

## search result

Surname	Area	information	V. date
Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH) Bodenwöhr	Accounting/ Financial Reports	Annual financial statements for the financial year from 06/01/2018 to 05/31/2019	09/15/2020

## Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH)

Bodenwoehr

### Annual financial statements for the financial year from 06/01/2018 to 05/31/2019

#### Management report for the 2018/2019 financial year

##### I. Business and General Conditions

##### II. Earnings, financial and asset situation

##### III. risk report

##### IV. Forecast Report

##### I. Business and General Conditions

###### Legal framework

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH) based in Bodenwöhr is part of the RPM Group. The ultimate group company is RPM International Inc., based in Medina, Ohio/USA, a company listed on the New York Stock Exchange (NYSE, New York Stock Exchange) under the abbreviation "RPM".

tremco illbruck is a manufacturer and service provider of sealing and adhesive solutions for the construction and manufacturing industry.

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, is a subsidiary of the tremco illbruck Group GmbH, Cologne. The company is included in the cash pool procedure of the European RPM companies. The function of the cash pool clearing house and thus the function of the cash pool leader was transferred to RPM FCP Belgium SPRL, Nivelles/Belgium.

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, has concluded a profit transfer agreement with tremco illbruck Group GmbH, Cologne, as the controlling company. In the 2018/2019 financial year, there was still an income tax group and a sales tax group with tremco illbruck Group GmbH, Cologne. The resulting receivables and liabilities are shown in the corresponding items of the affiliated companies.

With effect from August 1, 2018, the trust agreement existing between Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, and tremco illbruck Group GmbH, by virtue of which tremco illbruck Group GmbH acquired the limited partnership shares in the former tremco illbruck GmbH & Co. KG held in trust for Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr. This left Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, as the sole shareholder of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG; as a result, the assets and liabilities of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG are transferred to Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, grown. The deletion of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG was entered in the commercial register on August 1, 2018. The sales activities have been carried out by Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, since August 1, 2018, and the company traded as tremco illbruck GmbH.

###### Economic conditions

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH) has three locations in Bodenwöhr, Cologne and Traunreut. In addition, the window film range is manufactured by a sister company in Legnica/Poland, which is bought and distributed by Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH). The company owns the distribution rights for the manufactured products for Germany and Austria. As a member of the group, the product range also includes products that are manufactured by sister companies. These include silicone sealants and construction foams.

At the Bodenwöhr site, impregnated joint sealing tapes are manufactured from polyurethane foams and dispersion impregnation compounds. The joint sealing tapes are produced in so-called docks in a width of 1 meter and then cut into individual rolls on site.

Another production area at the Bodenwöhr site is the production of so-called endless belts. This is non-impregnated polyurethane foam, which is laminated on the back with various media and then wound up in strips onto so-called spools.

Elastic sealants and adhesives are developed and produced at the Traunreut site. These products are based on silicone and hybrid polymers, which are first mixed with other purchased raw materials and then filled into cartridges, tubular bags or tubes for the "after-sales" market and for industrial applications in drums or hobbocks. The products are processed manually on construction projects and also in industrial companies, mostly using automatic dosing and application devices.

The main sales activities for the manufactured products for Germany and Austria are controlled at the Cologne location.

### **Economic development in general**

The German economy developed cautiously in 2019. The industry continued to suffer from the global investment weakness, which was not least triggered by the trade conflicts. Against this background, incoming orders and sales have stabilized at a low level. The same applies to the business climate, although expectations have brightened somewhat over the course of 2019.

The world economy continued to be shaped by trade conflicts and weak global industrial activity. With regional differences and monthly fluctuations, global industrial production also showed no significant signs of recovery.

Despite the repeated weak impulses from the global economic environment, German exports have developed slightly positively. Exports of goods and services increased by 1.1% in current prices, seasonally adjusted. Nevertheless, according to the ifo export forecasts, most companies are not expecting a significant upturn in German exports in the coming months.

In industry, the economic weakness persisted, while the construction industry continued to run at full speed with monthly fluctuations. Production in the manufacturing industry as a whole fell by 1.7%. Production in industry and construction decreased by 1.7% and 2.8% respectively. Power generation recorded an increase of 2.3%. Within industry, production declines in the automotive industry and in mechanical engineering were particularly noticeable (-2.9% and -2.2% respectively). Developments in the leading indicators showed signs of bottoming out. In the calendar year 2019, there were sideways movements in incoming orders in the manufacturing sector and the ifo business climate.

Private consumer spending increased by 0.4% in the 2019 calendar year and was thus a reliable pillar of domestic economic development. The noticeable increase in disposable income probably contributed to this. These were 3.1% higher than a year ago. The inflation rate remained stable at 1.1%. Significant falls in fuel prices in particular had a dampening effect on the annual rate of price increases. The core inflation rate increased slightly to 1.6%.

The labor market proved to be more robust than in previous years. The seasonally adjusted increase in employment was 30,000 people. Compared to a year ago (+320,000 people, original figures), however, it is clear that the labor supply is being exhausted more and more. (Source: [https://www.bmw.de/Redaktion/DE/Press\\_Releases/Wirttlche-Lage/2019/20191216-economic-lage-in-deutschland-im-dezember-2019.html](https://www.bmw.de/Redaktion/DE/Press_Releases/Wirttlche-Lage/2019/20191216-economic-lage-in-deutschland-im-dezember-2019.html)) The leading indicators for the labor market have fallen massively and suggest a decline in employment and an increase in unemployment as a result of Corona. (Source: <https://www.bmw.de>)

### **Economic development in the construction industry**

According to the Federal Statistical Office, companies in the main construction trades generated sales of 135 billion euros in 2019 (6.7% more than in 2018). This is distributed among the commercial segments as follows:

- Residential construction with a good 49 billion euros (+5.1%),
- Commercial construction 49.2 billion euros (+9%) and the
- public construction 36.6 billion euros; (+5.8%).

The increase in sales results in part from the sharper price increases in 2019, to which significantly higher wage costs also made a significant contribution, but the real growth still amounts to 1.7%.

In order to cope with the additional production, the companies increased their workforce by around 33,400 to 870,000 employees on average in 2019 (+4%). The industry has thus created more than 160,000 new jobs since the low point in 2009. The construction companies have therefore reacted to the increased demand for construction work and significantly increased their capacities.

However, this capacity building can only be continued in the following years if the political framework conditions allow it. This requires investments that go beyond the current legislative period and not just short-term activism. This applies, for example, to the extension of the subsidy through the Baukindergeld and a permanent increase in straight-line depreciation. (Source: <https://www.baulinks.de/webplugin/25.02.2020/0276.php4> - Construction sales increased by 6.7% to 135 billion euros in 2019)

### **Financial performance indicators**

In the field of financial performance measurement, in addition to operating income (annual result before profit transfer, amortization of intangible assets, taxes and interest) and sales, the cost of sales ratio, gross margin and equity ratio are important financial indicators for us. The results of the performance indicators are presented in the further course of the management report is explained at the appropriate point. The calculation of the performance indicators is shown below:

- manufacturing cost ratio
  - Percentage ratio of the production costs reported in the income statement for the services rendered to generate the sales to the sales
- gross margin
  - Percentage ratio of gross profit on sales to sales reported in the income statement
- equity ratio

- Percentage ratio of the equity reported in the balance sheet to the balance sheet total

The calculation of the control parameters is based on the reporting package prepared according to the US General Accepted Accounting Principles. The main differences to the present annual financial statements are the disclosure of charges passed on to affiliated companies under sales (Section 277 (1) HGB). There are no significant differences in the equity ratio compared to the present financial statements. The calculation of the cost of sales ratio and the gross margin differs in that charges passed on to or from affiliated companies are sometimes shown below operating income or

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

In the area of non-financial performance indicators, the focus is on environmental protection and employee concerns. These non-financial performance indicators are operationalized via the average number of employees, the number of work accidents and the number of environmental risks.

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH) employed an average of 332 people in the 2018/2019 financial year. Compared to the previous year and our plans, there are seven fewer employees. The reduction compared to the previous year can be attributed to process improvements and increases in efficiency in production, which have enabled us to reduce the average number of employees.

We attach great importance to preventive health and safety at work. There have not been any major accidents for a long time. Safety rules and safety plans are continuously monitored and communicated. In addition, two work processes were automated through investments in the past financial year and contributed to an increase in productivity. This development was thus at the level of the previous year and our planning.

Compliance with applicable environmental protection regulations is also a priority for us. Our internal control instruments have not identified any environmental risks. This development is in line with the previous year and with our expectations for the 2018/2019 financial year.

### **Research and Development**

Der Standort Bodenwöhr hat eine eigene Entwicklungsabteilung für Abdichtungsprodukte rund um das Fenster und für Fassadenfugen. Anwendungsbezogen werden Produkte in den Segmenten für vorkomprimierte Dichtbänder, nicht imprägnierte Dichtbänder, Endlosprodukte und Folien entwickelt und zur Serienreife geführt. Hauptkriterien für die Entwicklung sind die einfache und sichere Verarbeitung, Energieeinsparung durch Vermeidung von Wärmeverlusten, effizienter Materialeinsatz und die neuartigen Kombinationen von Materialeigenschaften. In intensiven Kontakten mit Instituten und Lieferanten werden die Einsatzstoffe ständig weiterentwickelt.

Am Standort in Traunreut beschäftigt sich die Abteilung Forschung und Entwicklung mit der Entwicklung neuer Produkte nach Vorgaben aus dem Markt sowie mit der Anwendungstechnik der in lokaler Fertigung hergestellten Produkte. Das in Traunreut entwickelte Produktportfolio umfasst Dicht- und Klebstoffe für Bau- und Industrieanwendungen. Zur Herstellung kommen Rohstoffe auf Silikon-Basis und Hybrid-Basis zur Anwendung.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung betragen im Geschäftsjahr 2018/2019 EUR 3,6 Mio. (Vorjahr: EUR 3,6 Mio.). In Relation zum Umsatz ergibt sich hier eine Quote von 3,1 % (Vorjahr: 3,4 %). Zum Geschäftsjahresende beschäftigt die Gesellschaft 29 Mitarbeiter (Vorjahr: 29 Mitarbeiter) im Bereich Forschung und Entwicklung. Die jährlich anfallenden Aufwendungen für Forschung und Entwicklung werden an die tremco illbruck Group GmbH, Köln, verrechnet und werden von dieser im Wege von Umlagen auf verschiedene Gesellschaften des RPM-Konzerns in Europa umgelegt.

