

search result

Surname	area	information	V. date
Röhm GmbH Darmstadt (formerly: Essen)	Accounting/ Financial Reports	Annual financial statements for the financial year from January 1st, 2020 to December 31st, 2020	02/14/2022

**Rohm GmbH****Darmstadt (formerly: Essen)****Annual financial statements for the financial year from January 1st, 2020 to December 31st, 2020****Management report for the financial year from January 1 to December 31, 2020****Table of Contents**

- 1 Fundamentals of Society
 - 1.1 Corporate Structure and Business Model
 - 1.2 Research & Development
- 2 economic report
 - 2.1 Economic Environment
 - 2.2 Location
 - 2.3 Financial and non-financial performance indicators
 - 2.4 Corporate Governance Statement pursuant to Section 289f HGB
- 3 Opportunity and Risk Report
 - 3.1 Opportunity and risk management
 - 3.2 Gesamtsituation Chancen und Risiken
 - 3.3 Chancen und Risiken „Märkte und Wettbewerb“
 - 3.4 Chancen und Risiken „Recht/Compliance“
 - 3.5 Risiken „Prozesse/Organisation“
- 4 Prognosebericht
 - 4.1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
 - 4.2 Zukünftige Geschäftsentwicklung / Ausblick

1 Grundlagen der Gesellschaft**1.1 Gesellschaftsstruktur und Geschäftsmodell****Gesellschaftsstruktur**

Die Röhm GmbH (kurz: Röhm), Darmstadt, ist eine deutsche Kapitalgesellschaft mit Sitz und Geschäftsanschrift in Darmstadt. Die Röhm GmbH wurde zusammen mit den anderen operativen Einheiten der Röhm-Gruppe zum 31. Juli 2019 im Rahmen eines Carve-outs aus dem Evonik Industries AG-Konzern herausgelöst. Seither ist die Röhm GmbH die größte operative Einheit Teil der weltweit tätigen Röhm-Gruppe. Die Röhm-Gruppe wird mittelbar von Fonds gehalten, welche von der Private Equity-Gesellschaft Advent International beraten werden.

Geschäftstätigkeit und Werte

Röhm ist ein führender Anbieter im Bereich der Methacrylat-Chemie weltweit. Durch die Standorte der Röhm GmbH und der anderen Gesellschaften der Röhm-Gruppe, sind wir als zuverlässiger Partner auf der ganzen Welt nah an unseren Kunden und Märkten. Durch unsere Verbund-Struktur verfügen wir über die nötige Flexibilität, um auf veränderte Situationen in unseren Industriemärkten und bei unseren Kunden schnell und zuverlässig reagieren zu können. Dabei bauen wir auf jahrzehntelange Erfahrung in der Methacrylat-

Chemie. Zugleich bauen wir unsere technologiebasierten Stärken im Verbund weiter aus und erschließen mit unseren Produkten immer neue Anwendungsfelder.

In unserem Handeln lassen wir uns von unseren Unternehmenswerten leiten:



The headquarters of Röhm GmbH, which is also the headquarters of the Röhm Group, is located in Darmstadt. In the 2020 financial year, Röhm moved into newly rented space in a larger office building in Darmstadt and was thus able to bring together the management and almost all employees in the administrative and sales areas under one roof.

The company's production facilities are located in Darmstadt, Worms, Weiterstadt, Hanau-Wolfgang, Wesseling and Wörth. The production facilities are subject to a permanent maintenance and repair plan and are constantly subjected to internal and external tests.

Market Oriented Structure

The development, manufacture and sale of products based on methyl methacrylate (MMA) is the focus of the business activities of Röhm GmbH. Röhm GmbH plays a central role as the largest unit in the MMA network of the Röhm Group. The central administration functions and a significant proportion of the research and development activities of the Röhm Group are also located at the Darmstadt site.

The business activities of the Röhm Group are divided into the **Upstream** and **Downstream** segments. **The Bulk Monomers** division, which is assigned to Upstream, forms the basis for the Group's downstream business with the production of the raw material MMA. As a raw material, MMA is not only used for further processing within the Röhm Verbund structure, but is also produced for sale on the market. Methacrylate monomers, which we market under the MERACRYL® brand, are used in plastics such as PLEXIGLAS® (PMMA) and in special adhesives and paints.

The Downstream segment includes the **Acrylic Products**, **Molding Compounds**, **Methacrylate Resins** and **CyPlus business units**. In the Acrylic Products division, PMMA semi-finished products and foils are produced and sold. Our most important brand PLEXIGLAS® stands for the high quality of the high-performance materials and meets particularly high requirements in terms of shape, appearance and durability. The end customer markets include in particular the aviation industry, construction and architecture and furniture, trade fair and shop fitting. Since the beginning of the corona pandemic, PMMA sheets have also been used on a large scale as hygiene protection. In the Molding Compounds division, PMMA molding compounds are manufactured for the automotive industry, lighting and design applications, medical technology and the electrical and telecommunications industry (LCD displays for flat screens). Here, too, the PLEXIGLAS® molding compounds and CYROLITE® brands stand for high quality and reliability in the field of medical technology. Methacrylate Resins includes our business with reactive resins, which are used in the manufacture of high-quality flooring (DEGADUR®), in the paint, varnish and coatings industry (DEGALAN®) and in durable road markings (DEGAROUTE®). CyPlus® includes innovative products, technologies and services for precious metal mining and the chemical-pharmaceutical industry and for cyanide-based metallic surface treatment. Methacrylate Resins includes our business with reactive resins, which are used in the manufacture of high-quality flooring (DEGADUR®), in the paint, varnish and coatings industry (DEGALAN®) and in durable road markings (DEGAROUTE®). CyPlus® includes innovative products, technologies and services for precious metal mining and the chemical-pharmaceutical industry and for cyanide-based metallic surface treatment.

With the exception of the CyPlus area, Röhm GmbH is active in all upstream and downstream business areas. The CyPlus division is served by the sister company CyPlus GmbH, Darmstadt.

1.1 Research & Development

Research and development (R&D) is the basis for the growth and further development of the Röhm Group. We build on more than 80 years of experience in methacrylate chemistry. We illustrate this self-image with our brand suffix "Traditionally Innovative".

Röhm GmbH focuses its R&D activities on product development and process optimization. Therefore, development activities include new materials and system solutions for applications in areas such as automotive & transport, construction & architecture, lighting, precious metal mining, electronics, paints & coatings, health & medicine, and infrastructure. Our innovative strength is based on our broad expertise in the production of methyl methacrylate monomers and polymers, such as PLEXIGLAS® molding compounds and semi-finished products, as well as methacrylate-based raw materials for coatings and heat-sealing applications.

The constant further development of the highly integrated process chains in our technology-based network is also an important R&D focus. In addition to process-related optimization, this also includes the development of new process generations with superior efficiency. In the year under review, the focus remained on the further development of a new process for the production of methyl methacrylate ("LiMA" project) based on ethylene as a raw material. The development work has progressed so far that planning for a large-scale plant began in 2020. In addition, several small and medium-sized projects for the downstream were further developed, such as the development of PLEXIGLAS® Optical HT for the automotive and lighting industries, which combines the outstanding optical properties of PLEXIGLAS® with higher heat resistance and is therefore particularly durable.

The company spent €22,088k on research and development in the fiscal year. In the previous year, which was a short five-month fiscal year, expenses for research and development amounted to €7,706 thousand. In relation to sales, the R&D rate is 2.4% (previous year: 2.1%).

2 economic report

2.1 Economic Environment

Global economy with weaker momentum

The global economic conditions in the 2020 financial year were dominated by the COVID-19 pandemic and the resulting global economic crisis. The corona virus spread from China very quickly around the world at the beginning of the financial year and has not yet been brought under control. In the first wave, almost all countries around the world imposed extensive lockdowns in April, which had serious negative consequences for the economy. Although the crisis affects the global economy as a whole, industries that require direct, physical interaction with customers are particularly affected, because the contact restrictions and necessary changes in behavior in the fight against the pandemic will have a massive impact on their business activities. In contrast, the manufacturing and producing industrial trades often suffer less severe impairments in comparison.

In its January 2021 World Economic Outlook Update, the International Monetary Fund (IMF) forecasts a 3.5% contraction in the global economy for 2020. This outlook has improved significantly compared to the forecast made in June 2020 as business activity started to recover faster and stronger than expected in the second half of 2020 following the easing of the lockdowns imposed in April in May and June 2020. Global trade showed the first signs of recovery in June, thanks in particular to the contribution of China. At the end of September, the number of infections rose again worldwide, with particularly dramatic numbers in the USA, Latin America, India and South Africa were seen. Countries and regions such as Australia, Japan and Europe, which had largely succeeded in containing the first wave of infection, also recorded renewed spread. To counteract this development, the easing of measures was slowed down in August and lockdowns were imposed again, albeit often in a weaker form than in April. With the emergence of mutated and even more easily transmissible forms of the virus in South Africa and Great Britain in December 2020, the previous easing, particularly in Europe, was largely reversed around the turn of the year, with tough lockdowns and travel restrictions being imposed again. such as Australia, Japan and Europe, which had largely succeeded in containing the first wave of infection, recorded a renewed spread. To counteract this development, the easing of measures was slowed down in August and lockdowns were imposed again, albeit often in a weaker form than in April. With the emergence of mutated and even more easily transmissible forms of the virus in South Africa and Great Britain in December 2020, the previous easing, particularly in Europe, was largely reversed around the turn of the year, with tough lockdowns and travel restrictions being imposed again. who had managed to largely contain the infection process of the first wave, recorded a renewed spread. To counteract this development, the easing of measures was slowed down in August and lockdowns were imposed again, albeit often in a weaker form than in April. With the emergence of mutated and even more easily transmissible forms of the virus in South Africa and Great Britain in December 2020, the previous easing, particularly in Europe, was largely reversed around the turn of the year, with tough lockdowns and travel restrictions being imposed again. who had managed to largely contain the infection process of the first wave, recorded a renewed spread. To counteract this development, the easing of measures was slowed down in August and lockdowns were imposed again, albeit often in a weaker form than in April. With the emergence of mutated and even more easily transmissible forms of the virus in South Africa and Great Britain in December 2020, the previous easing, particularly in Europe, was largely reversed around the turn of the year, with tough lockdowns and travel restrictions being imposed again. To counteract this development, the easing of measures was slowed down in August and lockdowns were imposed again, albeit often in a weaker form than in April. With the emergence of mutated and even more easily transmissible forms of the virus in South Africa and Great Britain in December 2020, the previous easing, particularly in Europe, was largely reversed around the turn of the year, with tough lockdowns and travel restrictions being imposed again.

For the euro area, the IMF expects a significant decline in gross domestic product of 7.2% for 2020. A slightly smaller decline of -5.4% is forecast for Germany. This reflects the relatively successful containment of COVID-19 infections despite less severe restrictions compared to other European countries. In addition, Germany benefits from its high proportion of manufacturing industrial companies, which were less severely affected by public health protection measures. Nevertheless, export activity suffered significantly due to the global drop in demand and lockdowns. for France,

Zusätzlich zu den Folgen der Pandemie war das wirtschaftliche Umfeld in Großbritannien weiter von den Unsicherheiten über die Folgen des Brexits eingetrübt. Der IWF erwartet daher ein negatives Wirtschaftswachstum von 10,0 % für 2020. Für Russland wird ein Rückgang von 3,6 % und für die Türkei von 5,0 % in 2020 prognostiziert.

Obwohl die USA im zweiten Quartal 2020 einen historischen Einbruch der Wirtschaft verzeichneten, fiel dieser, auch durch staatliche Unterstützungsprogramme, entgegen der Erwartungen weniger schwerwiegend aus. Für 2020 wird ein Rückgang der US-Wirtschaft von 3,4 % prognostiziert. In Mexiko wird ein Rückgang von 8,5 % erwartet, in Brasilien von 4,5 %.

Für Asiens wirtschaftlich weiterentwickelte Nationen erwartet der IWF einen weniger schweren Einbruch der Wirtschaftsleistung als in Europa, da die Eindämmung der Pandemie meist schneller und umfassender gelungen ist. China konnte die Lockdowns Anfang April weitgehend zurücknehmen und verzeichnete bereits im zweiten Quartal wieder ein positives Wachstum. Für 2020 wird für China ein positives Wirtschaftswachstum von 2,3 % erwartet. Für Japan wird dagegen ein Rückgang der Wirtschaft um 5,1 % erwartet.

Das Bruttoinlandsprodukt von Indien stürzte aufgrund eines massiven Einbruchs des Konsumverhaltens und der Investitionen regelrecht ab. Für 2020 wird ein negatives Wirtschaftswachstum von 8,0 % erwartet.

Auch für das von der Pandemie schwer getroffene Südafrika wird ein Rückgang der Wirtschaftsleistung von 7,5 % in 2020 erwartet.

Differenzierte Entwicklungen in den Endkundenindustrien

Die globale Entwicklung der Endkundenindustrien von Röhm war aufgrund des dynamischen Pandemieverlaufs sehr unterschiedlich und variierte zwischen Regionen und Industrien. Insgesamt ergab sich daher ein gemischtes Bild.

Aufgrund von Lockdowns, steigender Arbeitslosenzahlen und hoher Unsicherheit stürzte die Nachfrage nach Fahrzeugen zu Beginn der Pandemie ein und resultierte in temporären Werksschließungen der Hersteller in nahezu allen Regionen während der ersten COVID-19-Welle. Chinas Automobilindustrie erholte sich zügig und war bereits im zweiten Quartal 2020 zurück auf Vorkrisenniveau. Trotz einer langsameren und längeren Erholungsphase in Europa, konnte im dritten Quartal 2020 wieder eine gute Nachfrage von Seiten der Automobilindustrie beobachtet werden. Auch in den USA hat sich die Automobilindustrie im dritten Quartal deutlich spürbar erholt. Trotz der Erholung erwartet LMC für die weltweiten Fahrzeugverkäufe im Bereich „light vehicles“ für 2020 einen Rückgang auf unter 75 Millionen nach 89 Millionen in 2019. Die wachsende Nachfrage nach Elektrofahrzeugen war weiter ein Haupttreiber für den steigenden Einsatz von PMMA im Fahrzeuginnenraum und an der Karosserie.

