

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 June 1st, 2019 to May 31st, 2020	09/30/2021

Tremco CPG Germany GmbH (formerly: tremco illbruck GmbH)

Bodenwoehr

Annual financial statements for the financial year from June 1st, 2019 to May 31st, 2020

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

Management report for the 2019/2020 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, 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 CPG is a manufacturer and service provider of sealing and bonding solutions for the construction and manufacturing industries.

Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, is a subsidiary of the tremco illbruck Group GmbH, Bodenwöhr. 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, Bodenwöhr, has concluded a profit transfer agreement with tremco illbruck Group GmbH, Cologne, as the controlling shareholder. In the 2019/2020 financial year, there was an income tax group and a sales tax group with tremco illbruck Group GmbH, Bodenwöhr. 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, Bodenwöhr, and the tremco illbruck Group GmbH, by virtue of which the tremco illbruck Group GmbH held the limited partnership shares in the former tremco illbruck GmbH & Co. KG in trust for Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, ended. This left Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, as the sole shareholder of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG; as a result, the assets and debts of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG have grown to Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr. The deletion of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG was entered in the commercial register on August 1, 2018.

Economic conditions

Tremco CPG Germany GmbH is represented at three locations in Bodenwöhr, Cologne and Traunreut. In addition, the window film program is manufactured by a sister company in Legnica/Poland, which is bought and distributed by Tremco CPG Germany 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. Our European central warehouse is also located at the Bodenwöhr site and we control the German and Austrian sales activities from here.

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.

Administration and sales activities are carried out at the Cologne location. The location in Cologne was downsized in the 2020/2021 financial year and removed from the commercial register as a branch.

Economic development in general

Economic development in general

The effects of the corona pandemic led the German economy into recession when the shutdown began in March 2020. ¹ "The gross domestic product (GDP) fell in the second quarter of 2020 compared to the first quarter of 2020 - price, seasonally and calendar adjusted - by 10.1%", the Federal Statistical Office (Destatis) determined ². That, according to Destatis, "was the sharpest decline since the quarterly GDP calculations for Germany began in 1970." Q4 872.34 billion euros, while in Q2 2020 it was only 779.79 billion euros. ³

This decline also had an impact on the labor market, as the crisis monitor of the Federal Office shows. Accordingly, the number of people in employment in Germany fell by -1.4% in the second quarter of 2020 compared to the first quarter of 2020 (after 0.0% in the first quarter of 2020). ⁴ The number of hours worked also decreased as a result of short-time work. The average hours worked per person fell by 8.8% in the second quarter of 2020 compared to the same quarter of the previous year. ⁵

But it was not only the corona pandemic that slowed down the German economy. Economic momentum already slowed in 2019 due to a low number of incoming orders and declining sales in industry. ⁶ In April 2020, industrial production finally fell to a 23-year low due to the corona pandemic. Industrial production fell by 20.6% in March and April. ⁷

In addition to Germany, the gross domestic product (GDP) also fell in the other countries of the euro zone in 2020. According to Eurostat, the annual growth rate for 2020 fell by 6.6% in the euro zone and by 6.1% in the EU. ^{8th}

¹ <https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Press-Release/Economic-Lage/2020/20200615-die-wirtschafts-lage-in-deutschland-im-juni-2020.html>

² https://www.destatis.de/DE/Press/Press-Releases/2020/07/PD20_287_811.html ³ <https://de.statista.com/statistics/data/study/3829/umfrage/entwicklung-des-bruttoinlandsprodukts-in-deutschland-nach-quartalen/> ⁴ www.destatis.de/DE/Themen/Cross-section/Corona/Krisenmonitor.html ⁵ https://www.destatis.de/DE/Press/Press-Releases/2020/08/PD20_312_13321.html ⁶

7

⁷ <https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Press-Releases/Economic-Situation/2020/20200615-die-wirtschafts-lage-in-deutschland-im-juni-2020.html> ⁸ <https://de.statista.com/statistics/data/studie/250161/survey/growth-of-gross-domestic-product-gdp-in-the-eu-countries/>

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 the 2018 calendar year).

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 works, 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. ⁹

From the second quarter of 2020, the construction industry was also significantly affected by the effects of the corona pandemic described above.

⁹ <https://www.baulinks.de/webplugin/25.02.2020/0276.php4-Construction-trade-sales-increased-by-6.7%to-135-billion-euros-in-2019>

Financial performance indicators

In the area 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 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 employed an average of 344 people in the 2019/2020 financial year. Compared to the previous year, this is 13 fewer employees, which is mainly due to efficiency gains in sales, administration and production. This development was below our expectations because we did not take the efficiency gains into account to such an extent in our planning.

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 2019/2020 financial year.

Research and Development

The Bodenwöhr site has its own development department for sealing products for windows and facade joints. Depending on the application, products are developed in the segments for pre-compressed sealing tapes, non-impregnated sealing tapes, continuous products and foils and made ready for series production. The main criteria for the development are simple and safe processing, energy savings by avoiding heat loss, efficient use of materials and the innovative combination of material properties. In intensive contacts with institutes and suppliers, the ingredients are constantly being further developed.

At the Traunreut location, the research and development department deals with the development of new products according to market specifications and with the application technology of the products manufactured locally. The product portfolio developed in Traunreut includes sealants and adhesives for construction and industrial applications. Silicone-based and hybrid-based raw materials are used for production.

Research and development expenses amounted to EUR 3.7 million in the 2019/2020 financial year (previous year: EUR 3.6 million). In relation to sales, this results in a rate of 3.0% (previous year: 3.1%). At the end of the fiscal year, the company had 30 employees (previous year: 29 employees) in research and development. The annual expenses for research and development are charged to the tremco illbruck Group GmbH, Bodenwöhr, and are passed on by the latter to various companies of the RPM Group in Europe.

branches

In the 2019/2020 financial year, Tremco CPG Germany GmbH maintained branches in Traunreut and Cologne. An average of 64 (previous year: 66) people were employed at the Traunreut branch. The Traunreut branch achieved sales of around EUR 26.9 million (previous year: EUR 25.5 million). Since the 2019/2020 financial year, the German and Austrian sales activities have been handled by the location in Bodenwöhr, since then no sales have been generated by the branch office in Cologne. An average of 57 (previous year: 61) people were employed at the Cologne branch.

II. Earnings, financial and asset situation

In the previous year, with effect from August 1, 2018, the assets and liabilities of the former tremco illbruck GmbH & Co. KG, which previously acted as a sales company for our products primarily for the German market, grew to Tremco CPG Germany GmbH. Since then, the sales activities have been carried out by Tremco CPG Germany GmbH from the Bodenwöhr location.