### **Zweigniederlassungsbericht**

Auch im Geschäftsjahr 2018/2019 unterhielt die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH) eine Zweigniederlassung in Traunreut. Zudem entstand durch die Anwachsung der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG eine Zweigniederlassung in Köln. In der Zweigniederlassung Traunreut wurden durchschnittlich 66 (Vorjahr: 66) Mitarbeiter beschäftigt. Die Zweigniederlassung Traunreut erzielte dabei einen Umsatz in einer Größenordnung von EUR 25,5 Mio. (Vorjahr: EUR 25,5 Mio.). In der Zweigniederlassung Köln wurden durchschnittlich 92 (Vorjahr: 92) Mitarbeiter beschäftigt. Die Zweigniederlassung Köln erzielte dabei einen Umsatz in einer Größenordnung von EUR 88,8 Mio. (Vorjahr: EUR 85,4 Mio.).

## **II. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**

Mit Wirkung zum 1. August 2018 wurde der zwischen der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, und der tremco illbruck Group GmbH bestehende Treuhandvertrag, kraft dessen die tremco illbruck Group GmbH die Kommanditanteile an der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG treuhänderisch für die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, gehalten hat, beendet. Dadurch verblieb die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, als einzige Gesellschafterin der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG; infolgedessen sind das Vermögen und die Schulden der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG auf die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, angewachsen. Die Löschung der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG wurde am 1. August 2018 in das Handelsregister eingetragen. Die Vertriebsaktivitäten wurden seit dem 1. August 2018 durch die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ausgeübt und die Gesellschaft firmierte als tremco illbruck GmbH.

Die Vergleichbarkeit der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage mit den Vorjahreswerten ist aufgrund dieser Veränderung nur noch eingeschränkt gegeben. Aus diesem Grund wurden Pro-Forma-Berechnungen erstellt, die die Ertragslage der Vorjahresperiode so darstellen, als wenn eine Anwachsung zum 1. August 2017 erfolgt wäre, und die Vermögenslage zum 31. Mai 2018 so darstellen, als wenn die übertragenen Vermögensgegenstände und Schulden bereits zu diesem Zeitpunkt übergegangen wären. Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wird anhand dieser Pro-Forma-Zahlen erläutert.

### **a) Ertragslage**

In the economic environment described above, the company's product sales of EUR 116.7 million were 10.5% higher than in the previous year. In addition, sales are EUR 4.1 million above our planning (EUR 112.6 million). In addition to increased call-offs by a customer from the sealing industry, the increase in sales is also due to the fact that a new customer base was acquired at the beginning of 2019 (increase in sales by approx. EUR 0.8 million) and to increased purchases of intermediate products by a competitor

who, due to a fire in his warehouse can no longer fully produce (increase in sales by approx. EUR 1.5 million). We were not able to take these developments into account in our sales planning.

At EUR 22.5 million, the gross profit from sales remained at the previous year's level (EUR 22.5 million) despite an increase in sales. At 80.8%, the cost of sales ratio is slightly higher than in the previous year (78.7%) and well above our planning (73.5%). Accordingly, the gross margin of 19.2% is below the previous year (21.3%) and our planning (26.5%). This development is mainly due to the significant increases in raw material prices that were recorded during the 2018/2019 financial year and which were reflected in the higher production costs. In our planning, we had expected

Selling expenses rose by EUR +2.5 million or 24.8% as a result of the takeover of two existing sales structures in the RPM Group. In addition to the acquisition of the new customer base, the sales channel for Austrian customers has been switched to direct sales since November 1, 2018. This conversion resulted in an increase in selling expenses of around EUR 1.0 million. Along with the further increase in sales, the field service and technical support were also strengthened, which was reflected in the increase in selling expenses.

At EUR 0.1 million, administration costs are 1.0% above the level of the previous year. In line with the sales revenue, the charges passed on from affiliated companies also increased.

At EUR 0.9 million, other operating income is significantly lower than in the previous year (EUR 2.4 million). This includes compensation from a pending legal dispute in the amount of EUR 1.1 million that was awarded in the previous year. In addition, declining income from the reversal of provisions had an effect (EUR -0.4 million).

At EUR 1.9 million, other operating expenses are 83.6% above the level of the previous year. Other operating expenses include restructuring expenses of EUR 1.1 million. These were incurred in connection with the merging of order processing and concentration at one location.

Mainly due to the effects described, earnings before taxes fell by EUR 5.4 million. As a result, the income tax allocation of the tremco illbruck Group GmbH fell from EUR 2.1 million to EUR 0.6 million.

At EUR 1.5 million, earnings after taxes are EUR 3.8 million below the previous year and below our planning (EUR 3.8 million). In particular, the significant increases in raw material prices that were recorded during the 2018/2019 financial year meant that earnings after taxes were well below our planning and the previous year.

The company's net income for the past year was EUR 1.4 million and is thus well below the previous year's level of EUR 5.3 million. This was transferred to the shareholder on the basis of the existing profit and loss transfer agreement and is reported under liabilities to affiliated companies.

#### **b) financial position**

As in previous years, the company financed itself from the group's own cash pool management. The cash pool is managed by RPM FCP Belgium SPRL, Nivelles/Belgium. There were no liabilities to banks.

The financial management of the tremco illbruck subgroup refers to the capital structure and the cash and liquidity management. All companies connected to the cash pool in Germany are connected to the sister company RPM FCP Belgium SPRL, Nivelles, in Belgium. As part of this cash pool, all bank balances of the companies belonging to the cash pool are transferred at the end of each banking day via a national clearing house with the same currency to accounts with Bank of America.

The financial management is carried out centrally by the tremco illbruck Group GmbH, Cologne, uniformly for all companies belonging to the tremco illbruck subgroup. The financial management operates within a given framework of guidelines, limits and benchmarks.

The company's cash and cash equivalents consist of liquid funds and cash pooling balances. The financial position can be presented as follows using a cash flow statement:

	2018/2019
	million euros
Cash flow from operating activities	-2.4
Cash flow from financing activities	-5.3
Cash flow from investing activities	-3.1
Cash changes in cash and cash equivalents	-10.8
Cash funds at the beginning of the period	-5.9
Cash funds at the end of the period	-16.7
	05/31/2019
	million euros
Composition of cash funds	
liquid funds	0
Cash Pooling Liability	-16.7
	-16.7

The company's cash and cash equivalents (consisting of liquid funds and a cash pooling liability) fell from EUR -5.9 million to EUR -16.7 million in the 2018/2019 financial year. EUR 5.3 million) and the acquisition of a customer base (EUR 2.4 million). The integration into the cash pool ensures the financing of the planned investments in fixed assets in the amount of EUR 1,749 thousand for the coming financial year.

#### **c) financial situation**

The balance sheet total is EUR 52.1 million and is therefore EUR 3.3 million above the previous year's level of EUR 48.8 million.

Im Geschäftsjahr wurde ein Kundenstamm von einem verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 2,4 Mio. akquiriert. Bei diesem Geschäft handelt es sich um die unter „Hermeta“ bekannten Flüssigkunststoffe für Bodenbeschichtungen im Innen- und Außenbereich.

Diese werden u.a. angewandt bei Parkhausböden, Brücken sowie Betoninstandsetzungen. Nach der Integration soll das Produktportfolio über das bestehende Vertriebsnetz deutschlandweit vertrieben werden.

Das Nettosachanlagevermögen hat um EUR 0,7 Mio. abgenommen. Hier schlagen die im Geschäftsjahr getätigten Investitionen in Höhe von EUR 1,5 Mio. zu Buche, denen ein Abschreibungsvolumen von EUR 2,2 Mio. entgegensteht. Nach den in den vergangenen Jahren getätigten Investitionen in die Fertigstellung einer neuen Produktionsanlage am Standort Traunreut (EUR 3,5 Mio.) erfolgte im Geschäftsjahr 2018/2019 eine Verringerung der Maßnahmen zur Investition in das Sachanlagevermögen.

Die Vorratsbestände haben gegenüber dem Vorjahr um EUR 0,8 Mio. abgenommen. Diese bezog sich auf unfertige Erzeugnisse mit EUR 0,5 Mio. und Rohstoffe mit EUR 0,2 Mio. Zurückzuführen ist diese Entwicklung vor allem auf eine Anpassung der Lagerbestandsreichweiten.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich im Vorjahresvergleich von EUR 8,5 Mio. auf EUR 12,8 Mio. erhöht. Diese Entwicklung beruht vor allem auf einer sehr großen Lieferung an einen Kunden der Dichtungsindustrie im Mai 2019. Daneben wirkten sich die generell erhöhten Umsatzerlöse ebenfalls auf die Höhe der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aus.

Die Sonstigen Vermögensgegenstände liegen mit EUR 0,3 Mio. deutlich unter dem Vorjahr (EUR 1,3 Mio.). Hier waren im Vorjahr zugesprochene Entschädigungen aus einem anhängigen Rechtsstreit in Höhe von EUR 1,1 Mio. enthalten.

Auf der Passivseite der Bilanz ist die Positionen sonstige Rückstellungen um EUR 1,8 Mio. höher als im Vorjahr. Die Erhöhung resultiert vor allem aus ausstehenden Zahlungen im Zusammenhang mit der Restrukturierung (EUR +1,0 Mio.), gestiegenen Gewährleistungsverpflichtungen (EUR +0,3 Mio.) sowie Bonusverpflichtungen (EUR +0,2 Mio.).

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen liegen mit EUR 6,8 Mio. unterhalb des Niveaus des Vorjahres (EUR 8,2 Mio.), während die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen mit EUR 21,6 Mio. (Vorjahr EUR 18,6 Mio.) höher ausgewiesen werden. Die Reduzierung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen resultiert im Wesentlichen aus den rückläufigen Investitionen in das Anlagevermögen. Im Wesentlichen beinhalten die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen die Verpflichtungen aus dem bestehenden Ergebnisabführungsvertrag in Höhe von EUR 1,5 Mio. (Vorjahr: EUR 5,3 Mio.), Lizenzzahlungsverpflichtungen in Höhe von EUR 1,4 Mio. (Vorjahr: EUR 1,8 Mio.) sowie Cash-Pool-Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 16,7 Mio. (Vorjahr: EUR 6,1 Mio.). Darüber hinaus betragen die Verpflichtungen aus Steuern EUR 1,0 Mio. (Vorjahr: EUR 0,9 Mio.).

Vor diesem Hintergrund hat sich der finanzielle Leistungsindikator der Vermögens- und Finanzlage wie folgt entwickelt:

Die Eigenkapitalquote beträgt 26,7 % zum Bilanzstichtag 31. Mai 2019. Am Stichtag des Vorjahres betrug die Eigenkapitalquote 28,5 %. Dies entsprach auch unseren Planungen für das Geschäftsjahr 2018/2019.