From March 2020, the pandemic led to an unprecedented demand for acrylic sheets for use as hygiene protection, especially in Europe and the USA. Despite a slowdown in demand in the fourth quarter of 2020, the level of incoming orders was still significantly higher than before the outbreak of the pandemic.

The market for road markings was particularly negatively impacted by the tough lockdowns in southern European countries. Demand from the aviation industry has collapsed as a result of the severe pandemic-related crisis affecting airlines due to massive travel restrictions.

In contrast, the global markets for paints, varnishes and coatings have developed positively as do-it-yourself and renovation work has increased sharply due to the pandemic. The construction industry developed in a stable and largely crisis-proof manner.

Raw material prices developed favorably overall in 2020. As a result of the steady decline in crude oil prices in early 2020 due to the pandemic-related demand slump in the first wave to negative prices at one point in April 2020, the second half of the year saw crude oil prices rising again. As a result, crude oil-based raw materials also recorded price increases, although the average price level of 2019 was not reached again until towards the end of 2020.

The most important foreign currency for Röhm - the US dollar - lost value against the euro in the 2020 financial year with an average exchange rate of 1.14 USD/EUR compared to the average level in 2019 (1.11 USD/EUR).

2.2 Location

Since the comparative period comprises a short financial year of five months (August 1 to December 31, 2019), the comparability of the financial and earnings position with the previous year is limited, particularly with regard to the values in the income statement.

2.2.1 Results of operations

Röhm GmbH achieved sales of €903,422 thousand in the 2020 financial year (comparative period of five months: €366,092 thousand). Röhm's sales markets developed differently in the reporting year due to the dynamics of the COVID-19 pandemic and its effects on the economy.

In the upstream segment In the first few months of the 2020 financial year, a continuous price decline in MMA was observed until the bottom was reached in May and an upward trend began. The upward trend continued beyond the turn of the year, also driven by a tight market for acetone. By using the strategic advantages of the Verbund structure, Röhm was able to shift the available MMA capacities from the Molding Compounds and Methacrylate Resins business units, which tend to suffer from weaker demand, to Acrylic Products, thus ensuring full capacity utilization at all times. External demand for MMA was also consistently very robust.

From March 2020, the Downstream segment experienced an unexpected surge in demand for transparent PLEXIGLAS® in the Acrylic Products area -Plates for use as hygiene protection. This special effect only began to slowly weaken again towards the pre-crisis demand level in the third quarter of 2020. At the same time, Molding Compounds and Methacrylate Resins recorded a drop in demand due to the crisis. For Molding Compounds, this was due in particular to the negative impact of the pandemic on the automotive industry and the plant closures during the first lockdown in spring. From the third quarter onwards, however, a phase of recovery began in this area in Germany and Europe, with the level of demand increasing again. The consequences of the first lockdown were noticeable in the Methacrylate Resins division, since the usual road maintenance work was not carried out in spring and summer, particularly in Southern Europe, and the market for road markings collapsed as a result. On the other hand, the increased demand for paints and coatings due to increased DIY activities represented a positive counter-effect. The market for cyanides in the CyPlus business unit was hardly affected by the pandemic and recorded a stable 2020 financial year. The special boom in the transparent PLEXIGLAS sector® panels ensured good utilization of our capacities, but the decline in sales of products with higher margins could only be partially compensated for.

The production costs of the services rendered to generate sales amounted to €694,299 thousand (previous year: €288,725 thousand). At 76.9%, the cost of sales ratio to sales was well below the previous year's ratio of 78.9%. This is due in particular to the consistently high utilization of production capacities, the successful renegotiation of raw material purchase contracts and increased efficiency in the production process. The termination of various temporary service contracts with Evonik also had a positive impact on the cost structure. Occasionally, short-time work was also used for sub-areas with weaker demand in the period from May to September 2020. In contrast, the short-time work that began in November 2019 in the Acrylic Products division was ended in March with the start of increased demand for hygiene protection. Gross profit improved to €209,123 thousand or 23.1% of sales (previous year: €77,367 thousand or 21.1%).

In relation to sales, selling expenses are €93,496 thousand or 10.3% (previous year: €32,823 thousand or 9.0%) and research and development costs are €22,088 thousand or 2.4% (previous year: €000s € 7,706 or 2.1%) above the previous year's level. The increase in distribution costs is also due to the difficulties in the supply chains caused by the pandemic. In the area of research and development, we continued to work at full speed on the further development of LiMA and in 2020 we started with the basic engineering of a large system.

In relation to sales, administration costs are well below the previous year's level at €54,826 thousand or 6.1% (previous year: €26,201 thousand or 7.2%). In the comparative period, Röhm recorded significantly higher costs for the reorganization as an independent group, and the gradual elimination of temporary service contracts with Evonik is having a positive effect. In the 2020 financial year, Röhm continued to work on reducing fixed costs and creating leaner, medium-sized structures, which is also reflected in the positive development of administrative costs.

Other operating income of €42,967 thousand (previous year: €24,654 thousand) mainly includes income from foreign currency revaluation of €29,681 thousand (previous year: €7,995 thousand). In addition, income relating to other periods of €7,759 thousand (previous year: €13,094 thousand) from the reversal of provisions and impairments on receivables is included.

Other operating expenses increased slightly in relation to sales to €36,433 thousand or 4.0% (previous year: €13,411 thousand or 3.7%). At €28,822 thousand (previous year: €7,919 thousand), they include in particular expenses from foreign currency revaluation. The operating result is €45,247 thousand (previous year: €21,880 thousand).

Income from investments rose to €11,739 thousand (previous year: €1,745 thousand) in the financial year due to profit transfers and dividend income.

The interest result in the financial year was T€ -83,728 (previous year: T€ -34,624). A significant proportion of this is €39,401 thousand (previous year: €10,858 thousand) in interest expenses for the shareholder loan, which was issued in the course of the intragroup purchase of the Chinese and North American companies in September 2019, as well as the negative net interest result from pensions and the associated plan assets (EUR 46,367 thousand; previous year: EUR 25,265 thousand).

The result before loss transfer of € -34,307 thousand (previous year: € -11,387 thousand) was taken over in full by the shareholder Röhm Holding GmbH in accordance with the profit and loss transfer agreement.

forecast-actual comparison

In view of the outbreak of the unforeseeable and very dynamically developing COVID-19 pandemic, the company's earnings in the 2020 financial year are below our sales and earnings targets set before the crisis. In response to the economic turmoil triggered by the pandemic, we revised our expectations for 2020 in spring and lowered them to a significantly lower level. The actual operating and financial performance for the 2020 reporting year, which is reflected in the result from operating activities and the positive development of the cost ratios, is above these adjusted expectations. This is due in particular to an unexpectedly strong fourth quarter. All in all, our business held its ground even in the particularly challenging year 2020 in a very demanding macroeconomic environment. Despite the unexpectedly positive development of the operating result, the result before loss absorption is still significantly below the previous year's result due to the negative financial result and in this respect corresponds to our forecast in the management report of the previous year. The same applies to sales. The result before loss absorption is still significantly below the previous year's result due to the negative financial result and in this respect corresponds to our forecast in the management report of the previous year. The same applies to sales.

2.2.2 Financial situation (capital structure, investments, liquidity)

Funding: funding policy

Röhm GmbH is the leading company in the central financial and liquidity management of the Röhm Group. The main goals of financial management are to ensure financial independence and to limit refinancing risks. The focus of the central liquidity risk management is a group-wide cash pool, in which all major companies of the Röhm Group are included. In order to cover the financial requirements of Röhm GmbH in the financial year, excess liquidity from the cash pool and a revolving credit line were used. The liquidity requirements of Röhm GmbH were secured at all times in the fiscal year by being included in the group-wide cash pool and by the cash flow from ongoing business activities.

The trust model set up to service pension obligations amounted to €156,988 thousand as of December 31, 2020 (previous year: €179,195 thousand). As in the previous year, no payments were made to the plan assets in the year under review. In the 2020 financial year, pension payments were also financed by withdrawals from the trust model.

financing structure

As of December 31, 2020, Röhm GmbH's gearing ratio (ratio of debt to equity) was 826%, roughly the same as the previous year's figure of 820%. In addition to the pension provisions (EUR 437,681 thousand; previous year: EUR 381,406 thousand), the company's liabilities are characterized by liabilities to affiliated companies in the amount of EUR 736,985 thousand (previous year: EUR 610,278 thousand). This includes a shareholder loan from Röhm Holding GmbH in the amount of €551,949 thousand (previous year: €523,913 thousand). The subordinated loan was issued in September 2019 with a term of twelve years and final repayment and is therefore, from the company's point of view, of the nature of equity.

As of the balance sheet date, there were current financial receivables from affiliated companies totaling €236,346 thousand (previous year: €72,599 thousand). The group receivables include receivables from cash pooling (EUR 192,284 thousand; previous year: EUR 60,424 thousand) and from profit and loss transfer agreements (EUR 44,063 thousand; previous year: EUR 12,175 thousand). In contrast, financial liabilities to affiliated companies amount to €730,738 thousand (previous year: €605,722 thousand). As of December 31, 2020, this includes the shareholder loan (EUR 551,949 thousand; previous year: EUR 523,913 thousand) and liabilities from cash pooling (EUR 178,789 thousand; previous year: EUR 82,360 thousand).

Financial risk management

In the course of its operating activities, Röhm GmbH is exposed to currency, interest and price risks. Derivative financial instruments were also used to reduce or eliminate currency risks. Foreign currency receivables and liabilities in foreign currencies were hedged. The aim of risk management was to reduce earnings and cash flow fluctuations. This should protect the result from risks arising from market fluctuations in exchange rates. A detailed description of the hedging goals and strategies for dealing with currency risks can be found in Chapter 3.3 Opportunities and risks "Markets and competition" of this report under the explanations on the financial markets.

As of December 31, 2020, there were open forward exchange transactions with a total nominal value of €78,982 thousand (previous year: €19,443 thousand).

investments

In the year under review, Röhm GmbH invested €51,472 thousand in intangible assets and property, plant and equipment after €31,319 thousand in the previous year. The additions in the year under review were offset by depreciation of €46,573 thousand (previous year: €18,281 thousand). In the year under review, the residual book values of intangible assets and property, plant and equipment amounted to €553 thousand (previous year: €2,120 thousand).

The largest individual investments were the purchase of a new contact boiler (EUR 4,384 thousand) and the investment in SAP licenses (EUR 4,014 thousand). The remaining, smaller individual investments are largely attributable to regular procurement processes in day-to-day business and regular renewal measures during shutdowns.

2.2.3 Assets

In the year under review, the balance sheet total increased only slightly by €10,014 thousand to €1,576,355 thousand (previous year: €1,566,341 thousand). Fixed assets amounted to €1,011,032k on December 31, 2020 (previous year: €1,006,501k). The asset coverage (equity to fixed assets) is almost unchanged at 16.8% (previous year: 16.9%). The investment intensity, which reflects the share of fixed assets in total assets, is 64.1% (previous year: 64.3%).

Inventories amounted to €92,595 thousand on the balance sheet date (previous year: €119,891 thousand). Trade receivables amounted to €31,557 thousand (previous year: €55,692 thousand). The significant reduction in inventories and trade receivables is due to the ongoing efforts to optimize working capital, in the course of which the existing factoring program was further expanded, inventories were systematically reduced and older inventories in particular were eliminated, and receivables management was intensified became. Receivables from affiliated companies amounted to €279,076k on the balance sheet date (previous year: €120,274k) and include in particular receivables from the cash pool and profit and loss transfer agreements. Other assets decreased significantly in the financial year from €185,753 thousand to €13,780 thousand. This decrease is due to the settlement of open receivables and liabilities from asset deals and profit and loss transfer agreements with Evonik in 2020. Correspondingly, other liabilities also fell sharply.

Cash and cash equivalents increased to €141,320 thousand (previous year: €71,834 thousand) due to the overall extremely robust business development of the Röhm Group and the very successful working capital management.

As of December 31, 2020, equity was unchanged at €170,258k (previous year: €170,258k) and now corresponds to an equity ratio of 10.8% (previous year: 10.9%). The reduction in other liabilities, in particular due to the settlement of a profit and loss transfer liability with Evonik, is offset by an increase in pension provisions and liabilities to affiliated companies. The increase in association liabilities is mainly due to an increase in cash pool liabilities and the increase in the shareholder loan issued by Röhm Holding GmbH through capitalization of the open interest for 2020. The increase in pension provisions is due on the one hand to interest

2.3 Financial and non-financial performance indicators

2.3.1 Financial performance indicators

The financial management of the Röhm Group is based on a consistent, value-oriented key figure system. The key performance indicators serve to assess the economic success of the group and are aimed at increasing the value of the company through profitable growth and improved profitability.

The most important financial performance indicators in the Röhm Group are the adjusted EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization and after adjustments) and the working capital and thus the optimization of the cash flow.

The operational business in the Röhm Group is controlled using the organizational structure, which provides for control of the business areas, but not control at the level of the legal entities. Since Röhm GmbH was active both upstream and downstream in the year under review, the company and its subdivisions were integrated into the group's control system. However, the key figures are not planned and determined for the individual legal entity.

The management of the legal entity Röhm GmbH is therefore unchanged, in particular on the basis of the result before the profit transfer.