Due to this change, there is only limited comparability, especially of the figures on the earnings situation, since the 12 monthly values of the current year are compared with only 10 months of the previous year in a comparable structure. For this reason, a pro forma calculation was prepared that shows the earnings situation of the previous year's period as if an increase had already taken place on June 1, 2018. This was done by means of a linear extrapolation over 12 months. For better comparability with the previous year, reference is made to these figures in the context of the evaluation of the earnings situation.

a) Results of operations

In the economic environment described above, the company's product sales of EUR 124.8 million were 0.5% below the comparable previous year (according to "pro forma calculation" EUR 125.4 million; previous year: EUR 116.7 million .). While we were still able to record growth of around +4.4% in third-party sales up to and including March 2020 compared to the previous year, we had to accept a significant decline in sales compared to the previous year due to the corona-related lockdown in April and May. Compared to our planning (EUR 122.6), sales in the year under review were EUR 1.9 million above our expectations; which is also mainly due to

The gross profit increased by EUR +4.3 million compared to the comparable previous year. The relative gross margin thus rose from 20.9% to 24.5%. As a result, the cost of sales ratio was 75.5% after 79.1% in the previous year. This development is mainly due to significant raw material price reductions that were recorded during the 2019/2020 financial year and which were reflected in the lower production costs. As part of our planning, we had expected to increase the gross margin to 23% and reduce the cost of sales ratio to 77%. The improvement in the plan comparison can be attributed to

The increase in selling expenses by EUR 1.5 million (on a comparable basis) is mainly due to an impairment loss on a customer base acquired in the 2018/2019 financial year (EUR 1.3 million). In addition, the field service and technical support were further strengthened.

At EUR 8.4 million, administration costs are almost at the level of the previous year; the slight increase of EUR 0.1 million or 1.7% results primarily from increases in personnel costs due to collective bargaining agreements.

At EUR 1.1 million, other operating income is slightly higher than in the previous year (EUR 1.0 million). This development is primarily due to the slight increase in income from the reversal of provisions (EUR +0.2 million).

At EUR 0.6 million, other operating expenses are well below the level of the previous year (EUR 2.0 million). The primary reason for this is lower restructuring expenses (EUR -0.8 million), which were incurred to a significantly higher extent in the previous year due to the relocation of order processing from Cologne to Bodenwöhr.

The increased income tax allocation (from EUR 0.7 million to EUR 1.8 million) goes hand in hand with the significant increase in earnings before taxes (from EUR 2.2 million to EUR 6.5 million).

Earnings after taxes are therefore EUR 3.2 million higher than in the previous year at EUR 4.6 million. The operating income is EUR 10.7 million after EUR 5.1 million in the previous year and is around EUR 1.8 million above our planning. The increase compared to the previous year is mainly due to the significantly lower raw material prices. The improvement compared to the budget is mainly due to the fact that we were very conservative in many aspects of our planning at the beginning of the 2019/2020 financial year.

The company's annual surplus of EUR 4.6 million was transferred to the shareholder on the basis of the existing profit and loss transfer agreement.

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 CPG subgroup relates to the capital structure and 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, based in Bodenwöhr, 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:

	2019/2020 million euros
Cash flow from operating activities	+13.8
Cash flow from financing activities	-1.4
Cash flow from investing activities	-1.2
Cash changes in cash and cash equivalents	+11.2
Cash funds at the beginning of the period	-16.7
Cash funds at the end of the period	-5.5
	05/31/2020 million euros
Composition of cash funds	
liquid funds	0.2
Cash Pooling Liability	-5.7
	-5.5

The company's cash and cash equivalents (consisting of liquid funds and a cash pooling liability) recorded a significant increase of EUR +11.2 million in the 2019/2020 financial year (from EUR -16.7 million to only EUR -5.5 million). The main reason for this improvement was the positive cash flow from operating activities, which was primarily achieved through the significant improvement in operating income.

c) financial situation

The balance sheet total is EUR 48.6 million and is therefore EUR 3.5 million below the previous year's level of EUR 52.1 million.

The decline in the book value of intangible assets by EUR 1.7 million is mainly due to an unscheduled depreciation on a customer base acquired in the previous year (EUR 1.25 million) and new investments of only EUR 0.05 million with scheduled depreciation of EUR 0.5 million.

The net property, plant and equipment decreased by EUR 0.5 million. The investments made in the financial year in the amount of EUR 1.6 million are reflected here, which are offset by a depreciation volume of EUR 2.2 million. After the investments made in recent years in the completion of a new production facility at the Traunreut site (EUR 3.5 million), there was a reduction in investment expenditure in the 2019/2020 financial year. The main investments made were advance payments for foil inserts and sandwich modules.

Inventories increased by EUR 0.6 million compared to the previous year, primarily due to increased finished goods and merchandise (EUR +0.7 million). In addition to an adjustment of the inventory range, this development is mainly due to the declining sales in April and May.

Along with the declining sales in the months of April and May 2020, trade accounts receivable decreased from EUR 12.8 million to EUR 10.7 million compared to the previous year.

At EUR 0.6 million, other assets are higher than in the previous year (EUR 0.3 million). The increase is mainly due to higher receivables from insurance companies and higher debit accounts payable.

On the liabilities side of the balance sheet, the provisions item is EUR 0.2 million lower than in the previous year, which is mainly due to a reduced restructuring provision (EUR -0.4 million) and lower provisions for outstanding invoices (EUR -0.5 million). is owed and is only partially offset by the slight increase in personnel provisions and pension provisions.

At EUR 5.9 million, trade payables are below the level of the previous year (EUR 6.8 million). This is mainly due to declining investments in fixed assets.

Liabilities to affiliated companies are lower overall at EUR 19.3 million (previous year EUR 21.6 million) despite significantly increased liabilities from profit transfer. This development is primarily based on a significant decrease in cash pooling obligations. Liabilities to affiliated companies essentially include obligations from the existing profit and loss transfer agreement in the amount of EUR 4.6 million (previous year: EUR 1.5 million), obligations from tax allocation agreements in the amount of EUR 1.8 million (previous year: EUR 1.0 million), trade payables of EUR 7.3 million (previous year: EUR 2.8 million) and cash pool liabilities of EUR 5.7 million (previous year: EUR 16.7 million).

The company's equity remained unchanged compared to the previous year (EUR 13.9 million) due to the existing profit and loss transfer agreement. In view of the EUR 3.5 million decrease in total assets, the equity ratio increased to 28.6% as of the balance sheet date May 31, 2020 (previous year: 26.7%). This development was in line with our planning (slight increase compared to the previous year).

Overall statement on the situation

In the overall assessment of the development of the financial year, the significant increase in earnings due to lower raw material costs should be noted. We also rate the fact that we were able to significantly increase our sales revenue by March 2020, when the first lockdown measures and contact restrictions took effect, as positive. Against this background, we classify our business development as good - despite more challenging economic conditions in the last quarter.

III. Opportunity and risk report

risk management system

The Tremco illbruck Group with its subsidiary Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, is exposed to a number of risks in the course of its business activities that are inextricably linked to entrepreneurial activity. We counter such imponderables with a comprehensive risk management system, which enables us to identify risks at an early stage, assess the associated effects on the financial, earnings and asset situation and initiate suitable countermeasures. The strategy of avoiding and hedging risks was consistently pursued in the 2019/2020 financial year.

