

008661/20

OS AA01

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



Companies House

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

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



A03 05/07/2022 #89
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ¹

SEELE GMBH UK BRANCH

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

A4

Audited accounts

Audited accounts

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

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Part 3 'Signature'.

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

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

Name of organisation or body ●

Board of German Auditors (IDW)

A5

Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

☐ No.

☐ Yes.

Part 3

Signature

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

Signature

Signature

X



X

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

OS AA01

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



Presenter information

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

Contact name Mark Busby

Company name Davis Burton Sellek

Address The Galleries

Charters Road

Post town Sunningdale

County/Region Berkshire

Postcode S L 5 9 Q J

Country UK

DX

Telephone 01344 620495



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

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



Important information

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



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

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

Scotland:

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

Northern Ireland:

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



Further information

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

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

elektronische Kopie

seele GmbH **Gersthofen**

Jahresabschluss
zum 31. März 2021

Lagebericht

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021
und Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

elektronische Kopie

Rödl & Partner GmbH

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft**

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

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

elektronische Kopie

Rödl & Partner

Inhaltsverzeichnis

BILANZ ZUM 31. MÄRZ 2021

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

**ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

**LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. APRIL 2020 BIS
31. MÄRZ 2021**

BESTÄTIGUNGSVERMERK

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Bilanz zum 31. März 2021

AKTIVA

	31.03.2021 EUR	31.03.2020 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2,00	2,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.424.641,50	59.609,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1,00	1,00
4. geleistete Anzahlungen	204.359,32	0,00
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	713.268,00	556.923,00
2. technische Anlagen und Maschinen	4.022.082,00	3.942.683,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.414.764,70	1.555.000,05
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	302.154,10
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	805.331,69
	<u>9.584.450,21</u>	<u>7.221.703,84</u>
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	651.961,78	670.350,71
2. unfertige Leistungen	53.370.089,00	42.892.202,00
3. geleistete Anzahlungen	514.861,96	475.749,93
	<u>54.536.912,74</u>	<u>44.038.302,64</u>
abzüglich		
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	<u>-54.536.912,74</u>	<u>-44.038.302,64</u>
	0,00	0,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.127.429,42	2.522.826,46
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	12.784.837,52	4.940.830,29
3. sonstige Vermögensgegenstände	2.820.779,66	3.014.958,57
	<u>17.733.046,60</u>	<u>10.478.615,32</u>
III. flüssige Mittel	<u>29.947.419,21</u>	<u>36.010.813,93</u>
	<u>47.680.465,81</u>	<u>46.489.429,25</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	276.274,58	439.483,80
D. Aktive latente Steuern	<u>1.044.637,00</u>	<u>1.149.347,00</u>
	<u>58.585.827,60</u>	<u>55.299.963,89</u>

elektronische Kopie

PASSIVA

	31.03.2021	31.03.2020
	EUR	EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Gewinnrücklagen		
andere Gewinnrücklagen	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Gewinnvortrag	24.524.481,44	22.521.054,88
IV. Jahresüberschuss	3.599.772,60	5.003.426,56
	<u>39.624.254,04</u>	<u>39.024.481,44</u>
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.111.870,40	479.408,99
2. Steuerrückstellungen	1.130.853,04	747.379,73
3. sonstige Rückstellungen	4.465.049,80	5.304.474,51
	<u>6.707.773,24</u>	<u>6.531.263,23</u>
C. Verbindlichkeiten		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	6.726.714,35	4.646.441,36
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.326.095,08	3.134.501,91
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	259.704,59	214.684,54
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0,00	788,42
5. sonstige Verbindlichkeiten	2.941.286,30	1.747.802,99
	<u>12.253.800,32</u>	<u>9.744.219,22</u>
	<u>58.585.827,60</u>	<u>55.299.963,89</u>

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01. April 2020 bis 31. März 2021

	2020/2021	2019/2020
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	47.545.080,34	70.261.588,97
2. Erhöhung (Vj. Verminderung) des Bestandes an unfertigen und fertigen Erzeugnissen	10.477.887,00	-2.670.790,99
3. sonstige betriebliche Erträge	2.017.981,91	2.849.578,02
4. Gesamtleistung	60.040.949,25	70.440.376,00
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-8.399.065,10	-14.670.635,09
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-10.295.334,37	-15.426.337,56
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-17.308.182,63	-17.794.836,20
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 0 (Vj. TEUR 53)	-3.436.516,39	-3.651.535,42
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.995.368,58	-1.944.732,31
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	-13.604.892,27	-13.427.811,27
9. Erträge aus Beteiligungen davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 560 (Vj. TEUR 1.374)	559.529,56	1.373.532,04
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	81.582,42	75.886,33
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-201.897,71	-186.094,13
12. Ergebnis vor Ertragssteuern	5.440.804,18	4.787.812,39
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.841.031,58	215.614,17
14. Ergebnis nach Steuern / Jahresüberschuss	3.599.772,60	5.003.426,56

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 1

Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2020/2021

A. Allgemeine Angaben

Die Gesellschaft ist eine große Gesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 3 HGB und ist beim Amtsgericht Augsburg unter HRB 25584 eingetragen. Der Bilanzierung und Bewertung liegen die Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften zugrunde. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des GmbH-Gesetzes zu beachten.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Zur Anpassung an konzerneinheitliche Bilanzierungsrichtlinien wird im aktuellen Geschäftsjahr von dem Wahlrecht gem. § 274 Abs. 1 S. 2 HGB Gebrauch gemacht, eine sich insgesamt ergebende Steuerentlastung als aktive latente Steuern anzusetzen. Aus diesem Grund wurden aktive latente Steuern i.H.v. T€ 1.045 (VJ T€ 1.149) gebildet; das Jahresergebnis hat sich in entsprechender Höhe um T€ 105 verringert..

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

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

Sachanlagevermögen

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

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

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

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

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

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 2

Vorräte

Die Vorräte wurden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. In die Herstellungskosten für fertige und unfertige Erzeugnisse wurden angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie des Wertverzehrs des Anlagevermögens, sofern er durch die Fertigung veranlasst ist, einbezogen. Das Vorratsvermögen wurde mit den erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen in Höhe von T€ 61.264 (Vj. T€ 44.038) offen abgesetzt.

Die geleisteten Anzahlungen sind zum Nominalbetrag bewertet und enthalten Anzahlungen an verbundene Unternehmen i.H.v. TEUR 148 (Vj. TEUR 419).

Erhaltene Anzahlungen sind zu den verrechenbaren Zahlungsbeträgen angesetzt.

Auf die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wurde verzichtet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

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

Flüssige Mittel

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

Latente Steuern

Latente Steuern werden auf die Unterschiede in den Bilanzansätzen der Handelsbilanz und der Steuerbilanz angesetzt, sofern sich diese in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Aktive und passive latente Steuern werden verrechnet angesetzt. Es wird von dem Aktivierungswahlrecht gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht. Die sich aufgrund der Differenz zwischen dem handelsrechtlichen- und steuerlichen Wertansatz bei Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen und aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen ergebenden aktiven latenten Steuern wurden mit den sich bei den immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen ergebenden passiven latenten Steuern verrechnet und in Höhe von T€ 1.045 aktiviert. Der verwendete Steuersatz beträgt 28,43 %, bzw. 19 %. Im Vorjahr ergab sich ein Überhang an aktiven latenten Steuern i.H.v. T€ 1.149, der aufgrund des Wahlrechts nach § 274 Abs. 1 S. 2 HGB erstmals aktiviert wurde.

Rückstellungen

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

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 3

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

Währungsumrechnungen

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

C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Positionen der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2020/2021 ist in der Form eines Bruttoanlagespiegels (*Anlage 1.3, Blatt 4*) dargestellt.

Im Geschäftsjahr wurden keine Aufwendungen für Entwicklungen aktiviert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Diese Position setzt sich wie folgt zusammen:

	31.03.2021	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr	31.03.2020	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.127	0	2.523	25
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	12.840	0	4.941	0
sonstige Vermögensgegenstände	2.821	0	3.015	0
	17.788	0	10.479	0

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

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen in Höhe von T€ 2.567 (Vj. T€ 2.597) und sonstige Forderungen von T€ 254 (Vj. T€ 418). Bei den Steuerforderungen handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i.S.d. § 268 Abs. 4 Satz 2 HGB.

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS - ANLAGESPIEGEL

	Anschaffungs-/Herstellungskosten					Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand 01.04.2020	Zugänge	Abgänge	Umbuch- ungen	Stand 31.03.2021	Stand 01.04.2020	Zugänge	Abgänge	Stand 31.03.2021	Stand 31.03.2021	Stand 31.03.2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände											
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.665.760,84	0,00	0,00	0,00	1.665.760,84	1.665.758,84	0,00	0,00	1.665.758,84	2,00	2,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.337.802,39	2.742.473,88	0,00	0,00	6.080.276,27	3.278.193,39	377.441,38	0,00	3.655.634,77	2.424.641,50	59.609,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	273.061,00	0,00	0,00	0,00	273.061,00	273.060,00	0,00	0,00	273.060,00	1,00	1,00
4. geleistete Anzahlungen	0,00	204.359,32	0,00	0,00	204.359,32	0,00	0,00	0,00	0,00	204.359,32	0,00
	<u>5.276.624,23</u>	<u>2.946.833,20</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>8.223.457,43</u>	<u>5.217.012,23</u>	<u>377.441,38</u>	<u>0,00</u>	<u>5.594.453,61</u>	<u>2.629.003,82</u>	<u>59.612,00</u>
II. Sachanlagen											
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.161.109,98	15.672,52	0,00	200.642,36	1.377.424,86	604.186,98	59.969,88	0,00	664.156,86	713.268,00	556.923,00
2. technische Anlagen und Maschinen	15.320.568,56	710.311,07	33.090,98	416.935,52	16.414.724,17	11.377.885,56	1.047.839,59	33.082,98	12.392.642,17	4.022.082,00	3.942.683,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.619.184,17	370.112,38	311.056,28	0,00	9.678.240,27	8.064.184,12	510.117,73	310.826,28	8.263.475,57	1.414.764,70	1.555.000,05
4. geleistete Anzahlungen u. Anlagen im Bau	302.154,10	315.423,78	0,00	-617.577,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	302.154,10
	<u>26.403.016,81</u>	<u>1.411.519,75</u>	<u>344.147,26</u>	<u>0,00</u>	<u>27.470.389,30</u>	<u>20.046.256,66</u>	<u>1.617.927,20</u>	<u>343.909,26</u>	<u>21.320.274,60</u>	<u>6.150.114,70</u>	<u>6.356.760,15</u>
III. Finanzanlagen											
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	0,00	0,00	0,00	805.331,69	0,00	0,00	0,00	0,00	805.331,69	805.331,69
	<u>805.331,69</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>805.331,69</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>805.331,69</u>	<u>805.331,69</u>
	<u>32.484.972,73</u>	<u>4.358.352,95</u>	<u>344.147,26</u>	<u>0,00</u>	<u>36.499.178,42</u>	<u>25.263.268,89</u>	<u>1.995.368,58</u>	<u>343.909,26</u>	<u>26.914.728,21</u>	<u>9.584.450,21</u>	<u>7.221.703,84</u>

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

VERBINDLICHKEITENSPIEGEL

	Restlaufzeit			31.03.2021
	bis zu 1 Jahr	mehr als ein Jahr	mehr als 5 Jahre	
Stand 31.03.2021	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Erhaltene Anzahlungen (nach offener Absetzung)	7.893.538,09	0,00	0,00	7.893.538,09
(Gesamtbetrag vor offener Absetzung)	(61.263.627,09)	(0,00)	(0,00)	(61.263.627,09)
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.326.095,08	0,00	0,00	2.326.095,08
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	315.331,76	0,00	0,00	315.331,76
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
5. sonstige Verbindlichkeiten	2.941.286,30	0,00	0,00	2.941.286,30
(davon aus Steuern)	(1.900.146,53)	(0)	(0)	(1.900.146,53)
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(32.308,50)	(0)	(0)	(32.308,50)
	<u>13.476.251,23</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>13.476.251,23</u>

	Restlaufzeit			31.03.2020
	bis zu 1 Jahr	mehr als ein Jahr	mehr als 5 Jahre	
Stand 31.03.2020	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Erhaltene Anzahlungen (nach offener Absetzung)	4.646.441,36	0,00	0,00	4.646.441,36
(Gesamtbetrag vor offener Absetzung)	(48.684.744,00)	(0,00)	(0,00)	(48.684.744,00)
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.134.501,91	0,00	0,00	3.134.501,91
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	214.684,54	0,00	0,00	214.684,54
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	788,42	0,00	0,00	788,42
5. sonstige Verbindlichkeiten	1.747.802,99	0,00	0,00	1.747.802,99
(davon aus Steuern)	(572.383,74)	(0,00)	(0,00)	(572.383,74)
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(40.816,03)	(0,00)	(0,00)	(40.816,03)
	<u>9.744.219,22</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9.744.219,22</u>

Eigenkapital

Der im Vorjahr ausgewiesene Bilanzgewinn zum 31.03.2020 bestehend aus Gewinnvortrag und Jahresüberschuss in Höhe von € 27.524.481,44 wurde zunächst auf neue Rechnung vorgetragen. Neben dem Jahresüberschuss aus dem Geschäftsjahr 2020/2021 in Höhe von € 3.599.772,60 resultiert mit einer unterjährigen Ausschüttung von € 3.000.000,00 ein Gewinnvortrag von € 24.524.481,44 (i. Vj. € 22.521.054,88).

Zum 31.03.2021 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 1.076, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten (T€ 0), dem Unterschiedsbetrag bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen (T€ 31), sowie der aktiven latenten Steuer (T€ 1.045) entfallen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

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

Durchschnittlicher Marktzins von 2,19 % für eine Laufzeit von 10 Jahren, der von der Deutschen Bundesbank bekanntgemacht wurde, Lohn- und Gehaltssteigerungen von 0 %, Biometrische Annahmen: Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 1.111.870 (Vj. € 1.085.510) bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 0 (Vj. € 606.101) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 1.111.870 (Vj. € 479.409) ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen der Rückstellung mit dem 10 Jahresdurchschnittszins und dem 7 Jahresdurchschnittzinssatz beträgt € 95.163 der mit einer Ausschüttungssperre verbunden ist.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung insgesamt T€ 24 (Vj. T€ 28) Erträge aus verpfändeten Rückdeckungsversicherungen von insgesamt T€ 0 (Vj. T€ 30) gegenüber.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 732 (Vj. T€ 1.222), Restkosten sowie Kosten für Rechtsstreitigkeiten bei abgerechneten Bauvorhaben T€ 1.515 (Vj. T€ 1.671) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 1.980 (Vj. T€ 2.184).

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.