2.3.2 Non-financial performance indicators

Employee

Qualified specialists and managers are the basis for achieving strategic and operational goals and are therefore a decisive competitive factor. Both the loss of top performers and difficulties in recruiting and hiring qualified employees and high potentials can fundamentally pose a risk in this context.

Corresponding figures for fluctuation are analyzed as part of general personnel controlling. If necessary, measures are initiated by Human Resources (HR) in cooperation with the other areas of the company to ensure the availability of the necessary resources in a quantitative and qualitative manner.

In January 2021, the new global HR systems went into operation successfully as an important part of our value creation initiative "HR4Future". In Germany, a new service provider also took over the payroll accounting. The implementation and successful start of the new HR systems not only marks another important milestone in the separation from our previous owner Evonik, but will also expand our options for HR controlling and strategic personnel planning.

security and environment

The safety mission statement of the Röhm Group and the framework for the safety culture provide the structure and direction for the group's goals and activities. We are committed to safety at all levels and have a zero harm goal. The protection of and responsibility for the environment as well as the safety and health of our employees, neighbors and customers is the top priority for Röhm GmbH and is one of our core values. It is particularly important to us that the safety risks related to the operation of our production facilities and the marketing of our products are minimized, but that future opportunities in the area of sustainability can also be tapped.

A modern, integrated business management system with regard to the environment, safety, health, quality and energy forms the reliable basis. Other essential elements are work, plant and transport safety. Our EHS practices (Environment, Health, Safety) in our Business Management System are the basis for operational excellence and apply to the Röhm Group worldwide. Based on the results of internal and external audits, company inspections and on-site inspections, we derive specific measures for the continuous improvement of our processes and activities. Our business management system is ISO 9001:2015 (quality management), ISO 14001:2015 (environmental management) and ISO 50001: 2018 (energy management) certified. In addition, we have successively reviewed all the necessary specifications (guidelines, process descriptions, work instructions) that we have adopted from Evonik for our needs and, where necessary, adjusted or fundamentally revised them.

The focus of our efforts to ensure maximum safety is not only our own employees (at work and on the way to and from work) but also the external company employees working for Röhm. The key figures accident frequency and event frequency with regard to plant safety events are our most important non-financial key figures and are considered at Group level. In calendar year 2020, the plant safety indicator PSIR (Process Safety Incident Rate according to CEFIC definition) remained below the self-imposed upper limit of 1.70 at 1.56 events per 1 million working hours (previous year: 1.0), the TRIR (Total Recordable Incident rate according to OSHA definition) was 0.57 events per 200,000 working hours (previous year: 0.57) and thus also below the set upper limit of 0.6. The PSIR indicator for 2020 is not fully comparable with the previous year's value, as the determination now follows the "CEFIC Guidance on Reporting on the ICCA Globally Harmonized Process Safety Metric" published in June 2016. In the previous year, the "CEFIC Guidance" from 2012 was still applied. As in the previous year, there were no fatal work or commuting accidents in calendar year 2020. Valuable tips for avoiding accidents and events in the future were derived from the accident discussions and event analyzes and communicated to the employees. The PSIR indicator for 2020 is not fully comparable with the previous year's value, as the determination now follows the "CEFIC Guidance on Reporting on the ICCA Globally Harmonized Process Safety Metric" published in June 2016. In the previous year, the "CEFIC Guidance" from 2012 was still applied. As in the previous year, there were no fatal work or commuting accidents in calendar year 2020. Valuable tips for avoiding accidents and events in the future were derived from the accident discussions and event analyzes and communicated to the employees. In the previous year, the "CEFIC Guidance" from 2012 was still applied. As in the previous year, there were no fatal work or commuting accidents in calendar year 2020. Valuable tips for avoiding accidents and events in the future were derived from the accident discussions and event analyzes and communicated to the employees. In the previous year, the "CEFIC Guidance" from 2012 was still applied. As in the previous year, there were no fatal work or commuting accidents in calendar year 2020. Valuable tips for avoiding accidents and events in the future were derived from the accident discussions and event analyzes and communicated to the employees.

In view of the ongoing COVID-19 pandemic, our ESHQ activities are even more focused on the health and protection of our employees and the establishment of suitable safety measures to prevent infections. This is the basis for us being able to continue to operate all production facilities safely at full capacity. Since the beginning of the pandemic, we have therefore set up our own cross-departmental task force, which closely monitors external and internal developments and can react quickly and appropriately to changes if necessary.

We have implemented strict hygiene and distance regulations in all plants and business premises and we support and encourage mobile working wherever possible. Business trips have been largely suspended until further notice. In addition, we regularly communicate the applicable measures and encourage our employees to take them to heart in their private lives as well. So far we have managed to contain the number of infections at all locations and generally keep them at a low level, so that we have been able to continue to operate all production facilities at high capacity. In addition, we regularly communicate the applicable measures and encourage our employees to take them to heart in their private lives as well. So far we have managed to contain the number of infections at all locations and generally keep them at a low level, so that we have been able to continue to operate all production facilities at high capacity.

As a sign of our continued commitment as an independent Röhm Group to responsible action with regard to protecting the environment and human health and safety, strengthening management systems and our commitment to sustainable production and management, in March 2020 Röhm adopted the Responsible Care Global Charter of the International Council of Chemical Associations and the guidelines for Responsible Care of the German Chemical Industry Association (VCI).

sustainability

We are firmly convinced that long-term economic success can only be achieved in combination with taking on ecological and social responsibility. It is therefore important for Röhm to determine the positive and negative contribution of our business activities to achieving the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs). The SDGs will help us as a company to develop our own sustainability strategy with regard to economic, social and ecological importance and to drive innovations derived from it, to identify new business opportunities and to use them. The materiality analysis plays a central role in the development of the sustainability strategy. The materiality analysis determines which sustainability issues are of particular importance for the company and should therefore be the focus of sustainability management.

From the materiality analysis that started in 2019 and was completed in 2020, Röhm derived a sustainability strategy called "TRACK 2030". Under TRACK 2030, the Röhm Group bundles all activities and projects related to sustainability. The sustainability topics most relevant to the group were defined with five focus topics. These are: climate, resources, water, hazardous substances and safety when handling chemical products. Targets and measures for these focus topics are currently being defined at both the Group level and in the divisions and are being tracked.

We make our actions regarding sustainability transparent by undergoing an external assessment by EcoVadis in the 2020 financial year. As a result of this test, Röhm was awarded the EvoVadis seal in silver. In the chemical industry, the EcoVadis rating is an important indicator of sustainability for customers and suppliers in Europe when making decisions about the conclusion of purchase or sales contracts.

Our processes and structures, products and services - along the entire value chain - are already making a measurable contribution to saving raw materials, energy and CO₂. As a further sign of our commitment to the environment and the avoidance of microplastics, Röhm has joined the Operation Clean Sweep[®] program and promised to strive for the goal of "Zero Pellet Loss".

2.4 Declaration on corporate governance in accordance with Section 289f HGB ^[1]

In April 2020, the Supervisory Board of Röhm GmbH set a quota of 8.3% for the Supervisory Board and 25.0% for the Management Board as the target for the proportion of women in the composition of the corporate bodies by December 31, 2024. The management is aiming for a total proportion of female members in the first and second management levels below the management of 20.0% by December 31, 2024, with the proviso that the status as of December 31, 2019 (14.1%) for the two management levels should not be undercut. As of December 31, 2020, the proportion of female members on the Supervisory Board of Röhm GmbH was 8.3%, the proportion of management was 0.0% (previous year: 25.0%). The proportion of women in the first and second management levels below the management of Röhm GmbH was 10.6% as of December 31, 2020 (previous year: 14.1%). Due to organizational changes in the 2020 fiscal year as part of the realignment of Röhm after leaving the Evonik Group and unplanned personnel changes, the ratios as of the balance sheet date fell temporarily, contrary to the target. However, the supervisory board and the management are sticking to the values aimed for by 2024. Due to organizational changes in the 2020 fiscal year as part of the realignment of Röhm after leaving the Evonik Group and unplanned personnel changes, the ratios as of the balance sheet date fell temporarily, contrary to the target. However, the supervisory board and the management are sticking to the values aimed for by 2024.

¹ This section is unaudited.

3 Opportunity and Risk Report

3.1 Opportunity and risk management

risk strategy

The Röhm Group pursues a group-wide internal opportunity and risk management system (hereinafter referred to collectively as risk management). The aim of our risk management is to identify risks as early as possible and to develop measures to minimize and counteract them. In order to take full advantage of opportunities, these should also be identified and pursued at an early stage. We only take entrepreneurial risks if we are convinced that we can increase the value of the company in the long term and at the same time limit possible negative effects in the long term.

Structure and organization of risk management

Röhm GmbH is fully integrated into the group-wide risk management, which is assigned to the Group CFO. The original risk responsibility lies with the business and functional areas. This includes the early detection of risks and the assessment of their effects. In addition, suitable precautionary and security measures (if available) must be initiated and internal communication of the risks must be ensured. At all levels of the Röhm Group, systematic and timely risk reporting is an essential element of strategic and operational planning, the preparation of investment decisions, the determination of projections and other management and decision-making processes.

Individual risks are systematically recorded and managed in accordance with our Group-wide risk management guidelines. They are evaluated with regard to their possible level of damage (impact) and probability of occurrence and documented with their expected values. The evaluation is carried out over a period of five years in line with the current medium-term plan. Planning takes place across legal entities via organizational units. Opportunities and risks are defined as positive or negative deviations from planning. The organizational units carry out a comprehensive risk inventory once a year in connection with medium-term planning. Safeguarding

measures (where available and reasonable) are identified for any risks identified, initiated immediately and their implementation monitored in a timely manner. The risks identified and the respective countermeasures are discussed regularly in the risk committee.

Through its global direct and indirect holdings, Röhm GmbH also participates in global risks and opportunities. On the one hand, the risks and opportunities of these investments directly affect the ability of these investments to be distributed to the company. In addition, our cash flow expectations could be reduced in the event of a sustained negative development of the investments. If it is assumed that there will probably be a sustained reduction in the value of the investment, we carry out an impairment test to determine whether the book value of the investment needs to be written down.

3.2 Overall situation Opportunities and risks

The opportunities and risks of the future development of Röhm GmbH are significantly influenced by the development of raw material prices and sales prices, as well as by the Covid-19 pandemic, which has been developing very dynamically worldwide since the beginning of 2020, and its effects on the global economy. The hope of a foreseeable end to the pandemic, which had arisen due to the approval of several corona vaccines and the vaccinations started in December 2020, was supported by the renewed increase in the number of infections towards the end of the year, also due to the emergence of new, even more contagious virus mutations in South Africa and Great Britain.

However, this increased demand was only able to partially compensate for the decline in sales recorded in other areas and is also expected to return to the pre-crisis level in 2021. The greatest risk associated with the pandemic is how much and how quickly global markets will recover and how the consequences of the pandemic, such as higher unemployment, will affect the economy. Changes in exchange rates and interest rates, the development of margins and the increasing threat of electronic attacks pose other significant risks. To what extent and how quickly the global markets will recover and how the consequences of the pandemic, such as higher unemployment, will affect the economy. Changes in exchange rates and interest rates, the development of margins and the increasing threat of electronic attacks pose other significant risks. To what extent and how quickly the global markets will recover and how the consequences of the pandemic, such as higher unemployment, will affect the economy. Changes in exchange rates and interest rates, the development of margins and the increasing threat of electronic attacks pose other significant risks.

Röhm sees significant opportunities in the further optimization of the use of the Verbund structure, developments in raw material prices that are favorable for Röhm, rising MMA prices and the recovery of the global economy from the crisis triggered by the pandemic. In the medium term, we see the expected improved cost position from the realization of the LiMA production technology in a large-scale plant as the greatest opportunity for the further development of the Röhm Group and thus also of Röhm GmbH. LiMA is also an important part of achieving our sustainability goals.

Measures to reduce risks include general economic countermeasures, ongoing liquidity management and planning, the evaluation of additional capital procurement measures and, in particular, the use of hedging instruments with regard to the risks from exchange rate and interest rate changes. The main individual risks are described in the following chapters and individual opportunities as well as other opportunities and risks within the respective categories.

The identified risks to which Röhm is exposed, taking into account the measures taken or planned, do not currently have any effects on the company that jeopardize the existence of the company, either individually or in combination with one another in the opinion of the management. Due to the great uncertainty and the dynamic development of the Covid-19 pandemic and the extent and duration of the global economic consequences that can only be predicted to a limited extent, the situation of the Röhm Group is monitored regularly and carefully, and new or expanded measures to limit it are taken depending on the situation of the effects on the Röhm Group are defined and implemented.

3.3 Opportunities and risks "Markets and competition"

3.3.1 Markets

The economic development of the global economy offers both opportunities and significant risks for Röhm. A strengthening or weakening of economic growth, for example due to the COVID-19 pandemic, political developments, changes in interest and currency policies or developments in key economic sectors (such as the automotive industry or the real estate sector) can affect demand in the for Röhm have relevant submarkets. An escalation of trade conflicts and a further escalation of the already heightened political risks in the European Union, including future economic relations between the European Union and the United Kingdom, could dampen economic momentum. The global Covid-19 pandemic that broke out in spring 2020 currently represents by far the greatest risk to the development of the global economy and is also having a significant impact on key sales markets for the Röhm Group, such as the automotive industry.

Global economic development influences Röhm's earnings and cash flow development. The Röhm Group counteracts the economic risks by continuously monitoring the macroeconomic environment, by optimizing the cost structures and the competitive positions in the existing Röhm businesses. Furthermore, the Röhm Group controls the production of the group in the group and can therefore adjust the production capacities to a certain extent depending on the demand situation.

