermögensgegenstände	1.466.179,61	3.025.326,33
	<u>21.767.941,26</u>	<u>21.976.643,11</u>
III. flüssige Mittel	28.188.512,37	23.194.887,66
	<u>60.518.748,50</u>	<u>55.077.149,56</u>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	296.006,66	384.486,58
	<u>74.778.816,99</u>	<u>69.094.535,34</u>

**PASSIVA**

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
		EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Gewinnrücklagen	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Bilanzgewinn	<u>47.520.679,03</u>	<u>43.348.635,40</u>
	<u>59.020.679,03</u>	<u>54.848.635,40</u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	276.162,00	214.295,00
2. Steuerrückstellungen	1.698.400,00	491.000,00
3. sonstige Rückstellungen	<u>6.257.159,05</u>	<u>5.082.747,89</u>
	<u>8.231.721,05</u>	<u>5.788.042,89</u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.003.342,62	4.486.006,73
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	504.254,61	295.117,83
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	6.413,31	0,00
4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>3.012.406,37</u>	<u>3.676.732,49</u>
	<u>7.526.416,91</u>	<u>8.457.857,05</u>
	<u>74.778.816,99</u>	<u>69.094.535,34</u>

seele GmbH  
86368 Gersthofen

### Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01. April 2016 bis 31. März 2017

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	61.775.952,63	70.647.547,03
2. Erhöhung des Bestandes an unfertigen und fertigen Erzeugnissen	28.415.688,00	8.985.917,00
3. andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	122.921,01
4. sonstige betriebliche Erträge	<u>2.558.011,57</u>	<u>4.571.388,16</u>
<b>5. Gesamtleistung</b>	<b><u>92.749.652,20</u></b>	<b><u>84.327.773,20</u></b>
6. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-19.962.864,56	-13.106.200,20
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-15.412.502,53	-12.856.350,83
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-21.972.966,63	-21.349.016,02
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 109 (Vj. TEUR 122)	-4.305.730,13	-4.170.323,58
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.145.957,70	-3.014.974,76
9. sonstige betriebliche Aufwendungen	-22.842.931,41	-21.469.283,15
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	263.713,77	481.919,28
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-345.823,97</u>	<u>-425.260,89</u>
<b>12. Ergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b><u>5.024.589,04</u></b>	<b><u>8.418.283,05</u></b>
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>-852.545,41</u>	<u>-1.674.362,08</u>
<b>14. Jahresüberschuss</b>	<b><u>4.172.043,63</u></b>	<b><u>6.743.920,97</u></b>
15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	<u>43.348.635,40</u>	<u>36.604.714,43</u>
<b>16. Bilanzgewinn</b>	<b><u>47.520.679,03</u></b>	<b><u>43.348.635,40</u></b>

## **Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2016/2017**

### **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.

Im Geschäftsjahr wurden erstmalig die neuen Vorschriften des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) angewendet.

### **B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

#### Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode pro rata temporis vorgenommen. Es werden dabei die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauern zugrunde gelegt, diese orientieren sich an den steuerlichen Abschreibungstabellen. Der entgeltlich erworbene Firmenwert wird 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 € 150,00 werden im Zugangsjahr sofort in den Aufwand gebucht. Wirtschaftsgüter mit einem Einzelanschaffungspreis zwischen € 150,01 und € 410,00 werden im Zugangsjahr in voller Höhe abgeschrieben.

#### Finanzanlagen

Die Finanzanlagen wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes mit den Angaben nach § 285 Nr. 11 HGB ist als Anlage auf Blatt 13 beigefügt.

### 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€ 64.073 (Vj. T€ 37.018) saldiert.

Auf die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wurde verzichtet.

### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Für das allgemeine Ausfallrisiko und Kreditrisiko wurde bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 1 % (Vj. 3 %) der Summe der offenen Posten abzüglich der bereits einzelwertberichtigten Forderungen gebildet.

### Flüssige Mittel

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

### Rückstellungen

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

### Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

### Währungsumrechnungen

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

### Latente Steuern

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

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

#### Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2016/2017 ist in der Form eines Bruttoanlagespiegels (Anlage 1.3, Blatt 4) dargestellt.

Im Geschäftsjahr wurden Aufwendungen für Entwicklungen in Höhe von T€ 0 (Vj. T€ 123) aktiviert.

#### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Diese Position setzt sich wie folgt zusammen:

	31.03.2017	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr	31.03.2016	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferun- gen und Leistungen	15.973	0	15.464	0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.329	0	3.486	0
Forderungen gegen Gesellschafter	0	0	1	0
sonstige Vermögensgegenstände	1.466	0	3.025	0
	<b>21.768</b>	<b>0</b>	<b>21.976</b>	<b>0</b>

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

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen in Höhe von T€ 1.239 (Vj. T€ 2.828) und sonstige Forderungen von T€ 35 (Vj. T€ 52). Bei den Steuerforderungen handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i.S.d. § 268 Abs. 4 Satz 2 HGB.

**ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS - ANLAGESPIEGEL**

	Anschaffungs-/Herstellungskosten			Abschreibungen			Buchwerte			
	Stand 01.04.2016 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Umbuch- ungen EUR	Stand 31.03.2017 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Korrektur Vorjahre EUR	Stand 31.03.2017 EUR	Stand 31.03.2016 EUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>										
1 selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.217.168,84	0,00	0,00	0,00	2.217.168,84	443.435,24	0,00	0,00	1.116.624,84	1.543.979,24
2 entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.957.831,35	293.031,93	0,00	0,00	3.250.863,28	517.950,10	0,00	0,00	2.512.638,45	738.224,83
3 Geschäfts- oder Firmenwert	273.061,00	0,00	0,00	0,00	273.061,00	61.854,00	0,00	0,00	252.443,00	20.618,00
4 geleistete Anzahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.448.061,19	293.031,93	0,00	0,00	5.741.093,12	1.023.239,34	0,00	0,00	3.881.706,29	1.859.386,83
<b>II. Sachanlagen</b>										
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.150.415,73	11.467,85	0,00	3.891,20	1.165.774,78	82.188,05	0,00	0,00	476.242,78	689.532,00
2. technische Anlagen und Maschinen	14.254.520,59	258.426,54	726,55	673.017,50	15.185.238,08	1.063.821,34	725,55	0,00	8.847.570,08	6.337.668,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.932.386,86	2.430.683,14	360.377,67	0,00	10.002.697,33	976.728,97	317.584,67	0,00	5.776.997,63	4.225.694,70
4. geleistete Anzahlungen u. Anlagen im Bau	216.165,00	507.192,31	-676.908,70	46.448,61	0,00	0,00	0,00	0,00	46.448,61	216.165,00
	23.553.488,18	3.207.769,84	361.104,22	0,00	26.400.153,80	2.122.718,35	318.310,22	0,00	15.100.810,49	11.299.343,31
<b>III. Finanzanlagen</b>										
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	786.219,13	44.112,56	25.000,00	0,00	805.331,69	0,00	0,00	0,00	0,00	805.331,69
	786.219,13	44.112,56	25.000,00	0,00	805.331,69	0,00	0,00	0,00	0,00	786.219,13
	29.787.768,50	3.544.914,33	386.104,22	0,00	32.946.578,61	3.145.957,70	318.310,22	0,00	18.982.516,78	13.964.061,83

**VERBINDLICHKEITENSPIEGEL**

	Restlaufzeit		31.03.2017	davon besichert EUR	Art der Sicherheiten
	bis zu 1 Jahr EUR	mehr als ein Jahr EUR			
<b>Stand 31.03.2017</b>					
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.003.342,62	0,00	4.003.342,62		
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	504.254,61	0,00	504.254,61		
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	6.413,31	0,00	6.413,31		
4. sonstige Verbindlichkeiten	3.012.406,37	0,00	3.012.406,37		
(davon aus Steuern)	(1.779.411,47)	(0)	(1.779.411,47)		
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(82.793,82)	(0)	(82.793,82)		
	7.526.416,91	0,00	7.526.416,91		

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

### Eigenkapital

Der Bilanzgewinn zum 31.03.2016 in Höhe von € 43.348.635,40 wurde auf neue Rechnung vorgetragen. Zusammen mit dem Jahresüberschuss aus dem Geschäftsjahr 2016/2017 in Höhe von € 4.172.043,63 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 47.520.679,03.

Zum 31.03.2017 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 1.189, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten und dem Unterschiedsbetrag bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen entfallen.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

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

Durchschnittlicher Marktzins von 3,96 % für eine Laufzeit von 15 Jahren, der von der Deutschen Bundesbank bekanntgemacht wurde,  
Lohn- und Gehaltssteigerungen von 0 %,  
Biometrische Annahmen: Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 785.967 (Vj. € 708.232) bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 509.805 (Vj. € 493.937) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 276.162 (Vj. € 214.295) ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen der Rückstellung mit dem 10 Jahresdurchschnittszins und dem 7 Jahresdurchschnittzinssatz beträgt € 88.303, der mit einer Ausschüttungssperre verbunden ist.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung und der betrieblichen Altersvorsorge von insgesamt T€ 139 (Vj. T€ 151) Erträgen aus verpfändeten Rückdeckungsversicherungen von insgesamt T€ 16 (Vj. T€ 8) gegenüber.

### Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 820 (Vj. T€ 781), Restkosten abgerechneter Bauvorhaben T€ 1.923 (Vj. T€ 966) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 3.003 (Vj. T€ 3.036).

### Verbindlichkeiten

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

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

### Latente Steuern

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

### **D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

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

	2016/2017	2015/2016
	T€	T€
Inland	4.809	6.215
Ausland	56.967	64.433
	<u>61.776</u>	<u>70.648</u>

Für nachstehende GuV Positionen erfolgte aufgrund der erstmaligen Anwendung des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) und des gänderten Ausweises der sonstigen Steuern seit diesem Berichtsjahr eine Umgliederung der Vorjahreswerte:

	2016/2017	2015/2016 nach Umgliederung	2015/2016 vor Umgliederung
Umsatzerlöse	61.775.953 €	70.647.547 €	70.446.124 €
sonstige betriebliche Erträge	2.558.012 €	4.571.388 €	4.772.811 €
Sonstige betriebliche Aufwendungen	22.842.931 €	21.469.283 €	21.431.105 €
sonstige Steuern			38.178 €

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind im Wesentlichen Erträge aus Kursdifferenzen T€ 1.170 (Vj. T€ 2.668), Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von T€ 69 (Vj. T€ 1.230), Erträge aus der Herabsetzung der Pauschalwertberichtigung auf Forderungen T€ 259 (Vj. T€0) sowie Erträge aus Schadenersatz T€ 816 (Vj. T€ 548) enthalten.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen von T€ 16 (Vj. T€ 3), Einstellung in die Einzelwertberichtigung auf Forderungen T€ 211 (Vj. T€ 0) sowie Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 977 (Vj. T€ 3.361) und sonstige Steuern in Höhe von T€ 31 (Vj. T€ 38) enthalten.

