

001622 / 20 001622 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 for**
You cannot use this form
for an alteration of manner
with accounting requirements.

WEDNESDAY



A34 *A8I629N7* 13/11/2019 #83
COMPANIES HOUSE
A06 *A8F00YVC* 09/10/2019 #178
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

Betty Barclay International GmbH

UK establishment
number

B R 0 1 3 7 5 0

→ **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

German Commercial Code (HGB)

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 Commercial Code (HGB)

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



Presenter information

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

Contact name

Company name

Address

Post town

County/Region

Postcode

Country

DX

Telephone



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

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'.

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

Name of organisation or body ❶

Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V (IDW)

A5

Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

☐ No.

☐ Yes.

Part 3

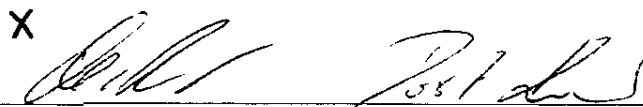
Signature

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.

Independent auditor's report

To Betty Barclay International GmbH, Nussloch

Audit opinions

We audited the annual statements - consisting of the Balance Sheet as of 31 May 2019 and Profit and Loss Account for the fiscal year from 1 June 2018 until 31 May 2019 as well as the Annex, including description of the accounting and valuation methods - of Betty Barclay International GmbH.

In addition, we audited the Management Report of Betty Barclay International GmbH for the fiscal year from 1 June 2018 to 31 May 2019.

According to our assessment, which is based on the determinations made in the course of the audit,

- the accompanying annual financial statements comply in all material respects with the requirements of German commercial law applicable to corporations and give a true and fair view of the asset/liability and financial situation of the company as of 31 May 2019 and of its earnings situation for the fiscal year from 1 June 2018 to 31 May 2019 in accordance with German principles of proper accounting; and
- the accompanying Management Report as a whole provides a fair view of the company's situation. In all material respects, this Management Report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development.

In accordance with Section 322 (3) Sentence 1 HGB (Commercial Code), we declare that our audit has not led to any objections to the appropriateness of the annual financial statements and the Management Report.

Basis for the audit opinion

We performed our audit of the annual financial statements and the Management Report in accordance with Section 317 Commercial Code and in compliance with the principles of proper year-end auditing set up by the German Auditors' Institute (IDW). Our responsibility under these rules and principles is further described in the section "Auditor's responsibility for the audit of the annual financial statements and the Management Report" of our auditor's report. We are independent of the company in accordance with German commercial and professional regulations and have performed our other German professional duties in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions on the annual financial statements and the Management Report.

Responsibility of the legal representatives for the annual financial statements and the Management Report

The legal representatives are responsible for the preparation of the annual financial statements, which comply in all material aspects with the German regulations applicable to corporations and for the presentation of a true and fair view of the asset/liability, financial and earning situation of the company in accordance with German principles of proper accounting. In addition, the legal representatives are responsible for the internal controls that they have determined to be necessary in accordance with German generally accepted accounting principles to enable the preparation of annual financial statements that are free from intentional or unintentional misstatement.

In preparing the annual financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. Furthermore, they are responsible for disclosing matters relating to the continuation as a going concern, if relevant. Moreover, they are responsible for preparing the balance sheet on the basis of the accounting policy of continuing as a going concern, unless this is in conflict with actual or legal circumstances.

In addition, the legal representatives are responsible for the preparation of the Management Report, which as a whole presents a true and fair view of the company's situation and is consistent with the annual financial statements in all material respects, complies with German legal requirements and adequately presents the opportunities and risks of future development. Furthermore, the legal representatives are responsible for the precautions and measures (systems) that they have deemed necessary to enable the preparation of a Management Report in accordance with the applicable German legal provisions and to provide sufficient suitable evidence for the statements in the Management Report.

Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements and Management Report

Our objective is to achieve a sufficient degree of certainty whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether intentional or unintentional, and whether the Management Report as a whole presents a true and fair view of the company's situation and is consistent, in all material respects, with the annual financial statements and the findings of our audit, complies with German legal requirements and presents a fair view of the opportunities and risks of future development, and to provide an auditor's report which includes our audit opinion on the annual financial statements and the Management Report.

Sufficient degree of certainty is a high level of certainty, but not a guarantee that an audit conducted in accordance with Section 317 HGB in compliance with the principles of proper year-end auditing set up by the German Auditors' Institute (IDW) will always reveal a material misstatement. Misstatements can result from violations or inaccuracies and are considered material if it could reasonably be expected that they would individually or collectively influence the economic decisions of users made on the basis of these annual financial statements and the Management Report.

During the audit, we exercise our best judgment and maintain a critical attitude. Moreover

- we identify and evaluate the risks of material misstatement, whether intentional or not, of the annual financial statements and Management Report, plan and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk that material misstatements will not be detected is greater for violations than for inaccuracies, as violations may involve fraudulent collusion, falsification, intentional incompleteness, misrepresentation, or the overriding of internal controls.
- we gain an understanding of the internal control system relevant to the audit of the annual financial statements and of the procedures and measures relevant to the audit of the Management Report to plan audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems of the company.
- we evaluate the appropriateness of accounting methods used by the legal representatives and the reasonableness of accounting estimates made by the legal representatives and disclosures made in this connection.

- we draw conclusions about the appropriateness of the accounting method of continuing as a going concern applied by the legal representatives and, on the basis of the audit evidence obtained, whether there is any material uncertainty in connection with events or circumstances that could cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we draw the conclusion that there is a material uncertainty, we are required, in our auditor's report, to call attention to the relevant information in the financial statements and in the Management Report or, if the information is inappropriate, to modify our respective opinion. We draw our conclusions on the basis of the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. Future events or circumstances may, however, result in the company no longer being able to continue its business activities.
- we assess the overall presentation, the structure and content of the annual financial statements, including information on whether the annual financial statements present the transactions and events on which the annual financial statements are based in a manner that complies in all material aspects with the German regulations applicable to corporations and presents a true and fair view of the asset/liability, financial and earning situation of the company in accordance with German principles of proper accounting.
- we assess the consistency of the Management Report with the annual financial statements, its compliance with the law and the overall view of the company's situation thus conveyed.
- we perform audit procedures on the forward-looking statements in the Management Report made by the legal representatives. On the basis of sufficient and suitable audit evidence, we particularly verify the significant assumptions on which the forward-looking statements of the legal representatives are based and assess the proper derivation of the forward-looking statements from these assumptions. We do not express an independent opinion on the forward-looking statements or the underlying assumptions. There is a significant unavoidable risk that future events will differ materially from the forward-looking statements.

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

Heidelberg, 2 August 2019

P K F Riedel Appel Hornig GmbH
Auditors and Tax Consultants

(Seal of auditor)

(signed: illegible)
Dr. Harald Riedel
Auditor

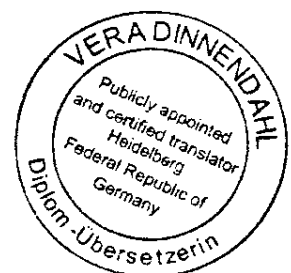
(signed: illegible)
Dieter Wilhelm
Auditor

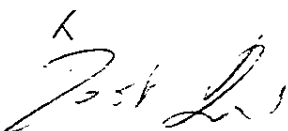
The bound and signed original version of this audit report shall be valid exclusively. PDF versions of the audit report shall not be legally binding.

I hereby certify that the enclosed is a true and correct translation of the original German version of the account.