In addition to the general demand situation, the intense competition in various market segments also harbors opportunities and risks. These can result both from demand in individual markets and from the competitive situation in different industries. Changes in demand can have a noticeable impact on the sales and revenue of our businesses. There are significant opportunities and risks for the Röhm Group in connection with the Covid-19 pandemic. Both opportunities and risks can also arise from climate change in the divisions. The growing demand from our customers for resource-saving products can increase significantly with a correspondingly positive effect on our business. Additional regulatory interventions or weather-related events can impact production costs on the one hand and lead to increased demand for resource-saving products on the other. In order to reduce risks, Röhm meticulously monitors specific developments and works closely with customers to develop sustainable solutions.

Against the background of the Covid-19 crisis, a specially set up task force ensures that the constantly changing situation is continuously evaluated and that appropriate measures are taken quickly. The focus is on the health and protection of Röhm employees, maintaining operations and ensuring the availability of sufficient liquidity. We carefully monitor the sales markets, which are dynamically changing as a result of the crisis, and where possible adapt production to the changed demand situation. This includes the conversion of production facilities, e.g. to meet the sharp rise in demand for PLEXIGLAS® sheets caused by the crisis by increasing production capacities to protect retail employees. However, this also includes examining measures to temporarily reduce production capacities and fixed costs, for example by means of short-time work.

With new capacities and aggressive pricing policies, competition from emerging countries is increasing competitive pressure, which can affect both our sales prices and volume development. Röhm counteracts this by using the flexibility in the association, by cost savings and by opening up new markets. The affected operating units also reduce these competitive risks through various measures to strengthen customer loyalty and to acquire new customers, as well as through strategic development partnerships with customers and the expansion of services along the value chain.

We counter the risk of substituting our products with new, improved or cheaper materials or technologies by developing new, attractive and competitive products ourselves or by further developing our technologies. We expect opportunities for future profitable growth and the continuous improvement of our earnings situation through the expansion of our leading global technology position and the further development of our production processes to save resources and use cheaper raw materials. Our Verbund structure also enables us to optimally adjust our production within the product lines downstream to the respective demand situation.

In individual product areas, we are nonetheless dependent to a certain extent on key customers. In addition to lower sales, a possible loss of a key customer could also require write-downs on receivables and investments made, and could have an impact on our long-term raw material contracts or the financial structure of our investments. We counter this risk by constantly monitoring the markets relevant to us and by developing new products and improved processes and materials.

3.3.2 Financial Markets

Liquidity, credit default, currency and interest rate risks as well as risks in connection with pension obligations are generally managed centrally for the Röhm Group. Every major financial risk position is recorded and evaluated. On this basis, we carry out targeted risk-limiting hedging measures. Derivative financial instruments are only used in connection with corresponding underlying transactions.

Forward exchange transactions are used in the currency area. Longer-term purchasing contracts are used to hedge commodity price fluctuations for natural gas. Forward transactions are also used where necessary to secure the supply of emission certificates to meet statutory delivery obligations.

Some of the assets and liabilities as well as the sales of Röhm GmbH are denominated in currencies that do not correspond to the Group currency, the euro. The main foreign currency used by Röhm GmbH is the US dollar. All cash flows that are planned or accounted for in the form of receivables and liabilities that are not denominated in euros are subject to opportunities and risks from changes in exchange rates. Net risk positions from foreign currency trade receivables and payables are reduced using derivative hedging transactions.

To control and ensure the solvency of the Röhm Group, there is a central liquidity risk management system, the core of which is group-wide cash pooling. The group's liquidity situation is continuously monitored by the central treasury department and controlled by means of short and medium-term liquidity planning. The ultimate goal is to ensure that sufficient liquidity is available at all times. In order to cover the expected increased liquidity requirements due to the current Covid-19 crisis, measures to defer tax payments or the use of bridging loans were examined, among other things. The possibility of using short-time work for areas with temporarily low utilization is checked continuously. In addition, a €300 million revolving credit facility ensures the availability of funds in the Röhm Group.

In the year under review, the liquidity requirements of Röhm GmbH were secured at all times through the integration into the group-wide cash pool of the Röhm Group and through the cash flow from ongoing business.

Both opportunities and risks arise from a possible change in the measurement parameters of our pension obligations. Changes in the interest rate in particular, but also in the probability of death and rates of salary increase can cause a change in the present value of the pension obligations, which can directly lead to changes in the expenses for the pension plans.

Effective July 31, 2019, the Röhm Group concluded a senior facilities agreement (SFA) with a banking syndicate to finance the acquisition and the financing of operational financing requirements. Under the SFA, the group is required to provide certain disclosures to the syndicate of banks and, in well-defined circumstances, to meet certain financial ratios. Röhm GmbH is part of the guarantors under the SFA. Failure to comply with the provisions of the SFA could, in the worst case, result in the loans being called in immediately. The management is not aware of any indications or circumstances that prevent the fulfillment of the requirements.

3.3.3 Procurement

For the business, Röhm GmbH needs large-volume bulk raw materials on the one hand, but also strategically relevant raw materials with small purchase quantities and high specification requirements on the other. In both cases, Röhm is faced with opportunities and risks from increasingly volatile raw material availability and raw material prices.

The operating business depends on the price development of key raw materials, in particular petrochemical raw materials obtained directly or indirectly from crude oil. Another notable aspect of price risk is structural exchange rate movements. These risks are hedged against by optimizing the global orientation of purchasing activities, such as opening up new markets, and by concluding market-oriented contracts. In order to further reduce the raw material price risks for raw material-intensive end products, the aim is to pass on any raw material price volatilities (both risks and opportunities) in the value chain either partially or in full using formula price contracts.

Ensuring the availability of raw materials under the best possible economic conditions is anchored in the procurement strategy as an overarching goal. Short- or medium-term restrictions on the availability of primary and intermediate products represent potential risks that have become even more important in the wake of the Covid 19 crisis. In addition to preparing supplier substitutions in emergencies, the Röhm Group continuously monitors the economic situation of selected suppliers of important raw materials in order to be able to anticipate bottlenecks and ward off risks.

A key procurement issue is also compliance with sustainability criteria in the value chain. The Röhm Group expects its suppliers to share our principles of corporate responsibility. The Röhm Group has therefore issued a code of conduct for suppliers based on the principles of the UN Global Compact, the core labor standards of the International Labor Organization (ILO) and the Responsible Care® initiative.

Röhm has joined the BME (Federal Association of Materials Management and Logistics) because its code of conduct is based on the ten principles of the United Nations Global Compact and thus enables international application. The contractual relationships with our suppliers are based on compliance with these principles.

3.3.4 Personnel

The employees are of central importance for the economic success of Röhm.

As a global company, Röhm respects the principles of the international charter of human rights, the ten principles of the UN Global Compact, the OECD guidelines for multinational companies and the labor and social standards of the ILO. Compliance with all labor laws is of particular importance.

In order to attract qualified employees according to the requirements and to retain them permanently, Röhm offers a wide range of employment opportunities, systematic personnel development measures and competitive remuneration worldwide. As a responsible employer, Röhm supports the majority of employees in protecting themselves against major risks such as accidents or disability, as well as through company pension schemes either directly or through contributions to external institutions. Programs are also offered, for example through various advisory services for the care of close relatives or support measures for childcare. This makes Röhm an

attractive employer for employees and applicants. In order to expand Röhm's attractiveness as an "Employer of Choice", a new employer branding campaign with the motto "Realize your dreams" was developed in 2020, which will be published at the beginning of 2021. Röhm maintains close contact with universities and professional associations in order to be able to recruit suitable junior staff for the company. Both the employer branding and many internal activities are also geared towards diversity, which further increases Röhm's attractiveness for talent, specialists and managers. In order to expand Röhm's attractiveness as an "Employer of Choice", a new employer branding campaign with the motto "Realize your dreams" was developed in 2020, which will be published at the beginning of 2021. Röhm maintains close contact with universities and professional associations in order to be able to recruit suitable junior staff for the company. Both the employer branding and many internal activities are also geared towards diversity, which further increases Röhm's attractiveness for talent, specialists and managers. In order to expand Röhm's attractiveness as an "Employer of Choice", a new employer branding campaign with the motto "Realize your dreams" was developed in 2020, which will be published at the beginning of 2021. Röhm maintains close contact with universities and professional associations in order to be able to recruit suitable junior staff for the company. Both the employer branding and many internal activities are also geared towards diversity, which further increases Röhm's attractiveness for talent, specialists and managers. In order to expand Röhm's attractiveness as an "Employer of Choice", a new employer branding campaign with the motto "Realize your dreams" was developed in 2020, which will be published at the beginning of 2021. Röhm maintains close contact with universities and professional associations in order to be able to recruit suitable junior staff for the company. Both the employer branding and many internal activities are also geared towards diversity, which further increases Röhm's attractiveness for talent, specialists and managers.

Short- and medium-term requirements are regularly determined as part of personnel planning, and measures are derived at an early stage to cover current and future personnel requirements.

An important source for covering the need for personnel is also the needs-based training and taking on trainees. This means that Röhm GmbH has largely covered possible personnel risks.

3.3.5 Production

As a specialty chemicals company, Röhm is exposed to the risks of business interruptions, quality problems and unexpected technical and IT difficulties. Constrained capacities can limit organic growth. We produce using complex manufacturing processes, some of which provide for interdependent production steps. Accordingly, disruptions and failures can also have a negative impact on subsequent stages and products. The failure of production facilities or disruptions in production processes can have a significant negative impact on business and earnings development and also result in personal injury and damage to the environment. Guidelines for project and quality management, a high level of employee qualification and regular maintenance of our systems ensure that these risks are effectively minimized. Property damage and business interruption damage to plants and plants are insured to an economically justifiable extent, so that the economic consequences of any production risks that may arise are largely covered. Nevertheless, unforeseeable individual events can pose risks, so that the economic consequences of any production risks that may arise are largely safeguarded. Nevertheless, unforeseeable individual events can pose risks, so that the economic consequences of any production risks that may arise are largely safeguarded. Nevertheless, unforeseeable individual events can pose risks.

The unconditional observance of the hygiene and distance regulations to contain the corona pandemic are also of elementary importance for maintaining production operations. Emergency planning that ensures a minimum of absolutely necessary positions are filled, immediate action is taken if an employee is found to be infected, and taking appropriate measures to limit the infection of other employees have the highest priority.

3.3.6 Research and Development

Opportunities also arise for Röhm from market-oriented research and development (R&D), in which the group sees an important motor for profitable growth. Röhm's R&D pipeline includes a balanced mix of short, medium and long-term projects. On the one hand, we are constantly working on improving our processes in order to strengthen our leading cost position; on the other hand, we are entering new markets and new technological fields with our projects. We consistently align the portfolio of our projects with the growth cores and innovation growth areas.

In research and development, there are always opportunities and risks with regard to the time of implementation and the feasibility of planned product and process development projects, which apply directly to Röhm GmbH. Röhm sees opportunities in particular from the implementation of the LIMA technology developed by Röhm itself and the significant cost advantages expected from it.

3.3.7 Investments

Investments are associated with risks in terms of compliance with the planned scope and the time of implementation of the projects. We counter these risks with proven, structured processes. This is how we proceed in a disciplined manner when implementing our investment program. Projects that have not yet started and those that are already ongoing are always checked for changing developments in the respective markets and postponed if necessary.

In the year under review, Röhm GmbH invested €8.5 million (previous year: €4.7 million) in intangible assets and €43.0 million (previous year: €26.6 million) in property, plant and equipment.

3.3.8 Energy Markets

Röhm requires considerable amounts of energy from various sources for use in chemical and infrastructure plants. The main share is natural gas and electricity. In Worms, for example, Röhm also covers the need for electricity and steam with resource-efficient combined heat and power plants. Röhm continuously monitors the development of the national and international energy markets and acts accordingly in a risk- and cost-conscious manner.

In countries where energy procurement is not regulated by the state, Röhm has procured energies and, where necessary, emissions trading permits (CO₂ certificates) within defined risk strategies. The aim is to balance the risks and opportunities of the volatile energy markets. Depending on how the framework conditions develop, additional costs may arise for the operational areas.

For installations that are subject to the European emissions trading system, there may be burdens from the future design of the fourth trading period (2021 to 2030) and there in particular from a possible tightening of benchmarks, the free allocation of CO₂-Certificates are based. In the further regulatory environment of the energy markets, it is particularly important for Röhm in Germany how the burdens with regard to the EEG surcharge (own power generation in Worms and the amount of electricity supplied with full EEG burden) continue to develop. This in particular against the background of the European legal framework for the EEG relief for self-generation of electricity. In principle, however, Röhm assumes that the existing in-house power generation will continue to contribute to supporting the competitiveness at the Worms location in the future.

Possible burdens can result from the increase in electricity grid fees driven by the energy transition, including other state-induced cost components, as well as from possible fundamental changes in the grid fee system. Overall, Röhm is exposed to certain market price and cost fluctuations for individual energy sources due to the specific supply/demand situation and political developments. There are both opportunities and risks here. This applies to Röhm directly and indirectly.

3.4 Opportunities and risks "Legal/Compliance"

The opportunities and risks in the legal/compliance category are much more difficult to quantify than those in the markets and competition environment, since, in addition to the financial effects, they often also affect the reputation of the company and/or involve criminal aspects. For the financial impact, we make accounting provisions for these issues, which have a risk-reducing effect.

3.4.1 Compliance, Legal and Regulatory Framework

Compliance includes compliant behavior in the business environment. Key compliance requirements are set out in the code of conduct. Accordingly, for example, any form of corruption, including so-called facilitation payments, as well as violations of antitrust regulations are expressly prohibited. Risks can arise from failure to comply with the relevant rules. Raising awareness and comprehensive training of employees through face-to-face training and/or e-learning programs help to minimize these compliance risks. The Code of Conduct is binding for all employees and the executive bodies of all Röhm companies worldwide.

Binding principles of action, anchored in our Code of Conduct, apply to all employees, whether employees on site at the plant or in management, and provide clear and verifiable orientation for personal behavior and leadership.