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:

	2020/2021	2019/2020
	T€	T€
Inland	7.944	23.303
Ausland	39.601	46.960
	47.545	70.262

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Herabsetzung der Einzelwertberichtigung von Forderungen in Höhe von T€ 214 (Vj. T€ 1.010), sowie periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 1.127 (Vj. T€ 926) enthalten, die vor allem aus den Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen i.H.v. T€ 786 resultieren. In dieser Position werden auch noch Erträge aus Währungsdifferenzen von T€ 262 (Vj. T€ 431) ausgewiesen.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen von T€ 197 (Vj. T€ 72) enthalten, die vor allem aus Rechnungen für Vorjahre resultieren. Daneben sind Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 684 (Vj. T€ 863) und sonstige Steuern in Höhe von T€ 48 (Vj. T€ 42) enthalten.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurden keine Entwicklungsaufwendungen als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüber hinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2020/2021 Forschungsaktivitäten, deren Aufwendungen T€ 431 (Vj. T€ 612) betragen.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind T€ 114 (Vj. T€ 1) Erträge für Vorjahre enthalten. Zudem enthalten sie Aufwendungen aus der Anpassung latenter Steuern in Höhe von TEUR 105 (Vj. TEUR 1.149).

E. Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

- Haftungsverhältnisse

Die seele GmbH hält Avalrahmen vorrangig für eigene Bauvorhaben i.H.v. T€ 104.300 vor, in welchen auch verbundene Unternehmen im eigenen Namen und auf eigene Rechnung Avale beantragen können, für welche die seele GmbH die Haftung übernimmt. Darüber hinaus übernahm die seele GmbH die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten von verbundenen Unternehmen, der zum Bilanzstichtag mit T€ 27.131 valuiert sowie eine Parent Company Guarantee für ein bereits abgeschlossenes Bauvorhaben mit einem Wert von T€ 34.334. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

- Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Mietverträgen mit Gesellschaftern und verbundenen Unternehmen mit einer Laufzeit von 12 Monaten besteht eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer in Höhe von T€ 1.054. Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1.336 (Vj. T€ 1.447). Hiervon entfallen T€ 885 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 1 Jahr. Auf Leasing- und Pachtvertrag mit einer Restlaufzeit größer 5 Jahre entfallen T€ 562.

Außerbilanzielle Geschäfte

Zum 31.03.2008 hat die Gesellschaft ein Grundstück in Gersthofen, Gutenbergstraße 19, sowie alle darauf befindlichen Gebäude und Anlagen verkauft und diese zurückgemietet (Sale-and-lease-back).

Die Grundmietzeit betrug 13 Jahre und endete somit am 31.03.2021. Nach Ablauf der Zinsbindungsfrist wurden die Leasingraten neu berechnet und belaufen sich auf jährlich T€ 322 inkl. Verwaltergebühr für die Restlaufzeit bis 31.12.2023. Durch das Geschäft wird die Kapitalbindung der Gesellschaft verringert. Risiken, die Verpflichtungen nicht erfüllen zu können, bestehen aufgrund der finanziellen Situation der Gesellschaft keine.

Seit Januar 2020 besteht eine Facotring-Vereinbarung mit einem Tochterunternehmen der seele Gruppe zur Liquidierung ausgewählter Forderungen. Durch das Factoring haben sich im aktuellen Geschäftsjahr die Gesamtleistung und das Betriebsergebnis um T€ 0 (VJ T€ 2.300) verändert.

Abschlussprüferhonorar

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

Derivative Finanzinstrumente innerhalb von Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwährungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devisentermingeschäften mit Laufzeitoptionen. Zum 31.03.2021 ergeben sich die nachfolgenden Volumina und Laufzeiten:

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 9

Devisentermingeschäfte	Umfang Währung	Wert zum Sicherungskurs TEUR	beizulegender Zeitwert Buchwert TEUR	Laufzeit	Bewertungsmethode
Verkauf - *)	1.400.000 USD	1.138	-56 - *)	30.04.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	700.000 USD	565	-28 - *)	28.02.2022	Marktbewertung
Contingent All The Same *					
Verkauf - *)	1.066.666 USD	936	26 - *)	15.04.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.000.000 USD	877	22 - *)	15.06.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.400.000 USD	1.228	25 - *)	16.08.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.466.666 USD	1.287	20 - *)	15.10.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.600.000 USD	1.404	14 - *)	14.01.2022	Marktbewertung
Verkauf - *)	666.666 USD	585	1 - *)	15.06.2022	Marktbewertung
Verkauf - *)	866.666 USD	760	-9 - *)	15.02.2023	Marktbewertung
Verkauf - *)	533.333 USD	468	-8 - *)	14.07.2023	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.066.666 USD	936	-18 - *)	05.09.2023	Marktbewertung
	Summe	10.182	-10		
Verkauf - *)	450.000 CAD	301	-2 - *)	15.11.2021	Marktbewertung
	Summe	301	-2		
	Gesamt	10.483	-12		

*) Sicherungszusammenhang mit Bauvorhaben

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

Der stichtagsbezogene negative Zeitwert wird durch geringere künftige Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft kompensiert, wobei die Risiken der Bewertungseinheit als moderat eingestuft werden. Der beizulegende Zeitwert wurde hierbei nach der Mark to Market-Methode ermittelt. Für die Ermittlung werden die Cash-Flows aus dem Devisentermingeschäft mit den für die Restlaufzeit aktuell gültigen Diskontfaktoren auf den Bewertungsstichtag abgezinst. Die sich ergebenden Fremdwährungsbeträge werden dann zum Kassakurs des Bewertungsstichtages in die Währung des Barwerts umgerechnet.

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

Angaben zu den Grundgeschäften:

Bauvorhaben	Auftragsvolumen	Volumen DTG
BV Nr. 1	16.050 TUSD	16.000 TUSD
BV Nr. 2	2.100 TUSD	2.100 TUSD
BV Nr. 3	460 TCAD	450 TCAD

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 10

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

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

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

Derivative Finanzinstrumente außerhalb von Bewertungseinheiten lagen zum Bilanzstichtag nicht vor.

Mitglieder der Geschäftsführung

- Herr Dipl.-Ing. Andreas Hafner, Gesamtgeschäftsführer.

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

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

Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen:

	2020/2021
Angestellte	185
gewerbliche Mitarbeiter	149
	334

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem 31.03.2021

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

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

Ergebnisverwendungsvorschlag

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

Konzernkreis

Die seele GmbH gehört zum Konzern der seele group GmbH, Gersthofen, die einen befreienden Konzernabschluss und befreienden Konzernlagebericht, für den kleinsten

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 11

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

Gersthofen, den 17.06.2021



Andreas Hafner
Geschäftsführer

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 12

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Angaben zum Beteiligungsbesitz

Gesellschaft	Sitz	Anteil (%)	Eigenkapital in EUR	Jahresergebnis in EUR
seele france SAS	Strasbourg	100	369.673	258.409
seele, Inc.	New York	100	5.540.213	656.456
seele canada Inc.	Toronto	100	4.132.789	-104.748
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	957.162	-118.113
seele (UK) Ltd.	London	51	*1.637.232	245.696

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis zum 31.03.2021 in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31.03.2021.

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

1. Die Grundlage des Unternehmens

Das Geschäftsmodell des Unternehmens

Die 1984 gegründete seele GmbH ist Ursprung der global tätigen seele Unternehmensgruppe mit Sitz in Gersthofen nahe München. Rund 380 spezialisierte Mitarbeiter/-innen, davon allein ca. 120 im Projektbüro, setzen Entwürfe renommierter Architekten in technisch wegweisenden, hoch funktionalen und ästhetischen High-Tech-Fassadenbau um. Als innovatives Unternehmen in Deutschland bieten wir komplette Lösungen inklusive Beratung, Projektmanagement, Engineering, Fertigung, Logistik, Bauleitung und Montage aus einer Hand an. Zu unserem Portfolio zählen Gebäudehüllen mit komplex geformten Geometrien, großen Formaten, außergewöhnlichen Materialien und anspruchsvollen Oberflächen. Dazu setzen wir konsequent auf die Digitalisierung von Fertigungsprozessen, was die Wirtschaftlichkeit einer Konstruktion und die damit verbundenen Fertigungsabläufe erheblich verbessert. Objekt-, Prozessdatenmodelle sowie Geräte und Maschinen werden an allen Schnittstellen zusammengeführt, um den durchgängigen Informationsaustausch zu erreichen. Auch wird die Umsetzung beliebiger Freiformen oder großer Varianz selbst bei geringer Stückzahl möglich. Die Fertigung ist eng verzahnt mit der Technik, der Logistik und der Montage, um einen effizienten Workflow bis zur Baustelle zu gewährleisten. Darüber hinaus werden in der eigenen Forschungs- und Entwicklungsabteilung neuartige, hoch spezifische Fassadenlösungen für Bauprojekte in aller Welt entwickelt. Folgende Fassadentypen werden für anspruchsvolle Architektur geboten:

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

Leitung, Überwachung und Compliance

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

Rechtmäßiges, ethisches Verhalten und fairer Wettbewerb sind integrale Bestandteile aller unserer Handlungen. Wir fordern von allen Mitarbeitenden und Führungskräften, dass sie stets im Einklang mit dem geltenden Recht sowie den unternehmensinternen

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 2

Richtlinien handeln. Die Abteilung Qualitätsmanagement ist dabei für den Bereich Corporate Compliance verantwortlich und nimmt vor allem präventive Aufgaben wahr. Zur Verhinderung von Rechtsverstößen führt die Abteilung Qualitätsmanagement insbesondere Schulungsmaßnahmen und Informationsangebote durch, damit die Mitarbeiter zu integerem Verhalten aufgefordert werden sowie potentielle Konfliktsituationen frühzeitig erkennen und richtig reagieren. Des Weiteren ist ein konzernweit geltender Code of Conduct eingeführt, durch den innerhalb des seele Konzerns ein allgemeingültiger Werte-Standard geschaffen wurde. Für Mitarbeiter, die potenzielle Compliance-Verstöße melden wollen, ist außerdem ein unabhängiger, externer Vertrauensanwalt installiert.

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

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

Steuerungssystem

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

Die operative Steuerung der Unternehmensbereiche erfolgt über Zielvorgaben und Leistungsindikatoren. Die wesentlichen finanziellen Steuerungsgrößen umfassen die Gesamtleistung sowie das Ergebnis vor Ertragsteuern, welches die Messgröße für das operative Ergebnis der Gesellschaft sowie Unternehmenseinheiten ist. 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.

Weitere Steuerungsgrößen sind das Finanzergebnis, das Projektergebnis, der Finanzstatus, der Deckungsgrad der Vorräte durch erhaltene Anzahlungen sowie die Eigenkapitalquote.

Die Qualitätsplanung der Produkte und Dienstleistungen im operativen Geschäft der Firma seele GmbH erfolgt unter Beachtung der festgelegten Unternehmensziele, der

einschlägigen Normen, Vorschriften und Regelwerke und den vom Kunden im Allgemeinen in Anfragen festgehaltenen Forderungen. Die Verantwortung für die Festlegung der Aufgaben und Kompetenzen für die Qualitätsplanung liegt bei der Geschäftsführung. Aus der Unternehmenspolitik werden Ziele für alle Funktionen und Ebenen des Unternehmens abgeleitet, die im Wesentlichen auf die Erfüllung der Kundenanforderungen, der Kundenzufriedenheit, der ständigen Verbesserung, aber auch der Leistungs- und Gewinnerorientierung ausgerichtet sind. Die Ziele müssen quantifizierbar sein. Zielsetzung und Überwachung der Zielerreichung sind u.a. Bestandteile der Managementbewertung. Bei der Festlegung der Ziele ist die Erfüllung der Forderungen an Produkte, Dienstleistungen und damit verbundene Prozesse mit zu berücksichtigen. Zur Überwachung des Fortschritts und der Zielerreichung werden regelmäßig Daten ermittelt und als Bestandteil des Managementberichts der Unternehmensleitung mitgeteilt bzw. zur Bewertung vorgelegt. Die Analyse dieser Daten ist u.a. Ausgangspunkt für Verbesserungsprozesse. Allen Zielen gemeinsam ist die Erhöhung der Kundenzufriedenheit.

2. Wirtschaftsbericht

2.1 Wirtschaftliches Umfeld

2.1.1 Gesamtwirtschaft

Die Weltwirtschaft befand sich 2020 fest im Griff der Covid-19-Pandemie. Massive Eingriffe der Zentralbanken als Reaktion auf die Unsicherheiten an den Finanzmärkten konnten die Stimmung verbessern. Die meisten Regierungen beschlossen Stimulationspakete, um den wirtschaftlichen Abschwung zu bremsen. Der Internationale Währungsfonds IWF geht für 2020 von einem weltweiten Rückgang des Wirtschaftswachstums um 4,4 % aus. Unter der Annahme, dass Covid-19-bedingte Restriktionen weiterhin notwendig sein und erst allmählich auslaufen werden, rechnet der IWF für 2021 mit einem globalen Wirtschaftswachstum von 5,2 %.

Auch in der Eurozone hat die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2020 in Folge der COVID-19 Pandemie die schwerste Rezession der Nachkriegszeit durchlaufen. Im Herbst und Winter 2020 hat eine zweite Infektionswelle mit neuerlichen Lockdown-Maßnahmen die weitere Erholung erneut gedämpft. Die Einschränkungen waren allerdings stärker auf die Dienstleistungsbranchen beschränkt, sodass die Industrie nicht mehr in dem Maße wie im Frühjahr in Mitleidenschaft gezogen wurde. Im Durchschnitt ist die Wirtschaftsleistung der EU laut IWF im Berichtsjahr um 7,5 % gefallen, im Jahr 2021 rechnet das Institut wieder mit einem Plus von 4,8 %. In Deutschland lag der BIP-Rückgang bei 5,1 % (Statistisches Bundesamt).

Außerhalb der EU nahm das Vereinigte Königreich infolge der Pandemie und der Brexit-Unsicherheiten eine besonders schwere Rezession mit einem BIP-Minus von 10,0 % hin. Die USA haben im zweiten Quartal einen in der Nachkriegszeit historisch tiefen Wirtschaftseinbruch von 9,0 % gegenüber dem Vorquartal erlebt, der anders als in Europa

auch mit einem sofortigen drastischen Anstieg der Arbeitslosigkeit verbunden war. Diesem Einschnitt folgte jedoch eine im Vergleich zu Europa deutlich raschere Erholung. Für das Gesamtjahr ergab sich ein Rückgang der US-Wirtschaftsleistung um 4,6 % (GTAI).