Heidelberg, 27 September 2019


Vera Dinnendahl (Certified Translator)









Certified Translation of a German Original

Dipl.-Übers. Vera Dinnendahl
Certified Translator before the Landgericht Heidelberg [Regional Court]
Federal Republic of Germany

Betty Barclay International GmbH, Nussloch

Balance sheet as per 31 May 2019

ASSETS	31.05.2019 €	31.05.2018 €
A. FIXED ASSETS		
I. Intangible fixed assets		
Acquired concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses from such rights and values	0,00	9.446,71
II. Tangible fixed assets		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	1 070.468,30	1 235.159,11
2. Other equipment, operating and office equipment	2 056.118,35	1.697.706,31
3. Advance payments for plant under construction	55.565,33	45.572,49
III. Financial assets		
Shares in affiliated enterprises	695.810,51	719 829,69
	<u>3.877.962,49</u>	<u>3 707 714,31</u>
B. CURRENT ASSETS		
I. Inventory		
Goods	2.511.513,24	2 023.737,92
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	4.911.355,50	5 049.723,42
2. Receivables from affiliated enterprises	138.171,63	10.012,77
3. Other assets	927.651,34	749.453,74
III. Cash and bank balance		
	2.000.797,47	2 104.287,22
	<u>10.489.489,18</u>	<u>9 937.215,07</u>
C. ACCRUALS AND DEFERRALS		
	631.015,18	715.227,55
	<u>14.998.466,85</u>	<u>14.360.156,93</u>

Betty Barclay International GmbH, Nussloch

Balance sheet as per 31 May 2019

LIABILITIES	31.05.2019 €	31.05.2018 €
A. EQUITY		
I. Subscribed capital	2.750.000,00	2.750.000,00
II. Capital reserve	2.728.669,57	2.728.669,57
III. Profit carried forward	1.202.186,26	1.202.186,26
IV. Net profit for the year	0,00	0,00
	<u>6.680.855,83</u>	<u>6.680.855,83</u>
B. ACCRUALS		
1. Provisions for pensions and similar obligations	76.956,85	41.287,67
2. Tax accruals	341.084,30	302.483,04
3. Other accruals	1.981.488,23	1.761.987,31
	<u>2.399.529,38</u>	<u>2.105.758,02</u>
C. LIABILITIES		
1. Advance payments received on account of orders	43.024,81	20.119,15
2. Trade payables	505.732,60	428.528,08
3. Payables to affiliated enterprises	4.188.106,96	3.597.788,79
4. Other liabilities	1.141.185,27	1.487.075,06
- of which due for taxes € 759.219,08 (PY: T€ 790)		
- of which due for social security € 84.721,71 (PY: T€ 94)		
	<u>5.878.049,64</u>	<u>5.533.511,08</u>
D. DEFERRED TAXES	40.032,00	40.032,00
	<u>14.998.466,85</u>	<u>14.360.156,93</u>

Betty Barclay International GmbH, Nussloch

Profit and loss account
for the period 1 June 2018 - 31 May 2019

	01.06.18 - 31.05.19 €	01.06.17 - 31.05.18 €
1. Sales revenues	47.764.247,83	46.943.953,64
2. Other operating income	1.054.004,80	879.190,54
- of which from currency conversion		
€ 57.301,07 (PY: T€ 139)		
3. Cost of materials		
a) Cost of purchased materials	24.528.626,11	24.000.587,02
b) Cost of purchased services	26.167,90	25.260,06
	24.554.794,01	24.025.847,08
4. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	6.927.886,87	6.766.842,87
b) Social security and other costs for pensions and support	1.343.267,94	1.235.040,83
- of which for old-age pensions	8.271.154,81	8.001.883,70
€ 36.213,18 (PY: T€ 48)		
5. Depreciation of intangible fixed and tangible assets	854.932,46	1.104.055,68
6. Other operating expenses	13.432.633,93	13.027.932,45
- of which from currency conversion		
€ 54.539,29 (PY: T€ 65)		
7. Operating result	1.704.737,42	1.663.425,27
8. Income from participations		
- of which from affiliated enterprises		
€ 266.182,56 (PY: T€ 305)	266.182,56	304.684,78
9. Other interest and similar income	775,65	699,55
10. Depreciation of financial investments		
Long-term investments	1,00	0,00
11. Interest and similar expenses	9.659,20	9.460,07
- of which from compounding		
€ 3.303,00 (PY: T€ 3)		
12. Result before taxes	1.962.035,43	1.959.349,53
13. Taxes on income and revenue	443.973,85	606.900,34
- of which deferred taxes		
€ 0,00 (PY: T€ 40)		
14. Result after tax	1.518.061,58	1.352.449,19
15. Other taxes	229.970,17	227.426,43
16. Profit transferred acc. to a profit and loss transfer agreement	1.288.091,41	1.125.022,76
17. Net profit for the year	0	0

Betty Barclay International GmbH
Annex for the fiscal year 01.06.2018 to 31.05.2019

A. General information

The company is registered under the name Betty Barclay International GmbH, Nussloch, in the Commercial Register (Handelsregister) Mannheim under No. HRB 335760.

The company's annual statement as per 31.05.2019 was prepared in accordance with the provisions of Sections 242 et seq. of the German Commercial Code (HGB), taking into account the supplementary stipulations for corporations (Sections 264 et seq. Commercial Code). In addition to these provisions, the regulations of the GmbH Law were complied with.

The legally permitted simplifications were made use of partially.

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

The structure in accordance with Section 275 (2) Commercial Code was extended to include the additional subtotals "Operating result" and "Result before taxes".

The company is regarded as a medium-sized corporation as defined in Section 267 (2) Commercial Code.

B. Accounting and valuation principles

1. Reporting and valuation

The assets and debts were reported in the balance sheet and valued taking into account the Commercial Code provisions and the generally accepted accounting principles.

2. Fixed assets

The acquired intangible fixed assets as well as the tangible fixed assets are reported at amortized cost of acquisition.

Assets with a limited useful life are depreciated according to their useful life under normal operating conditions. The normal useful life for intangible fixed assets is 3 to 7 years and for tangible fixed asset items between 3 and 15 years. Low-value assets with historical costs below 800.00 € were depreciated immediately in accordance with Section 6 (2) Sentence 1 EStG (Income Tax Act). In the previous year, a collective item was created for low-value items with historical costs of between 250.00 and 1,000.00 € as defined in Section 6 (2a) Sentence 1 EStG (Income Tax Act) and depreciated linearly over five years

3. Current assets

Goods are generally reported at cost of acquisition. Impairments of value due to previous season stocks due to changes in fashion are taken into account by corresponding depreciations. Receivables, other assets and cash are reported at nominal value or the lower attributable value. Necessary individual value adjustments were taken into account.

4. Other accruals

All identifiable risks and uncertain liabilities were taken into account in the assessment of other accruals. The amount corresponds to the amount repayable necessary according to reasonable commercial assessment.

5. Accounts payable

The accounts payable are shown at their amounts repayable.

6. Currency conversion

Liquid funds as well as short-term amounts receivable and payable in foreign currency were reported at the average spot exchange rate as per the balance sheet date.

7. Deferred taxes

Deferred tax assets and liabilities are offset against each other, and if this results in a positive balance, this will not be reported in the balance sheet, in the exercise of the option according to Section 274 (1) Sentence 2 Commercial Code.

C. Notes to the balance sheet and profit and loss statement

1. Fixed assets

The development of the fixed assets is shown in the attached table of assets.

The shareholding under Section 285 No. 11 Commercial Code is composed as follows as per the balance sheet date:

Company	Share (%)	Currency	Equity as per 31.05.2019	Profit/loss- for the year 2017/2018
Weinberg & Braunschweig AG, Zollikon	100	CHF	358,053	2,459
Betty Barclay Austria GmbH & Co.KG, Salzburg	100	EUR	348,523	275,850
Betty Barclay Austria GmbH & Co.KG, Bergheim	100	EUR	162,165	11,739

Exchange rate as per 31.05.2019: 1 € = 1.1204 CHF

Table of assets													
	Cost of acquisition/production					Depreciation					Book values		
	Acquisition/production cost	Additions	Disposals (historical values)	Reclassifications	Acquisition/production cost	Accumulated depreciation	Additions	Disposals	Appreciation	Accumulated depreciation	Book value	Book value	
I. Intangible fixed assets	01.06.2018	2018/19	2018/19	2018/19	31.05.2019	01.06.2018	2018/19	2018/19	2018/19	31.05.2019	31.05.2019	31.05.2018	
1 Acquired concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses from such rights and values	98.737,64	0,00	45.734,71	0,00	54.002,93	90.260,93	9.446,71	45.734,71	0,00	54.032,93	0,00	9.446,71	
2 Goodwill	472.888,53	0,00	0,00	0,00	472.888,53	472.888,53	0,00	0,00	0,00	472.888,53	0,00	0,00	
	572.626,17	0,00	45.734,71	0,00	526.891,46	563.179,46	9.446,71	45.734,71	0,00	526.891,46	0,00	9.446,71	
II. Tangible fixed assets													
1 Land, and rights and buildings, including buildings on third-party land	2.803.343,90	116.109,36	155.543,71	0,00	2.853.609,55	1.668.184,79	270.781,06	145.524,60	0,00	1.793.441,25	1.070.468,30	1.235.159,11	
2 Other equipment, operating and office equipment	3.516.526,10	932.751,53	320.521,09	45.572,49	4.174.329,03	1.818.819,79	574.704,69	230.602,80	44.711,00	2.118.210,68	2.056.116,35	1.697.705,31	
3 Advance payments for plant under construction	45.572,49	55.565,33	0,00	-45.572,49	55.565,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.565,33	45.572,49	
	6.465.442,49	1.104.426,22	476.064,80	0,00	7.053.903,91	3.487.004,58	845.485,75	376.127,40	44.711,00	3.911.651,93	3.182.151,98	2.978.437,91	
III. Financial assets													
Shares in affiliated enterprises	1.142.902,25	283.987,57	291.838,21	0,00	1.115.051,61	423.072,56	0,00	1.636,47	2.194,99	419.241,10	595.810,51	719.829,69	
	1.142.902,25	283.987,57	291.838,21	0,00	1.115.051,61	423.072,56	0,00	1.636,47	2.194,99	419.241,10	595.810,51	719.829,69	
	8.180.970,91	1.368.413,79	813.637,72	0,00	8.735.746,98	4.473.296,60	854.932,45	423.495,58	46.905,99	4.857.794,49	3.877.962,49	3.707.714,31	
												Values in €	

Values in €

2. Accounts receivable and payable

All accounts receivable and payable have a remaining term of up to one year, as in the previous year.