### **Gesamtaussage zur Lage**

Im Rahmen der Ausweitung der Vertriebsaktivitäten in der Tremco illbruck Gruppe konnten Preiserhöhungen trotz höherer Rohstoffkosten nur schwer durchgesetzt werden. Diese Entwicklung und vorgenannte Sondereffekte aus Restrukturierung im Geschäftsjahr 2018/2019 sowie der einmaligen Schadenersatzzahlung im Geschäftsjahr 2017/2018 wirkten sich auf ein zum Vorjahr um EUR 3,8 Mio. geringeres Jahresergebnis vor Ergebnisabführung von EUR 1,5 Mio. aus. Der sich hieraus ergebende Finanzierungsaufwand sowie die Ergebnisabführung des Vorjahres (EUR 5,3 Mio.) und der Erwerb eines Kundenstammes (EUR 2,4 Mio.) verringerten den Finanzmittelfonds um EUR 10,8 Mio. Vor diesem Hintergrund stufen wir die Entwicklung im Geschäftsjahr 2018/2019 als akzeptabel ein.

### **III. Chancen- und Risikobericht**

#### **Risikomanagement-System**

Die Tremco illbruck Gruppe mit ihrer Tochter Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ist im Rahmen ihrer geschäftlichen Aktivitäten einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit unternehmerischem Handeln verbunden sind. Derartigen Unwägbarkeiten setzen wir ein umfassendes Risiko-Management-System entgegen, welches uns die frühzeitige Identifizierung von Risiken, die Einschätzung damit verbundener Auswirkungen auf die Finanz-, Ertrags- und Vermögenslage sowie das Einleiten geeigneter Gegenmaßnahmen ermöglicht. Auch im Geschäftsjahr 2018/2019 wurde die Strategie zur Vermeidung und Absicherung von Risiken konsequent verfolgt.

Wichtigster Bestandteil des Risikomanagements der Tremco illbruck Gruppe ist ein konzerneinheitliches und detailliertes Reporting. In diesem werden alle operativen Tätigkeiten vom Einkauf über die Produktion bis hin zur Distribution in einem festgelegten Schema quantitativ und qualitativ erfasst. Durch kontinuierliche Beobachtung genau definierter Kenngrößen lassen sich frühzeitig Fehlentwicklungen identifizieren und rasch Gegenmaßnahmen einleiten. Diese spiegeln sich zum überwiegenden Teil in unseren ISO 9001-zertifizierten Produktionsstandorten wider. Zweites bedeutsames Element ist das interne Risikomanagement-System, das mit der Übernahme der Tremco illbruck Gruppe durch die RPM Inc., Medina, Ohio/USA, bereits in 2005 in unserer Gruppe eingeführt wurde.

#### **Finanzwirtschaftliche Risiken und Risikoberichterstattung über die Verwendung von Finanzinstrumenten**

##### **Zahlungsausfallrisiken**

In schwierigen konjunkturellen Perioden erhöht sich auch in der Baubranche das allgemeine Risiko von Forderungsausfällen. Das Risiko des Zahlungsausfalls wird gegenüber einigen Handelskunden mittel Übernahme des Delkredere vergütet. Für den restlichen Kundenstamm wird durch Einzelbetrachtung Vorsorge für zu erwartende Wertberichtigungen gebildet.

Die Ausbreitung des Coronavirus zu Beginn des Kalenderjahres 2020 und seine Auswirkungen auf die Wirtschaft haben die Risikosituation der Gesellschaft gegenüber dem Vorjahr verändert. Das Liquiditätsrisiko ist aufgrund von externen Auswirkungen auf die Produktion und Nachfrage gestiegen. Tremco illbruck wirkt dem mit der Reduzierung von Ausgaben auf das betriebsnotwendige Minimum und der Aufnahme neuer Finanzmittel entgegen. Allerdings ist der weitere Fortgang der Krise nicht absehbar, sodass eine abschließende Risikoabschätzung zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich ist. Die weitere Verbreitung des Virus und die Reaktion der Politik und Wirtschaft darauf sind allerdings nicht final abschätzbar. Es besteht somit das Risiko, dass die wirtschaftlichen Auswirkungen der Virusausbreitung schwerwiegender sind als bisher prognostizierbar.

##### **Risiken aus Zahlungsstromschwankungen**

Bedingt durch den saisonalen Verlauf des Absatzes von Tremco illbruck Produkten ist der Bedarf unserer Gesellschaft an Liquidität zur Finanzierung des laufenden Geschäftes je nach Jahreszeit sehr unterschiedlich. Hoher Geldbedarf besteht in den ersten Monaten des Geschäftsjahres. Im zweiten Halbjahr überwiegen dann deutlich die Geldmittelzuflüsse. Die aus diesen Zahlungsstromschwankungen sich ergebenden Risiken sind bei unserer Gesellschaft begrenzt, da die Gesellschaft über den Cash-Pool jederzeit über Zugang zu liquiden Mitteln verfügt.

### **Währungsrisiken**

Die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, beliefert fast ausschließlich verbundene Unternehmen auf Euro-Basis. Ein nennenswertes Währungsrisiko besteht daher nicht. Im Rahmen der Vertriebstätigkeiten werden fast ausschließlich Kunden in Deutschland und nur gelegentlich Kunden in anderen europäischen Ländern auf Euro-Basis beliefert. Die Einkäufe werden fast ausschließlich auf Euro-Basis abgewickelt. Ein Währungsrisiko besteht daher nicht.

### **Beteiligungsrisiken**

Soweit bei Finanzanlagen Wertminderungen erkennbar sind, werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Möglichen Risiken durch Wertverluste wird durch die konzernweiten Mechanismen zur Risikoabwägung begegnet.

### **Operative Chancen und Risiken**

Für die Risikobeurteilung der Geschäftstätigkeit sind folgende Faktoren aus unserer Sicht von Bedeutung, dabei erfolgt die Bewertung der Risiken je nach Einschätzung über die Eintrittswahrscheinlichkeit und das Risikoausmaß.

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

Unsere Gesellschaft ist mit ihren Abdichtungssystemen für Fenster und Fugen von der Entwicklung der Baubranche abhängig. Eine bedeutende Rolle spielt dabei die Nachfrage in Deutschland als volumenmäßig größtem Einzelmarkt unserer Gesellschaft. Der Absatz von Bauprodukten reagiert seinerseits sehr sensitiv auf die allgemeine Konjunktursituation sowie auf wirtschafts- und steuerpolitische Rahmenbedingungen. Die wesentlichen Wettbewerber sind ISO Chemie, Hanno, Henkel und Sika.

Auch angesichts weiter steigender technischer Erfordernisse, z.B. durch die EU-Richtlinie zu „Niedrigstenergiegebäuden“ ab 2021, stellen wir uns schon jetzt durch die Einführung von neuen Produkten und Systemen. Den zunehmenden Ansprüchen an umweltfreundliche und gesundheitlich unbedenkliche Produkte bzw. Systeme kommen wir mit entsprechenden Prüfungen und Zeugnissen nach.

Die Ausbreitung des Coronavirus zu Beginn des Kalenderjahres 2020 und seine Auswirkungen die Wirtschaft haben die Risikosituation der Gesellschaft gegenüber dem Vorjahr verändert. Das gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiko ist aufgrund von externen Auswirkungen auf die Produktion und Nachfrage gestiegen. Tremco illbruck wirkt dem mit der Reduzierung von Ausgaben auf das betriebsnotwendige Minimum und der Aufnahme neuer Finanzmittel entgegen. Allerdings ist der weitere Fortgang der Krise nicht absehbar, sodass eine abschließende Risikoabschätzung zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich ist. Die weitere Verbreitung des Virus und die Reaktion der Politik und Wirtschaft darauf sind allerdings nicht final abschätzbar. Es besteht somit das Risiko, dass die wirtschaftlichen Auswirkungen der Virusausbreitung schwerwiegender sind als bisher prognostizierbar.

Wir ordnen die Chancen und Risiken aus der gesamtwirtschaftlichen- und branchenspezifischen Entwicklung als hoch ein. Wir sind davon überzeugt, dass die guten Beziehungen zu den Vertriebspartnern gute Ansätze bieten, auch stärker in Handelsmarken zu liefern und so bestimmte Marktsegmente neu für tremco illbruck zu erschließen. Wachsende Marktbedeutung von Baumärkten im o.g. Marktsegment bietet Chancen, weitere Kundengruppen zu erreichen und wird entsprechend verfolgt.

### **Risiken bei der Rohstoffbeschaffung**

Our company uses raw materials such as foam and foils to manufacture waterproofing products. No major risks are to be expected for the films in terms of availability and price development. The situation is different for products based on crude oil. These include our foams, for which there is a pronounced price dependency on crude oil. The price of crude oil is subject to strong fluctuations. Due to the steadily increasing demand, rising prices can be expected in the long term. We counter this risk with a systematic and medium-term oriented procurement policy, which is implemented by specially appointed purchasing teams. Through numerous activities such as the substitution of products or a multi-supplier strategy or the bundling of purchasing volumes, we are able to generate savings and reduce dependencies. Nevertheless, a general increase in purchase prices for foam materials must be assumed. Impregnates based on acrylate are also price-critical in procurement; here, too, a continuous price increase is recorded due to the strong demand. Nevertheless, a general increase in purchase prices for foam materials must be assumed. Impregnates based on acrylate are also price-critical in procurement; here, too, a continuous price increase is recorded due to the strong demand. Nevertheless, a general increase in purchase prices for foam materials must be assumed. Impregnates based on acrylate are also price-critical in procurement; here, too, a continuous price increase is recorded due to the strong demand.

Basically, the risks of raw material procurement affect the head office in Bodenwöhr and the branch in Traunreut equally. The same security mechanisms apply to the branch office in Traunreut. There are only differences with regard to the raw materials used, since the foams are not used in Traunreut. We therefore classify the risk in raw material procurement as medium.

### **Warranty and Legal Risks**

Ongoing research and development activities are of strategic importance for the tremco illbruck subgroup. Innovations open up great opportunities to open up additional markets and customer groups and to bind existing customers to the company. However, there are also the following risks: Newly developed products are generally only brought to the market after extensive tests. However, it cannot be ruled out that warranty claims will be made against tremco illbruck and subsequently also against our company as the manufacturer with a time delay. This is due to the increasing complexity of our products. Furthermore, there is a clear trend in European case law to interpret warranty claims more generously in favor of the end customer. We have purchased insurance cover for the burdens resulting from such proceedings.

