

Apollo Tyres (Germany) GmbH Vallendar

Short-form audit report
Annual financial statements and management report
31 March 2023

Translation from the German language

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft





Translation from the German language

Table of contents

Independent auditor's report

Financial reporting

Engagement Terms, Liability and Conditions of Use

General Engagement Terms

Note:

We have issued the independent auditor's report presented below in compliance with legal and professional requirements subject to the conditions described in the enclosed "Engagement Terms, Liability and Conditions of Use."

If an electronic version of this document is used for disclosure in accordance with Sec. 325 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code], only the files containing the financial reporting and, in the case of a statutory audit, the independent auditor's report, are intended for this purpose.



Translation of the German independent auditor's report concerning the audit of the annual financial statements and management report prepared in German

Independent auditor's report

To Apollo Tyres (Germany) GmbH

Opinions

We have audited the annual financial statements of Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar, which comprise the balance sheet as at 31 March 2023, and the income statement for the fiscal year from 1 April 2022 to 31 March 2023, and notes to the financial statements, including the recognition and measurement policies presented therein. In addition, we have audited the management report of Apollo Tyres (Germany) GmbH for the fiscal year from 1 April 2022 to 31 March 2023.

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit,

- the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to business corporations and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 March 2023 and of its financial performance for the fiscal year from 1 April 2022 to 31 March 2023 in compliance with German legally required accounting principles, and
- the accompanying management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Pursuant to Sec. 322 (3) Sentence 1 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code], we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the annual financial statements and of the management report.



Basis for the opinions

We conducted our audit of the annual financial statements and of the management report in accordance with Sec. 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the annual financial statements and of the management report" section of our auditor's report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions on the annual financial statements and on the management report.

Responsibilities of the executive directors and the supervisory board for the annual financial statements and the management report

The executive directors are responsible for the preparation of the annual financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to business corporations, and that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German legally required accounting principles. In addition, the executive directors are responsible for such internal control as they, in accordance with German legally required accounting principles, have determined necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud (i.e., fraudulent financial reporting and misappropriation of assets) or error.

In preparing the annual financial statements, the executive directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting, provided no actual or legal circumstances conflict therewith.



Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the management report that, as a whole, provides an appropriate view of the Company's position and is, in all material respects, consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In addition, the executive directors are responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the management report.

The supervisory board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process for the preparation of the annual financial statements and of the management report.

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position and, in all material respects, is consistent with the annual financial statements and the knowledge obtained in the audit, complies with the German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report that includes our opinions on the annual financial statements and on the management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Sec. 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements and this management report.



We exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements and of the management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a material misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the annual financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems of the Company.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the executive directors and the reasonableness of estimates made by the executive directors and related disclosures.



- Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements and in the management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to be able to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German legally required accounting principles.
- Evaluate the consistency of the management report with the annual financial statements, its conformity with [German] law, and the view of the Company's position it provides.
- Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors 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 express a separate opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.



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

Freiburg i. Br., 11 July 2023

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schmidt
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Krug
Wirtschaftsprüferin
[German Public Auditor]

Translation from the German language

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Balance sheet as of 31 March 2023

Assets	31 Mar 2022		Equity and liabilities	31 Mar 2022	
	EUR	EUR		EUR	EUR
A. Fixed assets			A. Equity		
I. Intangible assets			I. Subscribed capital	512,000.00	512,000.00
Purchased franchises, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets		0.00	163.32		
II. Property, plant and equipment			II. Capital reserves	2,080,957.96	2,080,957.96
Other equipment, furniture and fixtures	315,015.94	323,150.69	III. Net retained profit	<u>37,615,412.35</u>	<u>34,158,577.25</u>
III. Financial assets				<u>40,208,370.31</u>	<u>36,751,535.21</u>
Shares in affiliates	12.84	12.84	B. Provisions		
	<u>315,028.78</u>	<u>323,326.85</u>	1. Provisions for pensions and similar obligations	9,605,989.00	8,988,925.00
B. Current assets			2. Tax provisions	1,134,400.54	1,363,007.85
I. Inventories			3. Other provisions	<u>4,949,625.95</u>	<u>4,955,855.28</u>
Merchandise	1,853,142.22	946,370.83		<u>15,690,015.49</u>	<u>14,817,618.13</u>
II. Receivables and other assets			C. Liabilities		
1. Trade receivables	21,220,495.27	19,039,675.35	1. Trade payables	289,085.60	586,056.51
2. Receivables from affiliates	6,847,761.07	5,654,378.22	2. Other liabilities	4,827,020.75	3,465,094.15
3. Receivables from shareholders	26,337,961.26	26,112,198.03	thereof for taxes: EUR 3,604,327.04 (prior year: EUR 2,847k)		
4. Other assets	<u>225,630.28</u>	<u>349,473.01</u>	thereof for social security: EUR 5,018.59 (prior year: EUR 5k)		
	54,631,847.88	51,155,724.61		<u>5,116,106.35</u>	<u>4,051,150.66</u>
III. Cash on hand, bank balances	<u>2,472,193.81</u>	<u>1,801,980.94</u>			
	<u>58,957,183.91</u>	<u>53,904,076.38</u>			
C. Prepaid expenses	<u>81,631.46</u>	<u>4,595.77</u>			
D. Deferred tax assets	<u>1,660,649.00</u>	<u>1,488,305.00</u>			
	<u>61,014,492.15</u>	<u>55,720,304.00</u>		<u>61,014,492.15</u>	<u>55,720,304.00</u>

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Income statement for the period from 1 April 2022 to 31 March 2023

	EUR	EUR	2021/2022 EUR
1. Revenue	163,454,809.16		143,269,854.90
2. Other operating income	<u>114,148.90</u>		<u>31,087.85</u>
		163,568,958.06	143,300,942.75
3. Cost of materials			
Cost of purchased merchandise		138,075,030.66	120,649,616.36
4. Personnel expenses			
a) Wages and salaries	3,199,741.25		3,301,636.75
b) Social security, pension and other benefit costs	1,415,549.63		1,239,032.55
thereof for old-age pensions: EUR 424,565.00 (prior year: EUR 230k)			
		4,615,290.88	4,540,669.30
5. Amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		54,566.59	68,046.83
6. Other operating expenses		<u>15,704,394.24</u>	<u>13,896,290.33</u>
		<u>158,449,282.37</u>	<u>139,154,622.82</u>
7. Other interest and similar income	476,164.95		368,822.46
thereof from affiliates: EUR 464,521.19 (prior year: EUR 369k)			
8. Interest and similar expenses	351,965.90		734,877.00
thereof expenses from unwinding the discount: EUR 192,499.00 (prior year: EUR 735k)			
		<u>124,199.05</u>	<u>-366,054.54</u>
9. Income taxes		1,787,039.64	1,195,885.83
thereof income from changes in recognised deferred taxes: EUR 172,343.00 (prior year: EUR 253k)			
10. Earnings after taxes = net income for the year		<u>3,456,835.10</u>	<u>2,584,379.56</u>
11. Profit carryforward from the prior year		34,158,577.25	31,574,197.69
12. Net retained profit		<u>37,615,412.35</u>	<u>34,158,577.25</u>

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Notes to the financial statements for the fiscal year
from 1 April 2022 to 31 March 2023

General

General information

Apollo Tyres (Germany) GmbH, having its registered office in Vallendar, is entered in the commercial register of Koblenz Local Court under HRB no. 1263.

The annual financial statements as of 31 March 2023 were prepared in accordance with the accounting provisions of the HGB [“Handelsgesetzbuch”: German Commercial Code] and the GmbHG [“Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung”: German Limited Liability Companies Act]. The income statement is classified using the nature of expense method.

Apollo Tyres (Germany) GmbH is a large corporation as defined by Sec. 267 (3) HGB.

Accounting policies

The following accounting policies, which essentially remained unchanged in comparison to the prior year, were used to prepare the financial statements.

Intangible assets and property, plant and equipment are valued at acquisition cost less amortisation and depreciation. Amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment is based on the customary useful life using the straight-line method.

Low-value assets with an individual net value not exceeding EUR 250.00 are fully expensed in the year of acquisition. For convenience, the collective item procedure applied for tax purposes to assets with an individual net value of more than EUR 250.00 but no greater than EUR 1,000.00 is also used in the statutory balance sheet. The collective item is depreciated by 20% in the year of acquisition and in each of the following four years. All other depreciation of additions to property, plant and equipment is charged pro rata temporis.

If the value of a fixed asset calculated using the above principles is higher than its net realisable value as of the reporting date, an impairment loss is recorded. A write-up is recognised if the reasons for impairment losses recorded in prior fiscal years no longer apply.

Translation from the German language

Within **financial assets**, equity investments are recognised at the lower of cost or net realisable value.

Inventories are valued at the lower of average acquisition cost or net realisable value as of the reporting date. Adequate allowances provide for inventory risks.

Receivables and other assets are generally stated at nominal value. Specific and general bad debt allowances of 0.5% (prior year: 0.5%) are recognised for identifiable risks.

With regard to the trade receivables existing as of the reporting date, the Company has concluded a factoring agreement under which it sells receivables for the purpose of improving liquidity as of the reporting date.

Bank balances and **cash on hand** are stated at their nominal value. In the context of the group-wide financial network and to secure loans, the credit balance at Postbank has been deposited as a guarantee that can be pledged.

The prepayments of insurance premiums recorded under **prepaid expenses** are released during the year in accordance with the terms of the insurance policies.

Provisions for pensions and similar obligations are valued on the basis of actuarial principles using the projected unit credit method. The 2018 G mortality tables by Prof. Dr. Klaus Heubeck were used as the biometric calculation basis. The valuation was based on the following assumptions:

Interest rate p.a.:	1.79% (prior year: 1.81%)
Expected wage and salary increases p.a.:	3.00% (prior year: 3.00%)
Expected pension increases p.a.:	2.20% (prior year: 2.00%)

The interest rate for discounting was set at the average market interest rate of the last 10 years for an assumed term of 15 years in accordance with the RückAbzinsV [“Rückstellungsabzinsungsverordnung”: German Ordinance on the Discounting of Provisions] of 18 November 2009. Employee turnover was taken into account at an average rate of around 4% as in prior years.

Tax provisions and **other provisions** account for all uncertain liabilities and potential losses from pending transactions. They are recognised at the settlement value deemed necessary according to prudent business judgement (i.e., including future cost and price increases). Provisions with a residual term of more than one year were discounted.

Liabilities are recorded at the settlement value.

Translation from the German language

Deferred taxes are calculated for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the statutory accounts and their tax carrying amounts; the amounts of any resulting tax charge or benefit are not discounted. Deferred tax assets and liabilities are not offset. Deferred taxes are calculated using the Company's combined income tax rate of currently 30.0% (prior year: 30.0%). The combined income tax rate comprises corporate income tax, solidarity surcharge and trade tax.

Notes to the balance sheet

(1) Fixed assets

The development of fixed assets based on total acquisition cost is presented in the exhibit to the notes (statement of changes in fixed assets).

A useful life of three years is used for purchased franchises, industrial and similar rights and assets.

The useful life of other equipment, furniture and fixtures is between three and 18 years.

(2) Fixed financial assets

No disclosures have been made pursuant to Sec. 285 No. 11 HGB as they are not material for the presentation of the Company's assets, liabilities, financial position and financial performance.

(3) Receivables and other assets

As in the prior year, all receivables and other assets are due within one year.

Receivables from affiliates of EUR 6,848k (prior year: EUR 5,654k) relate entirely to trade, as in the prior year.

As in the prior year, receivables from the shareholder of EUR 26,338k (prior year: EUR 26,112k) relate to other receivables. These result from cash pool receivables from the Dutch parent company Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands.

Under the factoring agreement (sale of receivables), trade receivables totalling EUR 8,815k were sold as of the reporting date 31 March 2023 and the balance of trade receivables as of the reporting date was offset accordingly against receivables from affiliates (due to the cash pooling agreement). If the same presentation had been used in the prior year, trade receivables would have been EUR 6,250k lower and, at the same time, receivables from affiliates would have been EUR 6,250k higher. The prior-year figures were not adjusted.

(4) Deferred taxes

Deferred tax assets mainly relate to differences between the carrying amounts of pension provisions in the statutory accounts (EUR 9,606k) and their tax carrying amounts (EUR 4,162k). In addition, deferred tax assets result from differences between the carrying amounts of inventories and other provisions in the statutory accounts and their tax carrying amounts. Overall, these differences give rise to deferred tax assets of EUR 1,661k (prior year: EUR 1,488k).

In the fiscal year, there were no **deferred tax liabilities** due to valuations that deviated from the tax carrying amounts.