The receivables from and liabilities due to affiliated companies are related to current transfers. They include liabilities due to the shareholder in the amount of T€ 4,141 (previous year: T€ 3,498).

3. Equity

The capital reserve results from the payments made by the shareholders as defined in Section 272 (2) No. 4 Commercial Code.

4. Provisions for pensions

With respect to our French establishment, we are under the obligation to create a provision for "Indemnités de Fin de Carrière" (payment on the occasion of retirement). The calculation was made on the basis of the entitlement cash procedure taking into account the employees' job description, the expected retirement age, the employees' expected salary development as well as the probability of resignation and mortality. The mortality tables INSEE 2017 and 2012 were used for this purpose. An actuarial interest of 2.18% was used for determination of the provision.

5. Other accruals

The other accruals are mainly related to personnel obligations (T€ 1,206), auditing and consulting fees (T€ 140), other non-invoiced deliveries and services (T€ 179) and dismantling obligations (T€ 435) for rented salesrooms.

6. Deferred taxes

Tax accruals and deferrals in the form of deferred taxes in the amount of T€ 40 (previous year: T€ 40) resulted from valuation differences between commercial and tax balance sheet in the fixed assets.

7. Depreciations

No extraordinary depreciations were made (previous year: T€ 341).

D. Other information

1. Liability situation

The company assumes joint and several liability for bank loans of its affiliated enterprises Winter Holding GmbH & Co. KG, Montana GmbH & Co. KG, Montana Verwaltungs GmbH, Betty Barclay Group GmbH & Co. KG and ProFashion GmbH. As per the balance sheet date, the total credit line was used by affiliated enterprises mainly in the form of credits by way of bank guaranty in the amount of T€ 4,530 (previous year: T€ 4,307) as well as loans in the amount of T€ 9,875 (previous year: T€ 13,875). Short-term Euro credits (previous year T€ 339) and letter of credit loans (previous year: T€ 258) were not made use of in this year. With a view to the financial situation of the companies taking the loans, the risk of claims being asserted with respect to the joint and several liability is estimated to be very low.

2. Other financial obligations

The following other financial obligations resulting from lease agreements existed as per the balance sheet date:

<u>Fiscal year</u>	<u>T€</u>
2019/20	2,710
2020/21	2,184
2021/22	1,743
2022/23	1,454
2023/24 and following	2,408
Total	10,498

3. Workforce

The company had an average of 226 employees during the fiscal year.

4. Derivative financial instruments

The company uses derivative financial instruments to hedge its foreign currency exposure.

As per the balance sheet date, forward exchange transactions (sale) with a nominal value of TGBP 3,442 and an attributable fair value of a total of T€ +35 were pending. Forward exchange transactions with a negative fair value in the amount of T€ 7 were taken into account in the annual statements in the form of a provision for impending losses. Valuation was performed using the cash value method taking into account foreign currency exchange rates and interest rates as per the balance sheet date.

The forward exchange transactions serve to hedge existing open items as per the balance sheet date as well as to hedge existing orders, deducting expected outgoing payments in GBP, incurred for our UK branch. Due to planning uncertainties concerning these financial flows, no valuation unit was created as defined in § 254 Commercial Code.

5. Management

In the fiscal year 2018/2019, the Managing Directors were:

Mr. Robert Küper Managing Director

Mr. Manfred Plaar Managing Director

The Managing Directors did not receive any remuneration from the company.

E. Contracts between business enterprises, consolidated financial statement and consolidated companies

Based on a profit and loss transfer agreement, the company transfers its profit/loss for the year to its sole shareholder Betty Barclay Group GmbH & Co. KG, Nussloch.

The parent company with the smallest and at the same time largest consolidation entity is Winter Holding GmbH & Co. KG, Nussloch. The consolidated financial statement of Winter Holding GmbH & Co. KG, Nussloch, is available in the electronic Federal Gazette.

Betty Barclay International GmbH does not prepare an own consolidated financial statement based on the exemption due to the inclusion in the consolidated statement of the parent company Winter Holding GmbH & Co. KG, Nussloch, in accordance with Section § 291 Commercial Code.

F. Other information
Supplementary report

No events of particular significance occurred after completion of the fiscal year.

Nussloch, 25 July 2019

Management

(signed: illegible)
Robert Küper

(signed: illegible)
Manfred Plaar

Betty Barclay International GmbH, Nussloch

**Management Report
for the fiscal year 2018/2019**

1. Basic information on the company

BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH is a trading company and subsidiary of the BETTY BARCLAY GROUP, a leading supplier of women's wear. BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH distributes contemporary collections for modern women through the group's own branches in Europe under the group's own brands BETTY BARCLAY, BETTY & CO, GIL BRET, VERA MONT, CARTOON, SAINT JACQUES and AMBER & JUNE and PUBLIC transports life style worlds with high identification potential. BETTY BARCLAY GROUP stands for competence in fashion and stylistic confidence. Our fashion embodies the "zeitgeist" of modern, self-confident women who enjoy fashion and their femininity.

The company's registered office is located in Nussloch. The branch establishments are located in Switzerland, the United Kingdom, Netherlands, Belgium, France, Sweden, Denmark and Austria. In addition to its activity as trading company for women's wear, the company provides services to other BETTY BARCLAY GROUP companies with respect to steering of the Consumer Business.

The product range is distributed to high-quality department stores, retail companies and own Betty Barclay stores, concessions and outlets.

2. Business report

2.1 Economic and branch-related outline conditions

Global economic growth of +3.6 % in 2018 was again moderate, as already in 2017 (+3.8 %). The gross domestic product in the European Union increased by +1.9 % and thus ranged below the level of the previous year (+2.4 %). Neither France (+1.5 %/+1.9 % in the previous year) nor the United Kingdom (+1.4 %/+1.8 % in the previous year) were able to increase their growth. With a growth of +2.5%, Spain clearly ranges above the European average and thus continued its strong development of the previous year. Germany recorded an increase in gross domestic product of +1.4 % and thus also remained on a growth course, which, however, weakened somewhat compared to the previous year's result (+2.2%). Positive impulses came from both consumer spending and investments.

The pound sterling closed at EUR 0.88 per GBP at the end of the fiscal year and thus remained unchanged compared to the previous year. The Swiss franc also changed only slightly compared to the previous year (EUR 1.12/CHF vs. EUR 1.15/CHF in the previous year).

In the German textile and clothing sector, sales revenues rose only slightly by +1.9% in 2018 as compared to the previous year. The textile sector closed the year with a slight loss of -0.4%, whereas the clothing sector even recorded a decline in turnover of -4.4%, with the second half of the year in particular having a negative impact. The order volumes in the textile sector increased significantly compared to the previous year, while the clothing sector recorded negative growth throughout the last months of the calendar year.

Looking at the situation by geographical markets, it is clear that the negative development in the clothing sector was mainly caused by domestic market developments. In the past year, domestic sales thus declined by -6.8 %. Export in the clothing segment rose by +8.7%, imports remained practically unchanged. Outside the EU, the USA remains the most important export partner.

Employment, as a lagging indicator, tended to develop in the same way as sales in the sub-sectors: the textile sector employed +0.9% more employees than in the previous year, but the clothing sector employed -3.5% less than at the end of 2017.