Another legal risk is liability for advice. The reason for this is the rounding off of the range of offers with additional services. For example, tremco illbruck supports customers with technical questions, design details and logistical issues. Under certain circumstances, these services could give rise to claims from advisory liability. Therefore, we closely follow the tendencies in case law in order to be

able to weigh up liability consequences in the presence of certain constellations. Against this background, we classify the warranty risk as medium.

#### **Dependence on weather influences**

A large part of the Tremco illbruck products from our company are used outdoors. Their processing is therefore subject to the effects of the weather. A long, harsh winter can always lead to a drop in sales, which can only be made up to a limited extent in the subsequent period due to the limited processing capacities. Such weather-related influences on the business can lead to significant fluctuations in earnings. Against this background, we classify the risk as dependent on weather influences as medium.

#### **environmental risks**

The manufacturing process of Tremco illbruck products only entails low environmental risks, as only insignificant amounts of hazardous substances are used. In addition, production takes place in modern, automated production facilities, which further reduce the risk. Nevertheless, an environmental management system based on international standards (ISO 14001) was introduced at Tremco illbruck. Specially trained environmental protection officers ensure continuous monitoring of the production process. Against this background, we classify environmental risks as low.

#### **sales risks**

Due to our customer structure, there is a dependency on the Tremco illbruck group with regard to sales activities. Against this background, the sales risks primarily affect the sales companies of the Tremco illbruck Group, but also indirectly the production companies and thus Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr. No increased risks are to be expected with future sales of the Tremco illbruck products manufactured by our company. The domestic potential for joint and window sealing alone is very large. In Germany, around 80% of the building stock does not yet comply with the legal regulations applicable to new buildings. The long-term rising trend in energy prices as well as the expected legal requirements for the reduction of pollutants favor the development of our sales markets. As a result, increased investments in the field of thermal insulation can be expected both nationally and internationally. There is a good chance that the Tremco illbruck Group and thus also our company will benefit greatly from the expected demand. The general sales risk is also reduced by the broadly diversified customer portfolio. Against this background, we classify the sales risk as low.

#### **Global Risk Position**

The overall risk is assessed on the basis of the risk management system. After evaluating the current and future individual risks and taking into account the countermeasures that have already been taken, the management comes to the conclusion that there is currently no threat to the continued existence of our company.

The development of the corona pandemic has not had any significant impact on our business in the short term. The German construction industry is currently resilient and construction projects that have already started are being continued. This is favored by a very mild winter and restrained temperatures.

However, we can see that in neighboring European countries there are significantly worse developments to the point of all construction activities coming to a complete standstill. The triggers are the sometimes very restrictive imposed contact bans, which go hand in hand with the reduction of the existing technical capacities. We conclude from this that our business may be adversely affected in the last two months of the 2019/2020 financial year. In any case, we expect a weak start to the new 2020 / 2021 financial year, which may last through the summer. However, the order situation on the market is still there, so that we are confident that

#### **IV. Prognosebericht**

##### **Strategie sowie Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung**

Eines der grundlegenden Unternehmensziele der tremco illbruck Gruppe besteht in der langfristigen Stärkung unserer Marktposition, hierbei liegt unser Fokus auf nachhaltigem Umsatz- und Ertragswachstum. Unsere Unternehmensstrategie, die auf unseren Unternehmenswerten aufbaut, wird jährlich überprüft und ggf. angepasst. Dabei stehen aktuell im Vordergrund:

- Die tremco illbruck Gruppe verfolgt die Internationalisierung ihrer Geschäftsgrundlage. Damit unterstützen wir die regionale Risikodiversifizierung und schöpfen zusätzliche Wachstumspotenziale aus. Dieses Ziel wird umgesetzt durch primär interne Maßnahmen wie die Erschließung neuer Märkte durch eigene Tochtergesellschaften. Akquisitionen ergänzen diese Maßnahmen. Hier werden jedoch sehr strenge Maßstäbe angelegt.
- Mit dem Fokus auf Dichten, Kleben und Beschichten haben wir starke Wachstumsmöglichkeiten mit unseren international ausgerichteten Vertriebsorganisationen. Vernetzte Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten auf hohem Niveau unterstützen diese Aktivitäten.
- Die Optimierung der Materialflüsse zwischen unseren Produktionswerken und unseren Vertriebsgesellschaften stehen im Fokus sowie die weitere Optimierung der Beschaffungs- und Produktionsaktivitäten. Die Umsetzung dieser Maßnahmen geht einher mit einer Produktivitätssteigerung.

Durch die konsequente Umsetzung unseres Strategieplans nutzen wir die sich uns bietenden Möglichkeiten. Große Absatzchancen für Abdichtungsstoffe eröffnen sich durch die Verknappung natürlicher Ressourcen, Entwicklung der Energiepreise und Regelungen zur Energieeinsparung an Gebäuden. Umwelt- und anwenderfreundliche Produkte erleben eine starke Nachfrage. tremco illbruck hat frühzeitig auf diesen Trend gesetzt und eine Vielzahl von innovativen schadstoffarmen und gesundheitsbewussten Produktentwicklungen im Angebot. Vereinfachte Montage (Kleben statt Schrauben) sowie Regelungen und Richtlinien zum passiven Brandschutz wirken sich positiv auf alle Produktsegmente von tremco illbruck aus.

##### **Konjunkturaussichten allgemein**

Die positive konjunkturelle Entwicklung der Weltwirtschaft setzte sich im zweiten Halbjahr 2019 fort, wenngleich etwas weniger dynamisch als im Jahr 2018. Der Euro-Raum konnte in 2019 das hohe Wachstumstempo des Vorjahres hingegen nicht halten und fiel beim Wachstum hinter die Vereinigten Staaten zurück. Innerhalb des Euro-Raums verlief das Wachstum dabei recht heterogen. Die Bauwirtschaft des Vereinigten Königreichs wuchs trotz der Brexit-Verhandlungen entgegen den Erwartungen. Die robuste

Beschäftigungsentwicklung mit historisch niedrigen Arbeitslosenquoten stützte weiterhin das Wachstum des privaten Konsums, wengleich dieses durch den gestiegenen Ölpreis etwas gebremst wurde.

Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in 2019 war allerdings durch eine Eskalation des Handelskonflikts zwischen den Vereinigten Staaten und China geprägt. Die Europäische Union (EU) konnte zwar eine vorläufige Einigung im Handelskonflikt mit den Vereinigten Staaten erzielen. Ein Wiederaufflammen der Streitigkeiten kann aber nicht ausgeschlossen werden. Neben den direkten Auswirkungen der angedrohten Zollerhöhungen auf Handel und Wertschöpfungsketten beeinträchtigte die gestiegene Unsicherheit im Zuge des Handelskonflikts die positive Entwicklung der Weltwirtschaft. Zudem sind die Finanzstabilitätsrisiken in einigen Ländern erhöht. Das Brexit-Risiko im Vereinigten Königreich ist nach der Entscheidung gesunken, die vertraglichen Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU sind jedoch noch zu klären. In vielen Mitgliedstaaten des Euro-Raums stellt die hohe Staatsverschuldung in Kombination mit einem geringen Wachstumspotenzial und mittelfristig höheren Zinsen eine große Herausforderung dar.

In the first quarter of the 2020 calendar year, the global economy collapsed as a result of the coronavirus pandemic. In order to curb the spread of new infections and to counteract an overload of the healthcare system, freedom of movement is now being restricted in many countries and public life has largely come to a standstill. At the same time, most countries are trying to mitigate the expected economic consequences with extensive economic policy measures. <sup>1</sup>

### **Economic prospects for the construction industry**

The corona virus has had Germany under control since the beginning of 2020. It is currently difficult to estimate what impact the pandemic will have on the domestic economy. Of course, this also applies to the construction industry.

In order to provide initial answers, BaulInfoConsult has developed two forecast scenarios that show how severely the corona virus could hit the German construction industry. There is already some cautiously optimistic news: a brutal slump in the German construction industry has not yet been determined. Due to the rapid spread of SARS-CoV-2 in Europe, the first economic policy measures are also being launched in Germany to protect the German economy from potentially severe impacts. It is not yet possible to estimate how badly the corona pandemic will affect the individual areas. What is certain, however, is that some sectors of the economy will probably be hit harder than others.

The central construction industry indicators - such as construction investment or construction volume - are linked to GDP development in the long term. (Source: 03.04.2020 - <https://www.build-ing.de/nachrichten/detail/stoppt-corona-die-baukonjunktur/>). This allows the hypothesis that stronger changes in GDP will also have an impact on the construction industry. Since many of the GDP growth forecasts for 2020 made by the institutes at the end of 2019 have now been revised downwards, a measurable effect on the construction industry can also be assumed.

<sup>1</sup> <https://www.ifo.de/sites/default/files/docbase/docs/sd-2020-04-wollmershaeuser-ifo-konjunkturprognose-fruehjahr-2020-04-15.pdf>

### **Forecast scenario 1: Mild corona effects slow down the construction industry only a little**

At the beginning of March, the Organization for Economic Cooperation (OECD) published two different forecast scenarios of the effects the pandemic could have on the economy - both worldwide and in relation to the G20 countries. The first scenario assumes a rather mild course of the corona crisis: This is based on the assumption that the spread of SARS-CoV-2 in China peaked in the first quarter of 2020 and outbreaks in other economically strong countries also at the end of the quarter be brought under some control. In this scenario, the OECD expects that the German economy could get away with a black eye for 2020 as a whole.

### **Forecast scenario 2: Severe corona effects push the construction industry into the red**

Since the current developments indicate that the European economies will probably suffer massive shock states, the second and thus less favorable forecast scenario is more likely to occur. The OECD is assuming that there will be a noticeable drop in supply and demand in the advanced economies of the northern hemisphere. A longer-lasting, more intense coronavirus outbreak, spreading further in Asia-Pacific, Europe and North America, would significantly worsen the outlook. If this situation occurs, German GDP could turn negative and the German economy could slide into recession as well.

In such a case, the construction industry would also have to struggle with slightly negative results for 2020, as the forecast by BaulInfoConsult shows. A key reason for the slightly negative development is the assumed decline in demand, which is also likely to spread to the construction industry. On the one hand, investments in buildings will probably be reduced in part, on the other hand, construction prices, which have risen sharply recently, are normalizing again.