(5) Subscribed capital

As of 31 March 2023, the subscribed capital of Apollo Tyres (Germany) GmbH amounted to EUR 512k and had been fully paid in (prior year: EUR 512k).

(6) Net retained profit

This item includes profit carried forward from prior years of EUR 34,159k; please refer to the proposal on the appropriation of the net retained profit.

(7) Provisions for pensions and similar obligations

The non-distributable amount in accordance with Sec. 253 (6) Sentence 2 HGB amounts to EUR 489k (prior year: EUR 764k) and is due to the recognition of the pension provision discounted at the average market interest rate of the past 10 years (as opposed to the average market interest rate of the past seven years).

Translation from the German language

(8) Other provisions

Other provisions mainly comprise provisions for customer bonuses, personnel, freight costs and marketing. They break down as follows:

	31 Mar 2023 EUR k	31 Mar 2022 EUR k
Provisions for customer bonuses and campaigns	4,015	3,684
Personnel provisions	424	418
Freight costs	256	251
Provisions for marketing	101	86
Other provisions	154	127
Total	4,950	4,566

(9) Liabilities

The following table shows the composition of liabilities by maturity (prior-year figures are shown in brackets):

	Total liabilities EUR k	Thereof due in		
		up to one year EUR k	one to five years EUR k	more than five years EUR k
Trade payables	289 (586)	289 (586)	0 (0)	0 (0)
Other liabilities	4,827 (3,465)	4,827 (3,465)	0 (0)	0 (0)
Total	5,116 (4,051)	5,116 (4,051)	0 (0)	0 (0)

(10) Notes to the income statement

Net revenue was generated in Germany and breaks down as follows:

EUR k	Fiscal year 2022/23	Fiscal year 2021/22
Car tyres	126,157	108,856
Other tires	37,298	34,414
Net revenue	163,455	143,270

Other operating income of EUR 114k (prior year: EUR 31k) comprises cost reimbursements for the supply of damaged goods by our logistics service provider, the allocation of costs for special transport services to our customers and income from the sale of inventory.

There was no significant out-of-period income in the fiscal year.

In the prior year, EUR 120,650k was reported under **cost of materials** as cost of purchased services but should have been reported as cost of raw materials, consumables and supplies and of purchased merchandise. The prior year was restated.

Personnel expenses included pension costs of EUR 230k in the prior year. In the prior-year income statement, an amount of EUR 498k was reported in the “thereof” item. The prior year was restated.

Other operating expenses arise from:

EUR k	Fiscal year 2022/23	Fiscal year 2021/22
Freight costs	6,197	5,129
Marketing and advertising	5,560	4,712
Group allocations	1,076	753
Rent	718	621
Trade fair and promotion	664	1,321
Travel/entertainment expenses	574	528
Legal and consulting fees	119	94
Bad debt allowances	46	60
Maintenance	38	30
Miscellaneous expenses	712	648
Total	15,704	13,896

There were no significant out-of-period expenses in the fiscal year.

Translation from the German language

In the prior year, **income taxes** included EUR 253k of tax income from the recognition of deferred taxes. In the prior-year income statement, an amount of EUR 0k was reported in the “thereof” item. The prior year was restated.

(11) Other notes

Contingent liabilities

The total amount of contingent liabilities is EUR 5m (prior year: EUR 15m). In connection with group financing, Apollo Tyres (Germany) GmbH has issued a guarantee on behalf of an affiliate, Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands.

Due to the positive bank balance as of 31 March 2023, no guarantee obligations arose as of the reporting date (prior year: EUR 0). In view of the stable economic and financial development of Apollo Tyres (NL) B.V., it is currently not expected that the guarantee will be claimed.

Off-balance sheet transactions

In order to raise funds as well as to improve our cash flow and optimise our liquidity planning, we make use of the sale of selected trade receivables (factoring). There are no financial risks in this context. Both the liquidity position and liquidity planning are improved.

As of the reporting date, receivables with a nominal value of EUR 8,815k had been sold, of which EUR 8,815k was not yet due.

Other financial obligations

Other financial obligations total:

EUR k	< 1 year	1 to 2 years	2 to 3 years	3 to 5 years
Rent and lease payments	916	36	19	0

Translation from the German language

Distribution restriction

The following amounts are not distributable due to assets recognised within the meaning of Sec. 268 (8) HGB and due to the difference as defined by Sec. 253 (6) HGB:

	<u>EUR k</u>
From the recognition of deferred tax assets	<u>1,661</u>
Total amount within the meaning of Sec. 268 (8) HGB	<u>1,661</u>
less distribution restriction lifted by freely available reserves and profit carried forward	<u>-1,661</u>
restricted from distribution/transfer pursuant to Sec. 268 (8) HGB	<u>0</u>
From the recognition of pension provisions in accordance with Sec. 253 (2) in conjunction with (6) HGB	489
less distribution restriction lifted by freely available reserves and profit carried forward	<u>-420</u>
restricted from distribution pursuant to Sec. 253 (6) HGB	<u>69</u>
Total	<u><u>69</u></u>

(12) Governing bodies

General managers:

Mr. Tobias Morbitzer, businessman, Frankfurt am Main

Mr. Rakesh Dewan, businessman, Hilversum, Netherlands

Supervisory board:

Mr. Benoit René-Marie Rivallant, businessman, Amsterdam, Netherlands

Mr. Vishal Mittal, businessman, London, UK

Mr. Daniele Lorenzetti, engineer, The Hague, Netherlands

With regard to the disclosures on the remuneration of the management board pursuant to Sec. 285 No. 9a HGB, the Company makes use of the protective clause set out under Sec. 286 (4) HGB.

With regard to the disclosures on the remuneration of the members of the supervisory board pursuant to Sec. 285 No. 9a HGB, the Company makes use of the protective clause set out under Sec. 286 (4) HGB.

(13) Provisions for pensions and claims to future pensions of former members of the management board and supervisory board

Pension provisions for former members of the management board and their surviving dependents were recognised in full and came to EUR 567,728.00 as of 31 March 2023.

(14) Employees

The Company had an average headcount of 51 in the fiscal year from 1 April 2022 to 31 March 2023.

(15) Group affiliation

The Company has been part of the Apollo Tyres Group since May 2009. As the ultimate parent company, Apollo Tyres Ltd., Gurugram, Haryana, India, prepares consolidated financial statements (largest group of companies) in which Apollo Tyres (Germany) GmbH is included. These can be viewed at the Registrar of Companies, Kerala, in accordance with the Companies Act of 1956 (No. 1 of 1956).

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar, is included in the consolidated financial statements of Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands (smallest group of companies). The consolidated financial statements of Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands, are published on the Dutch online portal "Dutch Chamber of Commerce" and can be viewed there under register number 34223268.

(16) Auditor's fees

For fiscal year 2022/23, the auditor's fees billed for audit services amounted to EUR 56k (prior year: EUR 50k). Audit-related services, tax services or other services have not been billed.

(17) Subsequent events

No significant events occurred after the reporting date which are not accounted for in either the income statement or the balance sheet.

Translation from the German language

(18) Profit appropriation

The management board proposes to carry forward the net retained profit of EUR 37.6m to new account.

Vallendar, 26 June 2023

Tobias Morbitzer
General Manager

Rakesh Dewan
General Manager

Translation from the German language

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Statement of changes in fixed assets for the period from 1 April 2022 to 31 March 2023

	Acquisition and production cost				Accumulated amortisation, depreciation and impairment				Net book values	
	1 Apr 2022 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	31 Mar 2023 EUR	1 Apr 2022 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	31 Mar 2023 EUR	31 Mar 2023 EUR	31 Mar 2022 EUR
I. Intangible assets										
Purchased franchises, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	980.00	0.00	0.00	980.00	816.68	163.32	0.00	980.00	0.00	163.32
II. Property, plant and equipment										
Other equipment, furniture and fixtures	948,100.01	46,279.68	121,872.03	872,507.66	624,949.32	54,403.27	121,860.87	557,491.72	315,015.94	323,150.69
III. Financial assets										
Shares in affiliates	12.84	0.00	0.00	12.84	0.00	0.00	0.00	0.00	12.84	12.84
	<u>949,092.85</u>	<u>46,279.68</u>	<u>121,872.03</u>	<u>873,500.50</u>	<u>625,766.00</u>	<u>54,566.59</u>	<u>121,860.87</u>	<u>558,471.72</u>	<u>315,028.78</u>	<u>323,326.85</u>

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Management report for fiscal year 2022/2023

A. Company background

1. Corporate structure

Apollo Tyres (Germany) GmbH, having its registered office in Vallendar, Germany, is a wholly owned subsidiary of Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands, which in turn is a subsidiary of Apollo Tyres Ltd., Gurugram, India, and included in the latter company's basis of consolidation.

2. Business model

The primary business of Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar, is the sale of replacement car tyres (summer, all-season and winter tyres), which generated net revenue of EUR 163.5m in fiscal year 2022/2023.

Other activities include the sale of agricultural and industrial tyres, tyres for light vans, SUVs and truck tyres.

Apollo Tyres (Germany) GmbH mainly supplies the tyre specialist and wholesale trade's replacement business. There were no significant changes in the customer structure compared to the prior year. Most of the revenue is generated in Germany, while the tyres are imported both from the parent company Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede, Netherlands, and from the Hungarian production facility in Gyöngyöshalász.

B. Economic report

1. Macroeconomic and sector-specific development

The German economy is reeling from supply shocks due to the geopolitical situation in Europe and the previously unimaginable war that Russia is waging against Ukraine. In particular, energy supply bottlenecks and difficulties around the supply of raw materials, intermediate products and merchandise have had an impact on virtually all sectors of the economy.

According to calculations by the German Federal Statistical Office (Destatis), German price-adjusted gross domestic product (GDP) was 1.9% higher in 2022 than in the prior year. GDP in 2022 was 0.7 percentage points higher in 2022 than in 2019, the year before the COVID-19 pandemic began.

According to the German Federal Statistical Office (Destatis), it was mostly household final consumption expenditure that shored up the growth of the German economy in 2022, rising by a price-adjusted 4.6% on the prior year and thus almost reaching the pre-crisis level of 2019. However,

Translation from German language

consumer spending was largely driven by fiscal relief packages, which were intended to alleviate the burden placed on private households and companies by energy price hikes.

Production costs and the cost of living rose tangibly as a result of high energy prices in Germany. The inflation rate of 6.9% in 2022 is the highest annual inflation rate since the end of World War II, according to the ifo Institute's forecast from March 2023.

According to the ifo Institute (forecast from December 2022), overall economic output is likely to have fallen by 0.3% and 0.4%, respectively, quarter on quarter in the two quarters of the 2022 to 2023 winter half-year. The German economy will thus technically be in recession in 2023. According to the ifo Institute, the German economy is expected to recover gradually from spring 2023.

The higher energy prices compared to the prior year, which forced the tyre industry to adjust prices and pass on the increases to end consumers, were another major factor driving the development of the sector.

In addition, the supply bottlenecks for raw materials and intermediate products not only limited production capacity, but also drove up production costs as a result of supply-side shortages.

According to the German Federal Motor Transport Authority (KBA), the vehicle fleet increased only slightly by 1% year on year to 68.4 million vehicles as of 1 January 2023.

Number	Passenger cars	Trucks	Motorcycles	Other	Total
2023	48,763,036	3,641,755	4,913,099	11,114,624	68,432,514
2022	48,540,878	3,550,814	4,780,854	10,865,481	67,738,027

Source: German Federal Motor Transport Authority (vehicle fleet as of 1 January 2023)

At around 46.3 million tyres, the replacement tyre business in Germany contracted overall in 2022 compared to the prior year, according to the BRV ["Bundesverband Reifenhandel & Vulkaniseurhandwerk": German Tyre Retail and Vulcanisation Trade Association]. As a result of the decline in unit sales by around two million units, the tyre retail business recorded a good 4% decline in sell-out tyre volumes (replacement business, retail to end consumers) year on year. Nevertheless, according to the BRV, the industry can look back on a fiscal year that was satisfactory overall, as the average revenue generated in 2022 by raising prices more than compensated for the higher costs, leading to a slightly positive operating result on balance (BRV tyre replacement business 2022 in Germany).

One of the most important reasons for the industry's failure to build on the positive upward trend from 2021 is the war in Ukraine and its consequences, which have had a massive impact on the overall economy in Germany to date. The decline in unit sales in the key consumer tyres segment is not least due to the reluctance of motorists to buy tyres due to higher prices and the inflation-

Translation from German language

induced loss of purchasing power. A long-term effect following the COVID-19 pandemic is an increasing trend towards lower mileage in Germany, which is ultimately likely to be due to the flexibility of working from home. According to the comparison site Check24, the average annual mileage of passenger cars fell by 1.9% compared to 2021, which is a 5.5% drop against 2019.