2.1.2 Entwicklungen in der Baubranche

Der sonstige Hochbau mit einer Bauleistung von € 490,4 Mrd, was rund 30% der gesamten Baubranche ausmacht, ging 2020 um 9,2 % zurück. Deutschland ist nach Ländern betrachtet der größte Markt für den sonstigen Hochbau, gefolgt von Großbritannien und Frankreich. Zuwächse gab es 2020 nur in Finnland und Norwegen, den größten Abschwung verzeichneten Frankreich, Großbritannien und Irland. Euroconstruct prognostiziert für diesen Sektor für 2021 eine moderate Erholung mit einem Zuwachs von 2,5 %, für die Folgejahre +3,7 % bzw. +2,7 %.

Für die nordamerikanische Baubranche mit einem Gesamtvolumen von rund 1,1 Billionen Euro wird für die kommenden zwei Jahre aufgrund eines aufgestauten Nachfrageüberhangs bei Wohnungsbautätigkeiten eine stabile Gesamtentwicklung mit Wachstumsraten von -0,2 % im Jahr 2021 und 0,8 % im Jahr 2022 erwartet. Diesem Effekt steht ein erwarteter Rückgang der Bautätigkeiten im Nicht-Wohnungsbau und Infrastrukturbau gegenüber, wo Investitionsvorhaben angesichts der Pandemie revidiert werden. In Kanada waren im Jahr 2020 rückläufige Bautätigkeiten in allen Marktsegmenten zu beobachten. Diese werden sich 2021 voraussichtlich wieder erholen und bis ins Jahr 2022 hinein weiter stark wachsen. Dieses Wachstum geht vor allem vom Industriebau und von einem zunehmend starken Wohnungsbau aus.

In den für die seele GmbH relevanten Ländern Europas entwickelte sich der Bausektor im Jahr 2020 durchwachsen, resultierend vor allem aus Folgen der Covid-19- Pandemie. Trotz großer Unsicherheiten verzeichnete der Bauprodukt in Deutschland im Jahr 2020 dennoch ein solides Wachstum von 1,7 %, was auf strukturelle Gründe wie den Nachholbedarf im Wohnungsbau, das anhaltend niedrige Zinsniveau sowie zusätzliche öffentliche Ausgaben für Verkehr, Energie und IT-Infrastruktur zurückzuführen ist.

Der britische Bausektor musste 2020 einen noch stärkeren Rückgang (-19,5 %) als die britische Gesamtwirtschaft hinnehmen. Im sonstigen Hochbau kam es 2020 zu einem Minus von 17,1 %, wobei besonders Industrie-, Büro- und Gewerbebauten betroffen waren. Für 2021 prognostiziert Euroconstruct aufgrund der guten Entwicklungen in den Bereichen Gesundheit und Lagerhäuser wieder einen Zuwachs von 11,2 %. Für 2022 und 2023 wird für den sonstigen Hochbau jeweils ein Plus von 5,9 % bzw. 5,1 % erwartet.

Im übrigen Europa waren negative Wachstumsraten im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich zu beobachten. Hier wirkten sich zurückgeforderte Investitionen aufgrund von pandemiebedingten Unsicherheiten sowie Maßnahmen zur Eindämmung von Covid-19 und damit verbundene Änderungen bei der Vergabe neuer Aufträge aus.

2.1.3 Geschäftsverlauf

Die Covid-19 Pandemie hat zu starken Einschränkungen des allgemeinen wirtschaftlichen Lebens geführt, wobei die Baubranche davon vergleichsweise gering betroffen war. In mehreren Ländern in denen die seele GmbH im Geschäftsjahr 2020/2021 aktiv war, wurden die Baustellen aufgrund behördlich angeordneter Lockdowns temporär geschlossen. Um diese Unterbrechungen auszugleichen wurde ab April 2020 vorübergehend Kurzarbeit in Anspruch genommen und hat auch den Geschäftsverlauf der seele GmbH in verschiedener Hinsicht beeinflusst.

Die **Auftragslage** wurde durch Covid-19 bedingte temporäre Verzögerungen bei Projektvorgaben und der Volatilität in den Wechselkursen beeinflusst. Unbeachtet dieser Verzögerungen lag der Auftragseingang zum Berichtsstichtag mit 73,6 Mio. Euro deutlich über dem Vorjahreswert von 56,2 Mio. Euro. Der Auftragsbestand beläuft sich zum Stichtag auf 61,8 Mio. Euro (Vorjahr: 50,9 Mio. Euro).

Bezogen auf die Bauabläufe und der damit verbundenen Auslastungsgrade lässt sich feststellen, dass das Geschäftsjahr 2020/2021 im Vergleich zum Vorjahr stärker von Bauphasen Planung, Konstruktion und Design neuer Projekte sowie von Installations- und Montagearbeiten abzuschließender Bauvorhaben geprägt war. Temporäre pandemiebedingte Baustellenschließungen und damit verbundene Unterauslastungen konnten teilweise durch Kurzarbeit kompensiert werden. Die erzielte **Gesamtleistung** in Höhe von 60,4 Mio. Euro (Vorjahr 70,4 Mio. Euro) lag etwas über dem Niveau der Geschäftsplanung (58,1 Mio. Euro).

Trotz präventiver Sicherheitsmaßnahmen und Bauunterbrechungen in Zusammenhang mit Covid-19 konnten wir im Geschäftsjahr 2020/2021 technisch und organisatorisch anspruchsvolle Projekte fertigstellen. In Nordamerika wurden im Geschäftsjahr 2020/2021 mehrere Bauvorhaben, bei denen die seele GmbH Nachunternehmerleistungen im Auftrag der seele Inc. bzw. der seele canada Inc. ausführte, fertiggestellt. Darunter fallen neben diversen Design Assists die Beauftragungen im Zusammenhang mit der Ausgestaltung des Eingangs der Penn Station in Manhattan, NYC sowie der Lieferung von Fassadenelementen für das Bauvorhaben Tiffany 5th Ave, NYC. Ebenfalls zum Abschluss kamen die Nachunternehmerleistungen für den Retail Store „The One“ auf der exklusiven Einkaufsstraße Bloor Street im Stadtteil Yorkville, Toronto.

In Brasilien wurden die Design- und Fertigungsleistungen für das Bauvorhaben ALERC, Sao Paulo abgeschlossen. Das Bildungs- und Forschungszentrum „Albert Einstein“ hat für die Sociedade Beneficente Israelita Brasileira Albert Einstein, ein von der jüdischen Gemeinde von São Paulo 1971 gegründete, renommierte medizinische Einrichtung, neue Räumlichkeiten eingerichtet. Bei diesem Bauvorhaben wurden von der seele GmbH das Design und die Fertigung des 3.786qm Atrium-Oberlicht sowie die 650qm große Clerestory-Fassade fertiggestellt.

Ein weiterer Retail Store Myeongdong wurde in Seoul fertiggestellt. Die Fertigstellung umfasste neben dem Design und der Fertigung einer 12,5m hohen Fassade auch vier doppelflügelige Glastüren mit Windfang und Edelstahl-Portalrahmen.

In unserem deutschen Heimatmarkt hat die seele GmbH im Stuttgarter Stadtteil Möhringen die Revitalisierung einer gläsernen Lobbyfassade fertiggestellt. Der Leistungsumfang erschloss sich über eine kristalline Fassadenstruktur, die sich 11m über das Erdgeschoss und den ersten Stock erstreckt und aus 156, in verschiedenen Winkeln angeordneten, dreieckigen Isolierglaselementen, die für eine natürliche Belichtung der Empfangs- und Konferenzflächen sorgen.

Die Ertrags- Finanz und Vermögenslage im Berichtsjahr belegt trotz teils rückläufiger Kennzahlen die solide finanzielle Basis des Unternehmens. Insgesamt hat die Geschäftsentwicklung die Erwartungen der Geschäftsleitung erfüllt.

Der Geschäftsverlauf hinsichtlich des **Ergebnisses vor Steuern** im Geschäftsjahr 2020/2021 übertrifft unsere Erwartungen und wird aus unserer Sicht vor dem Hintergrund der Auswirkungen der Coronapandemie als positiv eingestuft. Die Gewinnerwartung des Geschäftsjahres 2020/2021 lag zum Zeitpunkt des Jahresberichts zum 31.03.2020 unter Einbezug der damaligen im Nachtragsbericht beschriebenen Einschätzungen bei 0,5 Mio. Euro.

2.2 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Die seele GmbH betreibt ihre Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten mit dem Ziel, bisher bestehende Grenzen in der Architektur durch innovative technologische Lösungen und Produktionsverfahren zu verschieben und neue Standards für die Ausführung von Gebäudehüllen zu definieren.

Der Kern der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten liegt in der kontinuierlichen Weiterentwicklung aktueller Fassadensysteme und der Erforschung neuer Technologien und Materialien bis zur Marktreife. Das Team der Forschungs- und Entwicklungsabteilung untersucht und testet mit modernen Methoden und Arbeitsmitteln bauphysikalische Zusammenhänge und konstruktive Abhängigkeiten.

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

2.2.1 Auftragsbezogene Weiterentwicklung und Neuentwicklungen

Im aktuellen Geschäftsjahr ist der Entwicklungsaufwand in etwa doppelt so hoch wie in den beiden Vorjahren. Dies ist insbesondere auf gestarteten Untersuchungen zur Dauerhaftigkeit von Verbundsicherheitsgläsern zurückzuführen. Ziel der Untersuchungen ist es, die Verbundfestigkeit zu bewerten und zu erhöhen und damit einer Delamination

entgegenzuwirken. Im Berichtsjahr wurde ein neuer Prüfkörper entwickelt, um eine qualitative Aussage zur Verbundfestigkeit treffen zu können. Erwartungsgemäß beeinflusst eine Alterung (vor allem Wasserlagerung) die Verbundfestigkeit. Bei ungealterten Prüfkörpern wurde erfolgreich nachgewiesen, dass sich die übliche Variation in den einzelnen Fertigungsschritten nicht negativ auf der Verbundfestigkeit auswirkt. Gewisse Vorbehandlungsmethoden wie eine Plasmabehandlung erhöhen die Verbundfestigkeit weiter. Die Ergebnisse können direkt auf seele-spezifische Fragestellungen der Klebtechnologie übertragen werden.

Darüber hinaus wurden verschiedene Oberflächenqualitäten bewertet, um Einflüsse auf die Korrosionsbeständigkeit zu erkennen und zu minimieren.

Ein weiterer Entwicklungsschwerpunkt in diesem Jahr lag in der Ermittlung des Einflusses von Belüftungsöffnungen (Größe, Anzahl, Lage) auf das Kondensationsverhalten einer Shadowbox. Die Tests wurden im seele eigenen Indoor-Fassadenprüfstand durchgeführt. Bei den durchgeführten Versuchen wurde deutlich, dass die Belüftungsöffnungen einen großen Einfluss auf das Kondensationsrisiko haben. Die Erfahrungen und Empfehlungen sind in das Bauvorhaben Tiffany New York eingeflossen und werden nun über die neue Technische Mitteilung TM 113 „Shadow-Boxen“ der seele Belegschaft zur Verfügung gestellt, um damit zukünftig ein klares, einheitliches und belegbares Auslegungskonzept für „Shadow-Boxen“ zu haben.

Die Bandbreite der Entwicklungsthemen ist groß. So wurde im aktuellen Geschäftsjahr die aktuelle Version von HiCAD 2020 den Kollegen im Technischen Projektbüro zur Verfügung gestellt. Die aktuelle Version bietet zahlreiche Neuerungen für die Parametrisierung von CAD-Modellen. Diese Möglichkeiten wurden zusammen mit se-austria und einem Software-Hersteller an einem aktuellen Beispiel erarbeitet und umgesetzt. Die entwickelten Möglichkeiten werden im nächsten Schritt über interne Schulungen ausgewählten Systemplanern zur Verfügung gestellt.

Im Rahmen der Untersuchungen zur Dauerhaftigkeit von Polymer-Metall-Verbindungen läuft seit November 2018 das Forschungsprojekt „Novel Liquid Composite Connections for Glass Structures“ an der Uni Cambridge zusammen mit einem Servicepartner zu mit Gießharz eingebetteten Metallfittingen. Die Ergebnisse werden über monatliche Reports und Videokonferenzen kommuniziert.

2.2.2 DigitalTWIN

Das Projekt DigitalTWIN - Digital Tools and Workflow Integration for Building Lifecycles verfolgt das Ziel, digitale Werkzeuge und Techniken entlang der gesamten Wertschöpfungskette des Bauwesens zu entwickeln, zu vernetzen und zu automatisieren. Nachdem zum Projektstart in 2018 Marktgegebenheiten, Technologien und Standards analysiert und Erfahrungen in den unterschiedlichen Disziplinen ausgetauscht wurden, defi-

nierten die Projektteilnehmer drei Anwendungsfälle, die exemplarisch relevante Fragestellungen und die Schnittstellen zwischen Planung, Fertigung und Gebäudebetrieb thematisieren:

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

Als Abschluss des Forschungsvorhabens wurde Juli 2021 festgelegt. Bis dahin wollen wir weitere Anwendungsfälle identifizieren und diese eventuell in ein neues Forschungsprojekt umsetzen.

2.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

2.3.1 Ertragslage

Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von 47.545 Tsd. Euro nach 70.262 Tsd. Euro im Vorjahr. Die realisierten Umsätze betreffen im Wesentlichen die im Geschäftsverlauf beschriebenen fertiggestellten Bauvorhaben. Die Veränderung von Umsatzerlösen im Zeitvergleich hängt signifikant vom Auftragsvolumen der schlussgerechneten Bauvorhaben ab.

Die Bestände an unfertigen Leistungen vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen wurden um +10.448 Tsd. Euro auf 53.370 Tsd. Euro aufgebaut, was in der Höhe der nicht fertiggestellten Bauvorhaben begründet ist. Im Vorjahr wurde der Bestand um -2.671 Tsd. Euro abgebaut.

Nachdem das Geschäft der seele GmbH stark von mehrjährigen Großprojekten geprägt ist, ist die Entwicklung von Umsatzerlösen oder die Bestandsentwicklung von unfertigen Leistungen singulär betrachtet nur sehr bedingt aussagekräftig. Eine höhere Aussagekraft liegt in der Gesamtleistung unter Berücksichtigung der Bestandsveränderungen sowie der regelmäßig anfallenden sonstigen betrieblichen Erträge. Die Gesamtleistung der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2020/2021 in Höhe von 60.041 Tsd. Euro verringerte sich gegenüber der Gesamtleistung des Vorjahres von 70.440 Tsd. Euro um -10.339 Tsd. Euro, was einerseits im Baufortschritt der Großprojekte begründet ist, aber auch dem pandemiebedingten niedrigeren Beschäftigungsgrad geschuldet ist.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von 2.018 Tsd. Euro (Vorjahr 2.850 Tsd. Euro) beinhalten Erträge aus Kursdifferenzen in Höhe von 262 Tsd. Euro (Vorjahr 431 Tsd. Euro), die der Währungsentwicklung des US-Dollars und des GB-Pfunds im Berichtsjahr geschuldet. Der Unterschied zum Vorjahr erklärt sich im Wesentlichen mit geringeren Erträgen aus der Auflösung oder Herabsetzung von Einzelwertberichtigungen auf Forderungen in Höhe von 237 Tsd. Euro (Vorjahr 1.043 Tsd. Euro).