Röhm pays attention to the observance of human rights along its value chain. In order to minimize the corresponding risks, we require our suppliers to comply with the code of conduct of the Federal Association of Materials Management, Purchasing and Logistics

Röhm is fundamentally exposed to legal risks. These result, for example, from legal disputes, such as claims for damages under private law, or administrative or fine proceedings. In its operating business, the company is subject to liability risks, particularly in product liability and patent, tax, competition, antitrust and environmental law. Changes in regulations under public law can also create a legal risk position or change it materially. As a chemical company with its own power generation plants, a possible change in the regulation of the EEG surcharge and European emissions trading is particularly relevant here.

To protect against the financial consequences of any damage that occurs, insurance policies have been taken out for property damage, product liability and other risks. Where necessary, Röhm has formed provisions for legal risks.

In terms of labor law, for example, there are risks with regard to the interpretation of the calculation of the pension commitments made by Röhm and its legal predecessors.

From a tax point of view, risks can arise in connection with the different assessment of business processes, investments and restructuring by the tax authorities, tax reforms in individual countries and potential additional payments due to tax audits.

The carve-out of the methyl acrylate business from Evonik could result in both opportunities and risks of a legal nature for the Röhm Group. We counter these by carefully examining the contractual framework and agreements and by consulting external experts.

Furthermore, we have reduced the risk of damage from guarantees and assurances in connection with the transaction by taking out appropriate insurance.

3.4.2 Protection of intellectual property and know-how and information security

Innovations play a very important part in entrepreneurial success. That is why the protection of intellectual property and know-how is of central importance. Especially in view of the ever narrowing markets and the globalization of business, effective measures to protect the competitive edge have become the cornerstones of investment activity. Especially when building new production facilities in certain countries, our business is exposed to the risk that intellectual property cannot be adequately protected even through patents. Likewise, the transfer of know-how in joint ventures and other forms of cooperation entails the risk that competences will flow away from Röhm.

Our internal intellectual property management team is responsible for managing the tasks involved in reducing and avoiding these risks.

3.4.3 IT Risks

Electronically processed information is a crucial key to Röhm's success. The sustainable protection of information as well as the availability, confidentiality and integrity of IT-supported business processes is therefore of particular importance. The compromising of these systems and information can lead to the impairment of our business and production processes as a significant risk.

In order to protect this and the knowledge associated with it inside and outside the Group from cybercrime (including digital industrial espionage, manipulation through electronic attacks) and to minimize such risks, Röhm has developed an IT security strategy and established organizational and technical measures. The secure use of information systems is described by Group-wide binding guidelines and regulations and enforced and monitored as part of an internal control system.

In view of a continuously growing strong threat situation, the Röhm Group regularly checks the protective measures, implements necessary countermeasures based on risk and adapts them wherever necessary. Through training that is in some cases mandatory and constant information, for example on the intranet, Röhm ensures that the subject of IT security is in the minds of the employees. In doing so, the strictly confidential information that is particularly worthy of protection is determined by Röhm and appropriate protective measures are initiated; at the same time, managers are made aware of the topic.

3.4.4 Environmental risks (environment, safety, health, quality)

As a responsible company in the chemical industry, Röhm continuously assesses its risks from the operation of production facilities, the transport of its raw, auxiliary and end products and the marketing of its products (in further processing or application). The company counters these risks with the understanding of safety and responsible action as a holistic management task as part of the corporate culture, which is lived at all hierarchical levels - from the management to the executives to the employees - in the sense of the safety concept "Safety First".

However, despite all technical and organizational measures, it cannot be completely ruled out that in the event of an event in a production plant or on the transport route, for example, energy or substances will be released that may harm the health of employees (our own or those of external companies) or the neighborhood endanger. In order to minimize the risks in the event of an incident, Röhm has organized an emergency and incident management system that regulates all the necessary measures for direct hazard prevention and the associated responsibilities at the production plant / site / company levels. This system is regularly trained and trained with the help of exercises. Röhm also participates in the Transport Accident Information and Assistance System (TUIS) organized by the German Chemical Industry Association (VCI). By participating in this network of the German chemical industry with specialists and plant fire brigades at around 130 locations, Röhm guarantees support for public fire brigades and other auxiliary workers in the event of transport and storage accidents involving chemicals. In general, events that have occurred are carefully analyzed in order to draw lessons for risk reduction and, if necessary, to implement appropriate measures. By participating in this network of the German chemical industry with specialists and plant fire brigades at around 130

locations, Röhm guarantees support for public fire brigades and other auxiliary workers in the event of transport and storage accidents involving chemicals. In general, events that have occurred are carefully analyzed in order to draw lessons for risk reduction and, if necessary, to implement appropriate measures.

The integrated business management system for quality and environmental protection, certified according to ISO 9001:2015 and ISO 14001:2015, is constantly being further developed and improved. The audits carried out as part of the business management system are also used to check the controlled handling of the aforementioned risks and also to regularly check the compliance requirements with regard to USG (environment, safety, health). To ensure that all USG compliance requirements and changes to them are known to the responsible persons, the company has established a systematic legal follow-up.

As part of product safety, possible health and environmental risks in the portfolio should be identified at an early stage and evaluated in order to ensure safe handling of the products. Products with a high risk potential are considered along the entire value chain - from the procurement of raw materials to delivery to industrial customers. All the information required for the safe handling of our products, including their disposal, is made available to customers. These include, for example, safety data sheets or brochures on the safe handling of substances during transport, storage or processing.

We are countering the increasing trend towards more in-depth regulatory interventions on topics such as the reassessment of the dangers of chemicals, microplastics in the oceans and the circular economy for plastics through intensive involvement in the working groups in the relevant industrial and interest groups. Through technical contributions and lines of argument, we try to provide the necessary facts for a better understanding of the context and for the correct assessment of the topic.

In October 2020, the "ECHA Committee for Risk Assessment" decided to classify MMA as a category 1 respiratory sensitizer. In cooperation with industry partners and associations (such as CEFIC), Röhm lodged a complaint against this decision. If the decision is not revised, MMA could be subject to additional labeling requirements from 2023 at the earliest.

Further environmental risks can arise from the effects of climate change. These are already noticeable today, for example, through acute weather events (heavy rain through to storms) or a lack of water availability, such as low water in the Rhine. In addition to these potentially negative direct effects of climate change, we are also exposed to risks resulting from possible stricter environmental regulations (e.g. CO₂ debate, climate law).

In the course of the sale process in 2019, we also dealt very intensively with possible contaminated sites at our locations. The environmental reports prepared for this have not revealed any significant new or additional environmental risks. Röhm has made adequate accounting provisions for the necessary safeguarding or clean-up of known contamination risks, and environmental insurance has also been taken out. In addition to the current need to adjust provisions for environmental protection measures determined as part of the structured internal processes, further unplanned additions to provisions for environmental protection measures may become necessary, for example as a result of changes in the regulatory framework.

3.5 Risks "Processes/Organization"

The risk category Processes/Organization represents the interface between risk management and the internal control system (ICS). Risks in this category usually arise from specific process weaknesses. In addition to general process weaknesses, this also includes risks in the ICS and the accounting-related ICS. We continuously review the ICS adopted by Evonik with regard to its appropriateness for Röhm and make appropriate adjustments if necessary. Our goal is to always ensure a functional and effective ICS, which also takes into account the medium-sized structures of Röhm.

The first measures to improve and revise the processes taken over have been identified and are currently being implemented. In addition, we work continuously to further improve and optimize our processes and organizational structures. Our focus is also on the increasing automation and digitization of our processes.

4 Forecast Report

4.1 Economic framework

Rapid global economic recovery expected

For 2021, the global economic recovery that started in the third quarter of 2020 and continued at an exceptionally strong pace in the fourth quarter of 2020 is expected to continue. This assessment is supported by the global start of corona vaccinations at the end of December 2020, although the time it takes to achieve the required herd immunity will be longer than expected due to the limited production capacities for the vaccine and the logistical challenges in distribution. The advent of altered

These recent negative developments will weaken the positive momentum of the economic recovery at the beginning of 2021. However, this slowdown is expected to give way to a renewed upswing in the second quarter of 2021 as the availability of vaccines and more advanced therapies improve and more contact-intensive activities are gradually allowed again. A global containment of local transmissions of the virus to an acceptable low level is predicted for the end of 2022. The speed at which the virus can be brought under control will vary from country to country and depend on country-specific circumstances.

The main central banks are expected to continue their current monetary policies at least until the end of 2022. This should keep the financial markets of the developed world broadly at current levels and lead to a gradual improvement for emerging and developing countries.

Crude oil prices are only expected to increase by just over 20% in 2021 compared to the low level of 2020. Crude oil prices will therefore remain well below the average price level of 2019. For the other raw material prices, an increase, and even a sharply accelerated growth for metals, is forecast for 2021.

Based on these macroeconomic assumptions, the IMF expects global economic growth of 5.5% for 2021 and 4.2% for 2022 in its "World Economic Outlook Update" published in January 2021. Along with the recovery in global economic activities, growth in the Global trade forecast of 8% in 2021 and a slightly weaker 6% in 2022. Trade in services is expected to recover more slowly than trade in goods, due to continued subdued cross-border travel activities in both tourism and business until the virus has been contained globally. Even against the background of the anticipated recovery in 2021 and 2022, the slump in total output will probably not have been fully recovered until after 2022. The inflation rate is therefore expected to remain at a low level in 2021 and 2022.

The IMF expects growth of 4.2% for the euro zone in 2021 and 3.5% for Germany. In 2022, the IMF expects growth of 3.6% for the euro zone, with growth of 3.1% forecast for Germany. Growth of 5.1% in 2021 and 2.5% in 2022 is expected in the USA. China will continue its strong recovery with growth of 8.1% in 2021, followed by 5.6% in 2022. India is expected to recover significantly and grow by 11.5% in 2021 and 6.8% % in 2022. According to IMF estimates, the other emerging countries, such as Mexico and Brazil, will also recover in 2021, albeit more slowly, and will record growth of 4.3% and 3.6% in 2021, respectively.

Trade disputes and financial market volatility are other risk factors

Trade and investment tensions remain high. Global political developments in 2021 will be shaped by the Biden administration's efforts to restore the "liberal international order" of the pre-Trump era. Even if Biden revives traditional US alliances and international agreements, a full return to pre-Trump conditions is unlikely. Due to the negative consequences of the Covid-19 pandemic on private households, national political risks will remain significant worldwide.

Although the feared "no-deal" Brexit scenario was averted by the exit agreement between Great Britain and the EU in December 2020, bilateral negotiations on future trade relations between Great Britain and other countries are only just beginning. This will continue to weigh on economic development.

The strong swings in the financial markets as a reaction to the outbreak of the pandemic at the end of February 2020 were largely overcome in the course of 2020 and the markets recovered even more strongly than expected. Nevertheless, there is still uncertainty about future developments. Should government support be phased out before the economic recovery is fully consolidated, bankruptcies of viable but insolvent companies could rise, and unemployment could rise further.

4.2 Future business development / Outlook

Since the pandemic is still ongoing, the future effects on economic development are still difficult to predict and can develop just as dynamically as the pandemic itself. We will therefore continue to review appropriate measures to reduce costs, if necessary, for example by registering short-time work. Non-urgent expenses and projects are analyzed and, if necessary, postponed, the hiring of new employees is analyzed in detail and handled very restrictively. Ongoing measures to reduce costs will be continued and intensified. Nevertheless, we will continue to work on our group strategy and its implementation in order to emerge stronger from the crisis.

For the 2021 financial year we expect a slight increase in sales compared to 2020. This takes into account our production capacities, planned shutdowns of our plants, an expected increase in sales downstream and increasing MMA prices due to the expected crude oil price development. The extraordinarily high demand for PLEXIGLAS® panes as hygiene protection will most likely return to pre-crisis levels. For most of our end-user industries, we expect a steady recovery and a return to pre-pandemic levels over the 2021-2022 period.

With regard to crude oil prices, we expect another increase in 2021, but still below the price level of 2019. This development will also be reflected in crude oil-based commodity prices. For other main raw materials, we expect a largely stable price level on average for the year.

The result before profit transfer for the 2021 financial year is expected to be significantly higher than the result for 2020.

The key figures for occupational safety should also remain stable at a low level in 2021.

The statements on future development contained in this management report are based on estimates made by the management to the best of their knowledge and belief at the time of preparation. By their very nature, these statements are subject to a number of risks and uncertainties which, if they materialize, could lead to different results than forecast.