The most important part of the risk management of the Tremco illbruck group is a group-wide and detailed reporting. In this, all operational activities from purchasing to production to distribution are recorded quantitatively and qualitatively in a defined scheme. By continuously monitoring precisely defined parameters, undesirable developments can be identified at an early stage and countermeasures can be initiated quickly. These are largely reflected in our ISO 9001-certified production sites. The second important element is the internal risk management system, which came into effect with the takeover of the Tremco illbruck Group by RPM Inc., Medina, Ohio/USA.

Financial risks and risk reporting on the use of financial instruments

payment default risks

In difficult economic periods, the general risk of bad debts also increases in the construction industry. The risk of non-payment is remunerated for some commercial customers by taking over the del credere. For the rest of the customer base, provision is made for expected value adjustments on an individual basis.

The spread of the coronavirus at the beginning of the 2020 calendar year and its effects on the economy have changed the risk situation in society compared to the previous year. Liquidity risk has increased due to external impacts on production and demand. Tremco CPG counteracts this by reducing expenses to the operational minimum.

Risks from cash flow fluctuations

Due to the seasonal course of sales of Tremco CPG products, our company's need for liquidity to finance ongoing business varies greatly depending on the season. There is a high need for money in the first few months of the financial year. In the second half of the year, cash inflows clearly predominate. The risks resulting from these cash flow fluctuations are limited for our company because the company has access to liquid funds at all times via the cash pool.

currency risks

Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, almost exclusively supplies affiliated companies on a euro basis. There is therefore no significant currency risk. As part of sales activities, deliveries are made in euros almost exclusively to customers in Germany and only occasionally to customers in other European countries. Purchases are made almost exclusively on a euro basis. There is therefore no significant currency risk.

participation risks

Appropriate value adjustments are made to the extent that impairments are identified in financial assets. Possible risks from losses in value are counteracted by the Group-wide mechanisms for risk assessment.

Operational opportunities and risks

From our point of view, the following factors are important for the risk assessment of the business activity. The assessment of the risks is based on the assessment of the probability of occurrence and the extent of the risk.

Macroeconomic and industry-specific opportunities and risks

Our company, with its sealing systems for windows and joints, is dependent on the development of the construction industry. Demand in Germany, which is our company's largest single market in terms of volume, plays an important role here. The sale of building products, for its part, reacts very sensitively to the general economic situation as well as to economic and tax policy framework conditions. The main competitors are ISO Chemie, Hanno, Henkel and Sika.

In view of the further increasing technical requirements, e.g. due to the EU directive on "nearly zero energy buildings" from 2021, we are already introducing new products and systems. We meet the increasing demands for environmentally friendly and non-hazardous products and systems with appropriate tests and certificates.

The spread of the coronavirus at the beginning of the 2020 calendar year and its effects on the economy have changed the risk situation in society compared to the previous year. Macroeconomic and industry-specific risk has increased due to external impacts on production and demand. Tremco CPG counteracts this by reducing expenses to the operational minimum. In retrospect, the economic recovery in the final quarter of 2020 lost significant momentum due to a second wave of the pandemic and the subsequent containment measures. Full-year upturn expected for 2021, even if the third wave of the pandemic has resulted in a weak first quarter of 2021 (-1, 7% according to the rapid report from the Federal Statistical Office). However, the growth impulses can be all the stronger if the recently weakening private consumption, which is particularly dependent on social contacts, should pick up again. At the same time, German foreign trade and the industrial economy closely linked to it are proving to be robust. The labor market was also able to record a spring revival despite the burdens caused by the pandemic. The announcements for short-time work at the current edge indicate that the peak could have been passed and that from now on declining numbers can be expected. Private consumption, which has recently been weakening and is particularly dependent on social contacts, is likely to pick up again. At the same time, German foreign trade and the industrial economy closely linked to it are proving to be robust. The labor market was also able to record a spring revival despite the burdens caused by the pandemic. The announcements for short-time work at the current edge indicate that the peak could have been passed and that from now on declining numbers can be expected. Private consumption, which has recently been weakening and is particularly dependent on social contacts, is likely to pick up again. At the same time, German foreign trade and the industrial economy closely linked to it are proving to be robust. The labor market was also able to record a spring revival despite the burdens caused by the pandemic. The announcements for short-time work at the current edge indicate that the peak could have been passed and that from now on declining numbers can be expected. The labor market was also able to record a spring revival despite the burdens caused by the pandemic. The announcements for short-time work at the current edge indicate that the peak could have been passed and that from now on declining numbers can be expected. The labor market was also able to record a spring revival despite the burdens caused by the pandemic. The announcements for short-time work at the current edge indicate that the peak could have been passed and that from now on declining numbers can be expected.¹⁰

¹⁰ <https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Dossier/konjunktur-und-wachsen.html>

We classify the opportunities and risks from the overall economic and industry-specific development as high. We are convinced that the good relationships with the sales partners offer a good starting point for supplying more private label products and thus opening up certain market segments for Tremco CPG. The growing market importance of DIY stores in the above market segment offers opportunities to reach additional customer groups and is being pursued accordingly.

Risks in raw material procurement

As part of our production, we use various main and secondary raw materials. The sufficient availability of these raw materials was not subject to uncertainty in the 2019/2020 financial year. The failure of one or more suppliers could also lead to a critical shortage of raw materials on the world market. This can result in price increases for raw materials and the resulting pressure on our profit margins. Significant raw material price increases were visible in the 2020/2021 financial year. Basically, the risks of raw material procurement affect the location 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 classify this risk as high and try to hedge this risk through contracts with raw material suppliers in order to be less subject to price fluctuations or the effects of shortages. We are currently seeing increased delivery times at many of our suppliers, which we counteract by deliberately increasing raw material stocks in order to ensure security of supply at all times. We classify this risk as high and try to hedge this risk through contracts with raw material suppliers in order to be less subject to price fluctuations or the effects of shortages. We are currently seeing increased delivery times at many of our suppliers, which we counteract by deliberately increasing raw material stocks in order to ensure security of supply at all times. We classify this risk as high and try to hedge this risk through contracts with raw material suppliers in order to be less subject to price fluctuations or the effects of shortages. We are currently seeing increased delivery times at many of our suppliers, which we counteract by deliberately increasing raw material stocks in order to ensure security of supply at all times.

Warranty and Legal Risks

Ongoing research and development activities are of strategic importance for the Tremco CPG 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 risks: newly developed products are only brought to the market after extensive tests. However, it cannot be ruled out that warranty claims will be made against Tremco CPG 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 CPG 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 our company's Tremco CPG products 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 CPG products involves only 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 CPG. 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 CPG Group with regard to sales activities. No increased risks are to be expected with future sales of the Tremco CPG products produced 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 CPG 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 the weather conditions in Germany.