Hauptbestandteile der Gesamtkosten sind der Materialaufwand und der Personalaufwand. Daneben werden im Wesentlichen noch sonstige betriebliche Aufwendungen und Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und immaterielle Wirtschaftsgüter ausgewiesen. Die Höhe dieser Kostenarten ist in Relation zu der Gesamtleistung unterschiedlich und variiert je nach Art der Aufträge und ist insbesondere vom Umfang der Subunternehmerleistungen als auch von der jeweiligen Bauphase abhängig. Während die Auftragsabwicklung in Eigenleistung sich sowohl im Material als auch im Personalaufwand niederschlägt, werden Kosten für den Einsatz von Subunternehmern im Materialaufwand ausgewiesen. Außerdem fallen in Bauphasen wie Planung, Konstruktion oder Montage naturgemäß weniger Materialkosten an als in den Bauphasen der Fertigung. Die Reduzierung des Materialaufwands von 30.097 Tsd. Euro auf 18.694 Tsd. Euro liegt im Wesentlichen im Bauverlauf und den jeweiligen Bauzuständen bzw. Fertigstellungsgraden der Projekte. Die Summe der Aufwendungen für Material und bezogene Leistungen und des Personalaufwands im Verhältnis zur Gesamtleistung sank daher ebenfalls von 73% auf 66%. Im sonstige betriebliche Aufwand in Höhe von 13.605 Tsd. Euro (Vorjahr 13.429 Tsd. Euro) sind Instandhaltungskosten in Höhe von 1.927 Tsd. Euro (Vorjahr 1.375 Tsd. Euro) enthalten.

Die aktuelle Zinsentwicklung für Fremdwährungskonten spiegelt sich im Finanzergebnis von -120 Tsd. Euro (Vorjahr -110 Tsd. Euro) wieder. Wesentlicher Bestandteil sind dabei die Kosten für Avalprovisionen.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Ertragssteuern in Höhe von 5.441 Tsd. Euro nach 4.788 Tsd. Euro im Vorjahr und beinhaltet im Berichtsjahr Erträge aus Beteiligungen in Höhe von 560 Tsd. Euro (Vorjahr 1.374 Tsd. Euro). Im Zuge der einheitlichen Darstellung der Berichterstattung im seele Unternehmensverbund hat die seele GmbH im Vorjahr von ihrem Wahlrecht Gebrauch gemacht und erstmalig latente Steuern in Höhe von 1.149 Tsd. Euro aktiviert. Die Aktivierung latenter Steuern im Berichtsjahr reduzierte sich um 105 Tsd. Euro. Das Jahresergebnis beträgt 3.600 Tsd. Euro (Vorjahr 5.003 Tsd. Euro).

2.3.2 Finanzlage

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

Wesentliche Quelle zur Unternehmensfinanzierung ist unsere operative Geschäftstätigkeit mit den daraus generierten Mittelzuflüssen. Basis dafür bildet neben den operativen Ergebnissen ein konsequentes Working Capital Management. Im laufenden Geschäftsjahr belief sich der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit auf 1.295 Tsd. Euro. Die betrieblichen Investitionen führten im Berichtsjahr zu einem Mittelabfluss in Höhe

von 4.358 Tsd. Euro (Vorjahr 741 Tsd. Euro). Darüber hinaus wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3.000 Tsd. Euro an den Gesellschafter ausgezahlt.

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

2.3.3 Vermögenslage

Die Vermögenslage der seele GmbH ist durch eine unverändert hohe Solidität und Solvenz gekennzeichnet. Die Geschäftsleitung beurteilt die Vermögenslage positiv.

Die Bilanzsumme der seele GmbH belief sich zum Bilanzstichtag auf 58.586 Tsd. Euro. Im Vergleich zum Vorjahr ergab sich eine Erhöhung um 3.286 Tsd. Die Struktur der Aktivseite wurde wesentlich durch das getätigte Investitionsvolumen in die Produktentwicklung isoshade sowie für sonstige Sachanlagen in Höhe von 4.358 Tsd. Euro (Vorjahr 741 Tsd. Euro) und dem Anstieg der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände aufgrund eines gewährten kurzfristigen Darlehens an eine Schwestergesellschaft verändert.

Die Aktivseite der seele GmbH ist unverändert stark von den liquiden Mitteln geprägt, die nach den Mittelabflüssen noch die 51,1 Prozent der Bilanzsumme (Vorjahr: 65,1 Prozent) ausmachen.

Auf der Passivseite resultierte die Erhöhung der Bilanzsumme der Gesellschaft insbesondere im Jahresüberschuss, der durch eine Ausschüttung an den Gesellschafter kompensiert wurde, einem höheren Überhang an erhaltenen Anzahlungen über die unfertigen Leistungen und höheren Steuerrückstellungen sowie dem Anstieg der Pensionsrückstellung, die auf die Auflösung der Rückdeckungsversicherung und auf den Rückgang des Rechnungszinses zurückzuführen ist. Gegenläufig wirken reduzierte Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Das Eigenkapital stieg zum 31.03.2021 leicht auf 39.624 Tsd. Euro (Vorjahr 39.024 Tsd. Euro). Die Eigenkapitalquote verringert sich aufgrund erhöhter Bilanzsumme und bleibt mit 67,6 % auf weiterhin sehr hohem Niveau (Vorjahr 70,6 %).

2.4 Nicht monetäre Unternehmensziele

Die nachfolgenden Unternehmensziele sind aus unserer Unternehmenspolitik abgeleitet und orientieren sich an den interessierten Parteien unseres Unternehmens sowie an deren Anforderungen und Erwartungen. Im Rahmen der jährlichen Managementbewertung werden die dargestellten Ziele bzgl. Aktualität, Zielerreichung und Änderungsbedarf bewertet, dienen jedoch nur eingeschränkt der operativen Steuerung.

2.4.1 Umwelt und nachhaltiges Handeln

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, die ebenfalls in regelmäßigen Zyklen nachverfolgt werden. Die Maßnahmen und deren Erfolg werden in monatlichen Managementberichten dargestellt. Beispielsweise werden Maßnahmen ergriffen, um die Gesamtabfallmenge im Jahr zu reduzieren und die Kosten für die Verwertung und die Beseitigung aller Abfälle, der Transporte und der Behältermieten durch die Vergütung der Metallabfälle auszugleichen.

2.4.2 Lieferantenbeziehungen

Da unser Beschaffungsvolumen einen wesentlichen Anteil an der Gesamtleistung stellt, 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. Durch eine laufende Bewertung der Qualitäts- und Umweltleistung bei laufenden Lieferungen und - wo erforderlich - durch gezielte Entwicklung der Lieferanten soll sichergestellt werden, dass beschaffte Produkte bzw. Dienstleistungen die Qualitäts-, Umweltanforderungen und die Lieferperformance erfüllen, um unsere Wettbewerbsfähigkeit sicherzustellen.

2.4.3 Mitarbeiter und deren Einbindung in die Prozessgestaltung

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

angemessenes Vergütungspaket. Dabei wollen wir sowohl im Markt als auch von unseren Mitarbeitern als interessanter Arbeitgeber wahrgenommen werden.

Eine hohe Bedeutung messen wir auch der aktiven Einbindung unserer Mitarbeiter in die Verbesserung von Geschäftsprozessen bei, um deren Komplexität zu reduzieren. Nach der Einführung eines breit angelegten Konzepts zur Prozessverbesserung über alle Fachbereiche werden in einem regelmäßigen Turnus Maßnahmen zur Prozessverbesserung definiert und deren Umsetzung nachverfolgt. 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.

Aus- und Weiterbildung

Mit der Ausbildung junger Menschen im eigenen Unternehmen legt die seele GmbH den Grundstein für Mitarbeiter, welche die Unternehmensphilosophie sowie die vorhandenen Betriebsstrukturen von Beginn an kennenlernen und mit diesem erworbenen Wissen später in der Lage sind, Schlüsselpositionen im Unternehmen bestens ausfüllen zu können. Um den Nachwuchs zu erreichen, nehmen wir regelmäßig im Rahmen des Personalmarketings an Jobmessen teil, stellen unser Unternehmen an Ausbildungsstätten vor, laden zu Exkursionen ein, vergeben Praktikumsplätze und betreuen Bachelor- sowie Masterarbeiten.

Zum Berichtsstichtag beschäftigte die seele GmbH 28 (Vorjahr: 31) Auszubildende in den Berufsfeldern Technische Systemplaner (w/m), Metallbauer (w/m), Zerspanungsmechaniker (w/m), Industriekaufmann/-frau und Fachkraft für Lagerlogistik (w/m) und Studierende in dualen Studiengängen. Die seele GmbH hat hier in Zusammenarbeit mit dualen Hochschulen die Studiengänge Bachelor of Engineering Fachrichtung Fassadentechnik sowie Bachelor of Engineering Fachrichtung Projektmanagement etabliert.

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

Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz

Verglichen mit anderen Industriezweigen ist das Unfallrisiko im Baugewerbe höher. Spezielle Risiken entstehen z. B. durch das Arbeiten auf Leitern und Gerüsten, bei extremen Temperaturen und unter UV-Strahlung, bei Lärm und Vibration sowie hohem Staubaufkommen. Zudem ist die Arbeit mit bestimmten physischen Anforderungen verbunden, wie z. B. dem Heben schwerer Lasten. Unser Arbeitssicherheitsmanagement fokussiert sich daher neben der Beachtung der gesetzlich vorgeschriebenen Sicherheitsmaßnah-

men, insbesondere auf die Prävention und die Sensibilisierung der Mitarbeiter zur Arbeitssicherheit und Gesundheitsvorsorge, damit krankheitsbedingte Ausfälle minimiert werden.

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 in regelmäßigem Turnus mit internem Fachpersonal Audits durch und bewerten dabei Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter sowie zur Prävention von Arbeitsunfällen und gesundheitlichen Beeinträchtigungen. Die 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.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr stellte die Covid-19-Pandemie zuvor nie dagewesene Anforderungen an das ganze Unternehmen, vom einzelnen Mitarbeiter bis zur Geschäftsleitung. Die Covid-19 Fallzahlen in unserem Unternehmen konnten im gesamten Jahresverlauf dank umfangreicher Sicherheitskonzepte auf einem sehr niedrigen Niveau gehalten werden.

3. Nachtragsbericht

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

4. Chancen- und Risikobericht

Chancen- und Risikomanagement

Die seele GmbH ist in ein gruppenweit implementiertes Chancen- und Risikomanagement eingebunden, das die Wechselwirkungen zwischen Chance und Risiko adäquat berücksichtigt. Diese werden durch ein proaktives Risikomanagement systematisch erhoben, bewertet und im Rahmen einer adäquaten Risikomanagementpolitik konsequent und zielorientiert gesteuert. Diese Risikomanagementpolitik ist ein integrierender Bestandteil des Managementsystems und beschreibt festgelegte Prinzipien und Zuständigkeiten für das Risikomanagement sowie den Umgang mit den wesentlichen Risikokategorien. Die seele GmbH verfügt über klar definierte interne Abläufe, die im Qualitätsmanagementsystem dokumentiert sind. Es erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Projektverantwortlichen und der Geschäftsleitung. Weiterhin werden die Chancen- und Risiken in einem festgelegten Turnus kategorisiert, bewertet und gegebenenfalls Maßnahmen zur Risikovermeidung definiert und eingeleitet.

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

Kontinuierlich in der Umsetzung sind ebenfalls Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz unterstützt durch die Zertifizierung nach DIN EN ISO 50001.

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

4.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Chancen und Risiken

Gesamtwirtschaftliche Risiken bzw. branchenspezifische Risiken ergeben sich aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte bzw. deren Fehleinschätzung, denen wir durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern entgegentreten. Ein wesentliches Element der nachhaltigen Unternehmenswertsteigerung ist ein profitables, organisches Leistungswachstum, unterstützt durch gezielte Akquisitionen.

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

Gleichzeitig kann die seele GmbH andere regionale Risiken wie zum Beispiel regionale Marktschwankungen durch den sehr hohen Internationalisierungsgrad kompensieren. Unabhängig davon sieht die Geschäftsleitung für besonders bedeutende Regionen gute Chancen, das Kerngeschäft weiter nachhaltig fortzuführen. Allerdings ist hier zu erwähnen, dass derzeit die weltweite Covid-19-Pandemie alle Regionen beeinflusst und die Auswirkungen auf den Umfang der Bautätigkeiten sich derzeit noch schwer abschätzen

lässt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Einflussfaktoren der Covid-19-Pandemie die Geschäftsentwicklung negativ beeinflussen, was sich vor allem in der Verzögerung von Projekten zeigen kann. Basierend auf einem hohen Auftragsbestand, der langjährigen Erfahrung in der Steuerung komplexer Projekte und nicht zuletzt der ausgezeichneten Eigenkapitalausstattung wird aber diese Krise den Fortbestand des Unternehmens nicht gefährden.

Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge einer wirtschaftlichen Erholung. Des Weiteren ergeben sich gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte und in der Innovationskraft unserer Forschungs- und Entwicklungsleistungen. Hier profitiert die seele GmbH maßgeblich von ihrer Erfahrung und ihrem technologischen Knowhow.

4.2 Personalspezifische Chancen und Risiken

Potentielle Personalrisiken ergeben sich aus der Fluktuation von Mitarbeitern in Schlüsselfunktionen sowie mangelhafter Qualifikation von Mitarbeitern. Die seele GmbH wirkt dem mit leistungsgerechter Vergütung, verstärkter Weiterbildungs- und Nachwuchskräfteprogrammen sowie der Anziehungskraft eines wirtschaftlich gesunden Arbeitgebers mit zahlreichen internationalen Referenzprojekten entgegen.

Aufgrund des Mangels an Nachwuchs für unseren Ausbildungsplatz „Technische Systemplaner (w/m)“ hat die seele GmbH in den letzten Jahren die Marketingaktivitäten für Auszubildende intensiviert: Azubi-Tage, Schnupperpraktika, ein eigener Instagram-Kanal, Anzeigen in regionalen Broschüren und Führungen von Schulklassen durch unsere Fertigung. Die seele GmbH pflegt engen Kontakt zur Agentur für Arbeit und Ausbildungsbeauftragten und beteiligt sich an regionalen Informationstagen von Mittel- und Realschulen. Aufgrund der Corona-Pandemie und der damit verbundenen Kontaktbeschränkungen konnten im vergangenen Jahr Schul- bzw. Ausbildungsveranstaltungen nicht wie gewohnt in vollem Umfang stattfinden.