However, the construction industry is confronted with the corona crisis at the end of a boom phase. This means that German construction has a solid cushion in terms of both sales and order reserves. This should have a compensating effect. On the other hand, the domestic construction industry is not quite as strongly export-oriented - Germany is also one of the main sales markets on the industrial side. As a result, declining demand from abroad does not immediately lead to major problems in Germany, at least not in the short term. In addition, the new construction market is an investment market in which more long-term considerations play the main role. As a result, this market cannot be unsettled quite as quickly as, for example, classic short-term consumer markets.

However, a warning should be given here that the construction industry is not invulnerable. The forecasts presented could well turn out to be more negative if the pandemic were to lead to a tangible recession in Germany. Although the German economy is being supported by financial policy, as it was at the time of the financial crisis, important export markets such as China, France and Italy are unlikely to recover quite as quickly in the medium term.

Export-oriented economic units in Germany will have to nibble on this for a while longer, while domestic consumption in Germany will probably recover rather quickly - of course only if there are no large waves of layoffs. (Source: 03.04.2020 - <https://www.build-ing.de/nachrichten/detail/stoppt-corona-die-baukonjunktur/>).

### **Expected development of Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH)**

#### **sales and earnings**

In forecasting our business development, we have carefully considered the described opportunities for future business development. We have not taken into account any significant effects of the risks presented, as we consider them to be manageable due to the

general economic conditions and the risk minimization measures taken. The Corona crisis represents a major element of uncertainty for us. We have assumed that the start of the new 2020/2021 financial year will experience a sharper slump in the first three months.

Until the outbreak of the Corona Pandemic, the prospects for business development were satisfactory. Gradually, however, we are also noticing the economic slump based on the decline in daily incoming orders. We are now assuming that the current financial year will close at the end of May at the level of the previous year. At the same time, we expect a more severe slump at the start of the new financial year, which will at least weigh on the first quarter. This effect will have a greater impact on the capacities and production output of the factories, since the sales plans aimed at foreign markets cannot be achieved for an unknown period of time.

To protect our production sites, strict security measures have been imposed and are being consistently implemented, such as a ban on visiting all non-employees and the use of flexible working opportunities for employees who do not work directly at the production facilities.

Based on the planned development in the individual segments, we have planned product sales of EUR 122.6 million for the 2019/2020 financial year. The improvement compared to the 2018/2019 financial year can be attributed to the fact that we had planned with clearly positive development trends in the industry. The planned sales are therefore 5.0% above the level of the operational product sales achieved for the past financial year 2018/2019. However, we currently expect that the current sales will at best reach the level of the 2018/2019 financial year due to the general economic conditions.

For the 2019/2020 financial year, we are planning a cost of sales ratio of around 77.0%, a gross margin of 23.0%, net income of EUR 3.0 million and an equity ratio at the level of the 2018/2019 financial year. These improvements are primarily due to lower procurement prices on the raw materials markets. We currently see the achievement of the gross margin as achievable.

Our financial performance indicators cannot be reliably estimated for the following year 2020/2021. Depending on the duration of the pandemic, the development of the financial performance indicators could be significantly negatively affected.

#### **investments**

Investments in property, plant and equipment of EUR 1.5 million are planned for the 2019/2020 financial year, which will mainly consist of replacement investments. The majority had already been commissioned and implemented before the onset of the Corona crisis. We intend to finance these investments from the cash flow from operating activities and from the group-wide cash pooling.

#### **staff**

From today's perspective, the number of employees will remain unchanged for 2019/2020 and 2020/2021.

#### **environmental Protection**

We also plan for the 2019/2020 financial year and the following year that our company will meet all environmental protection requirements.

### **Bodenwöhr, June 22, 2020**

**Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH)**

**Melissa Schoger**

**Daniel Johnson**

**Walter Geyer**

### **Balance sheet as of May 31, 2019**

#### **assets**

	31.5.2019 EUR	previous year * EUR	Previous year EUR
A. Fixed assets			
I. Intangible assets			
1. Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses to such rights and values	2,352,380.23	190,968.98	145,800.12
2. Goodwill	0.00	180,385.82	22,480.55
	2,352,380.23	371,354.80	168,280.67
II. Tangible assets			
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	580,858.98	640,131.72	640,131.72
2. Technical installations and machines	10,894,386.08	10,883,754.89	10,883,754.89
3. Furniture and fixtures	4,640,488.03	3,768,841.39	3,722,855.81
4. Payments on account and assets under construction	767,273.01	2,290,932.46	2,236,602.46
	16,883,006.10	17,583,660.46	17,483,344.88
III. financial investments			
Shares in affiliated companies	6,284,043.13	6,284,043.13	8,593,791.58
	25,519,429.46	24,239,058.39	26,245,417.13
B. Current Assets			

	31.5.2019 EUR	previous year * EUR	Previous year EUR
<b>I. Inventories</b>			
1. Raw, auxiliary and operating materials	2,476,377.80	2,632,730.37	2,590,999.44
2. Work in progress, work in progress	1,202,108.70	1,694,744.20	1,694,744.20
3. Finished Goods and Merchandise	5,347,626.88	5,477,235.92	468,169.75
	9,026,113.38	9,804,710.49	4,753,913.39
<b>II. Receivables and other assets</b>			
1. Trade accounts receivable	12,747,418.38	8,531,640.36	212,549.71
2. Receivables from affiliated companies	4,143,723.90	4,620,504.19	8,799,543.52
3. Other Assets	298,037.16	1,253,398.05	124,402.60
	17,189,179.44	14,405,542.60	9,136,495.83
<b>III. cash balance</b>	547.84	853.04	853.04
	26,215,840.66	24,211,106.13	13,891,262.26
<b>C. Prepaid expenses</b>	364,321.23	323,909.05	135,157.19
	52,099,591.35	48,774,073.57	40,271,836.58
<b>liabilities</b>			
	31.5.2019 EUR	previous year * EUR	Previous year EUR
<b>A. Equity</b>			
I. Drawn capital	1,176,000.00	1,176,000.00	1,176,000.00
II. Capital Reserve	12,751,960.57	12,751,960.57	12,751,960.57
	13,927,960.57	13,927,960.57	13,927,960.57
<b>B. Provisions</b>			
1. Provisions for pensions and similar obligations	2,225,967.00	2,041,859.00	1,859,422.00
2. Other provisions	7,177,301.19	5,327,280.46	2,967,074.08
	9,403,268.19	7,369,139.46	4,826,496.08
<b>C. Liabilities</b>			
1. Trade accounts payable	6,799,672.38	8,214,475.76	6,949,124.52
2. Liabilities to affiliated companies	21,583,985.28	18,643,752.33	14,338,939.70
3. Other Liabilities	384,704.93	618,745.45	229,315.71
	28,768,362.59	27,476,973.54	21,517,379.93
	52,099,591.35	48,774,073.57	40,271,836.58

\* Previous year after accrual

**Profit and Loss Account for the period June 1, 2018 to May 31, 2019**

	2018/2019 EUR	previous year * EUR	Previous year EUR
1. Revenue	116,737,804.44	105,675,892.73	72,916,043.15
2. Production costs of the services rendered to generate sales	94,265,894.51	83,200,208.28	67,518,323.15
3. Gross profit on sales	22,471,909.93	22,475,684.45	5,397,720.00
4. Selling Expenses	12,549,910.61	10,056,391.18	623,092.00
5. General Administrative Expenses	7,215,296.97	7,142,288.24	2,335,735.34
6. Other operating income	949,304.50	2,404,202.40	1,743,226.66
7. Other Operating Expenses	1,870,079.91	1,018,475.45	1,414,462.35
8. Income from participations	530,539.58	942,630.55	3,563,968.80
9. Other Interest and Similar Income	1,382.65	2,420.68	826.08
10. Interest and Similar Expenses	284,881.85	187,018.44	167,620.35
11. Income taxes	555,854.60	2,131,287.75	889,346.34
12. Earnings after taxes	1,477,112.72	5,289,477.02	5,275,485.16
13. Other Taxes	38,082.65	37,684.61	23,692.75
14. Profit transferred on the basis of a profit transfer agreement (-)	-1,439,030.07	-5,251,792.41	-5,251,792.41
15. Net Income	0.00	0.00	0.00

\* Previous year after accrual

**entered in the commercial register of the district court of Amberg (HRB 3932)**

**Appendix for 2018/2019****I. General information on the annual financial statements, accounting and valuation methods****1. General information**

These annual financial statements were prepared in accordance with Sections 242 et seq. and Sections 264 et seq. HGB, the relevant provisions of the GmbHG and the accounting provisions of the German Commercial Code.

The regulations for large corporations within the meaning of Section 267 (3) HGB apply.

The details of which are presented in full in the notes.

With effect from August 1, 2018, the tremco illbruck Group GmbH withdrew from the previously existing trust agreement, by virtue of which it had held the limited partnership interest in tremco illbruck GmbH & Co KG in trust for the former tremco illbruck GmbH. As a result, the former tremco illbruck GmbH, as the last remaining shareholder, took over the company's assets and business operations of the limited partnership by way of accrual with all assets and liabilities. Assets and liabilities are valued at book values. The former tremco illbruck GmbH acquired assets of EUR 16,163k and liabilities of EUR 13,608k as part of the accrual.

In order to increase transparency with regard to the previous year's figures, a three-column format was chosen for the balance sheet and income statement. In addition to the company's actual prior-year figures, "pro forma" prior-year figures including the former tremco illbruck GmbH & Co.KG are also given. The net assets of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG as of May 31, 2018 were recorded in the balance sheet and offset against the book value of the investment. Receivables and payables have been consolidated where necessary. Expenses and income from the former tremco illbruck GmbH & Co. KG were recorded in the income statement for 10 months of the financial year and offset against the investment income. Expenses and income have been consolidated where necessary. In the following, these pro forma values are referred to as "previous year new".

Comparability with the figures for the previous year is only possible to a very limited extent - if at all - due to the change described and the associated different duration of operational activities.

**2. Accounting and valuation methods**

The following accounting and valuation methods were decisive for the preparation of the annual financial statements.

Purchased intangible fixed assets are stated at acquisition cost and are reduced by scheduled straight-line depreciation. Any recognizable permanent reductions in value are taken into account by unscheduled depreciation. The proportionate goodwill, which includes the customer base for the Pactan area, is amortized over the operational useful life of 9 years. The acquired trademark rights relating to Pactan are amortized on a straight-line basis over their useful life of 9 years. A useful life of 9 years was assumed for the Pactan goodwill. The useful life is justified by the long life cycles of the high-quality products and the constantly growing sales volumes in connection with stable sales markets. The Hermeta customer base, which was taken over from an affiliated company in the financial year, is being amortized over a period of 5 years.