The economic development was accompanied by the decline of the price level for clothing products in retail trade by -1.6%. In contrast to this, the producer price for textile products rose by +0.9% in 2018.

Retail sales revenue in the clothing sector developed negatively in 2018 as opposed to the previous year (+5.1%) and recorded sales losses of -1.6%. Only the online and mail order business with textile products grew by +2.5.

2.2 Course of business

Net sales

With a view to the outline conditions for the fiscal year 2018/19 described above, the fashion industry continues to be characterized by volatile buying behavior, oversupply and the associated price pressure. In this difficult market environment, BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH recorded a slight increase in sales.

The increase in sales was recorded in the United Kingdom, Denmark and Austria, as well as through the new establishment in Switzerland, while the Netherlands, Belgium, France and Sweden suffered a slight decline in sales. The domestic intragroup revenue from services also dropped according to plan.

In the retail and outlet sectors, the focus of the fiscal year was again placed on optimization of the margin by means of corresponding management of product range and goods as well as the continued development of the concept concerning selection and evaluation of suitable spaces. Expansion in terms of surface area was driven at a moderate pace.

In 2018/2019, one store in Austria and three outlet areas in Great Britain commenced business operations. In addition, 23 new concession areas were opened, mainly in the UK.

Personnel

Based on an online survey conducted as part of the study "Working in Fashion 2019" by the Textilwirtschaft magazine, the BETTY BARCLAY GROUP was ranked second among the "TOP employers" in the fashion industry. In the categories "working atmosphere" and "work-life balance", the group even emerged as the winner of the study. In our opinion, the satisfaction of our employees and the resulting creativity and pleasure in working and dealing with our customers is also an important factor for the economic success of the BETTY BARCLAY GROUP.

In the area of recruiting, the introduction of a new applicant management system enabled the mobile-capable career site and the mobile-capable application process to be implemented and Programmatic Job Advertising to be launched. Thus, one of the most important HR trends in Germany was implemented in the field of recruitment.

As part of the implementation of the ongoing digitalization process, the technical operation of payroll accounting via the LOGA system was also relocated to a TÜV-certified external computer center on 01.06.2018. Payroll accounting will continue to be performed internally. In a second step, a web portal solution was introduced for the employees. It enables electronic workflows within the framework of time management and increases transparency for employees with regard to individual personnel data. Elaborate security measures ensure a high level of data security.

BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH employed an average of 226 people in the fiscal year 2018/2019.

Investments

In the fiscal year 2018/2019, investments in tangible fixed assets were made in the amount of T€ 1,104. They consisted mainly of investments in new concession space in the UK and Belgium, the opening of the Linz store and refits of existing space in Austria. In Denmark, investments were made again in the Ringsted outlet.

New shops were opened by customers in the Netherlands, France, Denmark and Switzerland. The conversion of the showroom in Switzerland was also reflected in the investments.

2.3 Economic situation

Asset situation

The assets show a slight reduction of T€ 170 to T€ 3,878 as a result of shop fitting retail and wholesale.

The area expansion and reporting date effects lead to an increase in the inventory (T€ 2,512, previous year: T€ 2,024). The inventory of trade receivables (T€ 4,911, previous year: T€ 5,050) decreased slightly. In addition, there are receivables from affiliated companies from current settlements in the amount of T€ 138 (previous year: T€ 10). Other assets increased due to tax receivables and claims for damages (T€ 928, previous year: T€ 749).

The increase in accruals in the amount of T€ 294 results mainly from the higher accruals for personnel and accruals for non-invoiced deliveries and services.

The trade payables to third-party companies show a slight increase (T€ 506, previous year: T€ 429). The payables to affiliated enterprises fluctuated due to the balance sheet date in dependence on the delivery dates of our goods; this results in a balance of T€ 4,188 as compared to T€ 3,598 in the previous year as per the balance sheet date. Other liabilities rose slightly to T€ 1,141 (previous year: T€ 1,487).

With an equity ratio of 44.5 % (previous year: 46.5 %), the company still has a good equity capitalization.

Financial situation

The cash flow calculated according to the simplified method (net profit before profit and loss transfer minus depreciations) amounted to T€ 2,143 (previous year: T€ 2,229). The liquid funds decreased from T€ 2,104 to T€ 2,001, of which T€ 105 (previous year: T€ 81) were bound in our stores and outlets in the form of cash money. Excess liquidity is provided to other group companies if needed within the framework of groupwide cash management.

Due to the positive own cash flow and the inclusion of the BETTY BARCLAY GROUP in the financing structure, the company is in the position to fulfill its financial obligations in time.

Earnings situation

BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH generated a gross result that was slightly higher than in the previous year of T€ 24,263 (previous year: T€ 23,797).

Personnel cost increased by T€ 269 (+3.4 %).

Depreciation fell slightly (T€ 855, previous year: T€ 1,104), as there were no extraordinary depreciations in contrast to the previous year.

Other operating expenses increased by T€ 405 (+3.1%). The main cost share is the cost for the leased stores and concessions.

In total, the operating result of T€ 1,705 remains approximately at previous year level (+2.5%, previous year: T€ 1,663). The ratio operating result to sales revenues amounted to 3.6% (previous year: 3.5%).

Due to a profit and loss transfer agreement, Betty Barclay International GmbH transfers its entire profit/loss for the year in the amount of T€ 1,288 (previous year: T€ 1,125) to the parent company Betty Barclay Group GmbH & Co. KG.

3. Chances and Risks

BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH is integrated in the strategic processes and risk management of BETTY BARCLAY GROUP. The main goal of BETTY BARCLAY GROUP is to identify and analyze business opportunities and risks at an early stage.

Internal organizational measures have been implemented for risk prevention and reduction. This includes, for instance, comprehensive documentation duties, regular reporting of the result situation and a close link between controlling and accounting.

Focusing on selected risk fields such as review and in-depth documentation of the goods management and goods control system improves system security. Deviations from projected figures are detected earlier and create room for counteracting the risks.

The company operates on the women's wear market only. Despite a positive consumer climate index, more negative international economic prospects can lead to a decline in demand behavior in the clothing industry. Changing trends in the fashion market is an irreversible characteristics of the industry. This results in the risk that market developments may not be identified early. However, there are also substantial opportunities to be faster and better than the competitors, for example within the framework of developing vertical business models. Examples are the more recent brands CARTOON and BETTY & CO, which are based on a vertical business model so that they can be presented to the customers faster and more up-to-date. Within our traditional brand BETTY BARCLAY, vertical elements are also driven forward in partial areas.

The company ensures with a comprehensive package of measures to not only minimize the risks but also optimally use the opportunities. The proactive, demand-oriented alignment of our brand portfolio and the stronger integration of vertical structures are only two examples for this.

Reliable and on-time delivery is also a success factor for the fast-paced clothing trade. Bad delivery performance due to unstable logistics partners therefore represent a corresponding logistics risk. The economic situation and performance capacity of logistics partners are reviewed regularly. Contractual and organizational outline conditions create a process transparency with the logistics partner up to the possibility of direct steering to be able to counter a potential failure and thus a supply shortage.

The economic success of the company is based on the competitive advantages developed in many years, such as the high attractiveness of the product at a good price-performance-ratio, the attractive margin for trade partners and the excellent positioning of the brands BETTY BARCLAY, BETTY & CO, GIL BRET, VERA MONT, SAINT JACQUES, AMBER & JUNE and CARTOON and PUBLIC with respect to awareness and sympathy. Attributes such as punctuality of delivery, reliability and predictability complete the picture. The group constantly works in all operative areas to secure and enlarge these competitive advantages.

The Group counters risks that may arise with regard to the security of the IT infrastructure by means of system redundancies, proactive maintenance cycles, the use of leasing models and a competent help desk. Data security and protection against unauthorized data access are further central fields for which precautions are taken through strict access authorizations, the assignment of administrator rights and individually assigned user and client roles.

Risks which might endanger the existence of the company at present and in the near future are not detected.

4. Forecast

In the fiscal year 2019/20, we will continue to work on optimization of goods management and other digitalization projects. The expansion strategy in retail will be continued in the upcoming fiscal year as well at a moderate pace. Due to several planned new openings and the already implemented measures to improve goods management, cost management and thus ultimately profitability, a slight increase in sales is expected.

The wholesale business currently shows a positive start to the fiscal year. At the same time, the increasing verticalization in the wholesale business poses challenges for us. With a view to these developments as a whole, we are expecting slightly increasing sales in wholesale business for the fiscal year 2019/20 as well.