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind T€ 30 (Vj. T€ 29) aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen enthalten.

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurden keine Entwicklungsaufwendungen (Vj. T€ 123) als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüber hinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2016/2017 Forschungsaktivitäten, deren Aufwendungen sich nicht exakt bestimmen lassen.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind T€ 383 (Vj. T€ 73) Erträge für Vorjahre enthalten.

## **E. Sonstige Angaben**

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

#### - Haftungsverhältnisse

Die seele GmbH übernahm die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten von verbundenen Unternehmen, der zum Bilanzstichtag mit T€ 64.560 valuiert. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

#### - Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Mietverträgen mit Gesellschaftern und verbundenen Unternehmen mit einer Laufzeit von 12 Monaten besteht eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer in Höhe von T€ 627. Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1.200 (Vj. T€ 1.491). Hier-von entfallen T€ 623 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 4 Jah-ren und T€ 32 an Pachtzinsen mit einer Restlaufzeit von 21 Jahren.

### Außerbilanzielle Geschäfte

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

Die Grundmietzeit beträgt 13 Jahre und endet somit am 31.03.2021. Nach Ablauf der Zinsbindungsfrist wurden die Leasingraten neu berechnet und belaufen sich auf jähr-lich T€ 623 inkl. Verwaltergebühr für die Restlaufzeit von 4 Jahren.

### Abschlussprüferhonorar

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

### Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwährungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devi-sentermingeschäften mit Laufzeitoptionen. Zum 31.03.2017 ergeben sich die nachfol-genden Volumina und Laufzeiten:

Devisentermingeschäfte	Umfang Währung	Wert zum Sicherungskurs TEUR	Beizulegender Zeitwert TEUR	Beizulegender Wert TEUR	Laufzeit	Bewertungsmethode
Verkauf - *)	1.500.000 GBP	1 925	173	1.752		Marktbewertung
Verkauf - *)	2.000.000 GBP	2 341	7	2 334		Marktbewertung
Verkauf - *)	3.000.000 USD	2.667	-131	2 798		Marktbewertung
Verkauf - *)	800.000 USD	758	13	745		Marktbewertung
Verkauf - *)	1.300.000 USD	1.223	20	1 203		Marktbewertung
Verkauf - *)	1.050.000 USD	980	15	965		Marktbewertung
Verkauf - *)	3 000.000 USD	2 806	21	2 785		Marktbewertung
Verkauf - *)	2 000.000 USD	1 863	7	1 856		Marktbewertung
Verkauf - *)	3.200.000 USD	2 878	-112	2.990		Marktbewertung
Verkauf - *)	2 200.000 USD	2 059	16	2.043		Marktbewertung
Verkauf - *)	3.500.000 USD	3 235	-33	3 268		Marktbewertung
Verkauf - *)	4.000.000 USD	3 730	0	3.730		Marktbewertung
Verkauf - *)	4.000.000 USD	3 589	-135	3 724		Marktbewertung
Verkauf - *)	3 000.000 USD	2.718	-83	2 801		Marktbewertung
Verkauf - *)	3 000.000 USD	2.698	-82	2 780		Marktbewertung
Verkauf - *)	1 100.000 USD	1 017	-10	1.027		Marktbewertung
Verkauf - *)	1 200.000 USD	1.080	-41	1 121		Marktbewertung
Verkauf - *)	1 500.000 USD	1.346	-51	1 397		Marktbewertung
Verkauf - *)	5 600.000 CAD	3.792	-126	3 918		Marktbewertung
Verkauf - *)	2 400.000 CAD	1 619	-55	1.674		Marktbewertung
<b>GESAMT</b>		<b>44 324</b>	<b>-587</b>	<b>44.911</b>		

\*) Sicherungszusammenhang mit Bauvorhaben

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

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

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

#### Angaben zu den Grundgeschäften:

Bauvorhaben	Auftragsvolumen	Volumen DTG
BV Nr. 1	30.627 TGBP	28.800 TGBP
BV Nr. 2	8.263 TUSD	8.000 TUSD
BV Nr. 3	14.536 TUSD	12.500 TUSD
BV Nr. 4	6.995 TUSD	6.500 TUSD
BV Nr. 5	6.442 TUSD	6.000 TUSD
BV Nr. 6	20.330 TCAD	17.500 TCAD
BV Nr. 7	27.875 TCAD	21.000 TCAD
BV-Nr. 8	8.603 TCAD	8.000 TCAD

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

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

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

#### Mitglieder der Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung sind Frau Nelli Diller, Gesamtgeschäftsführerin, Technikerin, Herr Siegfried Goßner (bis 31.12.2016), Gesamtgeschäftsführer, Techniker, sowie Herr Dipl.-Oec. Christoph Unmann (bis 31.12.2016), Gesamtgeschäftsführer und Herr Dipl.-Ing. Andreas Hafner (ab 01.09.2016), Gesamtgeschäftsführer.

An Gesamtbezügen für Geschäftsführung fielen im Berichtszeitraum T€ 623 an.

#### Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen:

	<u>2016/2017</u>
Angestellte	236
gewerbliche Mitarbeiter	185
	<u>421</u>

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem 31.03.2017

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

#### Ergebnisverwendungsvorschlag

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

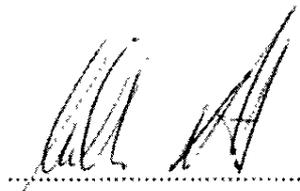
Konzernkreis

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

Gersthofen, den 14.06.2017

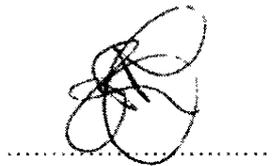
seele GmbH

86368 Gersthofen



Nelli Diller

Geschäftsführerin



Andreas Hafner

Geschäftsführer

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	Strasburg	100	97.022	-24.446
seele, Inc.	New York	100	9.596.763	2.570.880
seele canada Inc.	Toronto	100	1.119.355	395.955
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	1.307.982	952.704

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis zum 31.03.2017 in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31.03.2017.

## **Lagebericht für das Geschäftsjahr 2016/2017**

### **1. Die Grundlage des Unternehmens**

#### **Das Geschäftsmodell des Unternehmens**

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

#### **Leitung, Überwachung und Compliance**

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

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

### **Ziele und Strategien**

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

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

### **Steuerungssystem**

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

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

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

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

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

## 2. Wirtschaftsbericht

### 2.1 Markt, Branche und Geschäftsverlauf

Der Aufschwung in Deutschland setzt sich laut der Konjunkturprognose des ifw (Institut für Weltwirtschaft) 2017 fort. Das Wirtschaftsinstitut geht in seiner Winterprognose davon aus, dass das Bruttoinlandsprodukt im laufenden Jahr um 1,7 Prozent und im Jahr 2018 um 2 Prozent zulegen wird. Insgesamt gewinnt dabei der Aufschwung zunehmend an Breite. Für die Bauinvestitionen wird im gesamten Prognosezeitraum nicht zuletzt aufgrund der günstigen Finanzierungsbedingungen eine lebhafte Expansion vorhergesagt. Zudem dürften laut ifw die Exporte mit der allmählichen Belebung der Weltkonjunktur wieder zunehmend den Aufschwung stützen. Alles in allem wird sich demnach die gesamtwirtschaftliche Kapazitätsauslastung im Prognosezeitraum merklich erhöhen.

In den für die seele GmbH maßgeblichen Märkten USA, Kanada und Großbritannien wird sich das konjunkturelle Expansionstempo ähnlich moderat erhöhen. Die Steigerungsraten des Bruttoinlandsproduktes werden vom ifw für die ausgewählten Märkte Vereinigtes Königreich (2017: +1,8% / 2018: +1,5%), Vereinigte Staaten von Amerika (2017: +2,5% / 2018: +2,7%) und Kanada (2017: +1,9%) prognostiziert. (Quelle: Kieler Konjunkturberichte Nr. 29 und Nr. 30 2017/Q1 des ifw)

Europas zweitgrößte Volkswirtschaft wird die Europäische Union verlassen. Die Konsequenzen für die Wirtschaft in Großbritannien und Europa wird stark davon abhängen, welche Arrangements zwischen Europa und Großbritannien vereinbart werden. Gemäß den auf der Winterkonferenz 2016 bekannt gegebenen Berechnungen des Bauforschungsnetzwerkes Euroconstruct wächst das europäische Bauvolumen bis 2019 kontinuierlich um 2 Prozent. Die Nachfrage im Nichtwohnungsbau wesentlich moderater. In dem für die seele GmbH bedeutenden Markt in Großbritannien wird eine gemäßigte Steigerung von 0,3% zum Vorjahr prognostiziert. In den kommenden Jahren stehen allerdings mehrere infrastrukturelle Großprojekte an.

Die Marktentwicklung als auch der wirtschaftliche Ausblick für die USA war wie selten zuvor eng verbunden mit der Präsidentschaftswahl im vergangenen Kalenderjahr. Die Entwicklungen für das kommende Jahr stehen im Zeichen der voraussichtlichen Wirtschafts- und Außenpolitik, sowie der Geldpolitik der US-Notenbank. In Bezug auf die künftige Wirtschaftspolitik erwarten wir für die USA Steuersenkungen, Deregulierung des Energie- und Finanzmarktsektors sowie ein höheres Maß an Protektionismus. Die mittelfristigen Erwartungen für die US-Bauwirtschaft sind grundsätzlich positiv. Die Portland Cement Association (PCA) erwartet für 2017 ein Wachstum der US-Gesamt-Bauaktivitäten von 1,9%, für 2018 von 2,5% und für 2019 von 3,7%.

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

## **2.2 Geschäftsverlauf**

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2016/2017 entspricht unseren Erwartungen und ist aus unserer Sicht als zufriedenstellend einzustufen. Wir konnten technisch und organisatorisch anspruchsvolle Projekte fertigstellen und wurden mit neuen, interessanten Projekten beauftragt. Dabei wurden die getroffenen Aussagen von Leistung und Gewinn vor Ertragssteuern qualitativ nicht grundlegend verändert, jedoch in Teilen weiter konkretisiert.

Im Geschäftsjahr 2016/2017 konnten wir mehrere Bauvorhaben auf dem Apple Campus fertigstellen, darunter fallen beispielsweise die Planungs-, Design- und Fertigung von Fassadenelementen, Glasschiebetüren oder Paneele für den Eingangsbereich, eines Fitnesscenters oder der Hallendecke in der Apple Firmenzentrale in Cupertino. Bei den Fertigstellungen handelt es sich um Nachunternehmerleistungen im Auftrag der seele, Inc. Weitere interessante Projekte in USA befinden sich planmäßig in der Ausführungsphase.