The useful life of the purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets, as well as licenses to such rights and assets, is between 2.5 and 6 years.

Property, plant and equipment are stated at acquisition cost and are reduced by scheduled depreciation. Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method over their expected useful lives. From June 1, 2010, low-value assets up to a net individual value of EUR 410.00 and from January 1, 2018 up to a net individual value of EUR 800.00 are fully depreciated or recognized as an expense in the year of acquisition ; their immediate departure was assumed.

The following useful lives are used as a basis for depreciation:

• Site facilities, fixtures in buildings	8 to 22 years
• Technical equipment and machinery	8 to 12 years
• Furniture and fixtures	1 to 20 years
• Software	3 to 10 years
• Customer Base	5 to 9 years
• Trademark Rights	9 years

In the case of financial assets, the shares are recognized at the lower of cost or fair value. Write-downs to the lower fair value are made if the impairment is expected to be permanent.

Inventories are stated at acquisition and production costs.

Inventories of raw materials, consumables and supplies are capitalized at their acquisition cost based on the individual valuation or at the lower daily prices on the balance sheet date.

Work in progress and finished goods are stated at production cost in accordance with Section 255 (2) HGB, taking into account the lower of cost or market principle. In addition to the direct material and production costs, the production costs also include appropriate parts of the material and production overheads as well as depreciation on the fixed assets used in production. General administration costs and interest on borrowed capital were not included in the production costs.

Merchandise is stated at acquisition cost based on individual valuation or lower market prices.

Appropriate devaluations have been made for all inventory risks. Apart from customary reservations of ownership, the inventories are free of third-party rights.

Receivables and other assets are stated at their nominal value. Recognizable individual risks are taken into account through appropriate individual value adjustments. Receivables in foreign currencies are posted at the mean spot exchange rate at the end of the month in which they are posted. Receivables in foreign currencies with a remaining term of no more than one year are valued at the mean spot exchange rate on the balance sheet date. As in the previous year, there are no foreign currency receivables with a remaining term of more than one year.

Cash on hand and bank balances are reported at their nominal value.

In the case of prepaid expenses, prepayments for future periods are deferred pro rata temporis.

The provisions for pensions and similar obligations are calculated according to the projected unit credit method using the "2018 G mortality tables" by Prof. Dr. Klaus Heubeck determined. The average market interest rate of the past 10 years for the assumed remaining term of 15 years of 2.99% was used for discounting in accordance with the Provision Discounting Ordinance of November 18, 2009, last amended by Art. 9 of the law of March 11, 2016. Furthermore, an expected salary increase of 2.50% pa, a contribution assessment ceiling trend of 1.75% pa and a pension trend of 1.75% pa were taken as a basis. Age- and gender-dependent fluctuation probabilities were used to take fluctuation into account. The effects of the change in the discount rate are reported in the financial result.

The difference in provisions for pensions between the recognition of the provisions based on the average market interest rate over the past ten financial years and the recognition of the provisions based on the average market interest rate over the past seven financial years amounts to EUR 197,430 as of May 31, 2019 (previous year: EUR 61,075; of which EUR 16,338 relating to the former tremco illbruck GmbH & Co. KG). This amount is barred from distribution in accordance with Section 253 (6) HGB.

The other provisions take into account all uncertain obligations. They are recognized at the amount required to be paid based on prudent business judgment (ie including future cost and price increases). Provisions with a remaining term of more than one year were discounted. No use was made of the option to discount short-term provisions.

The provisions for jubilee benefits are determined using the projected unit credit method using the "2018 G mortality tables". The average market interest rate of 2.18% with a remaining term of 15 years was used for discounting in accordance with the Provision Discounting Ordinance of November 18, 2009. Furthermore, an expected salary increase of 2.50% pa and a contribution assessment ceiling trend of 1.75% pa were taken as a basis. Age- and gender-dependent fluctuation probabilities were used to take fluctuation into account.

The provisions for partial retirement obligations are determined according to the regulations of the IDW statement of June 19, 2013 using the "2018 G mortality tables". The valuation was based on an interest rate of 2.18% and expected salary increases of 2.50%. The assets that serve exclusively to meet the pension obligations and are not accessible to all other creditors (plan assets within the meaning of Section 246 (2) sentence 2 HGB) were offset at their fair value against the provisions for semi-retirement (provision portion for the settlement amount). This fair value (EUR 288,053,

Liabilities are stated at their settlement amount. Liabilities in foreign currencies are posted at the mean spot exchange rate at the end of the month of posting. Liabilities in foreign currencies with a remaining term of no more than one year are valued at the mean spot exchange rate on the balance sheet date. As in the previous year, there are no foreign currency liabilities with a remaining term of more than one year.

### 3. Deferred taxes

We have exercised the option to account for deferred taxes on temporary differences and loss carryforwards in such a way that these are accounted for by the parent company, tremco illbruck Group GmbH, Cologne.

## II. Notes to the balance sheet

### 1. Schedule of assets

The development of the individual items of fixed assets is shown in the statement of changes in fixed assets, including the depreciation for the financial year.

Fixed assets increased by (net) EUR 276 thousand from the acquisition of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG on August 1, 2018. In contrast, the investment book value of EUR 2,310 thousand was eliminated.

Fixed assets decreased by EUR 726 thousand in the reporting period. Investments in intangible assets, tangible assets and financial assets of EUR 3,995 thousand are offset by depreciation of EUR 2,562 thousand and asset disposals of EUR 24 thousand.

Also included in the asset additions is the acquisition of the Hermeta customer base at EUR 2,447 thousand. This is offset by depreciation of EUR 204 thousand.

### 2. Shareholding Disclosures

name, seat	currency	participation %	Equity capital KEUR	Result kEUR
RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Cologne	EUR	89.9	7,386	317

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, is the general partner and RPM German Real Estate Management GmbH, Cologne, the limited partner of RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Cologne.

### 3. Claims

The other assets in the amount of EUR 18,388.47 (previous year: EUR 19,996.49; previous year new: EUR 19,996.49) have a term of more than one year. As in the previous year, receivables from affiliated companies and trade receivables have a remaining term of up to one year.

### 4. Receivables from affiliated companies

Receivables from affiliated companies amount to EUR 3,681k (previous year: EUR 5,236k; previous year new: EUR 3,951k) trade receivables and EUR 285k (previous year: EUR 3,564k; previous year new: EUR 320k) to receivables from profit allocation RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Cologne. Receivables from the shareholder amount to EUR 177k (previous year: EUR 350k; previous year new: EUR 350k).

### 5. Other Provisions

The other provisions (EUR 7,177 thousand; previous year: EUR 2,967 thousand; previous year new: EUR 5,327 thousand) essentially include provisions for personnel (EUR 3,882 thousand; previous year: EUR 1,904 thousand; previous year new: EUR 2,889 thousand),

outstanding supplier invoices (EUR 1,574 thousand; previous year: EUR 829 thousand). ; previous year new: EUR 1,126k) as well as warranties (EUR 455k; previous year: EUR 184k; previous year new: EUR 205k) and customer bonuses (EUR 814k; previous year: EUR 1k; previous year new: EUR 850k).

The following offsetting was carried out in the balance sheet to show the provision for semi-retirement:

	05/31/2019
	kEUR
Partial retirement obligations for the settlement amount	465
Cover assets at fair value (Acquisition costs EUR 288k)	288
	177

Expenses and income from compounding and from the plan assets to be offset were offset as follows:

	05/31/2019
	kEUR
Income from cover assets	2
Expenses from compounding	-7
Disclosure in the income statement	-5

### 6. Liabilities to affiliated companies

Liabilities to affiliated companies relate to trade payables amounting to EUR 2,775 thousand (previous year: EUR 2,233 thousand; previous year new: EUR 5,122 thousand) and obligations from a profit and loss transfer agreement amounting to EUR 1,439 thousand (previous year: EUR 5,252 thousand; previous year new: EUR 5,252 thousand). , in the amount of EUR 683 thousand (previous year: EUR 889 thousand; previous year new: EUR 2,339 thousand) obligations from tax allocation in the amount of EUR 16,687 thousand (previous year: EUR 5,964 thousand; previous year new: EUR 6,080 thousand) liabilities from cash pooling. Liabilities to the shareholder amount to EUR 4,339k (previous year: EUR 6,283k; previous year new: EUR 6,283k).

### 7. Liabilities

As in the previous year, all liabilities have a residual term of up to one year. Tax liabilities amount to EUR 232,915.29 (previous year: EUR 153,204.08).

### 8. Off-Balance Sheet Transactions

As of May 31, 2019, there were off-balance-sheet transactions in the form of operating leases, the maturities of which are as follows:

	Purpose	due fiscal year 2019/2020	Due financial years 2020/2021 - 2023/2024	due from fiscal year 2024/2025
Leasing of items of factory and office equipment	use	563,377.04	455,741.85	0.00

The leasing agreements serve to secure liquidity and generate competitive advantages through longer payment terms. Disadvantages of the leasing agreements result from higher overall costs, since the leasing installments as a whole exceed the costs of a debt-financed purchase of the leasing goods. In addition, the lessee has to bear the running costs such as insurance, repairs and maintenance.

### 9. Other Financial Obligations

Other financial obligations amount to EUR 11,510k and break down as follows:

	Purpose	due fiscal year 2019/2020	Due financial years 2020/2021- 2023/2024	due from fiscal year 2024/2025
maintenance and rent	use	1,666,628.96	5,468,377.67	1,746,023.26
royalties	use	440,000.00	440,000	0.00
Investments in fixed assets	investment	1,748,752.60	0.00	0.00
total		3,855,381.56	5,908,377.67	1,746,023.26

The financial obligations from maintenance and rent mainly result from the rent of buildings and land that were sold to RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Cologne. There are financial obligations from license fees to the tremco illbruck Group GmbH. There are other financial obligations to affiliated companies in the amount of EUR 7,843 thousand. The purchase commitment related to investments in fixed assets amounts to EUR 1,470 thousand.