According to the BRV, unit sales in the consumer tyre segment declined by 4.7% year on year. The approximately 41.6 million tyres sold in 2022 comprise two product groups, passenger car/off-road (4x4) tyres and light truck tyres. While overall demand for car/4x4 tyres fell by a good 5% year on year, unit sales of light truck tyres remained stable with a slight increase of 0.5%. The only product group that recorded moderate growth was all-season tyres, with an increase of 2% for car tyres and a good 6% for light truck tyres. Sell-in figures (industry to dealers) also followed the downward trend. Tyre sales in the passenger cars segment fell by 3% year on year according to data provided by the European Tyre and Rubber Manufacturers' Association (ETRMA). Here, too, the all-season tyre product group recorded a slight increase of 1.1%. The sell-in figures in the 4x4/off-road tyre segment also developed positively, rising by 7.9% compared to 2021. The overall negative trend of sell-in sales continued in the first quarter of 2023, pointing to extremely cautious stockpiling by dealers in anticipation of the spring tyre changing business.

The new truck tyre and agricultural tyre segments also failed to reach the prior-year level. While the industry delivered 8.9% fewer truck tyres to dealers, the agricultural tyre segment recorded a decline of 16.5% compared to 2021.

2. Business performance

In terms of sales figures, we were unable to buck the general trend in the industry, as a result of which unit sales fell 7.9% short of the budget.

For all-season tyres, whose importance in the German replacement market continues to grow, we were exposed to mounting competitive pressure caused by the ever-increasing number of market participants.

Sales of Vredestein brand winter tyres fell short of our expectations due to another mild winter. Summer tyre sales were largely stable but lower than in the prior year. Overall, we can look back on a satisfactory sales trend for the Vredestein brand, especially considering the poor sell-in figures in the first quarter of 2023.

The performance of the Apollo brand was very positive thanks to the change in the distribution strategy and improvement in the market position. Both unit sales and revenue increased.

In the truck tyre product group we also faced a difficult market environment amid declining demand. Although sales of new truck tyres only fell by 0.5% (retail to consumers), we were able to implement our expansion strategy in the market to a limited extent only.

Translation from German language

The agricultural tyre segment was constrained in its overall business performance by supply and production bottlenecks. The replacement business suffered first and foremost as a result, as fixed quotas had been agreed with our original equipment partners and had to be fulfilled accordingly. The price adjustments that had to be implemented due to the increases in energy and raw material prices did not help increase unit sales figures.

On a positive note, the demand for Vredestein agricultural tyres remains high.

In addition to the main plant in Enschede, Netherlands, we were also able to make use of deliveries from the Hungarian plant in Gyöngyöshalász. The option of direct deliveries not only helps to optimise costs, but also to increase our service level through an improved supply chain process.

3. Position of the Company

Despite the difficult market environment, the Company's position is extremely positive. The cut-throat competition prevailing on the German tyre replacement market makes it all the more important to market high-quality products and improve our customer service.

3.1 Financial performance

Net revenue rose by EUR 20,185k from EUR 143,270k to EUR 163,455k. While sales figures declined slightly compared to the prior year, the product mix in particular improved and necessary price adjustments were made on the market.

Though demand for car tyres declined fell marginally year on year, we successfully increased the share of UHP/UUHP (ultra high performance/ultra ultra high performance) tyres in all product segments. Being the key income-generating product group in the replacement market, these tyres made a substantial contribution to improving the Company's overall financial performance and increasing revenue.

We were also able to compensate for lower unit sales figures in the agricultural and industrial tyre business through an improved product mix, with the tractor drive tyre segment benefiting our financial performance in particular.

Net revenue breaks down into the following product categories:

Car tyres	EUR 126.2m (prior year: EUR 108.8m)
Other tyres	EUR 37.3m (prior year: EUR 34.4m)

Unfortunately, we did not manage to further expand the truck tyre market segment in the fiscal year. However, we consider the Apollo brand to be correctly positioned in the market and were able to increase this brand's overall revenue in the reporting year.

Translation from German language

Other operating income rose by EUR 83k from EUR 31k to EUR 114k year on year. This is mainly attributable to the allocation of freight expenses and also to the sale of lounge furniture.

At 84.5%, cost of materials as a percentage of revenue remained virtually unchanged from the prior-year level of 84.2%. Although the cost of materials increased due to higher purchase prices, driven by higher raw material and energy costs, the improved product mix played a key role in stabilising the above ratio.

Personnel expenses saw an insignificant increase of EUR 75k to EUR 4,615k from the prior-year figure of EUR 4,541k. The increase is mainly attributable to the allocation to the provision for the company pension plan. As of 31 March 2023, the headcount was 50 (prior year: 53).

Regular amortisation and depreciation of fixed assets decreased by EUR 13k.

Other operating expenses increased by EUR 1,808k from EUR 13,896k in the prior year to EUR 15,704k. Expenses as a percentage of revenue remained virtually stable year on year at 9.6% (prior year: 9.7%).

In addition to internal accounts receivable and credit management, the default risk of trade receivables is minimised by working with a credit insurer. Despite the increase in revenue, bad debt allowances increased only slightly, up by EUR 88k on the prior year.

Costs of marketing and cooperation increased by EUR 848k year on year, while costs of trade fairs and promotion fell by EUR 657k compared to the prior year. Distribution and freight costs climbed significantly, not due to higher sales, but to the hike in oil and energy prices. Freight costs rose by EUR 1,068k on the prior year.

Expenses for bad debts and allocations to bad debt allowances fell by EUR 14k year on year. An allocation was made to the bad debt allowances in the fiscal year, in line with the increase in total receivables.

Interest income increased by EUR 107k from EUR 369k to EUR 476k. and was mainly attributable in the fiscal year to the cash pool interest from the Dutch parent company. Interest income rose due to the increase in cash pooling receivables in the fiscal year.

Interest expenses primarily relate to the unwinding of the discount on pension provisions (EUR 192k; prior year: EUR 735k) and factoring expenses of EUR 155k (prior year: EUR 0k).

Income tax expenses increased by EUR 591k year on year to EUR 1,787k. These comprise current tax expenses of EUR 1,959k (prior year: EUR 1,449k) and deferred tax income of EUR 172k (prior year: EUR 253k).

Net income of EUR 3,457k was generated in the fiscal year (prior year: EUR 2,584k), an improvement in earnings of around 34%.

Translation from German language

3.2 Assets and liabilities

Total assets rose by EUR 5,294k from EUR 55,720k to EUR 61,014k in the reporting year. On the assets side, this is mainly due to the increase in trade receivables, receivables from affiliates, bank balances and inventories. On the other hand, there was a decline in other assets and fixed assets.

Property, plant and equipment decreased by EUR 8k from EUR 323k to EUR 315k, as depreciation of EUR 55k exceeded the additions of EUR 46k in the fiscal year.

In view of the warehouse expansion, inventories increased by EUR 907k from EUR 946k to EUR 1,853k.

Trade receivables were up significantly by EUR 2,180k to EUR 19,040k (prior year: EUR 21,220k), due to the increased sales volume, especially in the final quarter of the fiscal year.

Receivables from affiliates of EUR 6,848k mainly comprise the receivables from the German sister company reifencom GmbH. The year-on-year increase in receivables of EUR 1,193k is attributable to higher sales to our sister company.

Receivables from the shareholder of EUR 26,338k exclusively comprise the cash pool payments to the Dutch parent company Apollo Tyres (NL) B.V. and remained virtually constant compared to the prior fiscal year.

Other assets fell by EUR 123k from EUR 349k to EUR 226k.

Deferred tax assets of EUR 1,661k (prior year: EUR 1,488k) are primarily attributable to the differences in carrying amounts for pension provisions. The option pursuant to Sec. 274 (1) Sentence 2 HGB was exercised to the effect that deferred tax assets were recognised.

On the equity and liabilities side, increases in equity, pension provisions and other provisions as well as other liabilities led to an increase in the balance sheet total. By contrast, tax provisions and trade payables decreased.

Equity increased from EUR 36,751k by the amount of net income of EUR 3,457k to EUR 40,208k. The equity ratio stood at 65.9% as of the reporting date (prior year: 66.0%) and thus remained stable year on year.

Pension provisions increased by EUR 617k from EUR 8,989k to EUR 9,606k, mainly in connection with personnel expenses and also due to the change in the interest rate from 1.81% to 1.79%.

Tax provisions fell by EUR 229k from EUR 1,363k to EUR 1,134k, primarily due to the assessment and payment of tax relating to prior years.

Translation from German language

The increase in other provisions by EUR 384k from EUR 4,566k to EUR 4,950k is mainly attributable to the year-on-year increase of EUR 331k in provisions for customer bonuses. The increase in provisions generally corresponds to the increase in receivables.

Trade payables decreased by EUR 297k to EUR 289k (prior year: EUR 586k).

Other liabilities rose by EUR 1,362k year on year to EUR 4,827k (prior year: EUR 3,465k). They mainly comprise liabilities to the tax office as a result of the VAT payable for March amounting to EUR 3,551k (prior year: EUR 2,778k) and to debtors with credit balances amounting to EUR 1,218k (prior year: EUR 613k). The increase in VAT liabilities is due to the higher level of taxable transactions in March.

3.3 Financial position

The maturity profile of Apollo Tyres (Germany) GmbH's liabilities has not changed significantly compared to the prior year. Apollo Tyres (Germany) GmbH remains a member of the cash pool of Apollo Tyres (NL) B.V., which mainly handles the financing of the procurement business of Apollo Tyres (Germany) GmbH. As in prior years, the Company's further reinvestments were financed through cash flow from operating activities. Apollo Tyres (Germany) GmbH's financial basis is still considered positive.

Translation from German language

Cash flow from operating activities amounted to EUR 592k in the reporting year. In addition to the net income for the period, higher provisions and liabilities had a positive impact on cash flow from operating activities, whereas the increase in receivables and other assets in particular had a negative impact. Additions to fixed assets and interest income led to a positive cash flow from investing activities of EUR 78k. Cash flow from financing activities remained unchanged at EUR 0k. Overall, there was a net positive cash flow of EUR 670k in the reporting year, which led to an increase in cash and cash equivalents to EUR 2,472k.

4. Non-financial performance indicators

The Company was able to increase its customer base in the fiscal year, which it cultivated through various marketing activities.

Apollo Tyres (Germany) GmbH also attaches great importance to the sustainable use of resources and environmental protection. The Company endeavours to reduce its emissions through targeted logistics management.

The HR strategy pursues the ongoing goal of securing and developing the competencies and skills of the workforce. Regular in-house training is as much a part of personnel development as targeted training by external specialists and training providers. Group management strives to maintain a dialogue and exchange information with employees and to address all kinds of issues and challenges through ongoing cross-border “talk time” meetings.

5. Overall assessment

Earnings and performance over the fiscal year are considered very positive, which is all the more notable given the economic and geopolitical situation in Europe.

The revenue growth of around 14% is above our forecast of up to a double-digit percentage increase and above the general trend in the industry.

While the Vredestein brand’s car tyre unit sales were largely stable year on year, we were able to expand the market position of our Apollo brand in the fiscal year. In addition, we succeeded in improving the product mix in all car tyre segments, which is crucial to improving revenue and earnings.

Translation from German language

We saw limited availability in the agricultural tire segment due to international supply bottlenecks as well as a difficult market environment characterised by a decline in demand, especially in the fourth quarter of the fiscal year. In view of the significant increase in raw material prices, we had to raise prices for our customers several times during the year.

The truck tire segment also saw a decline in demand, meaning that the prior-year level of sales was not quite achieved here either.

The forecast for fiscal year 2022/2023 made in the prior year was for revenue growth of 12.8%. In fact, we achieved revenue growth of 14%, primarily thanks to the good product mix and price adjustments.

Although sales in the fiscal year were slightly below the prior-year level, revenue and net income expectations were significantly exceeded.

Net income for the year rose by EUR 0.9m from EUR 2.6m to EUR 3.5m, thus achieving the prior-year forecast of a significant improvement in net income.

In view of the excellent result, the management board is very satisfied with the business performance.

C. Forecast, opportunities and risks

1. Forecast

Given the ongoing war between Ukraine and Russia in the heart of Europe, the forecasts for the economic environment in Germany are based on fragile parameters.

The ifo Institute expects price-adjusted GDP in 2023 to be more or less on a par with the prior year (down 0.1%) and to rise by 1.7% in 2024. The high inflation rates are weighing on consumption due to dwindling purchasing power and soaring financing costs. According to ifo Institute estimates, the headline inflation rate is likely to decline from 6.9% in 2022 to 6.2% in 2023 and is expected to gradually return to normal only in the year after that. As real wages continue to fall for the time being against the backdrop of high inflation rates, private consumption in particular is likely to continue its decline.