However, we have seen that in neighboring European countries there were significantly worse developments, up to and including 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. Unfortunately, we also had to realize this in the last two months of the financial year April and May. However, the situation has developed positively in the 2020/2021 financial year. The order volume has continued to increase in the new financial year and the trend continues upwards.

As a result, we were able to ramp up capacities again and fully resume deliveries to our customers.

IV. Forecast Report

Strategy as well as opportunities and risks of future development

One of the basic corporate goals of the tremco CPG group is the long-term strengthening of our market position, with our focus on sustainable growth in sales and earnings. Our corporate strategy, which is based on our corporate values, is reviewed annually and adjusted if necessary. The focus is currently on:

- The tremco CPG Group is pursuing the internationalization of its business basis. In this way, we want to support regional risk diversification and exploit additional growth potential. This goal is implemented primarily through internal measures such as opening up new markets through our own subsidiaries. Acquisitions are intended to supplement these measures. However, very strict standards are applied here.
- With a focus on sealing, bonding and coating, we see strong growth opportunities with our internationally oriented sales organization. Networked research and development activities should support these activities.
- The focus is on optimizing the flow of materials between our production plants and our sales companies, as well as further optimizing procurement and production activities. The implementation of these measures should go hand in hand with an increase in productivity.

By consistently implementing our strategic plan, we want to take advantage of the opportunities that are available to us. Great sales opportunities for sealing materials are opening up due to the scarcity of natural resources, the development of energy prices and regulations for energy saving in buildings. Environmental and user-friendly products are in strong demand. Tremco CPG is following this trend and would like to score with innovative, low-emission and health-conscious product developments. Simplified assembly (gluing instead of screws) as well as regulations and guidelines for passive fire protection should have a positive effect on all Tremco CPG product segments.

general economic prospects

The corona pandemic plunged the global economy into a deep recession in the first half of 2020. The measures taken to contain the spread of infection led to an unprecedented drop in sales, particularly in many service sectors. It is true that companies in the manufacturing sector also reduced their production. Compared to previous recessions, however, the contribution of industrial value added to the overall economic contraction was comparatively small. With the gradual easing of the shutdown measures, the recovery started everywhere by the summer at the latest. In many places, the mood among entrepreneurs improved significantly, but only partially among households.¹¹

Economic prospects for the construction industry

Contrary to many expectations, the construction industry got through the year of the pandemic well in 2020 and even achieved a new sales record. In the middle of last year, numerous construction companies experienced a drop in sales throughout the construction industry due to Corona. According to the Federal Statistical Office, revenue grew by 6.6% in 2020 to a new high of 98.3 billion euros. Price-adjusted gross value added also increased by 2.8% in 2020 compared to 2019. The construction industry was thus one of the pillars of the 2020 economy in Germany.¹²

¹¹ <https://www.ifo.de/ifo-konjunkturprognose/20200922>

¹² <https://www.cosuno.de/blog/prognose-bauwirtschaft-2021> from 06/29/21

Forecasts for the construction industry in 2021 claim that this year will probably not be the most successful, because economic uncertainties, rising material prices, shortages of raw materials and supply bottlenecks are still on the rise. According to the Federal Statistical Office and the German Construction Industry Association, sales in the main construction trades in the first half of 2021 were nominally 3.1% below the previous year¹³, although the trend over the course of the year is positive: after a very weak first quarter (almost 10% below the previous year's level, also due to the re-increase in VAT rates), there was a clear recovery in the second quarter.

On the subject of skilled workers, the Federal Statistical Office also reports¹⁴ that by May 2021, 1.7% more people were employed in the main construction trades than in the same period of the previous year. The number of building permits increased by +6.6% in the period from January to July 2021¹⁵.

The ifo Institute has now lowered its forecast for the construction industry in 2021 by 0.4 percentage points. Instead of 3.7%, the German gross domestic product should only increase by 3.3%¹⁶ climb. The economic research institute was the first to react to the acute problems in the supply chain caused by material price increases and raw material shortages, the extent of which was not yet foreseeable for the construction industry in 2020. In the further course of this year, the construction industry could also face larger sales losses and create a dent in the construction industry in 2021. Since the beginning of the year, the material prices have increased, especially for wood, copper and insulating materials, resulting in delivery bottlenecks, rising construction costs and material shortages.

The Main Association of the German Construction Industry sees a nominal stagnation for the construction industry in 2021¹⁷. However, future adjustments cannot be ruled out if the supply problems with building materials cannot be solved quickly. The strategy consultancy EY Parthenon also concludes similar consequences in its building construction forecast for the construction industry in 2021 and assumes that growth will stagnate due to rising material prices and supply bottlenecks. In the next 2 years, however, the forecasts for the construction industry will become more optimistic again.

¹³ <https://www.zdb.de/messengers/baugewerbe-durchwachsene-half-yearly-balance-sheet-construction-industry-recorded-turnover-reduction-in-first-half-year-2021> from 25.08.21

¹⁴ [https://www.destatis.de/DE/Press/Press Releases/2021/08/PD21_374_441_.html](https://www.destatis.de/DE/Press/Press%20Releases/2021/08/PD21_374_441_.html) ¹⁵ [https://www.destatis.de/DE/Press/Press Releases/2021/09/PD21_433_31111.html](https://www.destatis.de/DE/Press/Press%20Releases/2021/09/PD21_433_31111.html) ¹⁶ <https://www.ifo.de/ifo-konjunkturprognose/20210616> ¹⁷ <https://www.zdb.de/baukonjunktur/economic-forecast-2021>

Expected development of Tremco CPG Germany 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.

Until the outbreak of the Corona Pandemic, the prospects for business development were satisfactory. Although we initially noticed a certain decrease in daily incoming orders, since autumn 2020 this development has reversed and prompted the plants to take appropriate capacity adjustment measures.

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. This also runs through the new financial year 2020/2021 and 2021/2022.

Based on a preliminary annual financial statement, we achieved sales of EUR 134.5 million in the 2020/2021 financial year, ie an increase of around 7.8% compared to the current reporting year. For the 2021/2022 financial year, we are planning a further increase in sales to EUR 143.0 million (+6.3%) due to the further development of sales markets (also within the group).

The cost of sales ratio and the gross margin also developed slightly positively in the 2020/2021 financial year due to the initially very low procurement prices (analogous to sales), but come under pressure at the beginning of the 2021/2022 financial year because we are coping with price increases across the board raw materials and extended delivery times. For the 2021/2022 financial year, we are planning an improvement in the cost of sales ratio and the gross margin of 1.3 percentage points - however, these plans are subject to greater uncertainty due to possible further material price increases.

In the financial year 2020/2021, the operating income was in the order of EUR 16.4 million against the background of the development described above an operating income of EUR 19.7 million

In the 2020/2021 financial year, the equity ratio was in the order of 25 to 27%. For the 2021/2022 financial year, we are planning an equity ratio of a comparable magnitude.