## III. Notes to the Profit and Loss Account

### 1. Breakdown of Revenue

	Fiscal year 2018 / 2019	Fiscal year 2017 / 2018 previous year new	Fiscal year 2017 / 2018
Sales by product area			
Sealing tapes, structural glazing, polyurethane foam, sealants and adhesives	93,348,636.43	85,221,560.74	58,941,628.14
Profiles, foils, strips, others	22,641,960.51	19,478,534.20	9,979,180.61
Income from further billing of services	4,745,744.66	4,949,219.05	4,022,330.61
gross sales	120,736,341.60	109,649,313.99	72,943,139.36

	Fiscal year 2018 / 2019	Fiscal year 2017 / 2018 previous year new	Fiscal year 2017 / 2018
Sales by product area			
sales deductions	-3,998,537.16	-3,973,421.26	-27,096.21
Net sales	116,737,804.44	105,675,892.73	72,916,043.15

## 2. Cost of materials for the financial year, broken down according to Section 275 (2) No. 5 HGB

	Fiscal year 2018 / 2019	Fiscal year 2017 / 2018 previous year new	Fiscal year 2017 / 2018
Expenses for RHB and for purchased goods	69,875,243.65	59,633,679.80	44,496,745.01
Expenses for purchased services	1,211,674.70	1,092,423.10	1,072,996.05
cost of materials	71,086,918.35	60,726,102.90	45,569,741.06

## 3. Personalaufwand des Geschäftsjahres, gegliedert nach § 275 Abs. 2 Nr. 6 HGB

	Geschäftsjahr 2018 / 2019	Geschäftsjahr 2017 / 2018 Vorjahr neu	Geschäftsjahr 2017 / 2018
Löhne und Gehälter	16.760.976,85	16.509.979,38	11.568.683,30
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	3.502.383,29	3.249.067,63	2.354.051,26
davon für Altersversorgung	462.749,30	225.864,66	202.135,54
Personalaufwand	20.263.360,14	19.759.047,01	13.922.734,56

## 4. Sonstige betriebliche Erträge

Periodenfremde Erträge betreffen im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 228 (Vorjahr: TEUR 617; Vorjahr neu: TEUR 790).

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Währungsumrechnung von TEUR 14 (Vorjahr: TEUR 18; Vorjahr neu: TEUR 27).

Im Vorjahr wurden hier darüber hinaus Erträge aus der Weiterbelastung von Umbaumaßnahmen in der Zweigniederlassung Traunreut in Höhe von TEUR 845 erfasst sowie bezogen auf die Zahlen „Anwachsung simuliert“ zudem außergewöhnliche Erträge aus Schadenersatz in Höhe von TEUR 1.100.

## 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwand aus innerkonzernlicher Weiterberechnung von Personalkosten TEUR 310 (Vorjahr: TEUR 417; Vorjahr neu: TEUR 654) und Restrukturierungskosten TEUR 1.135 (Vorjahr: TEUR 0).

Unter den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung von TEUR 22 (Vorjahr: TEUR 42; Vorjahr neu: TEUR 57) erfasst.

## 6. Erträge aus Beteiligungen und Finanzergebnis

Die Erträge aus Beteiligung bestehen in Höhe von TEUR 531 (Vorjahr: TEUR 3.564; Vorjahr neu: TEUR 943) gegenüber verbundenen Unternehmen und resultieren in Höhe von TEUR 246 als Anwachsungsgewinn aus der Anwachsung der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co. KG auf die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr.

Zinserträge bestehen in Höhe von EUR 1.382,65 (Vorjahr: EUR 826,08) gegenüber verbundenen Unternehmen. Zinsaufwendungen bestehen in Höhe von TEUR 194 (Vorjahr: TEUR 88) gegenüber verbundenen Unternehmen und resultierten in Höhe von TEUR 91 (Vorjahr: TEUR 79) aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen.

## 7. Konzernumlage Ertragsteuern

Die Ertragsteuerumlage belastet das Ergebnis mit TEUR 556 (Vorjahr: TEUR 889; Vorjahr neu: TEUR 2.131).

## IV. Sonstige Angaben

### 1. Namen und ausgeübter Beruf der Geschäftsführer

Die Geschäfte des Unternehmens wurden geführt durch:

- Reiner Eisenhut, Kaufmann/Chief Executive Officer, Hennef (bis 30. November 2018)
- Walter Geyer, Kaufmann/Managing Director BU Tapes & Membranes, Schwandorf
- Daniel Matthew Johnson, Kaufmann/Chief Financial Officer, Formby/Großbritannien
- Klaus Josef Bröker, Business Unit Director Central Europe, Telgte (bis 18. Januar 2019)
- Melissa Schoger, Chief Executive Officer, Köln (ab 3. Dezember 2019)

Zu Prokuristen waren bestellt:

- Michael Roy Liptrot, Wigan/Großbritannien
- Matthias Wagner, Langenfeld (seit 1. August 2018)

- Kamil Richter, Bonn (seit 1. August 2018)

## 2. Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Die Geschäftsführung ist zum Teil beim Mutterunternehmen angestellt. Zwei Geschäftsführer erhalten Bezüge direkt von der Gesellschaft. Im Geschäftsjahr 2018/2019 wurden Umlagen für die Geschäftsführung sowie Geschäftsführerbezüge in Summe von TEUR 546 geleistet.

## 3. Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

	Geschäftsjahr 2018/2019	Geschäftsjahr 2017/2018 - Anwachsung simuliert -	Geschäftsjahr 2017/2018
Gewerbliche Mitarbeiter	175	177	170
Angestellte	157	162	90
Gesamt	332	339	260

## 4. Konzernverhältnisse

Die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ist ein 100%iges Tochterunternehmen der tremco illbruck Group GmbH, Köln. Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der RPM International Inc. mit Sitz in Medina, Ohio/USA, einbezogen, die einen Konzernabschluss für den kleinsten und größten Kreis von Unternehmen aufstellt. Der Konzernabschluss kann bei der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission) unter der Registernummer 00001106212 und am Standort des Unternehmens eingesehen werden.

## 5. Abschlussprüferhonorar

Das für das Geschäftsjahr 2018/2019 berechnete Honorar für Abschlussprüfungsleistungen der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft betrug TEUR 116 (Vorjahr: TEUR 129, davon TEUR 37 ehemalige tremco illbruck GmbH & Co. KG). Neben der Abschlussprüfung wurden keine weiteren Leistungen durch die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erbracht.

## 6. Nachtragsbericht

Die zunehmende Ausbreitung des Coronavirus hat zu einer deutlichen Reduzierung der geschäftlichen Aktivitäten geführt. Dies hat bei Unternehmen zu Auftragsrückgängen geführt. In Reaktion darauf haben viele Unternehmen entschieden, ihre Angebote deutlich zu verringern und umfassende Sparmaßnahmen im Personalbereich sowie bei Sachkosten und Projektbudgets umzusetzen.

Wir gehen aufgrund der Corona-Krise im Geschäftsjahr 2019/2020 von einer Verschlechterung unserer finanziellen Leistungsindikatoren gegenüber dem Vorjahr aus. Das genaue Ausmaß des Rückgangs ist vor allem von der weiteren Ausbreitung des Virus, den notwendigen Kapazitätsanpassungen sowie dem Umfang und der Wirkung der Kosteneinsparmaßnahmen abhängig. Daher ist aufgrund der Ungewissheit rund um den Verlauf der Epidemie gegenwärtig nicht abschätzbar, wie groß die Auswirkungen aus der Ausbreitung des Coronavirus für die Gesellschaft sowie die Wirtschaft sein werden.

## Bodenwöhr, den 22. Juni 2020

**Walter Geyer**

**Melissa Schoger**

**Daniel Johnson**

## Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2018/2019

	Stand am 1.6.2018 EUR	Anwachungs- bedingte Zugänge EUR	Bruttobuchwerte		Anwachungs- bedingte Abgänge EUR	Abgänge EUR
			Zugänge EUR	Umbuchungen EUR		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände						
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.213.991,35	732.762,61	2.447.000,00	0,00	0,00	0,00
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.504.450,98	1.731.002,53	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.718.442,33	2.463.765,14	2.447.000,00	0,00	0,00	0,00
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	852.870,74	0,00	2.150,00	12.572,46	0,00	0,00

	Bruttobuchwerte					
	Stand am 1.6.2018 EUR	Anwachungs- bedingte Zugänge EUR	Zugänge EUR	Umbuchungen EUR	Anwachungs- bedingte Abgänge EUR	Abgänge EUR
2. Technische Anlagen und Maschinen	25.954.014,52	0,00	844.751,36	653.539,10	0,00	21.125,00
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.488.765,41	373.876,26	700.792,76	783.218,15	0,00	0,00
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.236.602,46	0,00	0,00	-1.449.329,71	0,00	19.999,74
	38.532.253,13	373.876,26	1.547.694,12	0,00	0,00	41.124,74
III. Finanzanlagen						
Anteile an verbundenen Unternehmen	8.593.791,58	0,00	0,00	0,00	2.309.748,45	0,00
	49.844.487,04	2.837.641,40	3.994.694,12	0,00	2.309.748,45	41.124,74
Bruttobuchwerte			kumulierte Abschreibungen			
	Stand am 31.5.2019 EUR	Stand am 1.6.2018 EUR	Anwachungs- bedingte Zugänge EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Stand am 31.5.2019 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände						
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4.393.753,96	1.068.191,23	679.747,64	293.434,86	0,00	2.041.373,73
2. Geschäfts- oder Firmenwert	3.235.453,51	1.481.970,43	1.604.620,05	148.863,03	0,00	3.235.453,51
	7.629.207,47	2.550.161,66	2.284.367,69	442.297,89	0,00	5.276.827,24
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	867.593,20	212.739,02	0,00	73.995,20	0,00	286.734,22
2. Technische Anlagen und Maschinen	27.431.179,98	15.070.259,63	0,00	1.483.383,32	16.849,05	16.536.793,90
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	11.346.652,58	5.765.909,60	277.575,71	662.679,24	0,00	6.706.164,55
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	767.273,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	40.412.698,77	21.048.908,25	277.575,71	2.220.057,76	16.849,05	23.529.692,67
III. Finanzanlagen						
Anteile an verbundenen Unternehmen	6.284.043,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	54.325.949,37	23.599.069,91	2.561.943,40	2.662.355,65	16.849,05	28.806.519,91
			Nettobuchwerte			
					Stand am 31.5.2019 EUR	Vorjahr TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände						
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten					2.352.380,23	146
2. Geschäfts- oder Firmenwert					0,00	22
					2.352.380,23	168
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken					580.858,98	640
2. Technische Anlagen und Maschinen					10.894.386,08	10.884
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung					4.640.488,03	3.723
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau					767.273,01	2.237
					16.883.006,10	17.484

	Nettobuchwerte	
	Stand am	
	31.5.2019	Vorjahr
	EUR	TEUR
III. Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	6.284.043,13	8.594
	25.519.429,46	26.246

### BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr

Wir haben den Jahresabschluss der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, - bestehend aus der Bilanz zum 31. Mai 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

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

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

#### Grundlage für die Prüfungsurteile

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

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

**Düsseldorf, den 22. Juni 2020**

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
*Josef Kalvelage, Wirtschaftsprüfer*  
*Christian Booms, Wirtschaftsprüfer*

Hinweis: Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich die in Papierform erstellte Berichterstattung.