Companies and consumers stand to benefit from easing energy costs amid fiscal relief, not least due to price brakes for gas and electricity. Nevertheless, a high level of uncertainty remains for all sectors of the economy during the forecast period.

In a press release issued in May 2023, the VDA [“Verband der Automobilindustrie”: German Association of the Automotive Industry] stated its expectation that the automotive and automotive supplier industry will see its market in Germany grow by 4% and thus still fall 24% short of the pre-crisis level of 2019. Although the constraints affecting primary and intermediate products seem to be easing, high energy and raw material prices are putting the brakes on the necessary upswing in

Translation from German language

the industry (Passenger car market: VDA adjusts forecasts). The end of government bonuses for purchases of cars featuring alternative drives is likely to negatively affect motor vehicle sales.

Macroeconomic conditions play a major role for the core business of Apollo Tyres (Germany) GmbH, the replacement market for car tyres and for the OEM business in the agricultural segment.

Aside from the limiting factors mentioned above, we see an upward trend for the coming forecast period of 2023 and 2024 with a constant, long-term customer base, which we will look to expand through our location's technical and sales support and the enlarged product portfolio.

Furthermore, the synergies offered by global raw material procurement, especially when it comes to access to the Asian/Indian commodity markets, should allow us to diversify activities to a certain extent independently of developments on the European market.

The BRV expects a stable to slightly positive market development in the next year, provided that the general economic situation in Germany does not deteriorate as a result of other unforeseeable factors. The BRV forecasts sales in the tyre replacement business amounting to approximately 101% of total consumer tyre unit sales in 2022, equivalent to nearly 88% of the volume in 2019. The association believes that all-season tyres offer the greatest growth potential, which is likely to be at the expense of summer tyre volumes.

The BRV anticipates moderate growth for the product groups light truck/van tyres, with potential unit sales growth of 1% to 2% and an increase of around 1.4% for the truck tyre segment. It is much more positive about the growth in agricultural tyres segment, which is forecast to increase by around 4.4%.

Translation from German language

For the coming fiscal year 2023/2024, we expect a positive business performance despite difficult conditions. Supported by a positive sales trend in all-season tyres, we anticipate an increase in unit sales in the car and SUV/4x4 segments. At the same time, we are focusing our sales strategy on expanding the range and unit sales of UHP/UUHP tyres and optimising the product mix, which is crucial for increasing net income.

The Company is also benefiting from several good to excellent test results, which will help us in the coming year to expand our market position and brand image in the marketing of both brands, Vredestein and Apollo, compared to budget tyre imports.

According to the investment barometer for the agricultural sector published by the DBV [“Deutscher Bauernverband”: German Farmers’ Association] for January 2023, the sentiment in the German agricultural sector improved from 8.4 to 14.9 points on the index. This level was last reached in mid-2021. Additionally, the VDMA [“Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e.V.”: German Mechanical Engineering Federation] has reported full order books. Despite high energy prices and problems with supply and logistics bottlenecks, the agricultural machinery industry proved to be very robust in 2022 and, according to the Ernst & Young Agribusiness in Germany Trend Barometer, was even able to increase its revenue in 2023 year on year.

In light of the prevailing conditions, we are looking with confidence to the forecast period with an expansion in business performance in the agricultural and industrial tyre segment. We expect both the OEM business and the replacement tyre business to generate an increase in unit sales and net revenue of around 5% each year on year.

Overall, we anticipate a 5% increase in unit sales in the coming fiscal year, with a significantly improved product mix. In this light, revenue is likely to increase by up to a double-digit percentage. For the development of net income, we expect a significant year-on-year improvement in the high single-digit percentage range despite raw material price increases.

The funds required to expand the location will be covered by the Company’s own liquidity without jeopardising the Company’s financial position. Factoring will be used to some extent to manage and optimise liquidity.

2. Risks and opportunities

2.1. Risks

Risk management system:

As an Apollo Tyres Group entity, our Company is integrated into its global risk management system. Differences between the actual and budgeted business developments are identified and analysed using the reporting tools on a monthly basis. This is intended to identify risks promptly and take whatever steps are necessary in response.

Liquidity risks:

The cash pool financial planning is monitored and managed centrally. Integration into the cash pool of the parent company gives rise to a risk of the group company becoming dependent on financing. According to the management board, there are currently no indications that this is the case, as the Company has sufficient liquidity of its own.

The German sales company has a financial budget for operations at its disposal, such that we do not believe that there are currently any risks, considering that our financial position is secure for the medium term.

Default risks:

Besides internal accounts receivable and credit management, the external analytical rating procedure of our credit insurance partner is used as a controlling instrument to minimise default risks. In addition to the monthly credit report, all new credit applications are subject to a group-managed review.

The financial instruments recognised in the balance sheet are generally subject to default risks, fair value risks, currency and interest rate risks.

The default risk affecting receivables is addressed by accounts receivable management in the context of internal risk management and also externally by reinsurance at a credit insurer.

Currency risks:

There are currently no currency risks because procurement and invoicing take place in euros only; therefore no hedges were concluded.

Translation from German language

Interest rate risks:

Interest rate risks arise for liabilities to affiliates or receivables from affiliates due to integration in the cash pool. At present, no significant changes are expected in the interest rate structure and therefore no hedging takes place.

Liability risks:

Apollo Tyres (Germany) GmbH has issued a guarantee in the context of group financing (facility credit). As of 31 March 2023, the guarantee assumed amounted to EUR 5m. Since there is a credit balance of EUR 2.0m as of the reporting date, the guarantee obligation will be lifted as of 31 March 2023. Based on the investments made within the Group and the stable economic and financial development of the Group's business, no claims on the guarantee obligation are currently expected.

Economic risks:

We see elevated risk potential for the German economy and the German tyre market in light of the geopolitical situation in Europe and the associated uncertainties and risks.

The ongoing war in Ukraine is having incalculable economic consequences for the whole of Europe. Although the Apollo Group does not engage in any significant imports and exports from or to Ukraine or Russia, the indirect consequences for the German economy and the tyre industry, not least caused by Germany's energy dependence on Russia, are making themselves felt. The consequences include supply constraints affecting imported raw materials and intermediate products, skyrocketing costs, especially for energy and logistics, high inflation rates and the resulting increases in personnel expenses as well as consumer reluctance and could continue to have a negative impact on economic development. Ultimately, this could dampen consumer spending in the passenger car segment as well as negatively affect investment decisions in the commercial agricultural sector.

Reduced mobility patterns in Germany as a long-term consequence of the pandemic could be considered a risk factor going forward. In addition to an emerging trend of working from home, the advance of digitalisation and visualisation of business processes and meetings are also contributing to a reduction in private car use. A lasting decrease in mileage would have a negative impact on demand for tyres on the German replacement tyre market in the consumer tyres (cars, 4x4, trucks) segment.

Translation from German language

For fiscal year 2023/2024, we expect business performance to be positive, subject to the abovementioned risk factors. We continue to anticipate an increase in demand for all-season tyres and see good sales opportunities from the diversification of our product portfolio.

Market risks:

As global tyre production is ramped up, the trend of raw material prices could deteriorate and impact on earnings. Should tyre demand in Asia, Europe and the NAFTA region gain momentum over the course of the fiscal year, raw material price increases would also be on the cards.

There are opportunities and risks relating to the future distribution channels for the Vredestein and Apollo brands in the German tyre replacement market.

Price transparency, not least due to online trading, poses certain risks for the Vredestein and Apollo brands, as only specialist tyre dealers can ensure high-quality marketing.

Going concern risks:

There are no discernible risks to the Company's ability to continue as a going concern.

2.2. Opportunities

There continues to be a clear trend towards higher demand for all-season tyres on the German replacement market. New cars can also be optionally fitted with such tyres.

As one of the leading all-season tyre marketers in Europe, we expect to benefit from the positive trend in demand for all-season tyres in Germany over the next two years.

Partnership and investments:

Climate and environmental protection goals will alter the vehicle fleet going forward, with a clear shift towards alternative drive technologies. The (European/global) regulatory environment also significantly affects tyre development, abrasion and emissions being the main focus. The technical development of a modern and simultaneously eco-friendly tyre is becoming increasingly challenging as the tyre must function as part of a highly complex chassis system and in coordinated interaction with highly sensitive safety features such as the tyre pressure monitoring system. We see key opportunities here to set ourselves apart from budget and low-budget imports with our innovative tyre technology.

By increasing investments in a flexible Apollo-Vredestein partnership project, we expect to strengthen existing customer relationships and open up new distribution channels.

Translation from German language

Further opportunities arise from the sale of truck tyres on the German replacement market. By expanding our sales workforce, we see good opportunities to better penetrate the market segment and better serve new customers.

3. Forward-looking statements

We would like to point out that, when forward-looking statements are made, the actual results may deviate quite significantly from the anticipated development if one of the abovementioned, or other, uncertainties arises or the assumptions on which the statements are made prove to be inaccurate.

4. Subsequent events

There were no significant events after the close of the fiscal year ended 31 March 2023 which would have implications for our assets, liabilities, financial position and financial performance.

Vallendar, 26 June 2023

Tobias Morbitzer
General Manager

Rakesh Dewan
General Manager



Translation from the German language

Engagement Terms, Liability and Conditions of Use

We, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, conducted our audit of this financial reporting on behalf of the Company. Besides satisfying the legal disclosure requirement (Sec. 325 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code]) for statutory audits, the audit opinion is addressed exclusively to the Company and was issued for internal purposes only. It is not intended for any other purpose or to serve as a decision-making basis for third parties. The result of voluntary audits summarized in the audit opinion is thus not intended to serve as a decision-making basis for third parties and must not be used for purposes other than those intended.

Our work is based on our engagement agreement for the audit of these financial statements including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the Institute of Public Auditors in Germany ["Institut der Wirtschaftsprüfer": IDW] on 1 January 2017.

To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

We make express reference to the fact that we will not update the audit opinion to reflect events or circumstances arising after it was issued, unless required to do so by law.

It is the sole responsibility of anyone taking note of the summarized result of our work contained in this audit opinion to decide whether and in what way this information is useful or suitable for their purposes and to supplement, verify or update it by means of their own review procedures.

General Engagement Terms

for

Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

[German Public Auditors and Public Audit Firms]

as of January 1, 2017

1. Scope of application

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

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

2. Scope and execution of the engagement

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

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

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

3. The obligations of the engaging party to cooperate

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

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

4. Ensuring independence

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

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

5. Reporting and oral information

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

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

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

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

7. Deficiency rectification

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

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

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

8. Confidentiality towards third parties, and data protection

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

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

9. Liability

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

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

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

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

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

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

10. Supplementary provisions for audit engagements

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

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

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

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

11. Supplementary provisions for assistance in tax matters

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Electronic communication

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

13. Remuneration

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

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

14. Dispute Settlement

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

15. Applicable law

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

Apollo Tyres (Germany) GmbH Vallendar

Testatsexemplar
Jahresabschluss und Lagebericht
31. März 2023

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Inhaltsverzeichnis

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Rechnungslegung

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Allgemeine Auftragsbedingungen

Hinweis:

Den nachfolgenden Bestätigungsvermerk haben wir, unter Beachtung der gesetzlichen und berufsständischen Bestimmungen, nach Maßgabe der in der Anlage „Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt“ beschriebenen Bedingungen erteilt.

Falls das vorliegende Dokument in elektronischer Fassung für Zwecke der Offenlegung gemäß § 325 HGB verwendet wird, sind für diesen Zweck daraus nur die Dateien zur Rechnungslegung und im Falle gesetzlicher Prüfungspflicht der Bestätigungsvermerk resp. der diesbezüglich erteilte Vermerk bestimmt.



Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Apollo Tyres (Germany) GmbH

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Apollo Tyres (Germany) GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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 und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;

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

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.