Gesunde und motivierte Beschäftigte sind wichtig für unsere Wettbewerbsfähigkeit. Deswegen fördern wir die Sicherheit und Gesundheit unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit einer Vielzahl von Angeboten: adäquate Schutzmaßnahmen und regelmäßige Schulungen der Fertigungs- und Büromitarbeiter, Ergonomie, medizinische Betreuung durch einen Betriebsarzt, regelmäßige Untersuchung der Sehstärke und finanzielle Unterstützung bei Arbeitsplatzbrillen, Betriebsfahrräder etc. Um das aktuell erhöhte Infektionsrisiko durch das Corona-Virus zu minimieren, hat die seele GmbH zahlreiche Schutzmaßnahmen für alle Beschäftigten umgesetzt und sich ständig ändernden Bedingungen angepasst. Neben der Einhaltung der Abstands- und Hygieneregeln führen alle Beschäftigte und Besucher täglich bei Ankunft eine Körpertemperaturmessung durch. Für alle Arbeits- und Besprechungsräume wurden Maximalbelegungszahlen festgelegt, Besprechungen werden vorrangig als Online-Meeting durchgeführt, kostenloser Mund-Nasenschutz wird allen Beschäftigten zur Verfügung gestellt und teilweise wurden vom Arbeitgeber organisierte Corona-Schnelltests durchgeführt.

Um konjunkturelle Auslastungsschwankungen zu kompensieren, greift die seele GmbH seit 01. April 2020 auf das Instrument der Kurzarbeit zurück. Ziel war es, alle Arbeitsplätze während der Corona-Krise zu sichern, damit die seele GmbH nach der Krise genauso erfolgreich sein kann, wie bisher.

4.3 Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

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

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

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

Wir können derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten. Die Risikoeinschätzung bezieht sich auf den Zeitpunkt der Lageberichterstellung im Juni 2021.

5. Prognosebericht

Nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2020/2021 planen wir im Geschäftsjahr 2021/2022 vorrangig in USA und UK wieder einige größere Bauvorhaben fertigstellen zu können.

Die Umsatzplanung für das nächste Wirtschaftsjahr ist weiterhin abhängig vom weiteren Verlauf der Covid-19-Pandemie. Nachdem die kurzfristig unterbrochenen Montagetätigkeiten in USA und Großbritannien wiederaufgenommen wurden bzw. die Bauvorhaben, die sich derzeit in der Planungsphase befinden planmäßig mit der Montage beginnen, kann voraussichtlich ungeachtet der Pandemie ein großer Teil der bereits laufenden Projekte entsprechend der aktuellen Baufortschrittsplanung im nächsten Wirtschaftsjahr umsatzrealisiert werden. Wir erwarten einen Umsatz von rund 90,0 Mio. Euro. Die Gesamtleistung wird bei circa 69,1 Mio. Euro und damit über dem Niveau des abgelaufenen

elektronische Kopie

seele GmbH
86368 Gersthofen

Blatt 17

Geschäftsjahres liegen. Die Gewinnerwartung des Geschäftsjahres 2021/2022 vor Steuern liegt unter Einbezug der im Nachtragsbericht beschriebenen Einschätzungen bei 10,6 Mio. Euro. Nach derzeitiger Planung rechnen wir für das Geschäftsjahr 2022/2023 mit einem positiven Betriebsergebnis und aufgrund der geplanten Fertigstellungen einen Gewinn vor Steuern in einer Größenordnung etwas über dem abgelaufenen Geschäftsjahr. Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2021/2022 in Höhe von 50,9 Mio. Euro (Vorjahr: 62,1 Mio. Euro) und neue Projekte, mit denen wir im Laufe des Geschäftsjahres rechnen, werden für eine ausreichende Auslastung unserer Kapazitäten sorgen. Insgesamt sieht die Geschäftsführung aufgrund der Auftragspotentiale und der Prognosen bei temporären Verschiebungen eine unverändert stabile Nachfrage im Projektgeschäft.

Mit der Strategie der Internationalisierung der Gesellschaft sind wir sehr gut aufgestellt. Hiermit können wir konjunkturelle Schwankungen meistern und vorhandene Chancen nutzen. Mit der Erschließung neuer Märkte sichern wir langfristig den Geschäftserfolg der Gesellschaft. Der Auftragsbestand zu Beginn des neuen Wirtschaftsjahres sowie die Entwicklungen an den Märkten stimmen uns für die nächsten Jahre optimistisch. Wir sind weiterhin zuversichtlich, in den Folgejahren deutlich positive Ergebnisse zu erzielen.

6. Sonstige Angaben

Zertifizierung

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

Gersthofen, den 17. Juni 2021



.....
Andreas Hafner
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die seele GmbH, Gersthofen

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der seele GmbH, Gersthofen, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der seele GmbH, Gersthofen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

elektronische Kopie

Rödl & Partner

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

elektronische Kopie

Rödl & Partner

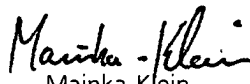
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

München, den 30. Juni 2021

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft


Hager
Wirtschaftsprüfer


Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2017

DokID:

1. Geltungsbereich

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

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

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

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

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

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

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

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

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

4. Sicherung der Unabhängigkeit

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

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

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

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

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

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

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

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei 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 Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

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

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

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

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

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

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

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

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

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

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

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

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

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

- a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

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

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

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

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

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

12. Elektronische Kommunikation

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

13. Vergütung

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

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

14. Streitschlichtungen

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

15. Anzuwendendes Recht

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

electronic copy

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

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



ANDREAS HUFNER

18.03.2022

seele GmbH
Gersthofen

Annual Financial Statements
as of March 31, 2021
Management Report
for the financial year from April 1, 2020 through March 31, 2021
and Auditor's Audit Opinion

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

electronic copy

Rödl & Partner GmbH

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft**

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

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

electronic copy

Rödl & Partner

Contents

BALANCE SHEET AS OF MARCH 31, 2021

**PROFIT AND LOSS STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR
FROM APRIL 1, 2020, THROUGH MARCH 31, 2021**

**NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR
FROM APRIL 1, 2020 THROUGH MARCH 31, 2021**

**MANAGEMENT REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR
FROM APRIL 1, 2020 THROUGH MARCH 31, 2021**

AUDITOR'S AUDIT OPINION

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Balance sheet as of March 31, 2021

ASSETS

	31.03.2021	31.03.2020
	EUR	EUR
A. Fixed Assets		
I. Intangible Assets		
1. Internally generated industrial property rights and similar rights and assets	2.00	2.00
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired against payment as well as licenses to such rights and	2,424,641.50	59,609.00
3. Goodwill	1.00	1.00
4. Advance payments	204,359.32	0.00
II. Property, plant and equipment		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	713,268.00	556,923.00
2. Technical equipment and machinery	4,022,082.00	3,942,683.00
3. Other equipment, operating and office equipment	1,414,764.70	1,555,000.05
4. Advance payments and assets under construction	0.00	302,154.10
III. Financial assets		
1. Shares in affiliated companies	805,331.69	805,331.69
	<u>9,584,450.21</u>	<u>7,221,703.84</u>
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	651,961.78	670,350.71
2. Unfinished services	53,370,089.00	42,892,202.00
3. Advance payments	514,861.96	475,749.93
	<u>54,536,912.74</u>	<u>44,038,302.64</u>
less		
Advance payments received on orders	<u>-54,536,912.74</u>	<u>-44,038,302.64</u>
	0,00	0,00
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	2,127,429.42	2,522,826.46
2. Receivables vis-à-vis affiliates	12,784,837.52	4,940,830.29
3. Other assets	2,820,779.66	3,014,958.57
	<u>17,733,046.60</u>	<u>10,478,615.32</u>
III. Liquid funds	<u>29,947,419.21</u>	<u>36,010,813.93</u>
	<u>47,680,465.81</u>	<u>46,489,429.25</u>
C. Accruals and deferred income	276,274.58	439,483.80
D. Deferred tax assets	<u>1,044,637.00</u>	<u>1,149,347.00</u>
	<u>58,585,827.60</u>	<u>55,299,963.89</u>

electronic copy

LIABILITIES

	31.03.2021	31.03.2020
	EUR	EUR
A. Equity		
I. Subscribed capital	4,000,000.00	4,000,000.00
II. Retained earnings		
Other retained earnings	7,500,000.00	7,500,000.00
III. Profit brought forward	24,524,481.44	22,521,054.88
IV. Net income for the year	3,599,772.60	5,003,426.56
	<u>39,624,254.04</u>	<u>39,024,481.44</u>
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	1,111,870.40	479,408.99
2. Provisions for taxes	1,130,853.04	747,379.73
3. Other provisions	4,465,049.80	5,304,474.51
	<u>6,707,773.24</u>	<u>6,531,263.23</u>
C. Liabilities		
1. Advance payments received on orders	6,726,714.35	4,646,441.36
2. Trade payables	2,326,095.08	3,134,501.91
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	259,704.59	214,684.54
4. Liabilities vis-à-vis shareholders	0.00	788.42
5. Other liabilities	2,941,286.30	1,747,802.99
	<u>12,253,800.32</u>	<u>9,744,219.22</u>
	<u>58,585,827.60</u>	<u>55,299,936.89</u>

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Profit and loss statement

for the financial year from April 1, 2020 through March 31, 2021

	2020/2021	2019/2020
	EUR	EUR
1. Sales revenues	47,545,080.34	70,261,588.97
2. Increase (prev. year: decrease) in stocks of work in inventories of finished goods and services	10,477,887.00	-2,670,790.99
3. Other operating income	2,017,981.91	2,849,578.02
4. Total operating performances	60,040,949.25	70,440,376.00
5. Cost of materials		
a) Raw materials, consumables and supplies and for purchased goods	-8,399,065.10	-14,670,635.09
b) Cost of purchased services	-10,295,334.37	-15,426,337.56
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-17,308,182.63	-17,794,836.20
b) Social contributions and expenses for pensions and support, thereof for pensions kEUR 0 (prev. year: kEUR 53)	-3,436,516.39	-3,651,535.42
7. Depreciation on intangible assets and property, plant and equipment	-1,995,368.58	-1,944,732.31
8. Other operating expenses	-13,604,892.27	-13,427,811.27
9. Income from investments		
thereof from affiliates kEUR 560 (prev. year: kEUR 1,374)	559,529.56	1,373,532.04
10. Other interest and similar income	81,582.42	75,886.33
11. Interest and similar expenses	-201,897.71	-186,094.13
12. Earnings before taxes on income	5,440,804.18	4,787,812.39
13. Taxes on income and earnings	-1,841,031.58	215,614.17
14. Earnings after taxes / net income for the year	3,599,772.60	5,003,426.56

Notes on the financial statements for the financial year from April 1, 2020, through March 31, 2021

A. General information

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

B. Accounting and valuation principles

In order to adjust to uniform Group accounting guidelines, the option pursuant to Section 274 (1) Sentence 2 German Commercial Code (HGB) was exercised in the current financial year to recognise a total resulting tax relief as deferred tax assets. For this reason, deferred tax assets in the amount of kEUR 1,045 (previous year: kEUR 1,149) were formed; the annual result was reduced by kEUR 105 accordingly.

Intangible assets

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

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

Tangible fixed assets

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

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

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

Financial assets

Financial assets were valued at acquisition cost. The list of shareholdings with the information in accordance with Section 285 No. 11 German Commercial Code (HGB) is attached as an Annex on sheet 12.

Inventories

Inventories were valued at acquisition or production cost in accordance with the lower of cost or market principle. The manufacturing costs for finished and unfinished products include appropriate portions of the necessary material and production overheads as well as the depreciation of fixed assets, insofar as this is caused by production. Inventories were measured using the advance payments received on orders amounting to kEUR 61,264 (previous year: kEUR 44,038).

Advance payments made are valued at nominal value and include advance payments to affiliated companies amounting to kEUR 148 (previous year: kEUR 419).

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

Interest on borrowings was not capitalised.

Receivables and other assets

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

Liquid funds

Cash and cash equivalents were carried at their nominal amounts. Cash and cash equivalents include cash in hand and bank balances.

Deferred tax assets

Deferred taxes are recognised for differences between the carrying amounts in the commercial balance sheet and the tax balance sheet, provided that these differences are expected to be reduced in subsequent financial years. Deferred tax assets and liabilities are offset. Use is made of the capitalisation option under Section 274 (1) Sentence 2 German Commercial Code (HGB). The deferred tax assets resulting from the difference between the commercial and tax-valuation of pension provisions and other provisions and from tax loss carryforwards were offset against the deferred tax liabilities resulting from intangible assets and property, plant and equipment and capitalised in the amount of kEUR 1,045. The tax rate used is 28.43 %, or 19 %, respectively. In the previous financial year, there was an excess of deferred tax assets in the amount of kEUR 1,149, which was capitalised for the first time due to the option under Section 274 (1) Sentence 2 German Commercial Code (HGB).

Provisions

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

Liabilities

Liabilities are carried at their settlement amount.

Currency translation

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

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

Fixed assets

The development of fixed assets in the 2020/2021 financial year is presented in the form of a gross fixed asset movement schedule (*Annex 1.3, sheet 4*).

No development expenses were capitalised in the financial year.

Receivables and other assets

This item is made up as follows:

	03/31/2021	of which with a residual term of more than 1 year	03/31/2020	of which with a residual term of more than 1 year
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Trade receivables	2,127	0	2,523	25
Receivables vis-a-vis affiliates	12,840	0	4,941	0
Other assets	2,821	0	3,015	0
	<u>17,788</u>	<u>0</u>	<u>10,479</u>	<u>0</u>

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

The other assets mainly include tax receivables amounting to kEUR 2,567 (previous year: kEUR 2,597) and other receivables of kEUR 254 (previous year: kEUR 418). The tax receivables are mainly anticipatory receivables within the meaning of Section 268 (4) Sentence 2 German Commercial Code (HGB).