In connection with lower sales and administration costs, preliminary figures resulted in a significantly higher net income for the 2020/2021 financial year. A further increase is planned for the 2021/2022 financial year. Despite the challenges on the procurement market outlined above, the development in the first quarter of the 2021/2022 financial year makes us confident that we will also be able to realize the annual plan.

Of course, another lockdown or new contact restrictions in the upcoming winter months could affect the development of the financial performance indicators.

investments

In the 2020/2021 financial year, investments in property, plant and equipment amounted to around EUR 1.2 million. Replacement and rationalization investments of EUR 1.8 million are also expected for the current financial year; none of our production plants are planning special large-scale projects in the current financial year. We intend to finance these investments from the cash flow from operating activities and from the group-wide cash pooling.

staff

In the past financial year 2020/2021, the number of employees initially fell slightly compared to the reporting year, but by the end of the financial year it had reached the level of the previous year, with the number of employees shifting slightly towards blue-collar employees. Here we are planning a further increase in the current financial year in order to be able to serve the increased demand for our products. Against this background, we plan for the 2021/2022 financial year with an average number of employees of 350 people.

We did not have any significant accidents at work in 2020/2021, and plan for the 2021/2022 financial year without any major accidents at work either.

environmental Protection

In 2020/2021 we have fulfilled all requirements for environmental protection and plan for the financial year 2021/2022 that our company will also fulfill all requirements for environmental protection.

Bodenwöhr, September 27, 2021

Tremco CPG Germany GmbH

Walter Geyer

Melissa Schoger

DanielJohnson

Balance sheet as of May 31, 2020**assets**

	31.5.2020	Previous year
	EUR	EUR
A. Fixed assets		
I. Intangible assets		
1. Purchased Software	79,924.36	81,235.00
2. Purchased Patents	24,588.42	28,145.23
3. Purchased customer base	500,000.00	2,243,000.00
	604,512.78	2,352,380.23
II. Tangible assets		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	505,719.74	580,858.98
2. Technical installations and machines	10,258,879.56	10,894,386.08
3. Furniture and fixtures	4,097,186.57	4,640,488.03
4. Payments on account and assets under construction	1,488,608.95	767,273.01
	16,350,394.82	16,883,006.10
III. financial investments		
Shares in affiliated companies	6,284,043.13	6,284,043.13
	23,238,950.73	25,519,429.46
B. Current Assets		
I. Inventories		
1. Raw, auxiliary and operating materials	2,323,592.00	2,476,377.80
2. Work in progress	1,202,683.85	1,202,108.70
3. Finished Goods and Merchandise	6,095,861.36	5,347,626.88
	9,622,137.21	9,026,113.38
II. Receivables and other assets		
1. Trade accounts receivable	10,771,662.33	12,747,418.38
2. Receivables from affiliated companies	4,001,628.76	4,143,723.90
3. Other Assets	594,017.19	298,037.16
	15,367,308.28	17,189,179.44
III. Bank balances and cash on hand	160,137.24	547.84
	25,149,582.73	26,215,840.66
C. Prepaid expenses	255,653.83	364,321.23
	48,644,187.29	52,099,591.35

liabilities

	31.5.2020 EUR	Previous year EUR
A. Equity		
I. Share Capital	1,176,000.00	1,176,000.00
II. Capital Reserve	12,751,960.57	12,751,960.57
	13,927,960.57	13,927,960.57
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	2,407,504.00	2,225,967.00
2. Other provisions	6,798,206.50	7,177,301.19
	9,205,710.50	9,403,268.19
C. Liabilities		
1. Trade accounts payable	5,905,490.67	6,799,672.38
2. Liabilities to affiliated companies	19,313,243.44	21,583,985.28
3. Other Liabilities	291,782.11	384,704.93
	25,510,516.22	28,768,362.59
	48,644,187.29	52,099,591.35

Profit and Loss Account for the period June 1, 2019 to May 31, 2020

	2019/2020 EUR	Previous year EUR
1. Revenue	124,821,958.07	116,737,804.44
2. Production costs of the services rendered to generate sales	94,300,022.70	94,265,894.51
3. Gross profit on sales	30,521,935.37	22,471,909.93
4. Selling Expenses	16,293,779.53	12,549,910.61
5. General Administrative Expenses	8,376,045.63	7,215,296.97
6. Other operating income	1,077,002.84	949,304.50
7. Other Operating Expenses	599,855.93	1,870,079.91
8. Income from participations	398,020.86	530,539.58
9. Other Interest and Similar Income	3,412.20	1,382.65
10. Interest and Similar Expenses	270,524.33	284,881.85
11. Income taxes	1,827,546.67	555,854.60
12. Earnings after taxes	4,632,619.18	1,477,112.72
13. Other Taxes	40,959.80	38,082.65
14. Profit transferred on the basis of a profit transfer agreement (-)	-4,591,659.38	-1,439,030.07
15. Net Income	0.00	0.00

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

Appendix for 2019/2020**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. The income statement is structured according to the cost of sales method in accordance with Section 275 (3) HGB.

Mit Wirkung zum 1. August 2018 ist die tremco illbruck Group GmbH aus dem bis dahin bestehenden Treuhandvertrag, kraft dessen diese die Kommanditbeteiligung an der tremco illbruck GmbH & Co KG für die Tremco CPG Germany GmbH treuhänderisch gehalten hatte, ausgetreten. Infolgedessen übernahm die Tremco CPG Germany GmbH als letzte verbleibende Gesellschafterin das Gesellschaftsvermögen und den Geschäftsbetrieb der Kommanditgesellschaft im Wege der Anwachsung mit allen Aktiva und Passiva. Die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden erfolgt zu Buchwerten. Vor diesem Hintergrund zeigen die Vorjahreswerte in der Gewinn- und Verlustrechnung nur einen 10 Monatszeitraum für die Aktivitäten der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co KG. Die Werte in der Gewinn- und Verlustrechnung sind daher nur bedingt mit den Vorjahreswerten vergleichbar.

Im Zuge der Anpassung an konzerneinheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände seit dem Geschäftsjahr 2019/2020 in den Posten „entgeltlich erworbene Software“, „entgeltlich

erworbene Patente“ sowie „entgeltlich erworbener Kundenstamm“ ausgewiesen. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend mit angepasst. Diese Änderung hat keinen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren mit der vorstehend dargestellten Ausnahme die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert maßgebend.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen angesetzt und werden um planmäßige lineare Abschreibungen vermindert. Im Jahr des Zuganges werden Anlagenzugänge zeitanteilig abgeschrieben. Erkennbaren dauernden Wertminderungen wird durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen.

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen angesetzt und wird um planmäßige Abschreibungen vermindert. Im Jahr des Zuganges werden Anlagenzugänge zeitanteilig abgeschrieben. Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens werden linear nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben.

Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Netto-Einzelwert von EUR 150,00 werden im Jahr des Zugangs sofort aufwandswirksam erfasst. Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Netto- Einzelwert von EUR 800,00 werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben; ihr sofortiger Abgang wurde unterstellt. Im Anlagengitter werden diese Vermögensgegenstände als Zugänge und Abgänge des laufenden Geschäftsjahres ausgewiesen.