Freiburg i. Br., 11. Juli 2023

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Signed by: SCHMIDT ANDREAS

Schmidt
Wirtschaftsprüfer

Signed by: KRUG MELANIE

Krug
Wirtschaftsprüferin



Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR	EUR	2021/2022 EUR
1. Umsatzerlöse	163.454.809,16		143.269.854,90
2. Sonstige betriebliche Erträge	114.148,90		31.087,85
	<u>163.568.958,06</u>		<u>143.300.942,75</u>
3. Materialaufwand			
Aufwendungen für bezogene Waren		138.075.030,66	120.649.616,36
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	3.199.741,25		3.301.636,75
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	1.415.549,63		1.239.032,55
davon für Altersversorgung EUR 424.565,00 (Vj. TEUR 230)			
	<u>4.615.290,88</u>		<u>4.540.669,30</u>
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		54.566,59	68.046,83
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen		<u>15.704.394,24</u>	<u>13.896.290,33</u>
		<u>158.449.282,37</u>	<u>139.154.622,82</u>
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	476.164,95		368.822,46
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 464.521,19 (Vj. TEUR 369)			
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	351.965,90		734.877,00
davon Aufwendungen aus der Aufzinsung EUR 192.499,00 (Vj. TEUR 735)			
	<u>124.199,05</u>		<u>-366.054,54</u>
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>1.787.039,64</u>	<u>1.195.885,83</u>
davon Ertrag aus der Veränderung bilanzierter latenter Steuern EUR 172.343,00 (Vj. TEUR 253)			
10. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss		<u>3.456.835,10</u>	<u>2.584.379,56</u>
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		34.158.577,25	31.574.197,69
12. Bilanzgewinn		<u>37.615.412,35</u>	<u>34.158.577,25</u>

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar

Anhang für das Geschäftsjahr

vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

Allgemeine Erläuterungen

Allgemeine Angaben

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH mit Sitz in Vallendar ist unter HRB 1263 im Amtsgericht Koblenz eingetragen.

Der Jahresabschluss zum 31. März 2023 ist nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches und des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH ist eine große Kapitalgesellschaft i. S. d. § 267 Abs. 3 HGB.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren im Wesentlichen unverändert die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Die Bewertung des **immateriellen Anlagevermögens sowie der Sachanlagen** erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen der immateriellen Vermögensgegenstände und des Sachanlagevermögens erfolgen linear unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer.

Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Netto-Einzelwert von EUR 250,00 werden im Jahr des Zugangs voll als Aufwand erfasst. Für Anlagegüter mit einem Netto-Einzelwert von mehr als EUR 250,00 bis EUR 1.000,00 wird das steuerliche Sammelpostenverfahren aus Vereinfachungsgründen auch in der Handelsbilanz angewandt. Der Sammelposten wird pauschalierend jeweils mit 20 % p.a. im Zugangsjahr und in den vier darauf folgenden Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens werden im Übrigen zeitanteilig vorgenommen.

Soweit der nach vorstehenden Grundsätzen ermittelte Wert von Gegenständen des Anlagevermögens über dem Wert liegt, der ihnen am Abschlussstichtag beizulegen ist, wird dem durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Soweit die Gründe für in früheren Geschäftsjahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen nicht mehr bestehen, wird eine Wertaufholung vorgenommen.

Innerhalb der **Finanzanlagen** werden die Anteilsrechte zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Die Bewertung der **Vorräte** erfolgt zu durchschnittlichen Anschaffungskosten oder niedrigerem beizulegenden Wert am Bilanzstichtag. Bestandsrisiken werden durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt. Erkennbare Risiken werden durch Einzelwertberichtigungen und Pauschalwertberichtigungen in Höhe von 0,5 % (Vj. 0,5 %) berücksichtigt.

In Bezug auf die zum Bilanzstichtag bestehenden Forderungen und Lieferungen und Leistungen hat das Unternehmen einen Factoringvertrag abgeschlossen und dadurch Forderungen zum Zweck der Verbesserung der stichtagsbezogenen Liquidität verkauft.

Die **Guthaben bei Kreditinstituten** und der **Kassenbestand** sind zum Nennwert angesetzt. Im Rahmen des konzernweiten Finanzverbunds und zur Absicherung von Krediten ist das Guthaben bei der Postbank als pfändbare Garantie hinterlegt.

Die unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** ausgewiesenen Vorauszahlungen für Versicherungen werden unterjährig entsprechend deren Laufzeiten aufgelöst.

Die Bewertung der **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mittels der sog. „Projected Unit Credit Methode“ (PUC Methode). Als biometrische Rechnungsgrundlage wurden die „Richttafeln 2018G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Folgende Annahmen liegen der Bewertung zugrunde:

Zinssatz p.a.:	1,79 % (Vj. 1,81 %)
Erwartete Lohn- und Gehaltsteigerungen p.a.:	3,00 % (Vj. 3,00 %)
Erwartete Rentensteigerungen p.a.:	2,20 % (Vj. 2,00 %)

Der Rechnungszinssatz für die Abzinsung wurde mit dem durchschnittlichen Marktzins der letzten zehn Jahre gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung vom 18. November 2009 angesetzt, der sich bei einer pauschal angenommenen Laufzeit von 15 Jahren ergibt. Die Fluktuation wurde wie in den Vorjahren mit einer mittleren Fluktuationsrate in Höhe von rund 4 % berücksichtigt.

Die **Steuerrückstellungen** und die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten und drohenden Verluste aus schwebenden Geschäften. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags (d. h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen) angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden abgezinst.

Die **Verbindlichkeiten** sind zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Latente Steuern werden auf zeitlich befristete Unterschiede zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen und Schulden ermittelt und die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung nicht abgezinst. Aktive und passive Steuerlatenzen werden unsaldiert ausgewiesen. Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt auf Basis des kombinierten Ertragssteuersatzes der Gesellschaft von aktuell 30,0 % (Vj. 30,0 %). Der kombinierte Ertragssteuersatz umfasst Körperschaftssteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Die von den gesamten Anschaffungskosten ausgehende Darstellung der Entwicklung des Anlagevermögens ist in der Anlage zum Anhang (Anlagespiegel) dargestellt.

Für entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte wird eine Nutzungsdauer von drei Jahren zugrunde gelegt.

Die Nutzungsdauer von anderen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung beträgt zwischen drei und 18 Jahre.

(2) Finanzanlagevermögen

Die Angaben nach § 285 Nr. 11 HGB unterbleiben, da sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft von untergeordneter Bedeutung sind.

(3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Sämtliche Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind wie im Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen i. H. v. TEUR 6.848 (Vj. TEUR 5.654) betreffen wie im Vorjahr vollständig Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Bei den Forderungen gegenüber der Gesellschafterin i. H. v. TEUR 26.338 (Vj TEUR 26.112) handelt es sich wie im Vorjahr um sonstige Forderungen. Diese resultieren aus Cash-Pool-Forderungen gegenüber der niederländischen Muttergesellschaft Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande.

Im Rahmen des Factorings (Forderungsverkauf) wurden zum Bilanzstichtag 31. März 2023 insgesamt Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 8.815 verkauft, sodass der Forderungsbestand aus Lieferungen und Leistungen zum Bilanzstichtag zutreffend um diesen Betrag gegen die Forderungen gegen verbundene Unternehmen (aufgrund des Cash-Pooling-Vertrags) gemindert wurde. Wäre im Vorjahr ein entsprechender Ausweis erfolgt, so ergäben sich ein um TEUR 6.250 niedriger Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und gleichzeitig ein um diesen Betrag erhöhter Bestand an Forderungen gegen verbundene Unternehmen. Das Vorjahr wurde nicht angepasst.

(4) Latente Steuern

Aktive latente Steuern ergeben sich im Wesentlichen aus Differenzen zwischen dem handelsrechtlichen (TEUR 9.606) und dem steuerlichen Bilanzansatz der Pensionsrückstellungen (TEUR 4.162). Daneben resultieren die aktiven latenten Steuern aus Differenzen zwischen dem handelsrechtlichen und steuerlichen Bilanzansatz der Vorräte sowie sonstigen Rückstellungen. Insgesamt ergeben sich hieraus aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 1.661 (Vj. TEUR 1.488).

Passive latente Steuern ergaben sich aus steuerlich abweichenden Bewertungen im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht.

(5) Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der Apollo Tyres (Germany) GmbH betrug zum 31. März 2023 TEUR 512 und ist voll eingezahlt (Vj. TEUR 512).

(6) Bilanzgewinn

Im Bilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag in Höhe von TEUR 34.159 enthalten; im Übrigen wird auf den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns verwiesen.

(7) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Der ausschüttungsgespernte Betrag nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB beläuft sich auf TEUR 489 (Vj. TEUR 764) und resultiert aus dem Ansatz der Pensionsrückstellung nach Maßgabe des durchschnittlichen Marktinzses der vergangenen 10 Jahre (im Gegensatz zu 7 Jahren).

(8) Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen setzen sich im Wesentlichen zusammen aus Rückstellungen für Kundenboni, Personal, Frachtkosten und Marketing Die sonstigen Rückstellungen stellen sich wie folgt zusammen:

	31.03.2023 TEUR	31.03.2022 TEUR
Rückstellungen für Kundenboni und Kampagnen	4.015	3.684
Personalarückstellungen	424	418
Frachtkosten	256	251
Rückstellungen für Marketing	101	86
Sonstige Rückstellungen	154	127
Summe	4.950	4.566

(9) Verbindlichkeiten

Die Zusammensetzung der Verbindlichkeiten nach Fristigkeiten ergibt sich aus der nachstehenden Tabelle (die Zahlen des Vorjahres sind in Klammern angegeben):

	Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten TEUR	Davon mit einer Restlaufzeit von		
		Bis zu einem Jahr TEUR	Einem bis fünf Jahre TEUR	Mehr als fünf Jahre TEUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	289 (586)	289 (586)	0 (0)	0 (0)
Sonstige Verbindlichkeiten	4.827 (3.465)	4.827 (3.465)	0 (0)	0 (0)
Summe	5.116 (4.051)	5.116 (4.051)	0 (0)	0 (0)

(10) Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Netto-Umsätze** wurden im Inland erzielt und setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	Geschäftsjahr 2022/23	Geschäftsjahr 2021/22
PKW-Reifen	126.157	108.856
Sonstige Reifen	37.298	34.414
Nettoerlöse	163.455	143.270

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** i.H.v. von TEUR 114 (Vj. TEUR 31) beinhalten Kosten-erstattungen für beschädigte Warenlieferungen seitens unseres Logistikdienstleisters, die Weiterbelastungen spezieller Transportdienstleistungen an unsere Kunden, sowie Erträge aus dem Verkauf von Inventar.

Wesentliche periodenfremde Erträge lagen im Geschäftsjahr nicht vor.

Innerhalb des **Materialaufwands** wurden im Vorjahr TEUR 120.650 als Aufwendungen für bezogene Leistungen ausgewiesen, welche den Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren zuzuordnen sind. Das Vorjahr wurde angepasst.

Im **Personalaufwand** sind im Vorjahr TEUR 230 Aufwand für Altersversorgung enthalten. In der Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres wurde im davon-Vermerk ein Betrag in Höhe von TEUR 498 ausgewiesen. Das Vorjahr wurde angepasst.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** resultieren aus:

TEUR	Geschäftsjahr 2022/23	Geschäftsjahr 2021/22
Frachtkosten	6.197	5.129
Marketing & Werbung	5.560	4.712
Konzernumlagen	1.076	753
Miete	718	621
Messe & Promotion	664	1.321
Reise-/Bewirtungskosten	574	528
Rechts- & Beratungskosten	119	94
Wertberichtigung der Forderungen	46	60
Instandhaltung	38	30
Diverse Aufwendungen	712	648
Summe	15.704	13.896

Wesentliche periodenfremde Aufwendungen lagen im Geschäftsjahr nicht vor.

In den **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** sind im Vorjahr TEUR 253 Steuerertrag aus der Aktivierung latenter Steuern enthalten. In der Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres wurde im davon-Vermerk ein Betrag in Höhe von TEUR 0 ausgewiesen. Das Vorjahr wurde angepasst.

(11) Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse

Der Gesamtbetrag der Haftungsverhältnisse beträgt EUR 5 Mio. (Vj. EUR 15 Mio.). Im Rahmen der Finanzierung der Unternehmensgruppe hat die Apollo Tyres (Germany) GmbH eine Garantie zugunsten eines verbundenen Unternehmens, der Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande, abgegeben.

Aufgrund des positiven Banksaldos zum 31. März 2023 kommen keine Garantieverpflichtungen zum Stichtag zum Tragen (Vj. EUR 0). In Hinblick auf die stabile wirtschaftliche und finanzielle Geschäftsentwicklung der Apollo Tyres (NL) B.V. ist derzeit mit einer Inanspruchnahme der Garantieverpflichtung nicht zu rechnen.

Außerbilanzielle Geschäfte

Zur Beschaffung liquider Mittel und zur Verbesserung unseres Cashflows und der Optimierung unserer Liquiditätsplanung bedienen wir uns des Verkaufs von ausgewählten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Factoring). Finanzielle Risiken kommen dabei nicht zum Tragen. Die Liquiditätslage und die Liquiditätsplanung wird verbessert.