Darmstadt, February 26, 2021

Röhm GmbH
The management
dr Michael Pack
dr Hans Peter Hauck
Martin Kramer

Balance sheet as of December 31, 2020

ASSETS

	Appendix TZ	December 31 , 2020 in € thousand	12/31/2019 in T€
Intangible assets		12,306	6,355
Property, plant and equipment		267,766	269,373
financial investments		730,960	730,773
Capital assets	(1)	1,011,032	1,006,501
Raw materials and supplies		22,814	26,693
Work in progress, work in progress		668	2,268
Finished Goods and Goods		69.113	90,930
Stocks	(2)	92,595	119,891
Requests from deliveries and services		31,557	55,692
Receivables from affiliated companies		279,076	120,274
Other assets		13,780	185,753
Receivables and other assets	(3)	324,413	361,719
Cash and cash equivalents		141,320	71,834
current assets		558,328	553,443
prepaid expenses	(4)	6,995	6,396
Total assets		1,576,355	1,566,341

LIABILITIES

	Appendix TZ	December 31 , 2020 in € thousand	12/31/2019 in T€
Subscribed capital	(5)	52,300	52,300
capital reserve		115,947	115,947

	Appendix TZ	December 31 , 2020 in € thousand	12/31/2019 in T€
retained earnings		2.011	2.011
Equity capital		170,258	170,258
Special item with reserve share	(6)	255	363
Provisions for pensions and similar obligations		437,681	381,406
tax provisions		1.304	291
Other provisions		108,742	109,533
accruals	(7)	547,727	491,230
Advance payments received on orders		5,250	7,250
liabilities from goods and services		88,694	90,608
Liabilities to affiliated companies		736,985	610,278
Other liabilities		17,911	186,776
liabilities	(8th)	848,840	894,912
prepaid expenses	(9)	9,275	9,578
Total liabilities		1,576,355	1,566,341

Profit and Loss Account for the period from January 01 to December 31, 2020

	Appendix TZ	01/01/2020 - 12/31/2020 in T€	08/01/2019 - 12/31/2019 in T€
revenues	(10)	903,422	366,092
Manufacturing costs of the services rendered to generate sales	(11)	-694,299	-288,725
Gross profit on sales		209.123	77,367
distribution costs	(11)	-93,496	-32,823
research and development costs	(11)	-22,088	-7,706
general administrative costs	(11)	-54,826	-26.201
Other company income	(12)	42,967	24,654
Other operating expenses	(13)	-36,433	-13.411
Result of the operational activity		45,247	21,880
investment result	(14)	11,739	1,745
interest result	(15)	-83,728	-34,624
Taxes on income and earnings	(16)	-7,565	-388
Earnings before profit transfer / loss transfer		-34.307	-11,387
Income from transfer of losses		34.307	11,387
Net profit/Loss for the year		0	0

Notes for the financial year from January 1 to December 31, 2020

I. Principles of the annual financial statements

A) General explanations

Röhm GmbH has its registered office in Darmstadt (until May 25, 2020: Essen) and is entered in the commercial register at the district court of Darmstadt (Reg. No. HRB 100475).

Der Jahresabschluss der Röhm GmbH wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) für große Kapitalgesellschaften und des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt.

Da das Kalenderjahr 2019 in zwei Rumpfgeschäftsjahre unterteilt war, welche vom 1. Januar bis zum 31. Juli 2019 (RGJ 2019-I) und vom 1. August bis zum 31. Dezember (RGJ 2019-II) liefen, umfasst die Vergleichsperiode das Geschäftsjahr 2019-II, welches einen Zeitraum von fünf Monaten (1. August bis zum 31. Dezember 2019) umfasst. Die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr ist bei Stromgrößen somit nur eingeschränkt gegeben.

Im Interesse der Klarheit werden in der Gewinn- und Verlustrechnung einige Posten (Beteiligungsergebnis und Zinsergebnis) zusammengefasst und im Anhang gesondert ausgewiesen. Die „Forschungs- und Entwicklungskosten“ werden als gesonderter Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde zur besseren Übersichtlichkeit um die freiwillige Zwischensumme „Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit“ erweitert. Eine weitere Erweiterung ist die Ergänzung um die Zeile „Ergebnis vor Gewinnabführung bzw. Ergebnisübernahme“. Weiterhin werden die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung anzubringenden Vermerke ebenso wie die Vermerke, die wahlweise in der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang anzugeben sind, im Anhang aufgeführt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 3 HGB aufgestellt.

Die Röhm GmbH ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB.

B) Bilanzierung und Bewertung

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt und planmäßig über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Als Nutzungsdauer gelten drei bis zehn Jahre. Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlicher dauerhafter Wertminderung vorgenommen. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände werden nicht aktiviert.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten einschließlich der Anschaffungsnebenkosten und abzüglich einzeln zuordenbarer Anschaffungspreisminderungen angesetzt. Die Herstellungskosten der selbsterstellten Sachanlagen enthalten neben den Einzelkosten angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich der Abschreibungen, soweit sie durch die Fertigung veranlasst sind, sowie angemessene Bestandteile der allgemeinen Verwaltungskosten, der Aufwendungen für soziale Einrichtungen, freiwillige soziale Leistungen und für die betriebliche Altersversorgung. Zinsen für Fremdkapital werden nicht einbezogen.

Die Anlagegegenstände werden linear abgeschrieben. Der Bemessung der Abschreibungen der einzelnen Sachanlagegruppen liegen folgende betriebsgewöhnliche Nutzungsdauern zugrunde:

Fabrik-, Geschäfts- und Wohnbauten	10 bis 40 Jahre
Betriebsvorrichtungen	10 bis 25 Jahre
Maschinen und Apparate	6 bis 10 Jahre
Tank- und Verteilungsanlagen	15 bis 20 Jahre
Labor- und Forschungseinrichtungen	5 Jahre
Fahrzeuge	5 bis 20 Jahre
EDV-Anlagen	3 bis 7 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 25 Jahre

Selbständig nutzbare bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten bis zu einem Wert von € 250 (Vorjahr: € 250), die der Abnutzung unterliegen, werden im Zeitpunkt ihres Zuganges als Aufwand erfasst. Anlagegegenstände deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten über € 250 (Vorjahr: € 250), aber nicht über € 1.000 liegen, werden seit 2008 im Jahr ihres Zuganges in einen Jahressammelposten eingestellt. Dieser wird im Jahr der Bildung sowie in den folgenden vier Geschäftsjahren jeweils zu einem Fünftel abgeschrieben. Nach ihrer Vollabschreibung werden die Sammelkosten ausgebucht.

Steuerliche Sonderposten, die in vor dem 1. Januar 2010 beginnenden Geschäftsjahren gebildet worden sind, werden unter Anwendung der für sie geltenden Vorschriften in der bis zum 28. Mai 2009 geltenden Fassung des HGB, beibehalten. Niedrigere Wertansätze, die auf steuerrechtlich begründeten Abschreibungen beruhen, werden entsprechend fortgeführt.

Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Sollte der Grund für eine frühere Wertminderung nicht mehr bestehen, erfolgt eine Wertaufholung.

Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten oder, bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen, zu niedrigeren beizulegenden Zeitwerten bilanziert.

Vorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips bewertet. Die Anschaffungskosten werden nach der Durchschnittsmethode ermittelt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie den Werteverzehr des Anlagevermögens. Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Die Wahlbestandteile (soziale Einrichtungen, allgemeine Verwaltung etc.) werden bei der Bewertung der Herstellungskosten der Vorräte einbezogen. Bestandsrisiken aus verminderter Verwertbarkeit, erhöhter Lagerdauer oder Ähnliches werden durch Abwertungen berücksichtigt.

Die unentgeltlich zugeteilten Emissionsrechte werden mit einem Erinnerungswert von 1 € in den Vorräten bilanziert, die entgeltlich erworbenen Emissionsrechte zu Anschaffungskosten.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden zum Nennwert bilanziert.

Besonderen Risiken im Forderungsbestand wird durch Bildung von Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Das allgemeine Kreditrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird außerdem durch Pauschalwertberichtigungen in Höhe von 1,5 % (Vorjahr: 1,5 %) auf Forderungen gegen konzernfremde Kunden berücksichtigt. Forderungen gegen verbundene Unternehmen werden nicht in die Berechnung der Pauschalwertberichtigung einbezogen.

Die flüssigen Mittel (Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten) werden zum Nominalbetrag angesetzt.

Als aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind Auszahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Das gezeichnete Kapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Bewertung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen erfolgt gemäß § 253 Abs. 1 und 2 HGB nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren für Leistungszusagen (Projected-Unit-Credit-Methode). Bei diesem Verfahren werden neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften auch künftig zu erwartende Steigerungen von Entgelten und Renten berücksichtigt. Die Bewertung basiert auf den biometrischen Grundlagen der „Heubeck-Richttafeln 2018 G“ (Vorjahr: „Heubeck-Richttafeln 2018 G“).

Die Pensionsrückstellungen sowie sonstige langfristige Personalrückstellungen für Altersteilzeit, Pensionsurlaub, Vorruhestand, Entgeltfortzahlung im Todesfall, Jahresleistung und Jahresurlaub im Versorgungsfall, Jubiläum und Teile der Langzeitkonten werden versicherungsmathematisch berechnet.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden gemäß § 253 Abs. 2 S. 1 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich im Falle von Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und im Falle sonstiger Rückstellungen aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren ergibt, abgezinst. Gemäß § 253 Abs. 6 S. 2 HGB unterliegt der Unterschiedsbetrag T€ 72.761 (Vorjahr: T€ 71.262), welcher der Differenz zwischen der Pensionsrückstellung bewertet mit dem 10-jährigen Durchschnittszins zum Bilanzstichtag und der Pensionsrückstellung bewertet mit dem 7-jährigen Durchschnittszins zum Bilanzstichtag entspricht, abzüglich hierfür bilanzierter latenter Steuern, der Ausschüttungssperre. Die Ausschüttungssperre gemäß § 253 Abs. 6 HGB wird nicht als Abführungssperre umgesetzt.

Die Abzinsung der Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen erfolgt unter Ausübung des Wahlrechts gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB für eine angenommene durchschnittliche Laufzeit von fünfzehn Jahren. Für die Bewertung zum 31. Dezember 2020 wurde der entsprechende von der Bundesbank veröffentlichte Zinssatz auf Basis des 10-Jahresdurchschnitts in Höhe von 2,30 % (Vorjahr: 2,71 %) herangezogen. Der auf Basis der letzten sieben Jahre ermittelte Durchschnittszinssatz beträgt zum 31. Dezember 2020 1,60 % (Vorjahr: 1,97 %).

Die bei der versicherungsmathematischen Bewertung der Verpflichtungen zugrunde gelegten weiteren Prämissen sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

in % p.a.	31.12.2020	31.12.2019
Künftige Entgeltsteigerungen	2,50	2,50
Fluktuation	3,00	3,00
Künftige Rentensteigerungen	1,50	1,50

Die Verpflichtungen der Pensionszusagen betreffen die betriebliche Altersversorgung. Die Gesellschaft hat zur Deckung der Pensionsverpflichtungen Vermögenswerte (sogenanntes Deckungsvermögen) in einen von Metzler Trust e.V., Frankfurt am Main, verwalteten Fonds eingezahlt. Im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft ist das Deckungsvermögen dem Zugriff der Gläubiger entzogen. Das Deckungsvermögen wurde daher gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem Erfüllungsbetrag der Pensionsrückstellungen von T€ 594.669 (Vorjahr: T€ 560.601) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert des saldierten Deckungsvermögens beträgt T€ 156.988 (Vorjahr: T€ 179.195). Die historischen Anschaffungskosten der Vermögenswerte betragen T€ 151.592 (Vorjahr: T€ 178.820). Der Vermögenszuwachs des Geschäftsjahres von T€ 4.958 (Vorjahr: T€ 376) wurde im Zinsergebnis erfasst und mit dem Zinsaufwand aus der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen von T€ 51.872 (Vorjahr: T€ 22.749) zusammen ausgewiesen bzw. verrechnet. Gemäß § 268 Abs. 8 HGB unterliegen über die Anschaffungskosten hinausgehende Beträge zeitwertbewerteter Vermögensgegenstände zur Altersvorsorge abzüglich hierfür bilanzierter passiver latenter Steuern der Ausschüttungssperre.

Die Gesellschaft hat für Mitarbeiter, die bereits in Altersteilzeit sind oder bereits Verträge abgeschlossen haben und in Altersteilzeit gehen werden, die Aufstockungs- und Abfindungsleistungen in voller Höhe sowie das Arbeitsentgelt in der Freistellungsphase ratierlich zurückgestellt.

Die Zusagen für Langzeitkonten enthalten zwei Komponenten. Die erste Komponente umfasst die als Rückstellung bilanzierten Verpflichtungen für tarifliche Einmalzahlungen, Urlaub während der Freistellungsphase sowie die Schlussförderung. Die Anwartschaften mit noch nicht vereinbarter Schlussförderung sind mit der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme gewichtet worden.

Die zweite Komponente beinhaltet die laufenden Arbeitnehmer- und Arbeitgebereinbringungen in ein individuelles Wertguthabenskonto, welches durch eine doppelseitige Treuhand insolvenzgesichert ist. Bei dieser Komponente handelt es sich um eine wertpapiergebundene Zusage gemäß § 253 Abs. 1 HGB. Der Verpflichtungsumfang entspricht dabei dem beizulegenden Zeitwert der hinterlegten Vermögenswerte von T€ 45.742 (Vorjahr: T€ 40.685). Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB werden die Vermögenswerte, die zur Insolvenzversicherung der Verpflichtungen aus dem Wertguthabenskonto bestimmt sind, mit diesen Verpflichtungen verrechnet. Die historischen Anschaffungskosten der Vermögenswerte betragen T€ 41.932 (Vorjahr: T€ 36.237). Soweit Marktwerte für die Vermögenswerte vorliegen, werden diese zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Gesellschaft hat zur Deckung der Langzeitkonten Vermögenswerte in einen von Metzler Trust e.V., Frankfurt am Main, verwalteten Fonds eingezahlt.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Sie werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bilanziert. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst.

Latente Steuern werden nach § 274 Abs. 1 HGB für Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen gebildet. Steuerliche Verlustvorträge und Zinsvorträge werden bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verrechnung berücksichtigt.

Zur Ermittlung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 30 % (Vorjahr: 30 %) angesetzt.

Aus temporären Differenzen zwischen handels- und steuerbilanziellen Bilanzansätzen, welche zu künftigen Steuerentlastungen führen, resultieren aktive latente Steuern in Höhe von T€ 159.671 (Vorjahr: T€ 162.314). Diese beziehen sich insbesondere auf Bilanzdifferenzen bei den Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen und bei Sachanlagen. Steuerliche Verlustvorträge liegen nicht vor.

Passive latente Steuern in Höhe von T€ 33.332 (Vorjahr: T€ 98.322) resultieren aus einer sich künftig ergebenden Steuerbelastung, insbesondere aufgrund von Differenzen zwischen Handels- und Steuerbilanz bei Sachanlagevermögen und sonstigen Rückstellungen. Aktive latente Steuern werden mit passiven latenten Steuern saldiert. Der sich nach Saldierung der aktiven mit den passiven latenten Steuern ergebende Aktivüberhang wurde gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht aktiviert.