Für die Abschreibungen werden folgende Nutzungsdauern zu Grunde gelegt:

- | | |
|--------------------------------------------------|----------------|
| • Entgeltlich erworbene Software | 3 bis 10 Jahre |
| • Entgeltlich erworbener Kundenstamm | 5 Jahre |
| • Entgeltlich erworbene Patente | 9 Jahre |
| • Grundstückseinrichtungen, Einbauten in Gebäude | 8 bis 22 Jahre |
| • Technische Anlagen und Maschinen | 8 bis 12 Jahre |
| • Betriebs- und Geschäftsausstattung | 1 bis 20 Jahre |

Bei den Finanzanlagen werden die Anteilsrechte zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt. Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert werden vorgenommen, wenn die Wertminderung als voraussichtlich dauerhaft angesehen wird.

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt.

Die Bestände an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sind mit ihren Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen auf Basis der Einzelbewertung oder zu niedrigeren Tagespreisen zum Bilanzstichtag aktiviert.

Die unfertigen und fertigen Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten gemäß § 255 Abs. 2 HGB unter Beachtung des Niederstwertprinzips angesetzt. Die Herstellungskosten enthalten neben den Material- und Fertigungseinzelkosten auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie Abschreibungen auf die in der Fertigung eingesetzten Anlagevermögensgegenstände. Kosten der allgemeinen Verwaltung und Fremdkapitalzinsen wurden nicht in die Herstellungskosten einbezogen.

Handelswaren sind zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen auf Basis der Einzelbewertung oder niedrigeren Marktpreisen bilanziert.

Für alle Risiken im Vorratsvermögen sind angemessene Abwertungen vorgenommen worden. Abgesehen von handelsüblichen Eigentumsvorbehalten sind die Vorräte frei von Rechten Dritter.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken werden durch angemessene Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Die Einbuchung der Forderungen in Fremdwährungen erfolgt zum Devisenkassamittelkurs zum Ende des Monats der Einbuchung. Forderungen in Fremdwährungen, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, werden zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Fremdwährungsforderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr liegen - wie im Vorjahr - nicht vor.

Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nennbetrag bilanziert.

Als aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Das Stammkapital ist zum Nennbetrag angesetzt.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach der Anwartschaftsbarwertmethode mittels der „Projected-Unit-Credit-Methode“ unter Verwendung der „Richttafeln 2018 G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck ermittelt. Für die Abzinsung wurde der durchschnittliche Marktzins der vergangenen 10 Jahre für die angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren von 2,55 % in Anlehnung an die Rückstellungsabzinsungsverordnung vom 18. November 2009, zuletzt geändert durch Art. 9 des Gesetzes vom 11. März 2016, verwendet. Weiterhin wurde eine erwartete Gehaltssteigerung von 2,50 % p.a., ein Beitragsbemessungsgrenzentrend von 1,75 % p.a. sowie ein Rententrend von 1,75 % p.a. zugrunde gelegt. Für die Berücksichtigung der Fluktuation wurden alters- und geschlechtsabhängige Fluktuationswahrscheinlichkeiten angesetzt. Die Effekte aus der Veränderung des Diskontierungszinssatzes werden im Finanzergebnis ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag der Rückstellungen für Pensionen zwischen dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen sieben Geschäftsjahre (1,84 %) beträgt zum 31. Mai 2020 TEUR 183 (Vorjahr: TEUR 197). Dieser Betrag ist gemäß § 253 Abs. 6 HGB ausschüttungsgesperrt.

In den sonstigen Rückstellungen sind für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten sowie für drohende Verluste in angemessenem und ausreichendem Umfang individuelle Vorsorgen gebildet. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt in Höhe des

nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags. Langfristige Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem von der Deutschen Bundesbank vorgegebenen Zinssatz entsprechend der Laufzeit diskontiert. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt. Vom Abzinsungswahlrecht für kurzfristige Rückstellungen wurde kein Gebrauch gemacht.

Die Rückstellungen für Jubiläumsleistungen werden nach der Anwartschaftsbarwertmethode mittels der „Projected-Unit-Credit-Methode“ unter Verwendung der „Richttafeln 2018 G“ ermittelt. Für die Abzinsung wurde pauschal der durchschnittliche Marktzinssatz bei einer restlichen Laufzeit von 15 Jahren von 1,84 % gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung vom 18. November 2009 verwendet. Weiterhin wurde eine erwartete Gehaltssteigerung von 2,50 % p.a. und ein Beitragsbemessungsgrenzrentrend von 1,75 % p.a. zugrunde gelegt. Für die Berücksichtigung der Fluktuation wurden alters- und geschlechtsabhängige Fluktuationswahrscheinlichkeiten angesetzt.

Die Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen werden nach den Regelungen der IDW-Stellungnahme vom 19. Juni 2013 unter Verwendung der „Richttafeln 2018 G“ ermittelt. Der Bewertung wurde ein Rechnungszinssatz von 1,84 % sowie erwartete Gehaltssteigerungen von 2,50 % zugrunde gelegt. Die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungsverpflichtungen dienenden, dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogenen Vermögensgegenstände (Deckungsvermögen i.S.d. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB) wurden mit ihrem beizulegenden Zeitwert mit den Rückstellungen für Altersteilzeit (Rückstellungsanteil für den Erfüllungsbetrag) verrechnet. Dieser beizulegende Zeitwert (TEUR 243) stellt gleichzeitig die fortgeführten Anschaffungskosten der Rückdeckungsversicherung dar.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Einbuchung der Verbindlichkeiten in Fremdwährungen erfolgt zum Devisenkassamittelkurs zum Ende des Monats der Einbuchung. Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, werden zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Fremdwährungsverbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr liegen - wie im Vorjahr - nicht vor.

3. Latente Steuern

Wir haben das Wahlrecht zur Bilanzierung von latenten Steuern auf temporäre Differenzen und Verlustvorträge dergestalt ausgeübt, dass diese beim Organträger, der tremco illbruck Group GmbH, Köln, bilanziert werden.

4. Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse aus Lieferungen und Leistungen werden ausgewiesen, wenn die Lieferungen oder Leistungen ausgeführt sind und der Gefahrenübergang erfolgt ist.

Effekte aus der Veränderung des Diskontierungszinssatzes werden im Finanzergebnis ausgewiesen.

II. Erläuterungen zur Bilanz

1. Anlagespiegel

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagespiegel dargestellt.

2. Angaben zum Anteilsbesitz

Name, Sitz	Währung	Beteiligung %	Eigenkapital TEUR	Ergebnis TEUR
RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln	EUR	89,9	7.386	443

Die Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, ist die Komplementärin und die RPM German Real Estate Management GmbH, Köln, die Kommanditistin der RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln.