Ebenfalls erfolgreich abgeschlossen haben wir im Berichtsjahr die Planungs- und Fertigungsleistungen für Retailstores in Tokio, Singapur und Köln. Dagegen konnte das Großprojekt Principal Place Commercial am nördlichen Rand von London nicht mehr zum Geschäftsjahresende abgeschlossen werden. Das Projekt verzögerte sich aufgrund von Mehrarbeiten in Fertigung und Montage und wird gemäß letzter Ausführungsplanung erst im Sommer 2017 abgeschlossen werden.

Der Baufortschritt für unsere Großprojekte in Kanada, Brookfield Place in Calgary (Bürogebäude) und Westblock Rehabilitation Project in Ottawa (Modernisierung des Parlamentsgebäudes) befindet sich ebenfalls im Plan. Darüber hinaus auch vor dem Hintergrund unseres erfolgreichen Marktauftritts in Kanada im Zentrum Torontos das Bauvorhaben TEC Bridge – eine geschlossene Fußgängerbrücke mit ca. 35m Länge gewonnen werden. Sie integriert sich in ein innerstädtisches Brückensystem, um Fußgängern Wetterschutz und kürzere Wege zu bieten. Die Brücke überquert die Queen Street auf Höhe des ersten Stockwerkes und verbindet die Hudson's Bay Shopping Mall und das Toronto Eaton Centre (TEC), zwei der größten Einkaufs- und Bürokomplexe der Stadt.

Unser Projektgeschäft war geprägt durch die Rückgänge im deutschen Heimatmarkt, wo wir infolge des Wettbewerbsdrucks sehr selektiv vorgehen und gleichzeitig von dem anhaltenden Wachstum in Nordamerika und im asiatischen Markt.

Zum Berichtsstichlag lag der Auftragseingang mit Mio € 30,0 ebenso unter dem Vorjahreswert wie der Auftragsbestand, der sich zum Stichtag auf Mio € 31,2 beläuft. Insgesamt war die Nachfrage im Projektgeschäft unverändert stabil. Der Rückgang im Auftragseingang erklärt sich einerseits durch die fortgesetzte Konzentration auf das Kerngeschäft sowie das selektive Vorgehen aufgrund ausgelasteter Kapazitäten. Wir sind zum Berichtsstichtag bei diversen anstehenden Bauvorhaben in den Schlussverhandlungen und gehen aufgrund des Verhandlungsstandes davon aus, dass wir für das Geschäftsjahr 2018/2019 eine erneut auskömmliche Auslastung durch Neuaufträge erzielen.

## **2.2 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten**

Neben den aktuellen und vielfältigen Entwicklungen im Projektgeschäft werden in der seele GmbH projektübergreifende und allgemeine F&E-Tätigkeiten vorangetrieben. Davon werden im Folgenden vier ausgewählte Entwicklungsprojekte kurz vorgestellt.

Grundsätzlich ist auch im Bauwesen zu beobachten, dass die Prozesse von der Planung bis zur Fertigung und Montage zunehmend digitalisiert werden. In der durchgehenden Digitalisierung der Wertschöpfungskette hat die seele GmbH in den letzten Jahren große Schritte unternommen; z.B. durch die Einführung von HiCad, Helios und AP+. Im nächsten Schritt soll auch die Baustelle an die digitalen Planungswerkzeuge angeschlossen werden. Dazu werden unter anderem Werkzeuge der "Virtual Reality (VR) & Augmented Reality (AR)" untersucht und eingesetzt.

Eine Virtual-Reality-Brille besteht aus einem Kopfbügel, zwei Kleinstbildschirmen, einem Kopfhörer oder Ohrstöpseln und meist zusätzlichen Sichtblenden, die es ermöglichen, Videoinformation ungestört von externen optischen Reizen zu betrachten. Zusätzlich gibt es Sensoren zur Bewegungserfassung des Kopfes. Damit kann die Anzeige der berechneten Grafik an die Bewegungen des Nutzers angepasst werden. Als weitere Eingabegeräte können Datenhandschuhe oder eine 3D-Maus zum Einsatz kommen. Einige Systeme verwenden auch berührungslose Steuerung mittels Gestenerkennung, die mit Techniken des Maschinellen Sehens arbeiten können. Mit der VR-Brille wurden bereits erste Erfahrungen im Vertrieb gesammelt. Im Gegensatz zur VR-Brille projiziert die AR-Brille (Datenbrille) virtuell Informationen oder Hologramme (3D-Grafiken) vor die Augen des Brillenträgers, während er weiterhin visuell nicht von der Außenwelt abgeschirmt ist.

Im weitesten Sinne können auch Additive Fertigungsverfahren (additive manufacturing, AM) der Digitalisierung zugeschrieben werden. Im Gegensatz zu klassischen Fertigungsverfahren werden bei der additiven Fertigung Bauteile durch das Hinzufügen von Material erstellt. Beim Lasersintern (Selective Laser Melting, SLM) wird jeweils eine metallische Pulverschicht aufgetragen und dann mit einem Laserstrahl gesintert bzw. "verschweißt". Schicht um Schicht können so topologisch optimierte Teile produziert werden. Dies wird häufig auch als industrieller 3D-Druck bezeichnet. Aktuell laufen Machbarkeitsstudien und erste Anfragen bei AM-Dienstleistern, um die neuen Fertigungsmöglichkeiten und deren Grenzen sowie Kostenstrukturen besser zu verstehen.