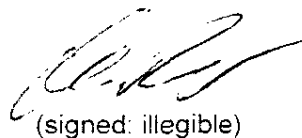
In total, a moderate increase in the Company's sales and thus a slight improvement of the result is envisaged for the new fiscal year.

Nussloch, 25 July 2019

Management



Robert Küper

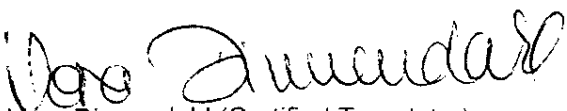


(signed: illegible)

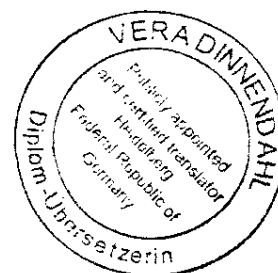
Manfred Plaar

I hereby certify that the enclosed is a true and correct translation of the original German version of the account.

Heidelberg, 27 September 2019



Vera Dinnendahl (Certified Translator)



Betty Barclay International GmbH, Nußloch

Bilanz zum 31. Mai 2019

AKTIVA	31.05.2019 €	31.05.2018 €
A. ANLAGEVERMOGEN		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0,00	9 446,71
II. Sachanlagen		
1 Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1 070 468,30	1 235 159,11
2 Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 056 118,35	1 697 706,31
3 Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	55 565,33	45 572,49
III. Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	695 810,51	719 829,69
	<u>3 877 962,49</u>	<u>3 707 714,31</u>
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Vorräte		
Waren	2 511 513,24	2 023 737,92
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4 911 355,50	5 049 723,42
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	138 171,63	10 012,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	927 651,34	749 453,74
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		
	2 000 797,47	2 104 287,22
	<u>10 489 489,18</u>	<u>9 937 215,07</u>
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
	631 015,18	715 227,55
	<u>14.998.466,85</u>	<u>14.360.156,93</u>

Betty Barclay International GmbH, Nußloch

Bilanz zum 31. Mai 2019

PASSIVA	31.05.2019 €	31.05.2018 €
A. EIGENKAPITAL		
I. Gezeichnetes Kapital	2 750 000,00	2 750 000,00
II. Kapitalrücklage	2 728 669,57	2 728 669,57
III. Gewinnvortrag	1 202 186,26	1 202 186,26
IV. Jahresüberschuss	0,00	0,00
	<u>6 680 855,83</u>	<u>6 680 855,83</u>
B. RÜCKSTELLUNGEN		
1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	76 956,85	41 287,67
2 Steuerrückstellungen	341 084,30	302 483,04
3 Sonstige Rückstellungen	<u>1 981 488,23</u>	<u>1 761 987,31</u>
	<u>2 399 529,38</u>	<u>2 105 758,02</u>
C. VERBINDLICHKEITEN		
1 Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	43 024,81	20 119,15
2 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	505 732,60	428 528,08
3 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4 188 106,96	3 597 788,79
4 Sonstige Verbindlichkeiten	1 141 185,27	1 487 075,06
- davon aus Steuern		
€ 759 219,08 (VJ: T€ 790)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit		
€ 84 721,71 (VJ: T€ 94)		
	<u>5 878 049,64</u>	<u>5 533 511,08</u>
D. PASSIVE LATENTE STEUERN	40 032,00	40 032,00
	<u>14 998 466,85</u>	<u>14 360 156,93</u>

Betty Barclay International GmbH, Nußloch
Gewinn- und Verlustrechnung
für den Zeitraum 1. Juni 2018 - 31. Mai 2019

	01.06.18 - 31.05.19 €	01.06.17 - 31.05.18 €
1 Umsatzerlöse	47 764 247,83	46 943 953,64
2 Sonstige betriebliche Erträge	1 054 004,80	879 190,54
- davon Erträge aus Währungsumrechnung € 57 301,07 (VJ: T€ 139)		
3. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für bezogene Waren	24 528 626,11	24 000 587,02
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	26 167,90	25 260,06
	24 554 794,01	24 025 847,08
4 Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	6 927 886,87	6 766 842,87
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	1 343 267,94	1 235 040,83
- davon für Altersversorgung € 36 213,18 (VJ: T€ 48)	8 271 154,81	8 001 883,70
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	854 932,46	1 104 055,68
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	13 432 633,93	13 027 932,45
- davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung € 54.539,29 (VJ: T€ 65)		
7. Betriebsergebnis	1.704.737,42	1.663.425,27
8 Erträge aus Beteiligungen		
- davon aus verbundenen Unternehmen € 266.182,56 (VJ: T€ 305)	266 182,56	304.684,78
9 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	775,65	699,55
10 Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	1,00	0,00
11 Zinsen und ähnliche Aufwendungen	9 659,20	9.460,07
- davon aus Aufzinsung € 3 303,00 (VJ: T€ 3)		
12. Ergebnis vor Steuern	1.962.035,43	1.959.349,53
13 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	443 973,85	606 900,34
- davon latente Steuern € 0,00 (VJ: T€ 40)		
14. Ergebnis nach Steuern	1.518 061,58	1.352.449,19
15 Sonstige Steuern	229 970,17	227 426,43
16 Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn	1 288 091,41	1 125 022,76
17. Jahresüberschuss	0	0

Betty Barclay International GmbH

Anhang für das Geschäftsjahr 01.06.2018 bis 31.05.2019

A. Allgemeine Angaben

Die Gesellschaft ist unter der Firma Betty Barclay International GmbH, Nußloch, im Handelsregister Mannheim unter der Nr. HRB 335760 eingetragen.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31.05.2019 ist nach den Vorschriften der §§ 242 ff. HGB unter Beachtung der ergänzenden Bestimmungen für Kapitalgesellschaften (§§ 264 ff. HGB) erstellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften wurden die Regelungen des GmbH-Gesetzes beachtet.

Es wurde teilweise von den gesetzlich zulässigen Erleichterungen Gebrauch gemacht.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung ist das Gesamtkostenverfahren angewandt.

Das Gliederungsschema des § 275 Abs. 2 HGB wurde um die zusätzlichen Zwischensummen „Betriebsergebnis“ und „Ergebnis vor Steuern“ erweitert.

Die Gesellschaft gilt als eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 2 HGB.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Ansatz und Bewertung

Die Vermögensgegenstände und Schulden wurden unter Beachtung der Vorschriften des HGB und der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung bilanziert und bewertet.

2. Anlagevermögen

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände sowie die Sachanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Anlagegegenstände mit zeitlich begrenzter Nutzungsdauer werden entsprechend ihrer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Nutzungsdauer beträgt regelmäßig für immaterielle Vermögensgegenstände 3 bis 7 Jahre und für Sachanlagegegenstände zwischen 3 und 15 Jahren. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten unter 800,00 € werden in Anlehnung an § 6 Abs. 2 Satz 1 EStG sofort abgeschrieben. Im Vorjahr wurde für geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von 250,00 € bis 1.000,00 € i.S.d. § 6 Abs. 2a S. 1 EStG ein Sammelposten gebildet und über fünf Jahre abgeschrieben.

3. Umlaufvermögen

Waren wurden grundsätzlich zu Anschaffungskosten angesetzt. Wertminderungen aufgrund modischen Wandels bei Vorräten der vorherigen Saison wurde durch entsprechende Abschreibungen Rechnung getragen. Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände und Flüssige Mittel sind zum Nominalwert bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Notwendige Einzelwertberichtigungen wurden berücksichtigt.

4. Sonstige Rückstellungen

Bei der Bemessung der sonstigen Rückstellungen wurde allen erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten Rechnung getragen. Der Ansatz erfolgte jeweils in der Höhe des *nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages*.

5. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert

6. Währungsumrechnung

Flüssige Mittel sowie kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die auf fremde Währungen lauten, wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag angesetzt.

7. Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuern werden verrechnet, und sofern sich ein Aktivsaldo ergibt, wird auf dessen Bilanzierung in Ausübung des Wahlrechts gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB verzichtet.

C. Erläuterungen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ergibt sich aus dem auf der Folgeseite dargestellten Anlagenspiegel.