Zum Stichtag war ein Forderungsbestand im Nominalwert von TEUR 8.815 verkauft, wovon TEUR 8.815 noch nicht fällig waren.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtung beträgt:

TEUR	< 1 Jahr	1-2 Jahre	2-3 Jahre	3-5 Jahre
Miet- und Leasingraten	916	36	19	0

Ausschüttungssperre

In Höhe der folgenden Beträge ergibt sich aus Aktivierungen gemäß § 268 Abs. 8 HGB sowie aufgrund des Unterschiedsbetrags i.S.v. § 253 Abs. 6 HGB eine Gewinnausschüttungssperre:

	<u>TEUR</u>
aus der Aktivierung	
latenter Steuern	1.661
Gesamtbetrag der Beträge i.S.v. § 268 Abs. 8 HGB	<u>1.661</u>
./. Entsperrung durch frei verfügbare Rücklagen und Gewinnvortrag	<u>-1.661</u>
ausschüttungs-/abführungsgesperrt gem. § 268 Abs. 8 HGB	<u>0</u>
aus der Passivierung	
von Pensionsrückstellungen gem. § 253 Abs. 2 i.V.m. Abs. 6 HGB	489
./. Entsperrung durch frei verfügbare Rücklagen und Gewinnvortrag	<u>-420</u>
ausschüttungsgesperrt gem. § 253 Abs. 6 HGB	<u>69</u>
Summe	<u><u>69</u></u>

(12) Organe der Gesellschaft

Geschäftsführer:

Herr Tobias Morbitzer, Kaufmann, Frankfurt am Main

Herr Rakesh Dewan, Kaufmann, Hilversum/Niederlande

Aufsichtsrat:

Herr Benoit René-Marie Rivallant, Kaufmann, Amsterdam/Niederlande

Herr Vishal Mittal, Kaufmann, London/Vereinigtes Königreich

Herr Daniele Lorenzetti, Ingenieur, Den Haag/Niederlande

Bezüglich der Angaben gemäß § 285 Nr. 9a HGB hinsichtlich der Bezüge der Geschäftsführer wird von der Schutzklausel gemäß § 286 Abs. 4 HGB Gebrauch gemacht.

Bezüglich der Angaben gemäß § 285 Nr. 9a HGB hinsichtlich der Bezüge der Aufsichtsratsmitglieder wird von der Schutzklausel gemäß § 286 Abs. 4 HGB Gebrauch gemacht.

(13) Rückstellungen für Pensionen und Anwartschaften ehemaliger Mitglieder der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats

Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung sowie ihre Hinterbliebenen sind in voller Höhe gebildet und belaufen sich zum 31. März 2023 auf EUR 567.728,00.

(14) Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 durchschnittlich 51 Angestellte.

(15) Konzernzugehörigkeit

Die Gesellschaft gehört seit dem Mai 2009 zur Apollo Tyres Gruppe. Als Obergesellschaft erstellt die Apollo Tyres Ltd., Gurugram, Haryana/Indien, einen Konzernabschluss (größter Kreis von Unternehmen), in den die Apollo Tyres (Germany) GmbH einbezogen wird. Dieser kann bei der Registrar of Companies, Kerala, unter dem Companies Act. 1956 (No. 1 of 1956) eingesehen werden.

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar, wird in den Konzernabschluss der Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande, einbezogen (kleinster Kreis von Unternehmen). Der Konzernabschluss der Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande, wird auf dem niederländischen Online Portal „Dutch Chamber of Commerce“ veröffentlicht und kann dort unter der Registernummer 34223268 eingesehen werden.

(16) Abschlussprüferhonorar

Für das Geschäftsjahr 2022/23 beträgt das Prüfungshonorar für Abschlussprüfungsleistungen TEUR 56 (Vorjahr TEUR 50). Andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder sonstige Leistungen wurden nicht abgerechnet.

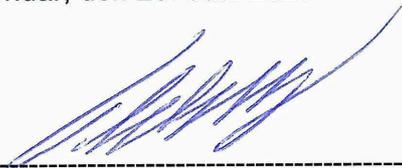
(17) Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres, die weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch in der Bilanz berücksichtigt sind, sind nicht eingetreten.

(18) Ergebnisverwendung

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Bilanzgewinn in Höhe von EUR 37,6 Mio. auf neue Rechnung vorzutragen.

Vallendar, den 26. Juni 2023



Tobias Morbitzer
Geschäftsführer



Rakesh Dewan
Geschäftsführer

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar
Entwicklung des Anlagevermögens vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	Anschaffungs- und Herstellungskosten		Kumulierte Abschreibungen		Buchwerte	
	01.04.2022 EUR	Zugänge EUR	01.04.2022 EUR	Abgänge EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände						
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	980,00	0,00	816,68	0,00	0,00	163,32
II. Sachanlagen						
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	948.100,01	46.279,68	624.949,32	121.860,87	315.015,94	323.150,69
III. Finanzanlagen						
Anteile an verbundenen Unternehmen	12,84	0,00	0,00	0,00	12,84	12,84
	949.092,85	46.279,68	625.766,00	121.860,87	315.028,78	323.326,85

Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022/2023

A. Grundlage des Unternehmens

1. Unternehmensstruktur

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH mit Sitz in Vallendar, Deutschland, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande, die wiederum eine konsolidierungspflichtige Tochtergesellschaft der Apollo Tyres Ltd., Gurugram, Indien ist.

2. Geschäftsmodell

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH, Vallendar, ist schwerpunktmäßig im Verkauf von PKW-Reifen im Ersatzgeschäft (Sommer-, Ganzjahres- und Winterreifen) mit einem Nettoumsatz von EUR 163,5 Mio. im Geschäftsjahr 2022/23 tätig.

Weitere Aktivitäten beziehen sich auf den Verkauf von Landwirtschafts- und Industriereifen, Reifen für Leichttransporter, SUV's und LKW-Reifen.

Die Apollo Tyres (Germany) GmbH beliefert im Wesentlichen den Reifenfach- und Großhandel im Zuge des Ersatzgeschäftes. Die Kundenstruktur hat sich im Vergleich zu den Vorjahren nicht wesentlich verändert. Der Umsatz wird maßgeblich im Inland getätigt, während die Reifen sowohl von der Muttergesellschaft Apollo Tyres (NL) B.V., Enschede/Niederlande, als auch aus der ungarischen Produktionsstätte in Gyöngyöshalász importiert werden.

B. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliche und branchenwirtschaftliche Entwicklung

Auf Grund der geopolitischen Lage in Europa und des nicht abzusehenden Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine leidet die deutsche Wirtschaft unter einigen gewaltigen Angebotschocks. Insbesondere trugen Engpässe bei der Versorgung mit Energie sowie Schwierigkeiten bei der Lieferung von Rohstoffen, Vorprodukten und Handelswaren zu einer Belastung in nahezu allen Wirtschaftsbereichen bei.

Laut der Berechnung des Statistischen Bundesamt (Destatis) lag das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2022 um 1,9 % höher als im Vorjahr. Im Vergleich zum Jahr 2019, dem Jahr vor Beginn der COVID-19-Pandemie, war das BIP 2022 um 0,7 %-Punkte höher.

Die wichtigste Wachstumsstütze der deutschen Wirtschaft im Jahr 2022 waren nach dem Statistischen Bundesamt (Destatis) die privaten Konsumausgaben, die preisbereinigt um 4,6 % im Vergleich zum Vorjahr stiegen und damit fast das Vorkrisenniveau von 2019 erreichten. Getragen wurden jedoch die Konsumausgaben wesentlich von fiskalischen Entlastungspaketen, welche den Belastungen der privaten Haushalte und Unternehmen infolge der Energiepreissteigerungen entgegenwirken sollten.

Als Folge der hohen Energiepreise in Deutschland stiegen die Produktions- und Lebenshaltungskosten spürbar an. Die Inflationsrate von 6,9 % im Jahr 2022 ist gemäß Ifo Institut vom März 2023 die höchste jährliche Inflationsrate seit dem Ende des Zweiten Weltkrieges.

Laut dem Ifo Institut (Mitteilung im Dezember 2022) wird die gesamtwirtschaftliche Leistung im Winterhalbjahr 2022/23, bedingt durch die beiden Quartale des Winterhalbjahres 2022/2023, wohl um 0,3 % bzw. 0,4 % gegenüber dem jeweiligen Vorquartal zurückgehen. Damit wird die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 in eine technische Rezession geraten. Ab dem Frühjahr 2023 dürfte sich die Konjunktur nach dem Ifo Institut dann wieder allmählich erholen.

Ebenfalls für die branchenwirtschaftliche Entwicklung maßgeblich waren die verteuerten Energiepreise im Vergleich zum Vorjahr, die die Reifenindustrie im Zuge von Preisanpassungsmaßnahmen gezwungen haben, ihre Preiserhöhungen letztendlich an den Endverbraucher weiterzugeben.

Ferner wirkten sich die Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten nicht nur restriktiv auf die Produktionsmöglichkeiten aus, sondern erhöhten die Produktionskosten als Folge der angebotsseitigen Knappheiten nachhaltig.

Der Fahrzeugbestand erhöhte sich zum 1. Januar 2023 laut Kraftfahrtbundesamt (KBA) nur leicht gegenüber dem Vorjahresstichtag um 1 % auf 68,4 Millionen Kraftfahrzeuge.

Anzahl	Personenkraftwagen	Lastkraftwagen	Krafträder	Sonstige	Gesamt
2023	48.763.036	3.641.755	4.913.099	11.114.624	68.432.514
2022	48.540.878	3.550.814	4.780.854	10.865.481	67.738.027

Quelle: Kraftfahrtbundesamt (Fahrzeugbestand zum 1. Januar 2023)

Mit rund 46,3 Millionen Reifen hat sich laut dem Bundesverband Reifenhandel & Vulkaniseurhandwerk (BRV) das Reifenersatzgeschäfts 2022 in Deutschland in Summe rückläufig gegenüber dem Vorjahr entwickelt. Als Folge des Rückgangs des Mengenabsatzes um rund zwei Millionen Stück verzeichnete die Reifenhandelsbranche ein gut vierprozentiges Minus der im Jahr im Sell-Out („Ersatzgeschäft, Handel an Endverbraucher“) verkauften Reifenmengen im Vergleich zum Vorjahr.

Dennoch kann das Branchenumfeld nach dem BRV auf ein insgesamt zufriedenstellendes Geschäftsjahr zurückschauen, da die Umsätze im Gesamtdurchschnitt 2022 über Preiserhöhungen die Kostensteigerung überkompensiert haben, so dass es unter dem Strich ein leicht positives Betriebsergebnis zu verzeichnen gab (BRV Reifenersatzgeschäft 2022 in Deutschland).

Einer der wichtigsten Hintergründe, warum das Branchenumfeld nicht an den positiven Aufwärtstrend aus dem Jahr 2021 anknüpfen konnte, sind die Folgen des Ukraine-Kriegs, die die Gesamtwirtschaft in Deutschland bis heute massiv beeinträchtigt haben. So sind die sinkenden Verkaufszahlen im wichtigsten Bereich der Consumer-Reifen nicht zuletzt auf die Kaufzurückhaltung seitens der Autofahrer wegen der gestiegenen Produktpreise und der erlittenen inflationsbedingten Kaufkraftverluste zurückzuführen. Als Langzeiteffekt nach der COVID-19-Pandemie zeichnet sich zunehmend der Trend in Richtung Abnahme der Fahrleistung in Deutschland ab, was nicht zuletzt dem Umstand der Flexibilität der Telearbeit geschuldet sein dürfte. Laut dem Internetvergleichsportal Check24 sank die durchschnittliche PKW-Jahresfahrleistung gegenüber 2021 um 1,9 %, was gleichbedeutend mit einem 5,5-prozentigen Minus gegenüber 2019 ist.

Laut dem BRV lag der Absatzrückgang im Segment der Consumer-Reifen im Vergleich zum Vorjahr bei 4,7 %. Die rund 41,6 Millionen verkauften Reifen im Jahre 2022 setzen sich aus zwei Produktgruppen PKW/Off-Road (4X4) Reifen und Leicht-LKW-Reifen (LLKW) zusammen. Während die Gesamtnachfrage bei PKW-/4x4-Reifen um gut 5 % im Vergleich zum Vorjahr zurückging, blieb der Absatz von LLKW-Reifen mit einem leichten Zuwachs von 0,5 % stabil. Die einzige Produktgruppe, welche moderate Zuwächse zu verzeichnen vermochte, war die der Ganzjahresreifen, mit einem Plus von 2 % bei PKW-Reifen und gut 6 % bei LLKW-Reifen. Entsprechend dem negativen Trend entwickelten sich auch die Sell-In (Industrie an Handel) Verkaufszahlen. Im Bereich PKW wurden laut den European Tyre and Rubber Manufacturers' Association (ETRMA) Daten 3 % weniger Reifen als im Vorjahr verkauft. Auch hier verzeichnete die Produktgruppe der Ganzjahresreifen ein leichtes Plus von 1,1 %. Ebenfalls positiv entwickelten sich auch die Sell-In Zahlen im Segment der 4X4/Offroadreifen, welche gegenüber dem Jahr 2021 um 7,9 % stiegen. Der insgesamt negative Trend der Sell-In Verkäufe setzte sich auch im ersten Quartal 2023 fort und lässt auf eine äußerst zurückhaltende Bevorratung des Handels in Hinblick auf das Frühjahresumrüstgeschäft schließen.