Die Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag ausgewiesen.

Als passive Rechnungsabgrenzungsposten sind Einzahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Ertrag für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden bei Entstehung mit dem Transaktionskurs umgerechnet und mit dem am Stichtag geltenden Devisenkassamittelkurs bewertet. Posten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden imparitatisch bewertet, wobei positive Wertansätze unberücksichtigt bleiben. Bei Posten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr werden auch positive Wertansätze berücksichtigt.

Gewährte Kurzarbeitergelder werden als durchlaufender Posten erfolgsneutral erfasst. In Höhe des Zahlungseingangs wird eine Verbindlichkeit für künftig zu zahlendes Kurzarbeitergeld gebildet. Die Erstattung der Sozialversicherungsbeiträge wird als Abzug von den Personalaufwendungen dargestellt.

Die Umsatzerlöse werden unter Abzug von Erlösschmälerungen und unter Kürzung der Umsatzsteuer und aller sonstigen direkt mit dem Umsatz verbundenen Steuern ausgewiesen. Sie beinhalten Erträge aus dem Verkauf von Gütern und Produkten, der Vermietung oder Verpachtung und aus der Erbringung von Dienstleistungen.

II. Erläuterung zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Die Aufgliederung der in der Bilanz zusammengefassten Positionen des Anlagevermögens und ihrer Entwicklung im Geschäftsjahr sind als Anlage zum Anhang im Anlagengitter gesondert dargestellt.

In den Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen in Höhe von T€ 46.573 (Vorjahr: T€ 18.281) sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von T€ 1.273 (Vorjahr: T€ 759) enthalten.

Der Anteilsbesitz der Röhm GmbH ist folgender Tabelle zu entnehmen:

Anteile an verbundenen Unternehmen	Sitz	Anteile		Lokale Währung	Eigenkapital zum	Jahresergebnis
		in %			31.12.2020	2020
1. 000 Destek*)	Podolsk, Russland	65,25		RUB	in T€ 3.843	in T€ 3.926

Anteile an verbundenen Unternehmen	Sitz	Anteile in %	Lokale Währung	Eigenkapital zum 31.12.2020 in T€	Jahresergebnis 2020 in T€
2. Röhm China Holding GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	EUR	509.099	0
3. Röhm US HoldCo GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	EUR	181.943	0
4. Roehm Forhouse Optical Polymers Corp.*)	Taichung, Taiwan	51,00	TWD	10.994	426
5. Roehm Hong Kong Co., Ltd.*)	Hongkong, Hongkong	100,00	HKD	10.337	1.689
6. Mönch-Kunststofftechnik GmbH	Bad König, Deutschland	100,00	EUR	4.501	0
7. Cyro Metacrilatos México S.A. de C.V.*)	Colonia Arenal Tepepan, Tlalpan, Mexiko	100,00	MXN	9.987	589
8. Cyro México Servicios S.A. de C.V.*)	Colonia Arenal Tepepan, Tlalpan, Mexiko	100,00	MXN	67	71
9. Röhm Turkey Kimya Dış Ticaret Limited Şirketi*)	Istanbul, Türkei	100,00	EUR	460	274
10. ROEHM CHEMICALS INDIA PRIVATE LIMITED*)	Mumbai, Indien	99,99	INR	316	328

*) Angaben zu Eigenkapital und Jahresergebnis gem. IFRS Reporting Package für Konzernrechnungslegungszwecke

Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgte für das Eigenkapital mit dem Stichtagskurs am Bilanzstichtag, für das Jahresergebnis mit dem Jahresdurchschnittskurs.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr in Einvernehmen mit ihrem Mitgesellschafter an der Roehm Forehouse Optical Polymers Corp., Taiwan den Beschluss gefasst, die Liquidation der gemeinsamen Gesellschaft in 2021 einzuleiten.

(2) Vorräte

in T€	31.12.2020	31.12.2019
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	22.814	26.693
davon Emissionsrechte	820	1.131
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	668	2.268
Fertige Erzeugnisse und Waren	69.113	90.930
	92.595	119.891

(3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

in T€	31.12.2020 Restlaufzeit		Gesamt
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	31.557	0	31.557
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	279.076	0	279.076
davon gegen Gesellschafter	185.095	0	185.095
Sonstige Vermögensgegenstände	13.780	0	13.780
	324.413	0	324.413
31.12.2019 Restlaufzeit			
in T€	bis 1 Jahr	über 1 Jahr	Gesamt
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	55.692	0	55.692
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	120.274	0	120.274
davon gegen Gesellschafter	76.825	0	76.825
Sonstige Vermögensgegenstände	185.753	0	185.753
	361.719	0	361.719

Zum 31.12.2020 beträgt der Betrag der offenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, welche an eine Factoringgesellschaft verkauft wurden T€ 45.041 (Vorjahr: T€ 39.024).

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind enthalten:

in T€	31.12.2020	31.12.2019
Finanzforderungen	236.347	72.599
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	37.953	43.830
Sonstige Forderungen	4.776	3.845
	279.076	120.274

Die Finanzforderungen enthalten zum 31. Dezember 2020 im Wesentlichen Forderungen aus Ergebnisabführungsverträgen und aus Cash-Pooling.

(4) Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten im Geschäftsjahr beträgt T€ 6.995 (Vorjahr: T€ 6.396) und beinhaltet im Wesentlichen abgegrenzte Versicherungsprämien und IT-Lizenzzahlungen.

(5) Eigenkapital

Das Eigenkapital der Gesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2020 T€ 170.258 (Vorjahr: T€ 170.258). Das Gezeichnete Kapital beträgt unverändert € 52.300.000. In den Gewinnrücklagen sind ausschließlich andere Gewinnrücklagen aus BilMoG-Anpassungen enthalten.

Die unrealisierte Vermögensmehrung aus der Bewertung zum Zeitwert von mit Pensionsverpflichtungen verrechneten Vermögensgegenständen in Höhe von T€ 76.731 (Vorjahr: T€ 71.773) sowie der Effekt aus der Anpassung des Pensionszinses von einem 7-jährigen auf einen 10-jährigen Durchschnittszinssatz (Unterschiedsbetrag) in Höhe von T€ 72.761 (Vorjahr: T€ 71.262) führen zu einem zur Ausschüttung gesperrten Betrag von insgesamt T€ 122.328 (Vorjahr: T€ 143.035). Dem abführungsgesperrten Betrag in Höhe von insgesamt T€ 49.566 (Vorjahr: T€ 71.773) stehen ausreichend frei verfügbare Rücklagen gegenüber. Eine Abführungssperre besteht daher nicht.

(6) Sonderposten mit Rücklageanteil

Die Sonderposten mit Rücklageanteil in Höhe von T€ 255 (Vorjahr: T€ 363) betreffen Rücklagen nach § 6b EStG. Die Sonderposten betreffen bereits in Vorjahren auf Investitionen übertragene Rücklagen, die im Geschäftsjahr planmäßig fortgeführt wurden. Der Ertrag aus der Auflösung in Höhe von T€ 108 (Vorjahr: T€ 61) wird unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

(7) Rückstellungen

in T€	31.12.2020	31.12.2019
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	437.681	381.406
Steuerrückstellungen	1.304	291
Sonstige Rückstellungen	108.741	109.533
davon entfallen auf		
Personal	74.895	53.690
übrige sonstige Rückstellungen	33.846	55.843
	547.726	491.230

In den übrigen sonstigen Rückstellungen sind u.a. Rückstellungen für Gewährleistungen, Rabatte und Boni sowie ausstehende Rechnungen enthalten. Weiterhin bestehen Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften.

Vom Gesamtbetrag der Rückstellungen entfallen T€ 422.492 (Vorjahr: T€ 364.768) auf Anteile mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

(8) Verbindlichkeiten

in T€		31.12.2020 Restlaufzeit			Gesamt
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr	über 5 Jahre	
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0	5.250	0	5.250	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	88.694	0	0	88.694	
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	185.036	0	551.949	736.985	
davon gegenüber Gesellschafter	1.847	0	551.949	553.796	
Sonstige Verbindlichkeiten	17.911	0	0	17.911	
davon aus Steuern	6.424	0	0	6.424	
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	997	0	0	997	
	291.641	5.250	551.949	848.840	
		31.12.2019 Restlaufzeit			
in T€	bis 1 Jahr	über 1 Jahr	über 5 Jahre	Gesamt	
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.000	5.250	0	7.250	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	90.608	0	0	90.608	
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	86.365	0	523.913	610.278	
davon gegenüber Gesellschafter	695	0	523.913	524.608	
Sonstige Verbindlichkeiten	186.776	0	0	186.776	
davon aus Steuern	6.659	0	0	6.659	
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	780	0	0	780	
	365.749	5.250	523.913	894.912	

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen gliedern sich wie folgt:

in T€	31.12.2020	31.12.2019
Finanzverbindlichkeiten	730.738	605.722
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.247	4.556
	736.985	610.278

Die Finanzverbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten neben einer langfristigen Darlehensverbindlichkeit auch Cashpool-Verbindlichkeiten gegenüber verschiedenen Konzerngesellschaften in Höhe von T€ 178.789 (Vorjahr: T€ 82.360).

(9) Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Aus der Übernahme von Altersversorgungsverpflichtungen im Rahmen der Unternehmenstransaktionen zum 31. Juli 2019 ergab sich eine Differenz zwischen dem Kaufpreis sowie dem Erfüllungsbetrag der Verpflichtungen. Der Unterschied zwischen Kaufpreis und dem handelsrechtlichen Erfüllungsbetrag wurde über einen passiven Rechnungsabgrenzungsposten abgegrenzt und wird pro rata temporis über die durchschnittliche Restlaufzeit der übertragenen Verpflichtungen (mittlere Duration) erfolgswirksam aufgelöst.

III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(10) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse wurden in folgenden Bereichen erzielt:

	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
in T€		
Verkauf von Gütern	844.936	341.745
Erbringung von Dienstleistungen	58.486	24.347
	903.422	366.092

Die regionale Differenzierung der Umsatzerlöse stellt sich wie folgt dar:

	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
in T€		
Inland	394.956	148.945
Übriges Europa	346.418	144.695
NAFTA	51.252	19.386
Lateinamerika	4.351	1.997
Asien	93.048	47.052
Afrika, Australien, Ozeanien	13.397	4.016
	903.422	366.092

Funktionskosten

Als Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen sind die Herstellungskosten der verkauften Erzeugnisse und die Anschaffungskosten der abgesetzten Handelswaren ausgewiesen. Außer den leistungsbezogenen Kostenbestandteilen für Material, bezogene Fremdleistungen und Personal gehören hierzu auch die dem Herstellungsbereich zuzurechnenden planmäßigen Abschreibungen, die Reparaturkosten, Verbrauchsteuern und Zölle sowie Wertminderungen des Vorratsvermögens.

Die Vertriebskosten enthalten neben den Kosten der Vertriebsorganisation und der Vertriebslogistik auch die Kosten für Werbung und des Außendienstes.

Die Forschungs- und Entwicklungskosten umfassen die Kosten für Forschung sowie für Produkt- und Verfahrensentwicklung.

Die allgemeinen Verwaltungskosten betreffen die Leitungs- und Verwaltungsstellen, die nicht dem Herstellungs-, Vertriebs- sowie Forschungs- und Entwicklungsbereich zugerechnet sind.

(11) Sonstige betriebliche Erträge

	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
in T€		
Kursgewinne ^{*)}	29.681	7.994
Erlöse aus sonstigen Nebengeschäften	2.409	1.070
Erträge aus Forschungszuschüssen	0	3
Sonstige	0	787
Periodenfremde Erträge:		
Erträge aus der Auflösung Rückstellungen	6.884	13.093
Erträge aus Wertberichtigung Forderungen	875	0
Erträge aus der Auflösung SOPO	108	61
Erträge aus Anlagenabgängen	36	10
Erträge aus bereits abgeschr. Forderungen	12	3
Sonstige periodenfremde Erträge	2.962	1.633
	42.967	24.654

^{*)} Hierin enthalten sind unrealisierte Kursgewinne in Höhe von T€ 11.110 (Vorjahr: T€ 3.064).

Aufwendungen und Erträge aus Währungskursdifferenzen werden brutto ausgewiesen. Diesen ausgewiesenen Erträgen stehen Aufwendungen aus Währungskursdifferenzen gegenüber, die unter wirtschaftlicher Betrachtungsweise als Einheit zu werten sind. In einer Nettodarstellung hätte sich ein Ertrag aus Währungskursdifferenzen in Höhe von T€ 859 (Vorjahr: Ertrag T€ 75) ergeben.

(12) Sonstige betriebliche Aufwendungen

	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
in T€		
Kursverluste ^{*)}	28.822	7.919
Bildung von Rückstellungen	0	2.303
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen	1.273	142
Weiterbelastung von Verbund-Projektkosten	0	32
Sonstige	5.114	1.714
Periodenfremde Aufwendungen:		
Verluste aus Verschrottung	202	670
Aufwand aus der Wertberichtigung von Forderungen	507	49
Zahlungsausfälle	312	4
Sonstige periodenfremde Aufwendungen	203	578
	36.433	13.411

^{*)} Hierin enthalten sind unrealisierte Kursverluste in Höhe von T€ 16.578 (Vorjahr: T€ 1.252).

Aufwendungen und Erträge aus Währungskursdifferenzen werden brutto ausgewiesen. Diesen ausgewiesenen Aufwendungen stehen Erträge aus Währungskursdifferenzen gegenüber, die unter wirtschaftlicher Betrachtungsweise als Einheit zu werten sind. In einer Nettodarstellung hätte sich ein Ertrag aus Währungskursdifferenzen in Höhe von T€ 859 (Vorjahr: Ertrag T€ 75) ergeben.