Der Anteilsbesitz gemäß § 285 Nr. 11 HGB der Gesellschaft setzte sich am Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

Unternehmen	Anteil (%)	Währung	Eigenkapital zum 31.05.2019	Jahresergebnis 2018/2019
Weinberg & Braunschweig AG, Zollikon	100	CHF	358.053	2 459
Betty Barclay Austria GmbH & Co KG, Salzburg	100	EUR	348.523	275 850
Betty Barclay Austria GmbH, Salzburg	100	EUR	162 165	11 739

Wechselkurs per 31.05.2019: 1 € = 1,1204 CHF

Werte in %

2. Forderungen und Verbindlichkeiten

Sämtliche Forderungen und Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Die Forderungen gegen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen laufende Verrechnungen. Darin enthalten sind Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin i.H.v. T€ 4.141 (VJ: T€ 3.498).

3. Eigenkapital

Die Kapitalrücklage resultiert aus Zuzahlungen des Gesellschafters i.S.d § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

4. Pensionsrückstellungen

Für unsere französische Betriebsstätte sind wir gesetzlich verpflichtet eine Rückstellung für „Indemnités de Fin de Carrière“ (Zahlung anlässlich des Renteneintritts) zu bilden. Die Berechnung erfolgt nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung der Stellenbeschreibung der Mitarbeiter, des erwarteten Renteneintrittsalters, die erwartete Gehaltsentwicklung der Mitarbeiter, sowie die zwischenzeitliche Austrittswahrscheinlichkeit und Sterblichkeit. Hierzu wurden die Sterbetafeln INSEE 2017 und 2012 herangezogen. Für die Ermittlung der Rückstellung wurde ein Rechnungszins von 2,18 % angewendet.

5. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen i.W. Personalverpflichtungen (T€ 1.206), Prüfungs- und Beratungskosten (T€ 140), sonstige nicht abgerechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 179) und Rückbauverpflichtungen (T€ 435) bzgl. gemieteter Ladenlokale.

6. Latente Steuern

Steuerabgrenzungen in Form von passiven latenten Steuern i.H.v. T€ 40 (VJ: T€ 40) haben sich aus Bewertungsunterschieden zwischen Handels- und Steuerbilanz im Anlagevermögen ergeben.

7. Abschreibungen

Es erfolgten keine außerplanmäßigen Abschreibungen (VJ: T€ 341)

D. Sonstige Angaben

1. Haftungsverhältnisse

Die Gesellschaft haftet gesamtschuldnerisch für Bankkredite ihrer verbundenen Unternehmen Winter Holding GmbH & Co. KG, Montana GmbH & Co. KG, Montana Verwaltungs GmbH, Betty Barclay Group GmbH & Co. KG und ProFashion GmbH. Zum Bilanzstichtag wurde die Gesamtkreditlinie durch verbundene Unternehmen im Wesentlichen in Form von Avalkrediten in Höhe von T€ 4.530 (VJ: T€ 4.307), sowie Darlehen in Höhe von T€ 9.875 (VJ: T€ 13.875) in Anspruch genommen. Kurzfristige Eurokredite (VJ: T€ 339) und Akkreditivkredite (VJ: T€ 258) wurden in diesem Jahr nicht in Anspruch genommen. Aufgrund der wirtschaftlichen Lage der kreditnehmenden Gesellschaften wird das Risiko der Inanspruchnahme aus der gesamtschuldnerischen Haftung als sehr gering eingeschätzt.

2. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag folgende sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Mietverträgen:

Geschäftsjahr	T€
2019/20	2.710
2020/21	2.184
2021/22	1.743
2022/23	1.454
2023/24 ff	2.408
Gesamt	10.498

3. Arbeitnehmer

Im Durchschnitt des Geschäftsjahres waren 226 Angestellte beschäftigt

4. Derivative Finanzinstrumente

Die Gesellschaft setzt zur Absicherung der Währungsrisiken ihrer Geschäfte derivative Finanzinstrumente ein.

Zum Bilanzstichtag bestanden schwebende Devisentermingeschäfte (Verkauf) mit einem Nominalwert von TGBP 3.442 und einem beizulegenden Zeitwert von im Saldo T€ +35. Hierin enthaltene Devisentermingeschäfte mit einem negativen Zeitwert in Höhe von T€ 7 wurden in Form einer Drohverlustrückstellung im Jahresabschluss berücksichtigt. Die Bewertung erfolgte mittels der Barwertmethode unter Berücksichtigung der Fremdwährungskurse und Zinssätze zum Bilanzstichtag.

Die Termingeschäfte dienen wirtschaftlich zur Absicherung bereits am Bilanzstichtag bestehender offener Posten sowie der Absicherung bestehender Aufträge, abzüglich der erwarteten Auszahlungen in GBP, die für unsere britische Niederlassung anfallen. Aufgrund der Planungsungenauigkeiten bzgl. dieser Finanzströme wurde keine Bewertungseinheit i.S.d. § 254 HGB gebildet.

5. Geschäftsführung

Im Geschäftsjahr 2018/2019 waren als Geschäftsführer tätig:

Herr Robert Küper Geschäftsführer

Herr Manfred Plaar Geschäftsführer

Die Geschäftsführer erhielten keine Bezüge von der Gesellschaft.

E. Unternehmensverträge, Konzernabschluss und Konsolidierungskreis

Die Gesellschaft führt aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags ihr Jahresergebnis an ihre Alleingesellschafterin Betty Barclay Group GmbH & Co. KG, Nußloch, ab. Mutterunternehmen des kleinsten und zugleich größten Konsolidierungskreises ist die Winter Holding GmbH & Co. KG, Nußloch. Der Konzernabschluss der Winter Holding GmbH & Co. KG ist beim elektronischen Bundesanzeiger erhältlich.

Die Betty Barclay International GmbH erstellt aufgrund der befreienden Einbeziehung in den Konzernabschluss der Muttergesellschaft Winter Holding GmbH & Co. KG. Nußloch gem. § 291 HGB keinen eigenen Konzernabschluss auf.

F. Sonstige Angaben

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach dem Schluss des Geschäftsjahres nicht ereignet.

Nußloch, den 25. Juli 2019

Geschäftsführung



Robert Küper



Manfred Plaar

Betty Barclay International GmbH, Nußloch

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

1. Grundlagen der Gesellschaft

Die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH ist ein Handelsunternehmen und Tochterunternehmen der BETTY BARCLAY GROUP, eines der führenden Anbieter für Damenoberbekleidung. Die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH vertreibt über unterschiedliche Niederlassungen in Europa mit den konzerneigenen Marken BETTY BARCLAY, BETTY & CO, GIL BRET, VERA MONT, CARTOON, SAINT JACQUES, AMBER & JUNE und PUBLIC zeitgemäße Kollektionen für die moderne Frau und transportiert Lifestylewelten mit einem hohen Identifikationspotenzial. Die BETTY BARCLAY GROUP steht für modische Kompetenz und stilsichere Souveränität. Unsere Mode verkörpert den Zeitgeist moderner, selbstbewusster Frauen, die Spaß an Mode und Weiblichkeit haben.

Hauptsitz des Unternehmens ist Nußloch. Die Zweigniederlassungen befinden sich in der Schweiz, Großbritannien, Niederlande, Belgien, Frankreich, Schweden, Dänemark und Österreich. Neben ihrer Tätigkeit als Handelsunternehmen für Damenoberbekleidung erbringt die Gesellschaft Dienstleistungen an andere Gesellschaften der BETTY BARCLAY GROUP in Bezug auf die Steuerung des Consumer Business.

Das Produktsortiment wird an hochwertige Warenhäuser, Einzelhandelsunternehmen und in eigenen Betty Barclay Stores, Concessions und Outlets vertrieben.

2. Wirtschaftsbericht

2.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Das globale Wirtschaftswachstum fiel im Jahr 2018 mit +3,6 % wie in 2017 (+3,8 %), moderat aus. In der Europäischen Union betrug die Zunahme des Bruttoinlandsprodukts +1,9 % und lag somit unter dem Niveau des Vorjahres (+2,4 %). Weder Frankreich (+1,5 %/+1,9 % im Vorjahr) noch Großbritannien (+1,4 %/+1,8 % im Vorjahr) konnten ihr Wachstum steigern. Spanien liegt mit +2,5 % deutlich über dem europäischen Schnitt und knüpfte damit an die starke Entwicklung des vergangenen Jahres an. Deutschland verzeichnete eine Erhöhung des Bruttoinlandsprodukts um +1,4 % und bleibt damit ebenfalls auf Wachstumskurs, das sich jedoch gegenüber dem Ergebnis des Vorjahres (+2,2 %) etwas abgeschwächt hat. Positive Impulse kamen sowohl von den Konsumausgaben und als auch von den Investitionen.