Neben den oben beschriebenen und eher langfristig ausgerichteten Entwicklungsprojekten, werden auch neue Produkte untersucht sowie neue Produkte entwickelt. Als Beispiel für eine aktuelle Produktentwicklung dient das sogenannte isoshade-Element. Beim isoshade handelt es sich um ein Isolierglaselement, bei dem der Sonnenschutz und der Wärmeschutz in einer kompakten Bauweise mit einander verbunden sind. Das Element besteht aus einem zweistufigen Aufbau. Der vordere Teil besitzt einen großen Scheibenzwischenraum, in dem eine Sonnenschutzanlage, z.B. mit Lamellen, eingebaut ist. Der hintere Teil besteht aus einer Einfach- oder Zweifach-Isolierglasscheibe, je nachdem welcher u-Wert gefordert ist. Beide Teile sind fest mit einander verbunden und können somit wie eine einfache Isolierglasscheibe bewegt und eingebaut werden. Das Besondere an diesem Element ist, dass der obere Riegel mit einem offenen Deckelprofil versehen ist, und hierdurch der Sonnenschutz ein- und ausgebaut werden kann (z.B. im Reparaturfall). Es wurden bereits erste Prototypen hergestellt und umfangreiche Versuchsserien gestartet.

Eine wichtige Fügetechnologie im Glas- und Fassadenbau ist das strukturelle Kleben. Diesbezüglich wird ein neuer transparenter Silikonklebstoff (transparent structural silicone adhesive, TSSA) untersucht. Dies betrifft sowohl Fragen der Verarbeitung und Fertigung als auch die Ermittlung von mechanischen Kennwerten wie Festigkeit und Steifigkeit. Dies ist die Basis für einen allgemeinen Einsatz beliebiger TSSA-Klebschichten im Glas- und Fassadenbau.

## **2.3 Ertrags-, Finanz und Vermögenslage**

### **Ertragslage**

Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von T€ 61.776 nach T€ 70.648 im Vorjahr. Aufgrund von Verschiebungen von Fertigstellungen von Bauvorhaben in das nächste Geschäftsjahr konnte der für das Geschäftsjahr geplante Umsatz von T€ 91.000 nicht erreicht werden. Die realisierten Umsätze betreffen im Wesentlichen mehrere Bauvorhaben für ein Großprojekt in Cupertino, USA, Glasfassaden für Retailstores in Singapur und Japan sowie in Köln. Die Veränderungen von Umsatzerlösen hängt signifikant vom Auftragsvolumen der schlussgerechneten Bauvorhaben ab. Dies erklärt die Schwankung zum Vorjahr in dieser Kennzahl.

Die Bestände an Unfertigen Leistungen – vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen – wurden um T€ 28.416 auf T€ 73.904 aufgebaut. Beim Bestand handelt es sich um den um einen Verlust eines Großprojektes bereinigten Wert. Im Vorjahr wurde der Bestand um T€ 8.986 aufgebaut. Die Gesamtleistung der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2016/2017 in Höhe von T€ 92.750 konnte damit gegenüber der Gesamtleistung des Vorjahres von T€ 84.328 um T€ 8.422 gesteigert werden.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von T€ 2.558 (Vorjahr T€ 4.571) beinhalten mit T€ 1.170 (Vorjahr T€ 2.668) Erträge aus Kursdifferenzen.

Hauptbestandteile der Gesamtkosten sind der Materialaufwand und der Personalaufwand. Daneben werden im Wesentlichen noch Sonstige betriebliche Aufwendungen und Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und Immaterielle Wirtschaftsgüter ausgewiesen. Die Höhe dieser Kostenarten ist in Relation zu der Gesamtleistung unterschiedlich und variiert je nach Art der Aufträge und ist insbesondere vom Umfang der Subunternehmerleistungen abhängig. Während die Auftragsabwicklung in Eigenleistung sich sowohl im Material- als auch im Personalaufwand niederschlägt, werden Kosten für den Einsatz von Subunternehmern im Materialaufwand ausgewiesen. Der Materialaufwand ist von T€ 25.962 auf T€ 35.375 aufgrund der Entscheidung, aufgrund der Ressourcen- und Kapazitätsauslastung Fremdleistungen zu beziehen und die Leistungen nicht nur durch Eigenfertigung sondern auch durch Nachunternehmerleistungen zu erstellen, gestiegen. Der Personalaufwand stieg dabei bei höherer Produktivität im Berichtsjahr lediglich auf T€ 26.279 (Vorjahr T€ 25.519). Der sonstige betriebliche Aufwand ist von T€ 21.469 auf T€ 22.843 angestiegen, dies resultiert vor allem aus gestiegenen Betriebskosten durch den Montagebeginn von Bauvorhaben in den USA und Großbritannien.

Im Finanzergebnis von T€ -82 (Vorjahr T€ 57) spiegelt sich die aktuelle Zinsentwicklung nieder, die in den Vorjahren noch die Kosten für Avalprovisionen kompensiert hatte.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Ertragssteuern in Höhe von T€ 5.025 nach T€ 8.418 im Vorjahr. Das Jahresergebnis beträgt T€ 4.172 (Vorjahr T€ 6.744).