Die Segmente LKW-Neureifen und Agrar-/Landwirtschaftsreifen konnten ebenfalls nicht an das Vorjahresniveau anschließen. Während die Industrie bei den LKW 8,9 % weniger Reifen an den Handel lieferte, verzeichnete das Argo-/Landwirtschaftsreifen-Segment sogar ein Minus von 16,5 % gegenüber dem Jahr 2021.

2. Geschäftsverlauf

In Hinblick auf die erzielten Verkaufszahlen konnten wir dem allgemeinen Branchentrend nicht entgegenwirken, sodass in Summe ein Absatzminus von 7,9 % hinsichtlich der verkauften Stückzahlen im Vergleich zum Budget zu verzeichnet ist.

Im Bereich der Ganzjahresreifen, dessen Bedeutung auf dem deutschen Ersatzmarkt weiterhin wächst, sahen wir uns einem zunehmenden Wettbewerbsdruck, angesichts der immer größeren Zahl an Marktteilnehmern, ausgesetzt.

Die Winterreifen-Verkaufszahlen hinsichtlich der Marke Vredestein blieben auf Grund der abermals milden Witterungsverhältnisse hinter unseren Erwartungen zurück. Die Verkäufe an Sommerreifen zeigten sich gegenüber dem Vorjahr weitestgehend stabil, wenn auch hier unter Vorjahr. Insgesamt können wir für die Marke Vredestein auf eine zufriedenstellende Verkaufsentwicklung zurückblicken, zieht man vor allem die schlechten Sell-In Verkaufszahlen des ersten Quartals 2023 in Betracht.

Die Marke Apollo entwickelte sich überaus positiv, was dem Umstand der geänderten Distributionsstrategie und einer verbesserten Marktpositionierung zu verdanken ist. Sowohl die Verkaufsmengen als auch die Umsätze konnten gesteigert werden.

Im Produktsegment LKW-Reifen sahen wir uns ebenfalls einem schwierigen Marktumfeld angesichts der rückläufigen Nachfrage ausgesetzt. Wenngleich der Rückgang der LKW-Neureifen-Verkäufe nur 0,5 % (Handel an Verbraucher) betrug, konnten wir unsere Expansionsstrategie nur bedingt auf dem Markt umsetzen.

Der Agrarbereich war während des gesamten Geschäftsverlaufes durch Liefer- und Produktionsengpässe limitiert. Hierunter litt vor allem das Ersatzgeschäft, da mit unseren Erstausrüstungspartnern feste Kontingente vereinbart wurden und diese entsprechend erfüllt werden mussten. Ebenfalls trugen die notwendigen Preisanpassungsmaßnahmen, welche im Zuge der Energie- und Rohstoffpreiserhöhungen vollzogen werden mussten, nicht zu einer Ausweitung der Verkaufszahlen bei.

Positiv zu bewerten bleibt die Tatsache, dass die Nachfrage nach Vredestein-Agrarprodukten unvermindert hoch ist.

Neben dem niederländischen Stammwerk in Enschede konnten wir ebenfalls auf Lieferungen aus der ungarischen Betriebsstätte in Gyöngyöshalász zurückgreifen. Die Möglichkeit der Direktlieferungen trägt nicht nur dazu bei, die Kosten zu optimieren, sondern auch dazu, unser Service-Level im Wege eines verbesserten Supply-Chain Prozesses zu steigern.

3. Lage

Die Lage des Unternehmens ist trotz des schwierigen Marktumfeldes äußerst positiv zu bewerten. In Hinblick auf den vorherrschenden Verdrängungswettbewerb auf dem deutschen Reifenersatzmarkt gilt es umso mehr, qualitative hochwertige Produkte zu vermarkten und den Dienstleistungs-service an unsere Kunden zu verbessern.

3.1 Ertragslage

Die Nettoumsatzerlöse stiegen von TEUR 143.270 um TEUR 20.185 auf eine Höhe von TEUR 163.455. Während sich die Verkaufszahlen gegenüber dem Vorjahr leicht rückläufig zeigten, konnte vor allem der Produkt-Mix verbessert und notwendige Preisanpassungsmaßnahmen auf dem Markt durchgesetzt werden.

Während die Nachfrage nach PKW-Reifen im Vergleich zum Vorjahr etwas rückläufig war, konnten wir in allen Produktsegmenten den Anteil der UHP/UUHP (Ultra-High-Performance/Ultra-Ultra-High-Performance) Reifen erhöhen. Als die wichtigste Ertrag bringende Produktgruppe im Ersatzmarkt trug diese substantiell dazu bei, die Ertragslage insgesamt im Unternehmen zu verbessern und die Umsatzerlöse zu erhöhen.

Auch im Bereich Agrar- und Industriereifen des Segmentes gelang es uns, geringere Verkaufszahlen über einen verbesserten Produktmix zu kompensieren. So konnten wir insbesondere von dem Bereich der Traktorantriebsreifen hinsichtlich einer Verbesserung der Ertragslage profitieren.

Die Nettoumsätze verteilen sich auf die nachfolgenden Produktkategorien:

PKW-Reifen	EUR 126,2 Mio. (Vj. EUR 108,8 Mio.)
Sonstige Reifen	EUR 37,3 Mio. (Vj. EUR 34,4 Mio.)

Es gelang uns im Geschäftsjahr leider nicht, das Marktsegment LKW-Reifen weiter auszubauen. Wir sehen die Marke Apollo jedoch im Markt richtig platziert und konnten im Rahmen dessen die Umsatzerlöse insgesamt im Berichtsjahr steigern.

Die sonstigen betrieblichen Erträge stiegen im Vergleich zum Vorjahr von TEUR 31 um TEUR 83 auf TEUR 114. Dies ist insbesondere zum einen auf die Weiterbelastung von Frachtaufwendungen und zum anderen auf die Veräußerung von Lounge-Möbiliar zurückzuführen.

Die Materialaufwandsquote, bezogen auf die Umsatzerlöse, in Höhe von 84,5 % blieb gegenüber dem Vorjahr mit 84,2 % nahezu unverändert. Wenngleich der Materialaufwand aufgrund höherer Einkaufspreise, getrieben durch höhere Rohstoff- und Energiekosten, gestiegen ist, trug der verbesserte Produkt-Mix wesentlich zu einer Stabilisierung der Quote bei.

Die Personalaufwendungen sind im Vergleich zum Vorjahr nur unwesentlich um TEUR 75 auf TEUR 4.615 (Vj. TEUR 4.541) gestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die Zuführung zur Rückstellung der betrieblichen Altersversorgung zu begründen. Der Personalbestand zum 31. März 2023 betrug 50 Mitarbeiter (Vj. 53 Mitarbeiter).

Die laufenden Abschreibungen auf das Anlagevermögen haben sich um TEUR 13 verringert.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen gegenüber dem Vorjahr von TEUR 13.896 um TEUR 1.808 auf TEUR 15.704. Im Verhältnis zu den Umsatzerlösen blieben die Aufwendungen gegenüber dem Vorjahr nahezu stabil 9,6 % (Vj. 9,7 %).

Neben dem internen Debitoren- und Kreditmanagement wird das Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen durch die Zusammenarbeit mit einem Kreditversicherungsunternehmen minimiert. Die Wertberichtigungen auf Forderungen stiegen trotz des gestiegenen Umsatzvolumens nur leicht um TEUR 88 gegenüber dem Vorjahresniveau.

Die Aufwendungen für Marketing & Kooperationsmaßnahmen stiegen gegenüber dem Vorjahr um TEUR 848, während die Aufwendungen für Messe & Promotion um TEUR 657 gegenüber dem Vorjahr sanken. Einen deutlichen Anstieg sehen wir im Bereich der Distributions- und Frachtkosten, was nicht auf gestiegene Verkaufszahlen zurückzuführen ist, sondern vielmehr dem deutlichen Anstieg der Öl- und Energiepreise geschuldet ist. Gegenüber dem Vorjahresniveau stiegen die Frachtkosten um TEUR 1.068.

Die Aufwendungen für Forderungsausfälle und für die Zuführung zu Wertberichtigungen sanken gegenüber dem Vorjahr um TEUR 14. Im aktuellen Jahr liegt eine Zuführung zur Wertberichtigung vor, welche im Grunde mit dem gestiegenen Forderungsbestand einhergeht.

Die Zinserträge sind von TEUR 369 um TEUR 107 auf TEUR 476 angestiegen. Die Zinserträge resultieren im Geschäftsjahr im Wesentlichen aus der Cash-Pool-Verzinsung gegenüber der niederländischen Muttergesellschaft. Der Anstieg der Zinsen resultiert aus den gestiegenen Cash-Pooling-Forderungen im aktuellen Jahr.

Die Zinsaufwendungen resultieren insbesondere zum einen aus der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 192 (Vj. TEUR 735) und zum anderen aus den Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Factoring in Höhe von TEUR 155 (Vj. TEUR 0).

Die Steueraufwendungen auf Einkommen und Ertrag stiegen gegenüber dem Vorjahr um TEUR 591 auf TEUR 1.787. Diese setzen sich zusammen aus einem Steueraufwand für laufende Steuern in Höhe von TEUR 1.959 (Vj. TEUR 1.449) und aktiven latenten Steuererträgen in Höhe von TEUR 172 (Vj. TEUR 253).

Im laufenden Geschäftsjahr wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 3.457 (Vj. TEUR 2.584) erzielt, was einer Ergebnisverbesserung von rund 34 % entspricht.

3.2 Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr von TEUR 55.720 um TEUR 5.294 auf EUR 61.014 gestiegen. Dies resultiert auf der Aktivseite im Wesentlichen aus der Zunahme des Forderungsbestands aus Lieferungen und Leistungen sowie der Forderungen gegen verbundene Unternehmen, aus dem Anstieg der Guthaben bei Kreditinstituten und der Vorräte. Demgegenüber steht ein Rückgang der sonstigen Vermögensgegenstände und des Anlagevermögens.

Das Sachanlagevermögen hat sich von TEUR 323 um TEUR 8 auf TEUR 315 vermindert, da die planmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 55 die Zugänge des Geschäftsjahres in Höhe von TEUR 46 übersteigen.

Das Vorratsvermögen stieg mit Hinblick auf die Ausweitung des Warenlagers von TEUR 946 um TEUR 907 auf TEUR 1.853.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind von TEUR 19.040 um TEUR 2.180 auf TEUR 21.220 deutlich gestiegen. Dies resultiert aus dem gestiegenen Verkaufsvolumen, insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von TEUR 6.848 beinhalten im Wesentlichen die Forderungen gegenüber der deutschen Schwestergesellschaft reifencom GmbH. Der Forderungsanstieg in Höhe von TEUR 1.193 gegenüber dem Vorjahr liegt in den gestiegenen Verkaufszahlen mit unserer Schwestergesellschaft begründet.

Die Forderungen gegen die Gesellschafterin in Höhe von TEUR 26.338 resultieren ausschließlich aus den Cash-Pool-Zahlungen gegenüber der niederländischen Muttergesellschaft Apollo Tyres (NL) B.V. Diese sind im Vergleich zu dem vergangenen Geschäftsjahr nahezu konstant geblieben.

Die sonstigen Vermögensgegenstände sanken von TEUR 349 um TEUR 123 auf TEUR 226.

Die aktiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 1.661 (Vj. TEUR 1.488) resultieren insbesondere aus den differenzierten Wertansätzen in Bezug auf die Pensionsrückstellungen. Von dem Wahlrecht gem. 274 Abs.1 Satz 2 HGB wurde dahingehend Gebrauch gemacht, dass die aktiven latenten Steuern bilanziert wurden.

Auf der Passivseite führten die Erhöhungen des Eigenkapitals, der Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen sowie der sonstigen Verbindlichkeiten zu einem Anstieg der Bilanzsumme. Demgegenüber sanken die Steuerrückstellungen sowie die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Das Eigenkapital hat sich von TEUR 36.751 in Höhe des Jahresüberschusses von TEUR 3.457 auf TEUR 40.208 erhöht. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Bilanzstichtag 65,9 % (Vj. 66,0 %) und ist damit gegenüber dem Vorjahr stabil geblieben.

Die Pensionsrückstellungen haben sich im Wesentlichen im Zusammenhang mit der Personalaufwandskomponente und darüber hinaus aufgrund der Änderung des Zinssatzes von 1,81 % auf 1,79 % von TEUR 8.989 um TEUR 617 auf TEUR 9.606 erhöht.