Der Kurs des Pfund Sterling schloss am Geschäftsjahresende bei einem Kurs von 0,88 EUR/GBP und blieb damit unverändert zum Vorjahr. Ebenso änderte sich der Kurs des Schweizer Franken im Vergleich zum Vorjahr nur geringfügig (1,12 EUR/CHF vs. 1,15 EUR/CHF im Vorjahr).

Im deutschen Textil- und Bekleidungssektor fielen die Umsätze im Jahr 2018 um -1,9 % gegenüber dem Vorjahr. Der Textilsektor schloss das Jahr mit einem leichten Verlust von -0,4 %, während der Bekleidungssektor sogar einen Umsatzrückgang von -4,4 % zu verzeichnen hatte, wobei insbesondere die zweite Jahreshälfte negativ geprägt war. Die Auftragsbestände im Bereich Textil legten im Vorjahresvergleich deutlich zu, während im Bekleidungsbereich in den letzten Monaten des Kalenderjahres durchweg ein negatives Wachstum zu verzeichnen war.

In der Betrachtung nach geografischen Märkten wird deutlich, dass die negative Entwicklung im Bekleidungssektor vorwiegend durch die inländische Marktentwicklung verursacht ist. So ergaben sich im abgelaufenen Jahr Umsatzrückgänge von -6,8 % im Inland. Die Exporte im Segment Bekleidung stiegen um +8,7 %, die Importe blieben praktisch unverändert. Außerhalb der EU bleiben die USA wichtigster Exportpartner

Die Beschäftigung entwickelte sich als nachlaufender Indikator in den Teilbranchen tendenziell wie die Umsätze: Textil beschäftigte +0,9 % mehr Arbeitnehmer als im Vorjahr, Bekleidung jedoch -3,5 % weniger gegenüber dem Jahresende 2017.

Begleitet wurde die konjunkturelle Entwicklung durch den Rückgang des Preisniveaus für Bekleidungsprodukte im Einzelhandel um -1,6 %. Der Erzeugerpreis für textile Produkte ist dagegen im Jahr 2018 um +0,9 % angestiegen.

Der Einzelhandelsumsatz entwickelte sich im Bekleidungssektor im Jahr 2018 im Gegensatz zum Vorjahr (+5,1 %) negativ und verzeichnete Umsatzeinbußen von -1,6 %. Lediglich der Online- und Versandhandel mit textilen Produkten legte um +2,5 % zu.

2.2 Geschäftsverlauf

Umsatz

Vor dem Hintergrund der oben beschriebenen Rahmenbedingungen war die Modebranche im Geschäftsjahr 2018/19 nach wie vor geprägt von volatilem Kaufverhalten, Überangebot und damit verbundenem Preisdruck. In diesem schwierigen Marktumfeld konnte die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH einen leichten Umsatzanstieg verzeichnen.

Der Umsatzanstieg ist in Großbritannien, Dänemark und Österreich, sowie durch die neue Betriebsstätte in der Schweiz zu verzeichnen, während in den Niederlanden, Belgien, Frankreich und Schweden leichte Umsatzeinbußen hingenommen werden mussten. Auch die inländischen konzerninternen Dienstleistungserlöse gingen planmäßig zurück.

Im Bereich Retail und Outlet lag der Fokus des Geschäftsjahres weiterhin auf der Optimierung der Handelsspanne durch entsprechende Sortiments- und Warensteuerung, sowie auf der Weiterentwicklung des Konzepts zur Selektion und Bewertung geeigneter Flächen. Die Flächenexpansion wurde in moderatem Tempo vorangetrieben.

In 2018/2019 haben ein Store in Österreich und drei Outletflächen in Großbritannien ihre Geschäftstätigkeit neu aufgenommen. Darüber hinaus wurden 23 neue Concession Flächen, überwiegend in Großbritannien, eröffnet.

Personal

Auf der Grundlage einer Online-Befragung im Rahmen der Studie „Working in Fashion 2019“ durch die Zeitschrift Textilwirtschaft wurde die BETTY BARCLAY GROUP auf Platz zwei der „TOP Arbeitgeber“ der Fashion Branche gewählt. In den Kategorien „Betriebsklima“ und „Work-Life-Balance“ ging die Unternehmensgruppe sogar als Sieger der Studie hervor. Die Zufriedenheit unserer Mitarbeiter und die daraus resultierende Kreativität und Freude an der Arbeit und am Umgang mit unseren Kunden ist aus unserer Sicht ein wichtiger Faktor auch für den wirtschaftlichen Erfolg der BETTY BARCLAY GROUP.

Im Bereich Recruiting wurde durch die Einführung eines neuen Bewerbermanagementsystems die mobilefähige Karriereseite und der mobilefähige Bewerbungsprozess realisiert sowie Programmatic Job Advertising gestartet. Somit wurde einer der wichtigsten deutschlandweiten HR-Trends im Themenfeld Personalbeschaffung umgesetzt.

Im Zuge der Umsetzung der fortschreitenden Digitalisierung wurde darüber hinaus der technische Betrieb der Gehaltsabrechnung über das System LOGA zum 1.6.2018 in ein TÜV-zertifiziertes externes Rechenzentrum verlagert. Die Durchführung der Lohn- und Gehaltsabrechnung bleibt weiterhin intern. In einem zweiten Schritt wurde eine Webportallösung für die Mitarbeiter eingeführt. Diese ermöglicht elektronische Workflows im Rahmen der Zeitwirtschaft und erhöht die Transparenz für die Mitarbeiter über die jeweils individuellen Personaldaten. Aufwändige Sicherheitsmaßnahmen gewährleisten eine hohe Datensicherheit.

Die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH beschäftigte im Geschäftsjahr 2018/2019 durchschnittlich 226 Mitarbeiter.

Investitionen

Im Geschäftsjahr 2018/2019 wurden Investitionen in Sachanlagevermögen in Höhe von insgesamt T€ 1.104 getätigt. Diese setzten sich im Wesentlichen aus Investitionen in neue Concessionflächen in Großbritannien und Belgien, sowie der Neueröffnung des Stores Linz und Refits vorhandener Flächen in Österreich zusammen. Außerdem wurde in Dänemark nochmals in das Outlet Ringsted investiert.

In den Niederlanden, Frankreich, Dänemark und der Schweiz kamen neue Shops bei Kunden dazu. Der Umbau des Showrooms in der Schweiz hat sich ebenfalls in den Investitionen niedergeschlagen.

2.3 Wirtschaftliche Lage

Vermögenslage

Im Anlagevermögen ergibt sich bedingt durch Ladenbau Retail und Wholesale ein leichter Anstieg um T€ 170 auf T€ 3.878

Die Flächenexpansion und Stichtageffekte führt zu einem Bestandsaufbau im Vorratsvermögen (T€ 2.512, VJ: T€ 2.024). Der Bestand der Liefer- und Leistungsfordernungen (T€ 4.911, VJ: T€ 5.050) ist leicht gesunken. Darüber hinaus bestehen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus laufenden Verrechnungen i.H.v. T€ 138 (VJ: T€ 10). Die sonstigen Vermögensgegenstände sind u.a. aufgrund von Steuerforderungen und Schadensersatzansprüchen angestiegen (T€ 928, VJ: T€ 749).

Der Anstieg der Rückstellungen i.H.v. T€ 294 resultiert im Wesentlichen aus höheren Personalrückstellungen und Rückstellungen für nicht abgerechnete Lieferungen und Leistungen.

Bei den Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten gegenüber konzernfremden Unternehmen ergibt sich eine leichte Erhöhung (T€ 506, VJ: T€ 429). Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen schwanken stichtagsbedingt in Abhängigkeit von den Anlieferungsterminen unserer Ware; am Bilanzstichtag ergibt sich ein Saldo von T€ 4.188 gegenüber T€ 3.598 im Vorjahr. Die sonstigen Verbindlichkeiten sind leicht angestiegen auf T€ 1.141 (VJ: T€ 1.487).

Mit einer Eigenkapitalquote von 44,5 % (VJ: 46,5 %) verfügt die Gesellschaft nach wie vor über eine gute Eigenkapitalausstattung.

Finanzlage

Der vereinfacht berechnete Cash Flow (Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung zzgl. Abschreibungen) belief sich auf T€ 2.143 (VJ: T€ 2.229). Die liquiden Mittel reduzierten sich leicht von T€ 2.104 auf T€ 2.001, wovon T€ 105 (VJ: T€ 81) in Form von Bargeld in unseren Stores und Outlets gebunden waren. Überschüssige Liquidität wird im Rahmen der konzernweiten Finanzmitteldisposition im Bedarfsfall anderen Konzernunternehmen zur Verfügung gestellt.