### **Finanzlage**

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

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

Der Gesellschaft stehen zum Bilanzstichtag ein Betrag von T€ 28.189 (Vorjahr T€ 23.195) an liquiden Mitteln zur Verfügung. Der stichtagsbezogene Zugang in Höhe von T€ 4.994 erklärt sich andererseits durch die Mittelzuflüsse aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe von T€ 8.458. Daraus wurden Investitionstätigkeiten in Höhe von T€ 3.464 finanziert.

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

### **Vermögenslage**

Die Bilanzsumme der seele GmbH erhöhte im Vergleich zum Vorjahr um 8,2% von T€ 69.095 auf T€ 74.779. Die wesentliche Position für die Erhöhung auf der Aktivseite liegt im Zufluss an liquiden Mitteln.

Darüber hinaus erfolgten Sachinvestitionen im Wesentlichen im Bereich der technischen Anlagen, Maschinen und im IT-Bereich. Das Investitionsvolumen für Sachanlagen insgesamt betrug für das Geschäftsjahr 2016/2017 T€ 3.208 und lag damit auf Vorjahresniveau. Im Geschäftsjahr ging außerdem die seele UK Ltd. den Finanzanlagen mit T€ 44 zu und eine liquidierte Projektverwaltungsgesellschaft mit T€ 25 ab.

Das Vorratsvermögen erhöht sich, nach Saldierung des Bestands an unfertigen Leistungen mit den dafür erhaltenen Anzahlungen, auf T€ 10.562 (Vorjahr T€ 9.906). Grund dafür ist die Vorfinanzierung eines Bauvorhabens. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände verringerten sich im Berichtsjahr nur geringfügig.

Auf der Passivseite resultierte die Erhöhung des Eigenkapitals der Gesellschaft insbesondere aus gestiegenen Rückstellungen für nachlaufende Lieferantenrechnungen für fertiggestellte Projekte, Steuerrückstellungen und dem Anstieg des Eigenkapitals aufgrund des Jahresüberschusses.

Mit dem Anstieg des Eigenkapitals zum 31.03.2017 auf T€ 59.021 gegenüber T€ 54.849 zum Vorjahr bleibt die Eigenkapitalquote aufgrund erhöhter Bilanzsumme stabil bei 79% (Vorjahr 79%).

## **2.4 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

### **Lieferantenbeziehungen**

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

### **Umwelt**

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

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

### **Mitarbeiter**

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

### **Aus- und Weiterbildung**

Eine wichtige Säule einer nachhaltig ausgerichteten Personalpolitik ist unsere Berufsausbildung. Zum aktuellen Stichtag waren insgesamt 46 Auszubildende und Studierende beschäftigt, davon 7 mit einer kaufmännischen Ausbildung und 30 Auszubildende mit einer gewerblich-technischen Ausbildung und 9 Studierende mit Fachbereich Bauwesen.

### **Einbindung der Mitarbeiter in die Prozessgestaltung**

Wichtig ist uns außerdem die aktive Einbindung unserer Mitarbeiter, um Geschäftsprozesse zu verbessern und deren Komplexität zu reduzieren. Im vergangenen Geschäftsjahr wurde ein breit angelegtes Projekt zur Prozessverbesserung über alle Fachbereiche hinweg initiiert. Die Maßnahmen wurden in Workshops definiert und befinden sich in der Umsetzung. Außerhalb dieser strukturierten Methodik haben unsere Mitarbeiter jederzeit die Möglichkeit, Vorschläge zur Optimierung von Prozessen oder innovative Ideen zu neuen Produkten in unserem Ideenmanagement einzureichen. Neue Vorschläge werden mit einem Tool schnell bearbeitet und durch regelmäßige Berichterstattung im Intranet gewürdigt. Im Kalenderjahr 2016 wurden über einhundert Ideen eingereicht, die weitestgehend umgesetzt und prämiert wurden.

### **Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz**

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

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

### **3. Nachtragsbericht**

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

#### **4. Chancen- und Risikobericht**

##### **Chancen- und Risikobericht**

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

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

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

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

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

##### **Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Chancen und Risiken**

Gesamtwirtschaftliche Risiken bzw. branchenspezifische Risiken ergeben sich aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte bzw. deren Fehleinschätzung, denen wir durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern 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 die Projekt- und Vertragsrisiken im Wesentlichen aus dem klassischen Baugeschäft. Die seele GmbH begegnet dem Risiko durch einen strukturierten Prozess, der von der Akquisition bis zur Projektabwicklung einer sorgfältigen Prüfung unterzogen wird. Ab einer bestimmten Größenordnung greift ein festgelegtes Genehmigungsverfahren. Durch gezielte Akquise soll die Auftragslage weiter ausgebaut werden. Die seele GmbH ist trotz des Bestrebens, gerichtliche Auseinandersetzungen zu vermeiden, in verschiedene nationale und internationale Gerichts- und Schiedsverfahren involviert. Der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten ist schwer prognostizierbar; die Gesellschaft hat ausreichende bilanzielle Vorsorge für die laufenden Verfahren getroffen.