#### **Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen**

##### **Gesellschaftsrechtliche Grundlagen**

Die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ist im Handelsregister von Amberg unter HRB Nr. 3932 eingetragen. Ein Handelsregisterauszug vom 17. April 2020 mit letzter Eintragung vom 3. Dezember 2019 lag uns vor.

Es gilt der Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 27. August 2001 mit letzter Änderung vom 17. Juli 2018. Diese betraf die Änderung der Firma in Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH).

Sitz der Gesellschaft ist Bodenwöhr. Die Gesellschaft unterhält eine Zweigniederlassung in Traunreut sowie in Köln.

##### **Gegenstand des Unternehmens**

Gegenstand des Unternehmens ist insbesondere die Erforschung, Entwicklung, Herstellung, der Vertrieb und die Vermarktung von Produkten aus Kunststoffen und ähnlichen verwandten Stoffen sowie das Erbringen von Service-Leistungen für die Bauzulieferindustrie.

Die Gesellschaft kann auch Dienstleistungen jeglicher Art für verbundene Unternehmen und Dritte erbringen. Die Gesellschaft ist auch berechtigt, werbliche Maßnahmen zu ergreifen und sich diese vergüten zu lassen.

Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar geeignet sind, den Gegenstand des Unternehmens zu fördern. Die Gesellschaft kann zu diesem Zweck andere Unternehmen gründen, erwerben, sich an solchen Unternehmen beteiligen sowie Zweigniederlassungen errichten.

### **Geschäftsjahr**

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Juni eines Jahres und endet am 31. Mai des folgenden Jahres.

### **Stammkapital**

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft von EUR 1.176.000,00 ist in zwei Geschäftsanteile von EUR 1.175.500,00 und EUR 500,00 eingeteilt. Beide Geschäftsanteile werden von der tremco illbruck Group GmbH, Köln, gehalten.

### **Geschäftsführung und Vertretung**

Geschäftsführer der Gesellschaft waren:

- Reiner Eisenhut, Chief Executive Officer, Hennef (bis 30. November 2018)
- Walter Geyer, Managing Director BU Tapes & Membranes, Schwandorf
- Daniel Matthew Johnson, Chief Financial Officer, Formby/Großbritannien
- Klaus Josef Bröker, Business Unit Director Central Europe, Telgte (seit 1. Juni 2018; bis 18. Januar 2019)
- Melissa Schoger, Chief Executive Officer, Bonn (seit 3. Dezember 2019)

Die Gesellschaft wird durch einen Geschäftsführer oder durch einen Prokuristen mit Einzelprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer vertreten.

Zum Prokuristen war bestellt:

- Michael Roy Liptrot, Wigan/Großbritannien
- Matthias Wagner, Langenfeld (seit 1. August 2018)
- Kamil Richter, Bonn (seit 1. August 2018)

### **Gesellschafterbeschlüsse**

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 29. Januar 2019 wurde der Jahresabschluss zum 31. Mai 2018 festgestellt und der Geschäftsführung Entlastung erteilt. Darüber hinaus wurde die Deloitte GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, als Abschlussprüfer der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2018/2019 gewählt.

Mit Beschluss vom 13. Juli 2018 wurde Herr Klaus Josef Bröker mit Wirkung zum 1. Juni 2018 als weiterer Geschäftsführer mit Einzelvertretungsberechtigung bestellt.

Mit Beschluss vom 17. Juli 2018 wurde die Umfirmierung der Gesellschaft in „tremco illbruck GmbH“ und die entsprechende Änderung des § 1 Ziffer 1.1. des Gesellschaftsvertrags beschlossen. Darüber hinaus wurde beschlossen, eine weitere Zweigniederlassung mit Sitz in Köln zu errichten. Diese Zweigniederlassung firmierte unter tremco illbruck GmbH Zweigniederlassung Köln.

Durch Beschluss vom 15. Januar 2019 wurde Klaus Josef Bröker als Geschäftsführer der Gesellschaft abbestellt.

Mit Beschluss vom 14. Oktober 2019 wurde Frau Melissa Schoger als Geschäftsführerin mit Einzelvertretungsberechtigung bestellt.

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 5. Mai 2020 wurde die Gesellschaft in Tremco CPG Germany GmbH umfirmiert.

### **Wesentliche Verträge**

#### **Ergebnisabführungsvertrag**

Nach dem Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, als beherrschtes Unternehmen und der tremco illbruck Group GmbH, Köln, vom 20. April 2006, welcher durch Vertrag vom 9. Januar 2017 neu gefasst wurde, verpflichtet sich die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ihren gesamten Jahresüberschuss, vorbehaltlich einer Bildung oder Auflösung von anderen Gewinnrücklagen, an die tremco illbruck Group GmbH, Köln, abzuführen. Gleichzeitig hat sich die tremco illbruck Group GmbH, Köln, gegenüber der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, verpflichtet einen Jahresfehlbetrag zu übernehmen.

Der Vertrag verlängert sich jeweils um ein Jahr, falls er nicht innerhalb einer Frist von sechs Monaten vor seinem Ablauf von einer der Vertragsparteien gekündigt wird. Eine Kündigung wurde nicht ausgesprochen.

Die Gesellschafter beider Gesellschaften haben am 20. April 2006 dem ursprünglichen Ergebnisabführungsvertrag und am 9. Januar 2017 der neuen Fassung des Ergebnisabführungsvertrags zugestimmt. Die Eintragungen in die Handelsregister der Gesellschaften erfolgten für den ursprünglichen Vertrag am 8. Mai 2006 und die neue Fassung am 24. Februar 2017.

#### **Umlagevertrag**

Zwischen der tremco illbruck Group GmbH, Köln, als Organträgerin und der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, als Organgesellschaft besteht mit Wirkung vom 1. September 2005 ein Umlagevertrag hinsichtlich ertragsteuerlicher Organschaft.

Die Ertragsteuer erstatten die Beteiligten einander in dem Verhältnis, in welchem die Steuer vom einzelnen Beteiligten des Organkreises ohne Vorliegen einer steuerlichen Organschaft zu tragen wäre.

### **Lizenzvertrag**

Zwischen der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, (Lizenznehmer) und der RPM LuxHoldCo S.A.R.L., Luxemburg, (Lizenzgeber) besteht mit Wirkung zum 1. Juni 2015 ein Lizenzvertrag, der die Gesellschaft zur Nutzung von verschiedenen Patenten berechtigt. Im Geschäftsjahr 2018/2019 hat die tremco illbruck Group GmbH, Köln, die RPM LuxHoldCo S.A.R.L., Luxemburg, als Lizenzgeber abgelöst.

Die Lizenzgebühren belaufen sich auf 0,1 % bis 3,5 % der den Patenten zuzurechnenden Umsatzerlöse, mindestens TEUR 440. Der Vertrag hat eine Laufzeit von drei Jahren und kann mit einer Frist von drei Monaten vor Ablauf der Laufzeit von beiden Parteien gekündigt werden. Der Vertrag verlängert sich jeweils um ein Jahr, falls er nicht innerhalb der bezeichneten Frist vor seinem Ablauf von einer der Vertragsparteien gekündigt wird.

### **Zero Balance Arrangement**

Die Gesellschaft nimmt an einem Zero Balance Arrangement der RPM FCP Belgium S.P.R.L., Nivelles/ Belgien, teil. Dabei wird überschüssige Liquidität täglich vom unterhaltenen Konto bei der Bank of America auf ein festgelegtes Referenzkonto, welches von der RPM FCP Belgium S.P.R.L., Nivelles/ Belgien, unterhalten wird, transferiert.

### **Mietverträge Grund und Boden nebst aufstehenden Gebäuden**

Das Grundvermögen der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, wurde in die RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln, eingebracht.

Das eingebrachte Grundvermögen an den Standorten Bodenwöhr und Traunreut wurde mit Wirkung vom 1. Februar 2010 von der RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln, angemietet. Der Mietvertrag endet am 31. Mai 2025.

### **Treuhandvertrag**

Die Gesellschaft war Komplementärin und die tremco illbruck Group GmbH war die Kommanditistin der tremco illbruck GmbH & Co. KG. Mit Vertrag vom 1. Juni 2006 hielt die tremco illbruck Group GmbH die Kommanditanteile treuhänderisch für die ehemalige tremco illbruck GmbH. Dieser Treuhandvertrag wurde mit Wirkung zum 1. August 2018 einvernehmlich beendet. Dadurch verblieb die ehemalige tremco illbruck GmbH als einzige Gesellschafterin der tremco illbruck GmbH & Co. KG, infolgedessen das Vermögen und die Schulden der tremco illbruck GmbH & Co. KG auf die ehemalige tremco illbruck GmbH angewachsen sind. Die Löschung der tremco illbruck GmbH & Co. KG wurde am 1. August 2018 in das Handelsregister eingetragen. Die ehemalige tremco illbruck GmbH übernahm ab 1. August 2018 die Vertriebstätigkeiten der tremco illbruck GmbH & Co. KG und firmierte seit diesem Tag als tremco illbruck GmbH.

### **Beziehungen zu verbundenen Unternehmen**

Die Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, ist ein Tochterunternehmen der tremco illbruck Group GmbH, Köln, die zum Konzern der RPM LuxHoldCo S.A.R.L., Luxemburg, gehört und auf oberster Konzernebene in den Konzernabschluss der RPM International Inc., Medina, Ohio/USA, einbezogen wird, welcher am Sitz dieser Gesellschaft erhältlich ist.

### **Steuerliche Verhältnisse**

Aufgrund eines zwischen der tremco illbruck Group GmbH, Köln, mit der Tremco CPG Germany GmbH (vormals: tremco illbruck GmbH), Bodenwöhr, bestehenden und im Mai 2006 in das Handelsregister eingetragenen Ergebnisabführungsvertrags mit Neufassung zum 24. Februar 2017 besteht zwischen den Gesellschaften eine ertragsteuerliche Organschaft.

On September 6, 2019, the Cologne tax office for large and group audits completed an external tax audit at the company for the assessment periods 2012 to 2014 (sales tax) and assessment periods 2013 to 2015 (income taxes). The external audit did not lead to any significant changes in the tax base.

The annual financial statements as of May 31, 2019 of Tremco CPG Germany, Bodenwöhr, were adopted on July 16, 2020.