(13) Beteiligungsergebnis

in T€	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
Erträge aus Gewinnabführung	9.755	883
Erträge aus Beteiligungen	1.984	1.030
davon aus verbundenen Unternehmen	1.984	1.030
Aufwendungen aus Verlustübernahme	0	-168
	11.739	1.745

(14) Zinsergebnis

in T€	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	8.690	651
davon aus Abzinsung von Rückstellungen	23	0
davon aus verbundenen Unternehmen	3.704	638
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-92.418	-35.275
davon aus Aufzinsung von Rückstellungen	-52.295	-22.823
davon an verbundene Unternehmen	-39.690	-11.033
	-83.728	-34.624

Der Zinsaufwand und der Zinsänderungseffekt in Höhe von T€ 51.273 aus den Pensions- und Personalverpflichtungen ist in den Zinsen und ähnliche Aufwendungen enthalten.

(15) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Ertragsteuern für den deutschen Organkreis werden grundsätzlich nur noch auf Ebene des jeweiligen Organträgers ausgewiesen. Auf Ebene der jeweiligen Organgesellschaft erfolgt nur noch der Ausweis von eigenen originären Ertragsteuern. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 fielen originäre Steuern i.H.v. T€ 780 (Vorjahr: T€ 388) für die ausländischen Betriebsstätten der Röhm GmbH sowie Quellensteuern in Höhe von T€ 6.785 (Vorjahr: T€ 0) an.

IV. Sonstige Angaben**(16) Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung****Materialaufwand**

in T€	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	339.149	139.948
Aufwendungen für bezogene Leistungen	12.399	12.228
	351.548	152.176

Personalaufwand

in T€	01.01.- 31.12.2020	01.08.- 31.12.2019
Löhne und Gehälter	212.527	79.403
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	44.942	14.325
davon für Altersversorgung	12.408	879
	257.469	93.729

(17) Angaben zu Mitarbeitern

In der Gesellschaft waren in Deutschland durchschnittlich 2.464 Mitarbeiter (Vorjahr: 2.443 Mitarbeiter) beschäftigt.

	31.12.2020	31.12.2019
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter		
Führungskräfte	8	8
Leitende Angestellte	86	85
außertarifliche Angestellte	327	313
Tarifangestellte	1.950	1944
Auszubildende	93	93
	2.464	2.443

In ausländischen Betriebsstätten waren in der Gesellschaft durchschnittlich 18 Mitarbeiter (Vorjahr 18 Mitarbeiter) beschäftigt.

(18) Abschlussprüferhonorar

Die Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers erfolgen im Anhang zum Konzernabschluss der AI Plex (Luxembourg) S.à r.l..

(19) Haftungsverhältnisse

Die Röhm GmbH hat im Rahmen der Verträge über die Veräußerung der Geschäftsgebiete Plastic Additives und Plastisole (24.06.2011) die Übernahme möglicher Verpflichtungen aus Steuernachforderungen zugesichert.

Eine Inanspruchnahme ist derzeit nicht absehbar.

Die Gesellschaft ist zusammen mit anderen Gesellschaften der Röhm-Gruppe Garantiegeberin für die Gruppenfinanzierung unter dem Senior Facilities Agreement vom 17. Juli 2019. Die Anteile an der Röhm US HoldCo GmbH und an der Röhm China Holding GmbH dienen zudem als Sicherheiten unter dem SFA.

Ausgehend von der Lage und erwarteten weiteren wirtschaftlichen Entwicklung der Gruppe ist eine Inanspruchnahme nach Einschätzung der Geschäftsführung nicht absehbar.

(20) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus vornehmlich Anlageninvestitionen und Mieten betragen T€ 47.953 (Vorjahr: T€ 45.627). Hiervon entfallen T€ 0 auf verbundene Unternehmen.

	2020
zum 31. Dezember	T€
Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen	
fällig 2021	7.584
fällig 2022	3.963
fällig 2023	2.569
fällig 2024	2.204
fällig 2025	2.087
fällig nach 2025	14.103
Summe	32.510
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	0
Bestellobligo aus Investitionen	15.443
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	0
	47.953

(21) Derivative Finanzinstrumente

Im Rahmen der betrieblichen Tätigkeit war die Röhm GmbH Währungsrisiken ausgesetzt. Zur Reduzierung bzw. Eliminierung dieser Risiken wurden im Geschäftsjahr derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Abgesichert wurden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten in fremden Währungen. Finanzderivate wurden intern innerhalb der Röhm Gruppe zwischen der Röhm GmbH und der CyPlus GmbH, bzw. der Röhm Hong Kong Co., Limited abgeschlossen. Die Netto-Position der Röhm GmbH in Fremdwährung wurde extern mittels Finanzderivaten abgesichert. Dabei kamen ausschließlich marktgängige Instrumente mit ausreichender Marktliquidität zum Einsatz.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden zur Absicherung von Währungsrisiken Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Für alle derivativen Finanzinstrumente wurden im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses die Marktwerte ermittelt, wobei der Marktwert angibt, wie sich eine Glattstellung des Derivats am Bilanzstichtag auf das Ergebnis auswirken würde. Der Marktwert der Devisentermingeschäfte errechnet sich als Barwert auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Devisenkassakurse sowie dem Terminaufschlag und Terminabschlag im Vergleich zum kontrahierten Devisenterminkurs.

Die Bilanzierung der Marktwerte erfolgte imparitätlich: Negative Marktwerte wurden als Drohverlustrückstellungen ausgewiesen. Die Ergebnisse für Bildung und Auflösung der Rückstellungen wurden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. Erträgen erfasst. Zum 31. Dezember 2020 wurden in diesem Zusammenhang Rückstellungen in Höhe von T€ 177 (Vorjahr: T€ 337) gebildet. Diese resultierten im Wesentlichen aus den negativen Marktwerten der Derivate.

Die Steuerung der Währungsrisiken der Röhm Gruppe erfolgte im Berichtsjahr zentral innerhalb dieser Gruppe. Die Röhm GmbH setzte zur Reduzierung der Währungsrisiken marktübliche Devisentermingeschäfte ein, die ausschließlich im Zusammenhang mit den korrespondierenden Grundgeschäften aus der originären unternehmerischen Tätigkeit entstanden, die ein dem Sicherungsgeschäft gegenläufiges Risikoprofil aufwiesen. Ziel des Währungsmanagements war es, das operative Geschäft gegen Ergebnis- und Cashflow-Schwankungen infolge von Kursänderungen abzusichern. Gegenläufige Effekte auf der Ein- und Verkaufsseite wurden hierbei mitberücksichtigt.

Nominal- und Marktwerte der Geschäfte werden mit den Kursen des Bilanzstichtages umgerechnet.

	Nominalvolumen		Marktwerte			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020		31.12.2019	
in T€			positiv	negativ	positiv	negativ
konzerninterne derivative Geschäfte						
Devisentermingeschäfte	-78.982	-19.443	3.587	-4.595	797	-918

Die Angaben der Nominalvolumina erfolgten in absoluten Werten.

(22) Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB lagen im Geschäftsjahr 2020 nicht vor.

In Bezug auf die Erträge und Aufwendungen aus Gewinnabführungsverträgen mit Tochtergesellschaften wird auf Tz. 13 verwiesen. Die Erträge aus Verlustübernahme von der Röhm Holding GmbH sind in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

(23) Organe der Gesellschaft

Geschäftsführung

Dr. Michael Pack, Group CEO Röhm-Gruppe,
Dipl.-Ingenieur

Dr. Hans-Peter Hauck, Group COO Röhm-Gruppe,
Dipl.-Chemiker

Martin Krämer, Group CFO Röhm-Gruppe,
Dipl.-Kaufmann

Magdalena Wagner, Group CHRO Röhm-Gruppe,
Juristin (bis 04.08.2020)

Aufsichtsrat

Vertreter der Anteilseigner

Dr. Dahai Yu, Vorsitzender des Aufsichtsrates,
Operating Partner Advent International (seit 06.02.2020)

Ronald Ayles,
 Managing Partner Advent International,
 Geschäftsführer Advent International GmbH (seit 06.02.2020)
 Dr. Hariolf Kottmann,
 Geschäftsführender Präsident des Verwaltungsrats Clariant AG (Schweiz)
 (seit 06.02.2020)
 Miguel Mantas,
 Chief Executive Officer Allnex (seit 06.02.2020)
 Dr. Hans-Josef Ritzert,
 Selbständiger Berater (seit 06.02.2020)
 Bernhard Spetsmann,
 Selbständiger Berater (seit 06.02.2020)

Vertreter der Arbeitnehmer

Patrick Schall, Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates,
 Gewerkschaftssekretär IG BCE Bezirk Mainz (seit 23.01.2020)
 Isabel Eder,
 Abteilungsleiterin Mitbestimmung/Betriebsverfassung IG BCE (seit 23.01.2020)
 Dr. Roland Fornika,
 Vorsitzender Sprecherausschuss Röhm Darmstadt (seit 23.01.2020)
 Adolf Garagnon,
 Vorsitzender Betriebsrat Röhm Wesseling (seit 23.01.2020)
 Michael Hofmann,
 Vorsitzender Gesamtbetriebsrat,
 Vorsitzender Betriebsrat Darmstadt/Weiterstadt/Worms (seit 23.01.2020)
 Andreas Sträßner,
 Vorsitzender Betriebsrat Röhm Worms (seit 23.01.2020)

(24) Organvergütung

Die Geschäftsführung erhielt im Geschäftsjahr keine Bezüge von der Gesellschaft.

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen belaufen sich auf T€ 1.145 (Vorjahr: T€ 477). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern der Geschäftsführung und ihren Hinterbliebenen sowie für Übergangsgelder sind Rückstellungen von T€ 13.041 (Vorjahr: T€ 13.027) gebildet.

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr Bezüge in Höhe von T€ 169 von der Gesellschaft bezogen.

(25) Konzernzugehörigkeit

Die Röhm GmbH wird im Rahmen der Vollkonsolidierung in den IFRS-Konzernabschluss der AI Plex (Luxembourg) S.à r.l., Luxemburg zum 31. Dezember 2020 einbezogen (kleinster und größter Kreis der Unternehmen). Dieser Konzernabschluss stellt den befreienden Konzernabschluss für die Gesellschaft dar. Auf die Aufstellung eines eigenen Konzernabschlusses wird daher verzichtet. Der Konzernabschluss der AI Plex (Luxembourg) S.à r.l. wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

(26) Ergebnisverwendung

Der Verlust für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 wurde aufgrund des bestehenden Gewinnabführungsvertrages von der Röhm Holding GmbH übernommen.

(27) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Februar 2021 hat die Gesellschaft ein "Memorandum of Understanding" (MoU) mit OQ Chemicals unterzeichnet, wonach Röhm und OQ gemeinsam den Bau einer neuen Produktionsanlage auf dem Gelände von OQ in Bay City, Texas, USA unter Verwendung des von Röhm entwickelten neuen LIMA Produktionsprozesses evaluieren. Die neue Anlage soll über eine Produktionskapazität von 250.000 Tonnen zur Herstellung von MMA verfügen. Produktionsstart ist für 2023 geplant. Eine finale Investitionsentscheidung wurde noch nicht getroffen.

Darmstadt, den 26. Februar 2021

Röhm GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Michael Pack

Dr. Hans-Peter Hauck

Martin Krämer

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				
	01.01.2020	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	31.12.2020
	T€	T€	T€	T€	T€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				
	01.01.2020 T€	Zugänge T€	Abgänge T€	Umbuchungen T€	31.12.2020 T€
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	18.663	4.663	0	1.061	24.387
2. Geleistete Anzahlungen	1.387	3.812	237	0	4.962
	20.050	8.475	237	1.061	29.349
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	175.190	1.497	152	974	177.509
2. Technische Anlagen und Maschinen	822.703	19.543	5.036	26.948	864.158
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	46.943	4.117	1.091	863	50.832
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	58.293	17.840	112	-29.848	46.173
	1.103.129	42.997	6.391	-1.063	1.138.672
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	730.773	187	0	0	730.960
	730.773	187	0	0	730.960
	1.853.952	51.659	6.628	-2	1.898.981
		Kumulierte Abschreibungen			
	01.01.2020 T€	Abschreibungen des Geschäfts- Jahres T€	Abgänge T€	Umbuchungen T€	31.12.2020 T€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13.695	3.348	0	0	17.043
2. Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0	0
	13.695	3.348	0	0	17.043
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	159.810	1.594	148	0	161.256
2. Technische Anlagen und Maschinen	639.642	37.095	4.840	0	671.897
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	34.304	4.536	1.087	0	37.753
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0	0	0	0	0
	833.756	43.225	6.075	0	870.906
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	847.451	46.573	6.075	0	887.949
				Restbuchwerte	
				31.12.2020 T€	31.12.2019 T€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				7.344	4.968
2. Geleistete Anzahlungen				4.962	1.387
				12.306	6.355
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken				16.253	15.380
2. Technische Anlagen und Maschinen				192.261	183.061
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung				13.079	0
					12.639

	Restbuchwerte	
	31.12.2020 T€	31.12.2019 T€
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	46.173	58.293
	267.766	269.373
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	730.960	730.773
	730.960	730.773
	1.011.032	1.006.501

An die Röhm GmbH, Darmstadt

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Röhm GmbH, Darmstadt- bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Röhm GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote), die in Abschnitt „2.4 Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f HGB“ des Lageberichts enthalten ist, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- 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. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote), die in Abschnitt „2.4 Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f HGB“ des Lageberichts enthalten ist.

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats 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.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage 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.

We discuss with those charged with governance, among other things, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we identify during our audit.

Frankfurt am Main, March 1, 2021

KPMG AG
auditing company
Failing that, auditor
Becker, auditor