Gleichzeitig kann die seele GmbH andere regionale Risiken, wie zum Beispiel regionale Marktschwankungen, durch den sehr hohen Internationalisierungsgrad kompensieren. Unabhängig davon sieht die Geschäftsleitung für besonders bedeutende Regionen gute Chancen, das Kerngeschäft weiter nachhaltig fortzuführen. Das für 2016 erwartete steigende wirtschaftliche Wachstum in den USA und Kanada stimmt uns zuversichtlich, den Erfolg in diesen Regionen weiter ausbauen zu können. Die aktuellen Marktprognosen für die EURO-Zone weisen in den für die seele GmbH relevanten Märkten eine moderate Steigerung aus. Für Asien werden ebenfalls Wachstumsraten auf dem Niveau von 2015 prognostiziert. Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge einer wirtschaftlichen Erholung. Des Weiteren ergeben sich gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte und in der Innovationskraft unserer Forschungs- und Entwicklungsleistungen. Hier profitiert die seele GmbH maßgeblich von ihrer Erfahrung, ihrem technologischem Knowhow. In dem klassischen Projektgeschäft realisiert die seele GmbH hauptsächlich architektonische Unikate, die eine hohe Innovationskraft und Ingenieurskompetenz erfordern.

#### **Personalspezifische Chancen und Risiken**

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

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

#### **Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken**

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

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

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

Wir können derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten. Die Risikoeinschätzung bezieht sich auf den Zeitpunkt der Lageberichterstellung im Juni 2017.

#### **5. Prognosebericht**

Nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2016/2017 planen wir im Geschäftsjahr 2017/2018 wieder mehrere größere Bauvorhaben vorrangig in USA und Großbritannien abschließen und schlussrechnen zu können. Wir rechnen mit einem Umsatz von rund T€ 118.000. Die Gesamtleistung wird bei ungefähr T€ 88.000 und damit etwas unter dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen.

Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 in Höhe von T€ 32.100 und neue Projekte, mit denen wir Laufe des Geschäftsjahres rechnen, werden für eine ausreichende Auslastung unserer Kapazitäten sorgen.

Nach derzeitiger Planung erwarten wir für das Geschäftsjahr 2017/2018 ein positives Betriebsergebnis und aufgrund der geplanten Fertigstellungen einem Gewinn vor Steuern der die Größenordnung des abgelaufenen Geschäftsjahres deutlich übersteigt.

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

## 6. Sonstige Angaben

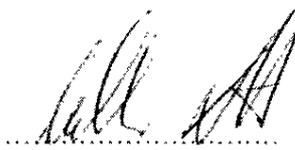
### Zertifizierung

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

Gersthofen, den 14.06.2017  
seele GmbH  
86368 Gersthofen



.....  
Andreas Hafner  
Geschäftsführer



.....  
Nelli Diller  
Geschäftsführerin

# Wirtschaftliche Grundlagen

Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft in gemieteten Räumen in Gersthofen. Die Gesellschaft beschäftigte in 2016/2017 durchschnittlich 421 (i. Vj. 425) Mitarbeiter.

# Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

<b>Firma</b>	seele GmbH
<b>Sitz</b>	Gersthofen
<b>Gesellschaftsvertrag</b>	Der Gesellschaftsvertrag in der derzeit gültigen Fassung datiert vom 21. September 2010.
<b>Handelsregister</b>	Amtsgericht Augsburg, Abteilung B, Nummer 25584 letzter Auszug vom 17. Mai 2017
<b>Gegenstand</b>	Betreiben einer Glaserei sowie An- und Verkauf sämtlicher Waren und Produkte auf dem gesamten Sektor des Glas-handwerkes, ebenso Herstellung von Fenster- und Türele-menten aller Art sowie Handel mit diesen Produkten und Betreiben einer Schlosserei; Herstellung und Liefern von Stahlkonstruktionen aller Art, Be- und Verarbeiten von sämtlichen Metallen sowie Betreiben eines technischen Planungsbüros.
<b>Geschäftsjahr</b>	1. April bis 31. März des Folgejahres
<b>Eigenkapital</b>	Das Stammkapital beträgt EUR 4.000.000,00.
<b>Gesellschafter</b>	seele invest GmbH, Gersthofen
<b>Vorjahresabschluss</b>	In der Gesellschafterversammlung am 5. August 2016 ist (1) der von der Geschäftsführung aufgestellte, von uns geprüfte und mit dem uneingeschränkten Bestäti-gungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. März 2016 nebst Lagebericht vorgelegt und der Jahresabschluss festgestellt worden; (2) beschlossen worden, aus dem zum 31. März 2016 ausgewiesenen Jahresüberschuss von EUR 6.743 920,97 mit dem Gewinnvortrag zu verrechen, (3) der Geschäftsführung Entlastung für das Geschäfts-jahr 2015/2016 erteilt worden.
<b>Größe der Gesellschaft</b>	Die Gesellschaft ist i. S. d. § 267 Abs. 3 HGB eine große Kapitalgesellschaft.
<b>Verbundene Unternehmen</b>	Die Gesellschaft ist Tochterunternehmen der seele invest GmbH, Gersthofen, und wird in den Konzernab-schluss der seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, ein-bezogen
<b>Geschäftsführer</b>	Die Mitglieder der Geschäftsführung sind im Anhang der Gesellschaft (Anlage 1.3) aufgeführt.

---

**Steuerliche Verhältnisse**

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

*Die letzte steuerliche Außenprüfung im Jahr 2013/2014* umfasste die Veranlagungszeiträume für Gewerbesteuer/ Körperschaftsteuer 2011 und für Umsatzsteuer 2010.

Die Betriebsprüfung wurde bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlussaufstellung abgeschlossen.

---

Anlage 4

Allgemeine Auftrags-  
bedingungen

# Allgemeine Auftragsbedingungen

## für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

### 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 Fehlschlägen, 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 Schaden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit sowie von Schaden, 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.

(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 Schaden 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 Verbraucherschlichtungsgesetzes teilzunehmen.

#### 15. Anzuwendendes Recht

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