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Sheet 4

DEVELOPMENT OF FIXED ASSETS - ASSET MOVEMENT SCHEDULE

	Acquisition / Production costs					Depreciation / Amortization				Book values	
	As of 04/01/2020	Additions	Disposals	Reposings	As of 03/31/2021	As of 04/01/2020	Additions	Disposals	As of 03/31/2021	As of 03/31/2021	As of 03/31/2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets											
1. Internally generated industrial property rights and similar rights and values	1,665,760.84	0.00	0.00	0.00	1,665,760.84	1,665,758.84	0.00	0.00	1,665,758.84	2.00	2.00
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired against payment as well as licenses to such rights and assets	3,337,802.39	2,742,473.88	0.00	0.00	6,080,276.27	3,278,193.39	41,592.03	0.00	3,655,634.77	2,424,641.50	59,609.00
3. Goodwill	273,061.00	0.00	0.00	0.00	273,061.00	273,060.00	0.00	0.00	273,060.00	1.00	1.00
4. Advance payments	0.00	204,359.32	0.00	0.00	204,359.32	0.00	0.00	0.00	0.00	204,359.32	0.00
	<u>5,276,624.23</u>	<u>2,946,833.20</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>8,223,457.43</u>	<u>5,217,012.23</u>	<u>374,740.03</u>	<u>0.00</u>	<u>5,594,453.61</u>	<u>2,629,003.82</u>	<u>59,612.00</u>
II. Property, plant and equipment											
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	1,161,109.98	15,672.52	0.00	200,642.36	1,377,424.86	604,186.98	59,969.88	0.00	664,156.86	713,268.00	556,923.00
2. Technical equipment and machinery	15,320,568.56	710,311.07	33,090.98	416,935.52	16,414,724.17	11,377,885.56	1,047,839.59	33,082.98	12,392,642.17	4,022,082.00	3,942,683.00
3. Other equipment, operating and office equipment	9,619,184.17	370,112.38	311,056.28	0.00	9,678,240.27	8,064,184.12	510,117.73	310,826.28	8,263,475.57	1,414,764.70	1,555,000.05
4. Advance payments and assets under construction	302,154.10	315,423.78	0.00	-615,577.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	302,154.10
	<u>26,403,016.81</u>	<u>1,411,519.75</u>	<u>344,147.26</u>	<u>0.00</u>	<u>27,470,389.30</u>	<u>20,046,256.66</u>	<u>1,617,927.20</u>	<u>343,909.26</u>	<u>21,320,274.60</u>	<u>6,150,114.70</u>	<u>6,356,760.15</u>
III. Financial assets											
1. Shares in affiliated companies	805,331.69	0.00	0.00	0.00	805,331.69	0.00	0.00	0.00	0.00	805,331.69	805,331.69
	<u>805,331.69</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>805,331.69</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>805,331.69</u>	<u>805,331.69</u>
	<u>32,484,972.73</u>	<u>4,358,352.95</u>	<u>344,147.26</u>	<u>0.00</u>	<u>36,499,178.42</u>	<u>25,263,268.89</u>	<u>1,995,368.58</u>	<u>343,909.26</u>	<u>26,914,728.21</u>	<u>9,584,450.21</u>	<u>7,221,703.84</u>

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Sheet 5

STATEMENT OF LIABILITIES

As of 03/31/2021	Residual term			03/31/2021
	up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	
	EUR	EUR	EUR	
1. Advance payments received received on orders (after open deduction)	7,893,538.09	0.00	0.00	7,893,538.09
(Total amount before open deduction)	(61,263,627.09)	(0.00)	(0.00)	(61,263,627.09)
2. Trade payables	2,326,095.08	0.00	0.00	2,326,095.08
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	315,331.76	0.00	0.00	315,331.76
4. Liabilities vis-à-vis shareholders	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Other liabilities	2,941,286.30	0.00	0.00	2,941,286.30
(of which from taxes)	(1,900,146.53)	(0)	(0)	(1,900,146.53)
(of which social security contributions)	(32,308.50)	(0)	(0)	(32,308.50)
	13,476,251.23	0.00	0.00	13,476,251.23

As of 03/31/2020	Residual term			03/31/2020
	up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	
	EUR	EUR	EUR	
1. Advance payments received received on orders (after open deduction)	4,646,441.36	0.00	0.00	4,646,441.36
(Total amount before open deduction)	(48,684,744.00)	(0.00)	(0.00)	(48,684,744.00)
2. Trade payables	3,134,501.91	0.00	0.00	3,134,501.91
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	214,684.54	0.00	0.00	214,684.54
4. Liabilities vis-à-vis shareholders	788.42	0.00	0.00	788.42
5. Other liabilities	1,747,802.99	0.00	0.00	1,747,802.99
(of which from taxes)	(572,383.74)	(0)	(0)	(572,383.74)
(of which social security contributions)	(40,816.03)	(0)	(0)	(40,816.03)
	9,744,219.22	0.00	0.00	9,744,219.22

Equity capital

The balance sheet profit as of March 31, 2020 reported in the previous year, consisting of profit carried forward and net income for the year in the amount of EUR 27,524,481.44, was initially carried forward to new account. In addition to the net profit for the 2020/2021 financial year of EUR 3,599,772.60, a distribution during the year of EUR 3,000,000.00 results in a profit carried forward of EUR 24,524,481.44 (previous year: EUR 22,521,054.88).

As of March 31, 2021, there are distribution-barred amounts totalling EUR 1,076, which are attributable to the capitalisation of development costs (kEUR 0), the difference in the calculation of provisions for pensions and similar obligations (kEUR 31) and deferred tax assets (kEUR 1,045).

Provisions for pensions and similar obligations

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

Average market interest rate of 2.19 % for a term of 10 years published by the Deutsche Bundesbank, wage and salary increases of 0 %, biometric assumptions: Mortality Tables 2018 G by Prof. Dr. Klaus Heubeck.

The pension provision valued with the settlement amount of EUR 1,111,870 (previous year: EUR 1,085,510) was offset with the pledged reinsurance policy valued at fair value in the amount of EUR 0 (previous year: EUR 606,101). The fair value essentially corresponds to the acquisition cost. The resulting negative goodwill in the amount of EUR 1,111,870 (previous year: EUR 479,409) is included in the provisions for pensions.

The difference between the provision with the 10-year average interest rate and the 7-year average interest rate amounts to EUR 95,163, which is subject to a disbursement block.

In this context, the expenses from the compounding of interest standing at kEUR 24 in total (previous year: kEUR 28) are mirrored by the pledged reinsurance policies totalling kEUR 0 (previous year: kEUR 30).

Other provisions

The other provisions mainly relate to warranty claims of kEUR 732 (previous year: kEUR 1,222), residual costs and costs for legal disputes in connection with invoiced construction projects of kEUR 1,515 (previous year: kEUR 1,671) as well as annual leave, flexitime and aperiodic salary components of kEUR 1,980 (previous year: kEUR 2,184).

Liabilities

The composition of liabilities is shown in a liabilities schedule (Annex 1.3, sheet 5). The stated liabilities vis-a-vis affiliated companies relate exclusively to trade receivables and payables.

D. Notes to the profit and loss statement

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

The sales revenues relate to main construction and ancillary construction services. Sales revenues are broken down by geographical area as follows:

	2020/2021	2019/2020
	kEUR	kEUR
Domestic	7,944	23,303
Abroad	39,601	46,960
	47,545	70,262

Other operating income includes income from the reduction of the specific value adjustment on receivables in the amount of kEUR 214 (previous year: kEUR 1,010), as well as income relating to other periods amounting to kEUR 1,127 (previous year: kEUR 926), which mainly result from income from the reversal of provisions in the amount of kEUR 786. This item also includes income from exchange rate differences of kEUR 262 (previous year: kEUR 431).

Other operating expenses include expenses of kEUR 197 (previous year: kEUR 72), which mainly result from invoices for previous years. In addition, there are expenses from exchange rate differences amounting to kEUR 684 (previous year: kEUR 863) and other taxes in the amount of kEUR 48 (previous year: kEUR 42).

No development expenses were capitalised as intangible assets in the financial year 2020/2021. In addition, the company conducted research activities in the financial year 2020/2021, the expenses of which amounted to kEUR 431 (previous year: kEUR 612).

Taxes on income and earnings include kEUR 114 (previous year: kEUR 1) for income from previous years. They also include expenses from the adjustment of deferred taxes in the amount of kEUR 105 (previous year: kEUR 1,149).

E. Other disclosures

Contingent liabilities and other financial obligations

The contingent liabilities and other financial obligations are as follows:

- Contingent liabilities

seele GmbH holds a guarantee primarily for its own construction projects in the amount of kEUR 104,300, in which affiliated companies can also apply for guarantees in their own name and on their own account, for which seele GmbH assumes liability. In addition, seele GmbH assumed the counter-guarantee for a guarantee in favour of affiliated companies, which was valued at kEUR 27,131 on the balance sheet date, as well as a parent company guarantee for a previously completed construction project with a value of kEUR 34,334. Due to the economic situation of the affiliated companies, no utilisation thereof is expected.

- Other financial obligations

There is an annual obligation of kEUR 1,054 excluding VAT from rental agreements with shareholders and affiliated companies with a term of 12 months. In addition, current rental and leasing contracts result in an annual obligation excluding value added tax of kEUR 1,336 (previous year: kEUR 1,447). Of this amount, EUR 885,000 is attributable to a leasing contract with a remaining basic lease term of 1 year. Leasing and rental agreements with a remaining term of more than 5 years account for kEUR 562.

Off-balance sheet transactions

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

The basic rental period is 13 years and thus ends on 03/31/2021. After expiry of the fixed-interest period, the leasing instalments were recalculated and amount to kEUR 322 per annum, including an administration fee for the remaining term until 12/31/2023. The transaction reduces the company's capital commitment. Due to the financial situation of the company, there are no risks pertaining to an inability to fulfil the company's obligations.

Since January 2020, a factoring agreement has been in place with a subsidiary of the seele Group to liquidate selected receivables. Due to factoring, the total operating performance and the operating result changed by kEUR 0 (previous year kEUR 2,300) in the current financial year.

Auditor's fee

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

Derivative financial instruments within valuation units

Within the scope of various foreign currency transactions, forward exchange transactions with maturity options were concluded. The following volumes and maturities result as of March 31, 2021:

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Sheet 9

Forward exchange transactions	Volume	Currency	Value at hedging rate kEUR	Fair value kEUR	Book value	Duration	Valuation method
Sale - *)	1,400,000	USD	1,138	-56 -	*)	30/04/2021	Market valuation
Sale - *)	700,000	USD	565	-28 -	*)	28/02/2022	Market valuation
Contingent All The							
Sale - *)	1,066,666	USD	936	26 -	*)	15/04/2021	Market valuation
Sale - *)	1,000,000	USD	877	22 -	*)	15/06/2021	Market valuation
Sale - *)	1,400,000	USD	1,228	25 -	*)	16/08/2021	Market valuation
Sale - *)	1,466,666	USD	1,287	20 -	*)	15/10/2021	Market valuation
Sale - *)	1,600,000	USD	1,404	14 -	*)	14/01/2022	Market valuation
Sale - *)	666,666	USD	585	1 -	*)	15/06/2022	Market valuation
Sale - *)	866,666	USD	760	-9 -	*)	15/02/2023	Market valuation
Sale - *)	533,333	USD	468	-8 -	*)	14/07/2023	Market valuation
Sale - *)	1,066,666	USD	936	-18 -	*)	05/09/2023	Market valuation
	Total		10,182	-10			
Sale - *)	450,000	CAD	301	-2 -	*)	15/11/2021	Market valuation
	Total		301	-2			
	Total		10,483	-12			

*) Hedging relationship with construction projects

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

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

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

Information on the underlying transactions:

Construction project	Order volume	Volume FET
BV No. 1	16,050 kUSD	16,000 kUSD
BV No. 2	2,100 kUSD	2,100 kUSD
BV No. 3	460 kCAD	450 kCAD

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

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

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

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

Members of the Management Board

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

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

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

Employees

The average number of employees was:

	2020/2021
Salaried employees	185
Industrial employees	149
	334

Events of particular significance after 03/31/2021

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

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

Proposed appropriation of earnings

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

seele GmbH
86368 Gersthofen

Sheet 11

Group of companies

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

Gersthofen, June 17, 2021



Andreas Hafner
Managing Director

electronic copy

seele GmbH
86368 Gersthofen

Sheet 12

List of shareholdings

Information on shareholdings

Company	Registered office	Share of equity Profit for the year		
		(%)	in EUR	in EUR
seele france SAS	Strasbourg	100	369,673	258,409
seele, Inc.	New York	100	5,540,213	656,456
seele canada Inc.	Toronto	100	4,132,789	-104,748
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	957,162	-118,113
seele (UK) Ltd.	London	51	1,637,232	245,696

The currency translation of equity and net income for the year as of March 31, 2021 in foreign currency was carried out at the closing rate on March 31, 2021.

Management report for the financial year from April 1, 2020 through March 31, 2021

1. Basis of the company

The business model of the company

Founded in 1984, seele GmbH is the origin of the globally active seele group of companies based in Gersthofen near Munich. Approximately 380 specialised employees – 120 of whom work in the project office alone – transform the designs of renowned architects into technically pioneering, highly functional and aesthetically pleasing, high-tech façade constructions. As an innovative company in Germany, we offer complete solutions including consulting, project management, engineering, manufacturing, logistics, construction management and installation from one source. Our portfolio includes building envelopes with complex geometries, large formats, unusual materials and sophisticated surfaces. To this end, we consistently focus on the digitalisation of manufacturing processes, which significantly improves the cost-effectiveness of a design and the associated production processes. Building and process data models, as well as devices and machines, are brought together at all interfaces to achieve the continuous exchange of information. It is also possible to implement any free forms or large variance, even with small quantities. Production is closely interlocked with technology, logistics and assembly to ensure an efficient workflow all the way to the construction site. In addition, our own R&D department develops new, highly specific façade solutions for construction projects all over the world. The following façade types are offered for demanding architecture:

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

Management, supervision and compliance

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

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

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

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

Control system

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

The operational management of the divisions is based on targets and performance indicators. The key financial control parameters include total operating performance and earnings before tax on income, which is the measure of the operating result of the company and its business units. Under total operating performance, sales revenues and other income are adjusted for changes in inventories. The planning of total operating performance is based on incoming orders and orders on hand.

Other control parameters include the financial result, the project result, the financial status, the degree of coverage of inventories by advance payments received and the equity ratio.

The quality planning of the products and services in the operational business of seele GmbH is carried out in compliance with the defined corporate objectives, the relevant standards, regulations and codes of practice and the requirements generally recorded by the customer in enquiries. The responsibility for defining the tasks and competencies for quality planning lies with management. Objectives for all functions and levels of the

company are derived from the company policy, which are essentially oriented towards meeting customer requirements, customer satisfaction and continuous improvement, as well as performance and profit orientation. The goals must be quantifiable. Goal setting and monitoring of goal achievement are, among other things, components of management evaluation. When setting targets, the fulfilment of requirements for products, services and related processes must also be taken into account. In order to monitor progress and target achievement, data is regularly collected and reported to management as part of the management report, or submitted for evaluation, respectively. The analysis of this data is, among other things, the starting point for improvement processes. One common aspect to all goals is achieving an increase in customer satisfaction.

2. Economic report

2.1 Economic environment

2.1.1 Overall economy

In 2020, the global economy was firmly in the grip of the Covid-19 pandemic. Massive central bank interventions in response to financial market uncertainties improved sentiment. Most governments adopted stimulus packages to slow the ensuing economic downturn. The International Monetary Fund (IMF) expects global economic growth to decline by 4.4 % in 2020. Assuming that Covid-19-related restrictions will continue to be necessary and will only be phased out gradually, the IMF expects global economic growth of 5.2 % for 2021.