3. Restlaufzeiten der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferung und Leistung sowie die Forderungen gegen verbundene Unternehmen haben - wie im Vorjahr - eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Die sonstigen Vermögensgegenstände weisen in Höhe von TEUR 135 (Vorjahr: TEUR 18) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr auf und in Höhe von TEUR 459 (Vorjahr: TEUR 280) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

4. Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen in Höhe von TEUR 3.604 (Vorjahr: TEUR 3.858) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und in Höhe von TEUR 398 (Vorjahr: TEUR 285) Forderungen aus Ergebniszuzuweisung der RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln. Die Forderungen gegen die Gesellschafterin betragen TEUR 1.219 (Vorjahr: TEUR 177).

5. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen (TEUR 6.798; Vorjahr: TEUR 7.177) enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für Personal (TEUR 3.522; Vorjahr: TEUR 2.959), ausstehende Lieferantenrechnungen (TEUR 1.368; Vorjahr: TEUR 1.574) sowie Gewährleistungen (TEUR 387; Vorjahr: TEUR 455), Rückstellungen für Restrukturierungen (TEUR 528; Vorjahr: TEUR 923) und Kundenboni (TEUR 802; Vorjahr: TEUR 814).

Für den Ausweis der Rückstellung für Altersteilzeit wurden in der Bilanz folgende Verrechnungen vorgenommen:

	31.05.2020 TEUR
Altersteilzeitverpflichtungen zum Erfüllungsbetrag	347
Deckungsvermögen zum beizulegenden Zeitwert (Anschaffungskosten TEUR 243)	243
	104

Aufwendungen und Erträge aus der Aufzinsung und aus dem zu verrechnenden Deckungsvermögen wurden wie folgt verrechnet:

31.05.2020

	TEUR
Erträge aus Deckungsvermögen	1
Aufwendungen aus der Aufzinsung	-8
Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung	-7

6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen in Höhe von TEUR 7.220 (Vorjahr: TEUR 2.775) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, in Höhe von TEUR 4.591 (Vorjahr: TEUR 1.439) Verpflichtungen aus einem Ergebnisabführungsvertrag, in Höhe von TEUR 1.827 (Vorjahr: TEUR 683) Verpflichtungen aus Steuerumlage, in Höhe von TEUR 5.675 (Vorjahr: TEUR 16.687) Verbindlichkeiten aus Cash-Pooling.

Die Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin betragen TEUR 12.729 (Vorjahr: TEUR 4.339).

7. Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten

Sämtliche Verbindlichkeiten sind unbesichert und haben - wie im Vorjahr - eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr. Die Verbindlichkeiten aus Steuern beziffern sich auf TEUR 110 (Vorjahr: TEUR 233).

8. Außerbilanzielle Geschäfte

Zum 31. Mai 2020 bestehen außerbilanzielle Geschäfte in Form von operativen Leasingverhältnissen, diese stellen sich nach Fristigkeiten wie folgt dar:

	Zweck	fällig Geschäftsjahr 2020/2021	Fällig Geschäftsjahre 2021/2022-2024/ 2025	fällig ab Geschäftsjahr 2025/2026
Leasing von Gegenständen der Betriebs- und Geschäftsausstattung	Nutzung	584.305,42	461.019,47	0,00

Die Leasingvereinbarungen dienen der Sicherung der Liquidität sowie der Generierung von Wettbewerbsvorteilen durch längere Zahlungsziele. Nachteile aus den Leasingvereinbarungen resultieren aus höheren Gesamtkosten, da die Leasingraten insgesamt die Kosten eines fremdfinanzierten Kaufes des Leasing-Gutes übersteigen. Zudem hat der Leasingnehmer die laufenden Kosten wie Versicherungen, Reparaturen und Instandhaltungen zu übernehmen.

9. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen betragen TEUR 9.024 und gliedern sich wie folgt:

	Zweck	fällig Geschäftsjahr 2020/2021	Fällig Geschäftsjahre 2021/2022 - 2024/2025	fällig ab Geschäftsjahr 2025/2026
Wartung und Miete	Nutzung	1.862.532,29	5.922.253,24	20.985,42
Lizenzgebühren	Nutzung	440.000,00	440.000,00	0,00
Investitionen in das Anlagevermögen	Investition	338.364,86	0,00	0,00
Summe		2.640.897,15	6.322.253,24	20.985,42

Die finanziellen Verpflichtungen aus Wartung und Miete ergeben sich hauptsächlich aus der Miete von Gebäuden und Grundstücken, die an die RPM German Real Estate GmbH & Co. KG, Köln, verkauft wurden. Finanzielle Verpflichtungen aus Lizenzgebühren bestehen gegenüber der tremco illbruck Group GmbH. Sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 7.029 bestehen gegenüber verbundenen Unternehmen.

III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Mit Wirkung zum 1. August 2018 ist die tremco illbruck Group GmbH aus dem bis dahin bestehenden Treuhandvertrag, kraft dessen diese die Kommanditbeteiligung an der tremco illbruck GmbH & Co KG für die Tremco CPG Germany GmbH treuhänderisch gehalten hatte, ausgetreten. Infolgedessen übernahm die Tremco CPG Germany GmbH als letzte verbleibende Gesellschafterin das Gesellschaftsvermögen und den Geschäftsbetrieb der Kommanditgesellschaft im Wege der Anwachsung mit allen Aktiva und Passiva. Vor diesem Hintergrund zeigen die Vorjahreswerte in den Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung einen 10 Monatszeitraum für die Aktivitäten der ehemaligen tremco illbruck GmbH & Co KG sowie einen 12 Monatszeitraum für die Aktivitäten der ehemaligen tremco illbruck GmbH.

1. Aufgliederung der Umsatzerlöse

	Geschäftsjahr 2019 / 2020	Geschäftsjahr 2018 / 2019
Umsatz nach Produktbereichen		
Dichtbänder, Structural Glazing, Polyurethan-Schaum, Dicht- und Klebstoffe	96.209.822,42	93.348.636,43
Profile, Folien, Leisten, Sonstige	27.890.076,72	22.641.960,51
Erträge aus Weiterberechnung von Dienstleistungen	5.878.014,77	4.745.744,66
Umsatz brutto	129.977.913,91	120.736.341,60
Erlösschmälerungen	-5.155.955,84	-3.998.537,16
Umsatz netto	124.821.958,07	116.737.804,44

Von den Umsatzerlösen werden ca. 63 % (Vorjahr: 63 %) in Deutschland und 37 % (Vorjahr: 37 %) im Ausland erzielt. Dabei werden ca. 6 % (Vorjahr: 7 %) der Umsatzerlöse außerhalb der europäischen Union und 31 % (Vorjahr: 30 %) in der europäischen Union erzielt.