Aufgrund des positiven eigenen Cash Flows und der Einbindung in die Finanzierungsstruktur der BETTY BARCLAY GROUP ist die Gesellschaft jederzeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen fristgerecht nachzukommen.

Ertragslage

Die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr ein zum Vorjahr leicht gesteigertes Rohergebnis von T€ 24.263 (VJ: T€ 23.797)

Bei den Personalkosten war eine Erhöhung um T€ 269 (+3,4 %) zu verzeichnen

Die Abschreibungen sind leicht gesunken (T€ 855, VJ: T€ 1.104), da es im Gegensatz zum Vorjahr keine außerplanmäßigen Abschreibungen gab.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen um T€ +405 (+3,1 %) an. Der Hauptkostenanteil liegt bei den Raumkosten für angemietete Ladenlokale und Concession Flächen.

Insgesamt blieb das Betriebsergebnis mit T€ 1.705 etwa auf Vorjahresniveau (+2,5%; VJ: T€ 1.663). Die Quote Betriebsergebnis zu Umsatz betrug 3,6 % (VJ: 3,5 %).

Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrages führt die Betty Barclay International GmbH ihr komplettes Jahresergebnis i. H. v. T€ 1.288 (VJ: T€ 1.125) an die Muttergesellschaft Betty Barclay Group GmbH & Co. KG ab.

3. Chancen und Risiken

Die BETTY BARCLAY INTERNATIONAL GMBH ist in die strategischen Prozesse und das Risikomanagement der BETTY BARCLAY GROUP einbezogen. Wesentliches Ziel der BETTY BARCLAY GROUP ist es, Geschäftschancen sowie -risiken frühzeitig zu identifizieren und zu analysieren.

Zur Risikovermeidung und -reduzierung sind interne organisatorische Maßnahmen implementiert. Dazu gehören zum Beispiel umfangreiche Dokumentationspflichten, ein regelmäßiges Reporting der Ergebnissituation und eine enge Verzahnung von Controlling und Rechnungswesen

Durch Schwerpunktsetzung in ausgewählten Risikofeldern, wie die Überprüfung und vertiefte Dokumentation der Abläufe des Warenwirtschafts- und Warensteuerungssystems, wird die Systemsicherheit erhöht. Abweichungen von Planzahlen werden frühzeitig erkannt und schaffen Handlungsspielräume um Risiken entgegenzuwirken.

Die Gesellschaft bearbeitet ausschließlich den Markt der Damenoberbekleidung. Trotz positivem Konsumklimaindex in Deutschland können schlechtere internationale Konjunkturaussichten zu einem nachlassenden Nachfrageverhalten in der Bekleidungsbranche führen. Wechselnde Trends im Modemarkt sind unabänderliche Charakteristika der Branche. Daraus resultiert das Risiko, Marktentwicklungen nicht frühzeitig zu erkennen. Es ergeben sich aber auch umfangreiche Chancen, schneller und besser als Mitbewerber zu sein, beispielsweise im Rahmen von sich weiter entwickelnden vertikalen Geschäftsmodellen. Beispiele sind die jüngeren Marken CARTOON und BETTY & CO, denen ein vertikales Geschäftsmodell zugrunde liegt, so dass sie deutlich schneller und aktueller den Kunden präsentiert werden können. Auch innerhalb unserer Traditionsmarke BETTY BARCLAY werden vertikale Elemente in Teilbereichen vorangetrieben.

Die Gesellschaft sorgt mit einem umfangreichen Maßnahmenbündel dafür, dass nicht nur die Risiken minimiert, sondern auch die Chancen optimal genutzt werden. Die proaktive nachfrageorientierte Ausrichtung des Markenportfolios und die stärkere Einbindung vertikaler Strukturen sind nur zwei Beispiele dafür.

Eine zuverlässige und pünktliche Auslieferung ist ebenso ein Erfolgsfaktor für den schnelllebigen Bekleidungshandel. Eine schlechte Auslieferungsperformance durch instabile Logistikpartner stellt daher ein entsprechendes Logistikkrisiko dar. Die wirtschaftliche Situation sowie die Leistungsfähigkeit der Logistikpartner werden regelmäßig überprüft. Durch vertragliche und organisatorische Rahmenbedingungen wird eine Prozesstransparenz beim Logistikpartner bis hin zur Möglichkeit der direkten Steuerung geschaffen, um einem potentiellen Ausfall und damit einem Lieferengpass schnell entgegenwirken zu können.

Der wirtschaftliche Erfolg der Gesellschaft gründet sich auf den langjährig aufgebauten Wettbewerbsvorteilen, wie zum Beispiel der hohen Attraktivität der Produkte mit gutem Preis-Leistungsverhältnis, der attraktiven Spanne für die Handelspartner sowie der ausgezeichneten Stellung der Marken BETTY BARCLAY, BETTY & CO, GIL BRET, VERA MONT, SAINT JACQUES, AMBER & JUNE, CARTOON und PUBLIC hinsichtlich Bekanntheit und Sympathie. Weitere Attribute wie Lieferpünktlichkeit, Zuverlässigkeit und Berechenbarkeit runden das Bild ab. Der Konzern arbeitet permanent in allen operativen Bereichen daran, diese Wettbewerbsvorteile zu sichern und weiter auszubauen.

Risiken, die bezüglich der Sicherheit der IT-Infrastruktur entstehen können, begegnet der Konzern durch Systemredundanzen, proaktive Wartungszyklen, Nutzung von Leasingmodellen und ein kompetentes Help-Desk. Die Datensicherheit und der Schutz vor unberechtigtem Datenzugriff sind weitere zentrale Felder, für die durch strikte Zugangsberechtigungen, Vergabe von Administratorrechten sowie individuell zugeordnete Benutzer- und Mandantenrollen Vorsorge getroffen wird.

Risiken, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden könnten, sind derzeit und auch in der nahen Zukunft nicht erkennbar.

4. Prognose

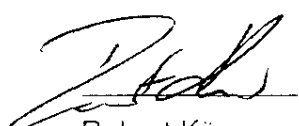
Im Geschäftsjahr 2019/20 wird weiter an der Optimierung der Warensteuerung und an weiteren Digitalisierungsprojekten gearbeitet. Die Expansionsstrategie im Retail wird auch im kommenden Geschäftsjahr in moderatem Tempo fortgesetzt. Aufgrund einiger geplanter Neueröffnungen, verbunden mit bereits getroffenen Maßnahmen zur Verbesserung der Warensteuerung, des Kostenmanagements und somit letztendlich der Rentabilität wird ein leichter Anstieg des Umsatzes erwartet.

Im Wholesale-Geschäft zeichnet sich aktuell ein positiver Geschäftsjahresauftakt ab. Gleichzeitig stellt uns die zunehmende Vertikalisierung auch im Wholesale Bereich vor Herausforderungen. In der Gesamtsicht dieser Entwicklungen wird auch im Wholesale-Geschäft für das Geschäftsjahr 2019/20 wieder mit leicht steigenden Umsätzen gerechnet.

Insgesamt wird mit dem neuen Geschäftsjahr wieder eine moderate Umsatzsteigerung und dementsprechend eine leichte Ergebnisverbesserung angestrebt.

Nußloch, den 25. Juli 2019

Geschäftsführung



Robert Küper



Manfred Plaar

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Betty Barclay International GmbH, Nußloch

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Betty Barclay International GmbH - bestehend aus der Bilanz zum 31. Mai 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Betty Barclay International GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Mai 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

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

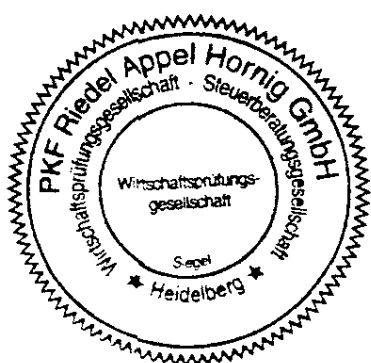
ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortfüh-

rung 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 des Unternehmens.
- 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.

Heidelberg, den 2. August 2019



P K F Riedel Appel Hornig GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Harald Riedel
Wirtschaftsprüfer

Dieter Wilhelm
Wirtschaftsprüfer

Maßgeblich ist ausschließlich der gebundene und mit Unterschriften im Original
versehene Prüfungsbericht. PDF-Versionen des Prüfungsberichts sind nicht
verbindlich.