In 2020, economic development in the Eurozone also went through the most severe recession of the post-war period as a result of the COVID-19 pandemic. In the autumn and winter of 2020, a second wave of infection with renewed lockdown measures again dampened further recovery efforts. However, the restrictions were more limited to the service sectors, so that industry was no longer affected to the same extent as in the spring. According to the IMF, economic output in the EU fell by an average of 7.5 % in the reporting year; in 2021, the institute expects a plus of 4.8 % again. In Germany, the decline in GDP was 5.1 % (Federal Statistical Office).

Outside the EU, the United Kingdom suffered a particularly severe recession with a GDP level of -10.0 % as a result of the pandemic and Brexit uncertainties. The US experienced a historically deep post-war economic slump of 9.0 % quarter-on-quarter in its second quarter, which unlike in Europe was also associated with an immediate and drastic rise in unemployment. However, this slump was followed by a much faster recovery compared to Europe. For the year as a whole, US economic output declined by 4.6 % (GTAI)

2.1.2 Developments in the construction sector

Other building construction, with a construction output totalling EUR 490.4 billion, representing roughly 30 % of the total construction sector, declined by 9.2 % in 2020.

Germany is the largest market for other building construction by country, followed by the UK and France. Increases in 2020 were only seen in Finland and Norway, with the largest downturn in France, the UK and Ireland. Euroconstruct forecasts a moderate recovery for this sector in 2021, with growth of 2.5 %, and +3.7 % and +2.7 % in the following years. For the North American construction sector, with a total volume of around EUR 1.1 trillion, stable overall development with growth rates of -0.2 % in 2021 and 0.8 % in 2022 is expected for the next two years due to residual pent-up demand within residential construction activities. This effect is offset by an expected decline in non-residential and infrastructure construction, where investment plans are being revised in light of the pandemic. In Canada, declining construction activity was observed in all market segments in 2020. This is expected to recover in 2021 and continue to grow strongly into 2022. This growth will come primarily from industrial construction and increasingly strong residential construction.

In the European countries relevant to seele GmbH, the construction sector developed moderately in 2020, mainly as a result of the consequences of the Covid-19 pandemic. Despite major uncertainties, the construction market in Germany nevertheless recorded solid growth of 1.7 % in 2020, due to structural reasons such as pent-up demand in residential construction, persistently low interest rate levels and additional public spending on transport, energy and IT infrastructure.

The UK construction sector suffered an even greater decline (-19.5 %) than the UK economy as a whole in 2020. Other building construction saw a drop of 17.1 % in 2020, with industrial, office and commercial buildings particularly affected. For 2021, Euroconstruct forecasts an increase of 11.2 % again due to solid developments in the healthcare and warehouse sectors. For 2022 and 2023, a plus of 5.9 % and 5.1 % respectively is expected for other building construction. In the rest of Europe, negative growth rates in the low to mid-single-digit range were observed. This was impacted by reduced investments due to pandemic-related uncertainties, as well as measures to contain Covid-19 and related changes in the awarding of new contracts.

2.1.3 Business development

The Covid-19 pandemic led to severe restrictions in general economic life, although the construction sector was only affected to a limited extent by comparison. In several countries in which seele GmbH was active in the 2020/2021 financial year, construction sites were temporarily closed due to officially mandated lockdowns. In order to compensate for these interruptions, short-time work was temporarily introduced from April 2020, which also influenced the business performance of seele GmbH in various respects.

The **order situation** was affected by Covid-19-related temporary delays in project specifications and noted volatility in exchange rates. Notwithstanding these delays, incoming orders as of the reporting date were significantly higher than the previous year's

figure of EUR 56.2 million, at EUR 73.6 million. The order backlog on the reporting date amounted to EUR 61.8 million (previous year: EUR 50.9 million).

In terms of construction processes and the associated levels of utilisation, it can be seen that the 2020/2021 financial year was characterised more by the planning, construction and design phases of new projects, as well as installation and assembly work for completed construction projects when compared to the previous year. Temporary pandemic construction site closures and the associated under-utilisation were partially compensated for by short-time work. The **total output** of EUR 60.4 million (previous year: EUR 70.4 million) was slightly above the level of the business plan (EUR 58.1 million).

Despite preventive safety measures and construction interruptions in connection with Covid-19, we were able to complete projects in the 2020/2021 financial year that were technically and organisationally challenging. In North America, several construction projects in which seele GmbH performed subcontractor services on behalf of seele Inc. or seele canada Inc. were completed in the 2020/2021 financial year. In addition to various design assists, these include orders in connection with the design of the entrance to Penn Station in Manhattan, NYC, as well as the delivery of façade elements for the Tiffany 5th Ave, NYC construction project. The subcontractor services for the retail store "The One" on the exclusive shopping street Bloor Street in the Yorkville district of Toronto were also completed.

In Brazil, the design and fabrication services for the ALERC construction project in Sao Paulo were completed. The "Albert Einstein" Education and Research Centre has furnished new premises for the Sociedade Beneficente Israelita Brasileira Albert Einstein, a renowned medical institution founded by the Jewish community of São Paulo in 1971. In this construction project, seele GmbH completed the design and fabrication of the 3,786sqm Atrium Skylight, as well as the 650sqm Clerestory Façade. Another retail store "Myeongdong" was completed in Seoul. The completion included the design and fabrication of a 12.5m high façade, as well as four double-leaf glass doors with vestibules and stainless steel portal frames.

In our German domestic market, seele GmbH completed the revitalisation of a glass lobby façade in the Möhringen district of Stuttgart. The scope of work included a crystalline façade structure extending 11m across the ground and ground floors and 156 triangular insulating glass elements arranged at various angles, in order to provide natural lighting for the reception and conference areas. The earnings, financial and asset situation in the year under review underscores the company's solid financial basis despite partly declining key figures. On balance, the business development met the expectations of management.

The course of business with regard to **earnings before taxes** in the 2020/2021 financial year exceeded our expectations and, in our view, is classified as positive against the

backdrop of the effects of the Covid-19 pandemic. The profit expectation for the 2020/2021 financial year was EUR 0.5 million at the time of the annual report as of 03/21/2020, taking into account the estimates described in the supplementary report at that time.

2.2 Research and development activities

seele GmbH conducts its research and development activities with the aim of pushing back previously existing boundaries in architecture through innovative technological solutions and production processes and defining new standards for the design of building envelopes.

The core of the research and development activities is the continuous and ongoing development of current façade systems and research into new technologies and materials until they are deemed market-ready. The team in the research and development department uses modern methods and equipment to investigate and test constructional-physical relationships and constructional dependencies.

In the year under review, the development activities of seele GmbH concentrated, in particular, on the following key areas:

2.2.1 Order-related further and new developments

In the current financial year, development expenditure is approximately twice as high as in the two previous years. This is due, in particular, to the start of investigations into the durability of laminated safety glass. The aim of the investigations is to evaluate (and increase) the bond strength and thus counteract delamination.

In the reporting year, a new test specimen was developed in order to be able to make a qualitative statement on the bond strength. As expected, ageing (especially water storage) influences the bond strength. In the case of non-aged test specimens, it was successfully demonstrated that the usual variation in the individual production steps does not have a negative effect on the bond strength. Certain pre-treatment methods – such as plasma treatment – further increase the bond strength. The results can be directly applied to seele-specific issues in bonding technology.

In addition, different surface qualities were evaluated to identify and minimise influences on corrosion resistance.

Another development focus this year was to determine the influence of ventilation openings (size, number, position) on the condensation behaviour of a Shadow Box. The tests were carried out in seele's own indoor façade test stand. During the tests that were carried out, it became clear that the vents have a major influence on the risk of condensation. The experiences and recommendations have been incorporated into the Tiffany New York building project and are now being made available to the seele staff

via the new Technical Note TM 113 "Shadow Boxes", in order to have a clear, uniform and provable design concept for "Shadow Boxes" in the future.

The range of development topics is wide. In the current financial year, for example, the latest version of HiCAD 2020 was made available to colleagues in the Technical Project Office. The current version offers numerous innovations for the parameterisation of CAD models. These possibilities were developed and implemented together with se-austria and a software manufacturer using a current example. In the next step, the possibilities that were developed will be made available to selected system planners via internal training courses.

As part of the investigations into the durability of polymer-metal connections, the research project "Novel Liquid Composite Connections for Glass Structures" has been running since November 2018 at the University of Cambridge together with a service partner on metal fittings embedded with casting resin. The results are communicated via monthly reports and video conferences.

2.2.2 DigitalTWIN

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

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

July 2021 was set as the research project's conclusion. Until then, we want to identify further use cases and possibly implement them in a new research project.

2.3 Earnings, financial position and net assets

2.3.1 Earnings

In the completed financial year, seele GmbH generated sales revenues of kEUR 47,545 after kEUR 70,262 in the year before that. The realised revenues mainly relate to the construction projects described in the section on business development. The change in sales revenues in a time comparison is contingent to a significant extent on the order volume of the construction projects invoiced at the end of the year.

The inventories of work in progress before netting with the total of advance payments received were increased by +kEUR 10,448, to kEUR 53,370, which is justified by the

amount of unfinished construction projects. In the previous year, the portfolio was decreased by kEUR -2,671.

Since the business of seele GmbH is strongly characterised by major projects lasting several years, the development of sales revenues or the development of inventory for unfinished services is only of limited significance when viewed on its own. The total operating performance, taking into account changes in inventories as well as regularly occurring other operating income, is more meaningful. The company's total operating performance in the 2020/2021 financial year amounting to kEUR 60,041 decreased compared with the previous year's total operating performance of kEUR 70,440 by kEUR -10,339. This is due, on the one hand, to the progress of construction work on the major projects, but also to the lower level of employment as a result of the pandemic.

Other operating income of kEUR 2,018 (previous year: kEUR 2,850) includes income from exchange rate differences in the amount of kEUR 262 (previous year: kEUR 431) due to the exchange rate development of the USD and GBP in the year under review. The difference to the previous year is mainly explained by lower income from the release (or reduction) of individual value adjustments on receivables in the amount of kEUR 237 (previous year: kEUR 1,043). The main components of total costs are the cost of materials and personnel expenses. In addition, other operating expenses and depreciation on tangible and intangible assets are also reported. The amount of these cost types varies in relation to the total operating performance and differs according to the type of orders and depends, in particular, on the scope of subcontractor services and the respective construction phase. While order processing in own work is reflected in both material and personnel expenses, costs for the use of subcontractors are reported under material expenses. In addition, in construction phases such as planning, design or assembly, material costs are naturally lower than in the construction phases of production. The decrease in the cost of materials from kEUR 30,097 to kEUR 18,694 is mainly due to the progress of construction and the respective construction stages and degrees of completion in the projects. The sum of the cost of materials and purchased services and personnel expenses in relation to total operating performance, therefore, also fell from 73 % to 66 %. Other operating expenses of kEUR 13,605 (previous year: kEUR 13,429) include maintenance costs in the amount of EUR 1,927 (previous year: kEUR 1,375).

The current interest rate development for foreign currency accounts is reflected in the financial result of kEUR -120 (previous year: kEUR -110). A significant component of this is the cost of guarantee commissions.

The company generated earnings before taxes on income amounting to kEUR 5,441 after kEUR 4,788 in the previous year, which includes income from investments of kEUR 560 (previous year: kEUR 1,374). In the course of the uniform presentation of reporting in the seele group of companies, seele GmbH has made use of its option and recognised deferred taxes of kEUR 1,149. The capitalisation of deferred taxes in the reporting year

decreased by kEUR 105. The annual result amounts to kEUR 3,600 (previous year: kEUR 5,003).

2.3.2 Financial position

seele GmbH is integrated into a group-wide financial management system to safeguard its significant financial strength and limit financial risks, but is responsible for its own financial and cash management. The main source of corporate financing is our operating activities and the cash inflows generated from them. The basis for this, in addition to the company's operating results, is consistent working capital management. In the current financial year, the cash inflow from operating activities amounted to kEUR 1,295. In the reporting year, operating investments led to a cash outflow in the amount of kEUR 4,358 (previous year: kEUR 741). In addition, a distribution in the amount of kEUR 3,000 was paid out to the shareholder. The company continues to operate without bank loans. The guarantee facilities made available to the company are sufficient.

2.3.3 Net assets

The net assets of seele GmbH are characterised by unchanged high solidity and solvency. Management assesses the net assets situation as positive.

The balance sheet total of seele GmbH amounted to kEUR 58,586 as at the balance sheet date. Compared to the previous year, there was an increase of kEUR 3,286. The structure of the assets side was significantly changed by the volume of investments made in the product development isoshade, as well as for other tangible assets amounting to kEUR 4,358 (previous year: kEUR 741) and the increase in receivables and other assets due to a short-term loan granted to a sister company.

The assets side of seele GmbH continues to be strongly characterised by liquid funds, which after the outflow of funds still account for 51.1 % of the balance sheet total (previous year: 65.1 %). On the liabilities side, the increase in the company's balance sheet total resulted, in particular, from the net profit for the year, which was compensated by a distribution to the shareholder, a higher surplus of advance payments received over work in progress and higher tax provisions, as well as the increase in pension provisions, which is due to the dissolution of the reinsurance policy and the decline in the actuarial interest rate. Reduced trade payables had the opposite effect.

As of 31 March 2021, equity rose slightly to kEUR 39,624 (previous year: kEUR 39,024). The equity ratio decreased due to the increased balance sheet total and remains at a very high level of 67.6 % (previous year 70.6 %).

2.4 Non-monetary corporate goals

The following corporate goals are derived from our corporate policy and are based on the stakeholders in our company, as well as their requirements and expectations. Within

the framework of the annual management review, the objectives presented are evaluated with regard to their topicality, target achievement and need for change, but only serve the purpose of operational control to a limited extent.

2.4.1 Environment and sustainable action

We are all responsible for our environment and our actions today determine the condition in which future generations will experience the environment. The efficient use of raw materials and energy and the reduction of emissions are, therefore, also an essential part of our environmental strategy. Our site in Gersthofen is certified according to the ISO 50001 standard for the successful introduction of an energy management system. In order to meet the requirements of this international standard, management-oriented targets, on the one hand, and specific energy-saving targets, on the other, must be met, which are also tracked in regular cycles. The measures and their success are presented in monthly management reports. For example, measures are taken to reduce the total amount of waste produced each year and to offset the costs of recycling and disposing of all waste, transport and container rentals by paying for the metal waste.