2. Materialaufwand des Geschäftsjahres, gegliedert nach § 275 Abs. 2 Nr. 5 HGB

	Geschäftsjahr 2019 / 2020	Geschäftsjahr 2018 / 2019
Aufwendungen für RHB und für bezogene Waren	70.390.372,06	69.875.243,65
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.226.766,34	1.211.674,70
Materialaufwand	71.617.138,40	71.086.918,35

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

	Geschäftsjahr 2019 / 2020	Geschäftsjahr 2018 / 2019
Löhne und Gehälter	17.743.643,43	16.760.976,85
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	3.674.571,63	3.502.383,29
davon für Altersversorgung	376.295,95	462.749,30
Personalaufwand	21.418.215,06	20.263.360,14

4. Vertriebskosten

Unter den Vertriebskosten werden außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 1.254 (Vorjahr: TEUR 0) ausgewiesen.

5. Sonstige betriebliche Erträge

Periodenfremde Erträge betreffen im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 487 (Vorjahr: TEUR 228).

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Währungsumrechnung von TEUR 25 (Vorjahr: TEUR 14).

6. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwand aus innerkonzernlicher Weiterberechnung von Personalkosten TEUR 256 (Vorjahr: TEUR 310) und Restrukturierungskosten TEUR 265 (Vorjahr: TEUR 1.135).

Unter den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung von TEUR 24 (Vorjahr: TEUR 22) erfasst.

7. Erträge aus Beteiligungen und Finanzergebnis

Die Erträge aus Beteiligung bestehen in Höhe von TEUR 398 (Vorjahr: TEUR 531) gegenüber verbundenen Unternehmen. Zinserträge bestehen in Höhe von TEUR 3 (Vorjahr: TEUR 1) gegenüber verbundenen Unternehmen. Zinsaufwendungen bestehen in Höhe von TEUR 186 (Vorjahr: TEUR 194) gegenüber verbundenen Unternehmen und in Höhe von TEUR 85 (Vorjahr: TEUR 91) aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen.

8. Konzernumlage Ertragsteuern

Die Ertragsteuerumlage belastet das Ergebnis mit TEUR 1.828 (Vorjahr: TEUR 556).

IV. Sonstige Angaben**1. Namen und ausgeübter Beruf der Geschäftsführer**

Die Geschäfte des Unternehmens wurden geführt durch:

- Walter Geyer, Kaufmann/Managing Director Business Unit Tapes & Membranes der RPM Construction Product Group Europe, Schwandorf
- Daniel Matthew Johnson, Kaufmann/Chief Financial Officer der RPM Construction Product Group Europe, Köln
- Melissa Schoger, Chief Executive Officer der RPM Construction Product Group Europe, Köln (ab 14. Oktober 2019)

2. Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

	Geschäftsjahr 2019/2020	Geschäftsjahr 2018/2019
Gewerbliche Mitarbeiter	174	177
Angestellte	170	180
Gesamt	344	357

3. Konzernverhältnisse

Die Tremco CPG Germany 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.

4. Abschlussprüferhonorar

Das für das Geschäftsjahr 2019/2020 berechnete Honorar für Abschlussprüfungsleistungen der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft betrug TEUR 120 (Vorjahr: TEUR 116). Neben der Abschlussprüfung wurden keine weiteren Leistungen durch die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erbracht.

5. Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres

Es sind keine wesentlichen Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten, die einen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

Bodenwöhr, den 27. September 2021**Tremco CPG Germany GmbH****Walter Geyer****Melissa Schoger****Daniel Johnson****Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2019/2020**

Bruttobuchwerte

	Stand am 1.6.2019 EUR	Zugänge EUR	Umbuchungen EUR	Abgänge EUR	Stand am 31.5.2020 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Software	1.199.272,89	53.417,00	0,00	0,00	1.252.689,89
2. Entgeltlich erworbene Patente	747.481,07	0,00	0,00	0,00	747.481,07
3. Entgeltlich erworbener Kundenstamm	2.447.000,00	0,00	0,00	0,00	2.447.000,00
4. Geschäfts- oder Firmenwert	3.235.453,51	0,00	0,00	0,00	3.235.453,51
	7.629.207,47	53.417,00	0,00	0,00	7.682.624,47
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	867.593,20	0,00	0,00	0,00	867.593,20
2. Technische Anlagen und Maschinen	27.431.179,98	50.425,96	767.273,01	0,00	28.248.878,95
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	11.346.652,58	108.946,92	0,00	1.330,21	11.454.269,29
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	767.273,01	1.488.608,95	-767.273,01	0,00	1.488.608,95
	40.412.698,77	1.647.981,83	0,00	1.330,21	42.059.350,39
III. Finanzanlagen					
Anteile an verbundenen Unternehmen	6.284.043,13	0,00	0,00	0,00	6.284.043,13
	54.325.949,37	1.701.398,83	0,00	1.330,21	56.026.017,99

kumulierte Abschreibungen

	Stand am 1.6.2019 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Stand am 31.5.2020 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Entgeltlich erworbene Software	1.118.037,89	54.727,64	0,00	1.172.765,53
2. Entgeltlich erworbene Patente	719.335,84	3.556,81	0,00	722.892,65
3. Entgeltlich erworbener Kundenstamm	204.000,00	1.743.000,00	0,00	1.947.000,00
4. Geschäfts- oder Firmenwert	3.235.453,51	0,00	0,00	3.235.453,51
	5.276.827,24	1.801.284,45	0,00	7.078.111,69
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	286.734,22	75.139,24	0,00	361.873,46
2. Technische Anlagen und Maschinen	16.536.793,90	1.453.205,49	0,00	17.989.999,39
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	6.706.164,55	652.248,38	1.330,21	7.357.082,72
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	0,00	0,00	0,00
	23.529.692,67	2.180.593,11	1.330,21	25.708.955,57
III. Finanzanlagen				
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
	28.806.519,91	3.981.877,56	1.330,21	32.787.067,26

Nettobuchwerte

	Stand am 31.5.2020 EUR	Vorjahr TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Software	79.924,36	81

	Nettobuchwerte	
	Stand am	
	31.5.2020	Vorjahr
	EUR	TEUR
2. Entgeltlich erworbene Patente	24.588,42	28
3. Entgeltlich erworbener Kundenstamm	500.000,00	2.243
4. Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0
	604.512,78	2.352
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	505.719,74	581
2. Technische Anlagen und Maschinen	10.258.879,56	10.894
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.097.186,57	4.641
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.488.608,95	767
	16.350.394,82	16.883
III. Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	6.284.043,13	6.284
	23.238.950,73	25.519

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr

Wir haben den Jahresabschluss der Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, - bestehend aus der Bilanz zum 31. Mai 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 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 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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 im 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.
- we perform audit procedures on the future-oriented information presented by the legal representatives in the management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence, we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not provide a separate audit opinion on the future-oriented information and the underlying assumptions. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.

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

Dusseldorf, September 27, 2021

Deloitte GmbH
auditing company

Josef Kalvelage, auditor

Christian Booms, Chartered Accountant

The annual financial statements as of May 31, 2021 of Tremco CPG Germany GmbH, Bodenwöhr, were approved on September 27, 2021.