2.4.2 Supplier relationships

Since our procurement volume represents a significant share of total output, we attach great importance to our supplier relationships. As part of our consistent strategic procurement management, we continuously evaluate our suppliers and thus further develop our cooperation with them. Supplier relationships are to be structured in such a way that risks of any kind are minimised as far as possible and thus kept away from the company. For this reason, supplier contracts are negotiated accordingly, compliance with statutory regulations is ensured and risk management is practised in accordance with these regulations. In particular, we oblige our suppliers to adhere to the same standards of integrity, business ethics and working conditions that we as a company are committed to, and with which we comply without fail. By continuously assessing the quality and environmental performance of ongoing deliveries and – where necessary – through targeted supplier development, we aim to ensure that procured products or services meet quality and environmental requirements and delivery performance, in order to safeguard our competitiveness.

2.4.3 Employees and their involvement in process design

The success of our sustainable corporate development is based, to a large extent, on the knowledge, skills, commitment and trusting cooperation of our employees. For many years, the aim of our Human Resources work has, therefore, been to attract the right employees to the Group, to show them individual development prospects, to promote them in a targeted manner and to motivate them accordingly. High quality and a homogeneous composition of the project teams and departments in the company are the focus of our staff selection. In this way, the challenges of the future and the high-quality promise that the seele Group stands for can be mastered. We offer a safe working

environment and appropriate compensation packages. We want to be perceived as an attractive employer both in the market and by our employees.

We also attach great importance to the active involvement of our employees in the improvement of business processes, in order to reduce their complexity. After the introduction of a broad-based concept for process improvement across all departments, measures for process improvement are defined at regular intervals and their implementation is followed up. Outside of this structured methodology, our employees have the opportunity to submit suggestions for process optimisation or innovative ideas for new products to our ideas management system at any time. New suggestions are processed quickly using a dedicated tool and are acknowledged through regular reporting on the Intranet.

Training and further education

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

On the reporting date, seele GmbH employed 28 (previous year: 31) vocational trainees in the professional fields of technical system planner, metal worker, cutting machine operator, industrial clerk and specialist for warehouse logistics, as well as students undertaking a dual-based form of study (academic study and professional experience in enterprise). In cooperation with universities that employ a dual study model, seele GmbH has established the Bachelor of Engineering degree courses in Façade Technology and Bachelor of Engineering degree courses in Project Management. In the financial year, internal and external further education and qualification programmes for employees and managers were expanded in order to promote strengths, build on skills bases and support company staff in achieving their personal best performance. Off-the-job measures of practical relevance were supplemented by e-learning offerings and modern on-the-job tools.

Occupational health and safety

Compared with other industries, the risk of accidents in the construction industry is higher. Special risks arise, for example, from working on ladders and scaffolding, at extreme temperatures and under UV radiation, noise and vibration, and high dust levels. In addition, the work involves certain physical demands, such as lifting heavy loads.

In addition to observing the legally prescribed safety measures, our occupational safety management, therefore, focuses in particular on prevention and on raising employee awareness of occupational safety and preventive health care, in order to minimise absences due to illness.

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

In the past financial year, the Covid-19 pandemic placed unprecedented demands on the entire company, from individual employees to management. Covid-19 case numbers in our company were kept at a very low level throughout the year thanks to comprehensive safety concepts.

3. Supplementary report

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

4. Opportunity and risk management

Opportunity and risk management

seele GmbH is integrated into a group-wide opportunity and risk management system that adequately takes into account the interaction between opportunity and risk. These are systematically collected, assessed and controlled in a consistent and goal-oriented manner within the framework of an adequate risk management policy by means of proactive risk management. This risk management policy is an integral part of the management system and describes defined principles and responsibilities for risk management, as well as the handling of the primary risk categories. seele GmbH has clearly defined internal processes that are documented in the quality management system. There is a regular exchange of information with those responsible for the project and management. In addition, opportunities and risks are categorised and evaluated in a fixed cycle and, if necessary, measures to avoid risks are defined and introduced.

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

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

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

4.1 Macroeconomic and industry-specific opportunities and risks

Macroeconomic risks and industry-specific risks result from the general economic situation and thus the development of markets (or their misjudgement, respectively), which we counteract through intensive observation of markets and competitors. A key element of sustained growth in the value of the company is profitable, organic growth in output volume, supported by targeted acquisitions.

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

At the same time, seele GmbH is able to compensate for other regional risks, such as regional market fluctuations, due to its very high degree of internationalisation. Irrespective thereof, management sees good opportunities for continuing the core business in a sustainable manner in particularly important regions. However, it should be stated here that the global Covid-19 pandemic is currently affecting all regions and the impact on the scope of construction activities is difficult to assess at present.

It cannot be ruled out that influencing factors of the Covid 19 pandemic may have a negative impact on business development, which may be reflected in the delay of projects, in particular. However, based on a high order backlog, many years of experience in managing complex projects and, last but not least, the company's excellent equity capitalisation, this crisis will not endanger the company's continued existence as a going concern.

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

4.2 HR-specific opportunities and risks

Potential HR risks arise from the fluctuation of employees in key positions, as well as the insufficient qualification of employees. seele GmbH continues to counteract this with performance-related remuneration, increased further training and junior staff programmes, as well as the appeal of working for an economically robust employer with numerous international reference projects.

Due to the lack of young people for our apprenticeship position "Technical System Planner", seele GmbH has intensified its marketing activities for apprentices in recent years: Apprentice days, taster internships, a dedicated Instagram channel, advertisements in regional brochures and guided tours of our production by school classes. seele GmbH maintains close contact with the Federal Employment Agency (BfA) and training officers, and participates in regional information days of secondary schools. Due to the Covid-19 pandemic and the associated contact restrictions, school and training events could not take place to the full extent as usual last year.

Healthy and motivated employees are important for our competitiveness. That is why we promote the safety and health of our employees with a variety of offers: adequate

protective measures and regular training for production and office employees, ergonomics, medical care through a company doctor, the regular examination of employees' eyesight and financial support for workplace glasses, company bicycles, etc. In order to minimise the current increased risk of infection with the Coronavirus, seele GmbH has implemented numerous protective measures for all employees and adapted them to constantly changing conditions. In addition to observing the distance and hygiene rules, all employees and visitors have their body temperature taken daily on arrival. Maximum occupancy rates have been set for all work and meeting rooms, meetings are primarily held online, free mouth and nose protection is provided to all employees and, in some cases, quick corona tests organised by the employer have been carried out.

In order to compensate for cyclical fluctuations in capacity utilisation, seele GmbH has resorted to the instrument of short-time work since 01 April 2020. The aim was to secure all jobs during the Coronavirus crisis so that seele GmbH can be just as successful after the crisis as before.

4.3 Financial opportunities and risks

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

Currency risks for advance payments from orders in foreign currencies are covered by appropriate exchange rate hedges when orders are placed. The forward exchange

transactions concluded to a comparable extent with the underlying transaction in foreign currency form a valuation unit (micro hedge). We review the effectiveness of hedging

transactions by regularly comparing them with the underlying transaction. The risk of non-payment by customers is subject to constant monitoring. The short- and medium-term liquidity situation of the company is ensured to a sufficient extent.

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

We cannot currently identify any risks that could jeopardise the continued existence of the company. The risk assessment refers to the time of the management report in July 2021.

5. Forecast report

After a successful financial year 2020/2021, we plan to be able to complete some larger construction projects again in the financial year 2021/2022, primarily in the USA and UK.

Sales planning for the next financial year is heavily dependent on the further course of the Covid-19 pandemic. Following a brief interruption in assembly activities in the USA and Great Britain – which have now been resumed – and the construction projects that are currently in the planning phase have begun assembly as planned, it is expected that a large part of the projects already under way can be realised in the next financial year in accordance with the current construction progress planning, regardless of the pandemic. We anticipate sales of roughly EUR 90.0 million. Total output will be around EUR 69.1 million and thus above the level of the previous financial year.

The profit expectation for the 2021/2022 financial year before taxes, including the estimates described in the supplementary report, is EUR 10.6 million. According to current planning, we expect a positive operating result for the 2022/2023 financial year and, due to the planned completions, a pre-tax profit slightly above that of the previous financial year. The order backlog at the beginning of the 2021/2022 financial year in the amount of EUR 50.9 million (previous year: EUR 62.1 million) and new projects that we expect to be completed in the course of the financial year will ensure that our capacities are sufficiently utilised. Overall, management sees an unchanging and stable demand in the project business due to the order potential and the forecasts in case of temporary shifts.

We are very well positioned with our strategy of internationalisation. This enables us to master economic fluctuations and take advantage of existing opportunities. By opening up new markets, we are securing the company's long-term business success. The order backlog at the beginning of the new financial year and the developments on the

markets make us optimistic for the years ahead. We remain confident of achieving clearly positive results in the years ahead

6. Other disclosure

Certification

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

Gersthofen, June 17, 2021



Andreas Hafner
Managing Director

AUDITOR'S AUDIT OPINION

Audit opinion of the independent auditor

To seele GmbH, Gersthofen

Audit opinions

We have audited the annual financial statements of seele GmbH, Gersthofen, comprising the balance sheet as of March 31, 2021 and the profit and loss statement for the financial year from April 1, 2020 to March 31, 2021 and the notes to the financial statements, including the presentation of the accounting policies. We have also audited the management report of seele GmbH, Gersthofen, for the financial year from April 1, 2020 to March 31, 2021.

In our opinion, and based on the findings of our audit:

- the attached annual financial statements comply in all material respects with the German commercial law provisions applicable to corporations and give a true and fair view of the net assets and financial position of the company as of March 31, 2021 and of its results of operations for the financial year from April 1, 2020 to March 31, 2021 in accordance with German principles of proper accounting, and
- on balance, the attached management report provides a suitable understanding of the company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, it complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development.

In accordance with Section 322 (3) Sentence 1 German Commercial Code (HGB) we declare that our audit has not led to any objections to the correctness of the annual financial statements and the management report.

Basis for the audit opinions

We conducted our audit of the annual financial statements and the management report in accordance with Section 317 German Commercial Code (HGB) and the German generally accepted standards for the auditing of financial statements promulgated by the German Institute of Auditors (IDW). Our responsibilities under these rules and policies are further described in the Section entitled "Auditors' Responsibility when Auditing Financial Statements" in our auditor report. We are independent of the Company in accordance with the German commercial and professional regulations and have fulfilled our other German professional obligations in accordance with these requirements. We are of the opinion that the audit evidence which we have obtained is sufficient and appropriate in order to provide a basis for our audit opinions regarding the annual financial statement and the management report.

The responsibility of the legal representatives for the annual financial statements and the management report

The legal representatives are responsible for preparing the annual financial statements, which comply in all material respects with the German commercial law provisions applicable to corporations, and for ensuring that the annual financial statements 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. Furthermore, the legal representatives are responsible for the internal controls that they have determined to be necessary in accordance with the German generally accepted accounting principles, in order to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They are also responsible for disclosing matters relating to the Company's ability to continue doing business as a Company, where relevant. Furthermore, they are responsible for preparing the financial statements in accordance with the going concern principle, except where this conflicts with actual or legal requirements.

In addition, the legal representatives are responsible for the preparation of the management report, which as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks in its future development. Furthermore, the legal representatives are responsible for the precautions and measures (systems) which they have deemed necessary to enable the preparation of a management report in accordance with the applicable German legal regulations and to provide sufficient, suitable evidence for the statements made in the management report.

Auditor's responsibility for the audit of the annual financial statements and the management report

Our objective is to obtain reasonable assurance as to whether the annual financial statements, as a whole, are free from material misstatement, whether due to fraud or error, whether the management report, as a whole, provides a suitable understanding of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks in its future development in all material respects in accordance with the annual financial statements and the findings of our audit, and to express an audit opinion which includes our audit opinion on the annual financial statements and the management report.

Sufficient confidence is a high level of certainty but not a guarantee that an audit conducted in accordance with Section 317 German Commercial Code (HGB) taking into account the German principles of proper audits specified by the Institute of Public Auditors in Germany (Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW) always uncovers any material, incorrect representation. Misrepresentations may result from breaches or inaccuracies, and are considered material if they could reasonably be expected to influence, individually or collectively, the economic decisions of the target audience made on the basis of these financial statements.

We exercise due discretion and maintain a critical attitude when conducting the audit. Furthermore,

- we identify and assess the risks of material misstatement in the annual financial statements and the management report, whether due to fraud or error, we plan and perform the audit procedures in response to these risks and obtain audit evidence sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion. The risk that material misstatements will not be detected is greater in instances of non-compliance than for inaccuracies, given that non-compliance may involve fraudulent interactions, falsification, intentional omissions, misrepresentations, or the disabling of internal controls.
- we obtain an understanding of the internal control system relevant to the audit of the annual financial statements and the procedures and measures relevant to the audit of the management report, in order to plan audit procedures that are appropriate in the given circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems.
- we evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by the Company's legal representatives, as well as the reasonableness of the related disclosures.

electronic copy

Rödl & Partner

- we draw conclusions on the appropriateness of the accounting policies adopted by the Company's legal representatives and, based on the audit evidence obtained, whether there is any material uncertainty concerning events or conditions that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. If we reach the conclusion that a material uncertainty exists, we are obligated to make reference in our audit opinion to the related disclosures in the annual financial statements and the management report or, if these disclosures are inappropriate, to modify our respective audit opinion. we draw our conclusions on the basis of the audit evidence obtained before the date of our certification. Future events or circumstances, however, may lead to the Company no longer being able to continue as a going concern.
- we assess the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures and whether the annual financial statements present the underlying transactions and events in such a way that the annual financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company in accordance with the German principles of proper accounting.
- we assess the consistency of the management report with the annual financial statements, its legal compliance and the picture of the company's situation conveyed by it.
- we perform audit procedures on the future-oriented statements made by the Company's legal representatives in the management report. On the basis of adequately appropriate audit evidence, we, in particular, examine the significant assumptions underlying the forward-looking statements made by the Company's legal representatives and assess the proper derivation of the forward-looking statements from said assumptions. we do not give an independent audit judgement on the forward-looking information and the underlying assumptions. There is a significant unavoidable risk that future events could differ materially from such forward-looking statements.

Among other things, we discuss – with those individuals responsible for monitoring – the planned scope and timing of the audit, as well as significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system, which we identify during our audit.

Munich, 30 June 2021

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

Hager
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

electronic copy

Rödl & Partner

General Engagement Terms

General Engagement Terms

for

Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

[German Public Auditors and Public Audit Firms]

as of January 1, 2017

1. Scope of application

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

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

2. Scope and execution of the engagement

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

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

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

3. The obligations of the engaging party to cooperate

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

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

4. Ensuring independence

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

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

5. Reporting and oral information

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

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

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

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

7. Deficiency rectification

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

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

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

8. Confidentiality towards third parties, and data protection

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

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

9. Liability

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

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

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

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

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

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

10. Supplementary provisions for audit engagements

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

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

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

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

11. Supplementary provisions for assistance in tax matters

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

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

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

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)
- e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a).

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

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

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

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

- a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;
- b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters;
- c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

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

12. Electronic communication

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

13. Remuneration

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

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

14. Dispute Settlement

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

15. Applicable law

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