Die Steuerrückstellungen sind insbesondere im Hinblick auf die Veranlagung und Zahlung betreffend Vorjahren von TEUR 1.363 um TEUR 229 auf TEUR 1.134 gesunken.

Der Anstieg der sonstigen Rückstellungen von TEUR 4.566 um TEUR 384 auf TEUR 4.950 ist im Wesentlichen auf die Steigerung der Rückstellungen für Kundenboni um TEUR 331 im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen. Die erhöhten Rückstellungen korrelieren grundsätzlich mit dem erhöhten Forderungsbestand.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind um TEUR 297 auf TEUR 289 (Vj. TEUR 586) gesunken.

Die sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 4.827 (Vj. TEUR 3.465) sind gegenüber dem Vorjahr in Höhe von TEUR 1.362 gestiegen. Diese setzen sich im Wesentlichen aus den Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt aufgrund der Umsatzsteuerzahllast des Monats März in Höhe von TEUR 3.551 (Vj. TEUR 2.778) und den kreditorischen Debitoren in Höhe von TEUR 1.218 (Vj. TEUR 613) zusammen. Der Anstieg der Umsatzsteuerverbindlichkeiten resultiert aus den höheren steuerpflichtigen Umsätzen im Monat März.

3.3 Finanzlage

Die Fälligkeitsstruktur der Verbindlichkeiten der Apollo Tyres (Germany) GmbH hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Die Apollo Tyres (Germany) GmbH ist weiterhin in den Cash-Pool der Apollo Tyres (NL) B.V. eingebunden, welcher im Wesentlichen die Finanzierung des Beschaffungsgeschäfts der Apollo Tyres (Germany) GmbH abwickelt. Die weiteren Reinvestitionen der Gesellschaft wurden entsprechend der Vorjahre aus dem laufenden Cash-Flow finanziert. Die finanzielle Ausstattung der Apollo Tyres (Germany) GmbH wird weiterhin als positiv erachtet.

Der Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit beträgt im Berichtsjahr mit TEUR 592. Neben dem Periodenergebnis wirkten sich gestiegene Rückstellungen und Verbindlichkeiten positiv auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit aus, wohingegen sich insbesondere die Zunahme der Forderungen und sonstigen Aktiva negativ auswirkten. Zugänge zum Anlagevermögen und Zinserträge führten zu einem positiven Cash-Flow aus Investitionstätigkeit in Höhe von TEUR 78. Der Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit blieb unverändert bei TEUR 0. Insgesamt ergab sich im Berichtsjahr ein positiver Cash-Flow in Höhe von TEUR 670, der zu einer Zunahme des Finanzmittelbestands auf TEUR 2.472 führte.

4. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die Gesellschaft konnte im vergangenen Geschäftsjahr den Kundenstamm vergrößern, welchen sie durch verschiedene Marketingaktivitäten pflegte.

Großen Wert legt die Apollo Tyres (Germany) GmbH auch auf den nachhaltigen Umgang mit Ressourcen und den Umweltschutz. Durch ein gezieltes Logistikmanagement versucht die Gesellschaft, ihre Emissionswerte zu reduzieren.

Die Personalstrategie verfolgt nachhaltig das Ziel, die Kompetenzen und Fähigkeiten der Belegschaft zu sichern und weiterzuentwickeln. Regelmäßige Inhouse-Schulungen gehören ebenso zur Personalentwicklung wie das gezielte Training durch externe Spezialisten und Weiterbildungsträger. Mittels kontinuierlich länderübergreifend durchgeführter „Talk Time Meetings“ ist die Konzernleitung bestrebt, im Dialog und Informationsaustausch mit den Mitarbeitern zu bleiben und alle Art von Problemstellungen und Herausforderungen zu thematisieren.

5. Gesamtaussage

Das Ergebnis und der Verlauf des Geschäftsjahres sind überaus positiv zu bewerten, was angesichts der ökonomischen und geopolitischen Lage in Europa umso mehr hervorzuheben ist.

Der Umsatzanstieg von rund 14 % liegt über unserer Erwartungsprognose, welche von einem Umsatzanstieg bis zum zweistelligen Prozentbereich ausgingen, und über dem allgemeinen Branchenverlauf.

Während sich der Absatzbereich PKW-Reifen der Marke Vredestein überwiegend stabil gegenüber dem Vorjahresniveau zeigte, konnten wir die Marktstellung unserer Marke Apollo im abgelaufenen Geschäftsjahr ausbauen. Darüber hinaus ist es uns gelungen, den Produkt-Mix in allen PKW Bereichen zu verbessern, was ausschlaggebend für die Umsatz- und Ergebnisverbesserung ist.

Im Agrar-Landwirtschaftsbereich verzeichneten wir eine beschränkte Verfügbarkeit, hervorgerufen durch internationale Lieferengpässe, als auch ein schwieriges Marktumfeld, charakterisiert durch eine rückläufige Nachfragesituation, insbesondere im vierten Quartal des Geschäftsjahres. Im Hinblick auf die deutlich angestiegenen Rohstoffpreise mussten wir unterjährig mehrere Preissteigerungsmaßnahmen gegenüber unseren Kunden durchführen.

Ebenso war der LKW-Bereich einer rückläufigen Nachfrageentwicklung ausgesetzt, sodass auch hier das Vorjahresverkaufsniveau nicht ganz erreicht werden konnte.

Budgetiert wurde in unsere letztjährige Prognoseerwartung für das Geschäftsjahr 2022/23 ein Umsatzwachstum in Höhe von 12,8 %. Erreicht wurde eine Umsatzsteigerung in Höhe von rund 14 %, was insbesondere auf den guten Produkt-Mix und Preisanpassungsmaßnahmen zurückgeht.

Wenngleich sich die Verkaufszahlen im laufenden Geschäftsjahr leicht hinter dem Vorjahresniveau bewegen, konnten die Erwartungshaltungen im Bereich Umsatzerlöse und des Jahresergebnisses deutlich übertroffen werden.

Das Jahresergebnis stieg von EUR 2,6 Mio. um EUR 0,9 Mio. auf EUR 3,5 Mio., womit die Vorjahresprognose, welche von einer deutlichen Verbesserung des Jahresergebnisses ausging, erreicht werden konnte.

Die Geschäftsführung ist angesichts des sehr guten Ergebnisses mit dem Geschäftsverlauf überaus zufrieden.

C. Prognose-, Chancen- und Risikobericht

1. Prognosebericht

Angesichts des anhaltenden Krieges zwischen der Ukraine und Russland mitten in Europa stützen sich die Prognosebewertungen hinsichtlich des ökonomischen Umfeldes in Deutschland auf fragile Parameter.

Laut dem Ifo Institut dürfte sich das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2023 in etwa auf dem Niveau des Vorjahres (-0,1 %) bewegen und im kommenden Jahr 2024 um 1,7 % steigen. Die hohen Inflationsraten belasten die Konsumkonjunktur durch eine sinkende Kaufkraft und erhebliche Finanzierungskosten. Die Gesamtinflationsrate dürfte nach Schätzungen des Ifo Instituts von 6,9 % im Jahr 2022 auf 6,2 % im Jahr 2023 zurückgehen und erst im kommenden Jahr dürfte sich der Preisanstieg allmählich wieder normalisieren. Da die Reallöhne vor dem Hintergrund der hohen Inflationsraten zunächst weiter sinken, dürfte vor allem der private Konsum seinen Rückgang fortsetzen.

Profitieren dürften die Unternehmen und Verbraucher von sich abschwächenden Energiekosten angesichts der fiskalischen Entlastungshilfen, nicht zuletzt durch Preisbremse für Gas und Strom.

Dennoch bleibt ein hoher Unsicherheitsfaktor für alle Wirtschaftssektoren im Prognosezeitraum bestehen.

Für die Automobil- und Zulieferindustrie geht der Verband der Automobilindustrie (VDA) in einer Mitteilung im Mai 2023 von einem Wachstum des Marktes in Deutschland von 4 % aus, womit das Vorkrisenniveau aus dem Jahr 2019 jedoch noch um 24 % unterschritten bleibt. Wenngleich sich die Einschränkungen in den Bereichen Vor- und Zwischenprodukte zu entspannen scheinen, dämpfen hohe Energie- und Rohstoffpreise den notwendigen Aufschwung der Branche (PKW-Markt: VDA passt Prognosen an). Negativ dürfte sich der Wegfall staatlicher Prämien auf Autokäufe mit alternativen Antrieben für den Kfz-Handel auswirken.

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen spielen für das Kerngeschäft der Apollo Tyres (Germany) GmbH, den Ersatzmarkt für PKW-Reifen sowie für das Erstausrüstungsgeschäft im Agrarsegment eine große Rolle.

Neben den genannten limitierenden Faktoren sehen wir für den kommenden Prognosezeitraum 2023 und 2024 einen Aufwärtstrend in einem konstanten und nachhaltigen Kundenstamm, welcher durch die technische und vertriebsseitige Betreuung unseres Standorts und über das ausgeweitete Produktportfolio ausgebaut werden soll.

Ferner dürften die Synergieeffekte im Rahmen der globalen Rohstoffbeschaffung und insbesondere in Bezug auf den Zugang zu den asiatisch-indischen Rohstoffmärkten eine gewisse Diversifikation von der europäischen Marktentwicklung schaffen.

Der BRV rechnet für das kommende Jahr mit einer stabilen bis leicht positiven Marktentwicklung, vorausgesetzt, dass sich die allgemeinerwirtschaftliche Lage in Deutschland nicht durch weitere unabsehbare Faktoren verschärft. Bezogen auf den Reifenersatzmarkt gesamt im Endverbraucher-geschäft entspricht die BRV Prognose ca. 101 % der Absatzmenge an Consumer-Reifen des Jahres 2022, was einem knapp 88 %-igen Mengenvolumen gegenüber dem Jahre 2019 entspricht. Die größten Wachstumspotentiale sieht der Verband im Bereich der Ganzjahresreifen, welche zu Lasten des Sommerreifenvolumens gehen dürften.

Ein verhaltenes Wachstum konstatiert der BRV für die Produktgruppen LLKW-/Transporter-Reifen, der hierfür einen Absatzzuwachs von 1 bis 2 % für möglich erachtet und für das Segment LKW-Reifen mit einem Plus von ca. 1,4 %. Weitaus positiver sieht der Bundesverband das Wachstum bei den Landwirtschaftsreifen, dessen Plus bei rund 4,4 % prognostiziert wird.

Für das kommende Geschäftsjahr 2023/2024 rechnen wir, trotz schwieriger Rahmenbedingungen, mit einem positiven Geschäftsverlauf. Gestützt von einer positiven Verkaufsentwicklung im Bereich der Ganzjahresreifen gehen wir von einem Absatzplus in den Segmenten PKW und SUV/4x4 aus. Gleichfalls richten wir unsere kommende Verkaufsstrategie in Richtung Angebots- und Absatzausweitung der UHP/UUHP-Reifen und der Optimierung des Produktmixes aus, welche entscheidend für die Steigerung des Jahresüberschusses ist.

Das Unternehmen partizipiert weiterhin von mehreren guten bis sehr guten Testergebnissen, die uns auch im kommenden Jahr bei der Vermarktung beider Marken, Vredestein und Apollo, helfen, die Marktposition und das Markenimage gegenüber Budget-Reifen-Importen auszubauen.

Laut dem Konjunktur-Investitionsbarometer Agrar des Deutschen Bauernverbands (DBV) für den Monat Januar 2023 hat sich die Stimmungslage der deutschen Landwirtschaft gemäß Index von 8,4 auf 14,9 Punkte verbessert. Dieses Niveau wurde zuletzt Mitte 2021 erreicht. Zudem konstatierte der VDMA Verband Landwirtschaftstechnik volle Auftragsbücher. Die Landtechnikbranche zeigte sich 2022 trotz hoher Energiepreise und Probleme angesichts der Liefer- und Logistikkengpässe überaus robust und konnte laut Ernst & Young Konjunkturbarometer Agribusiness in Deutschland 2023 sogar ihre Umsätze gegenüber dem Vorjahr steigern.

Angesichts der Rahmenbedingungen sehen wir einem expandierenden Geschäftsverlauf im Produktsegment Agrar- und Industriereifen im Prognosezeitraum positiv entgegen. Sowohl in dem OE-Geschäft, als auch auf dem Reifenersatzmarkt erwarten wir in dem kommenden Geschäftsjahr sowohl eine Steigerung in den Verkaufszahlen von ca. 5 % als auch bei den Nettoumsätzen von ca. 5 % gegenüber dem Vorjahr.

Insgesamt rechnen wir auch für das kommende Geschäftsjahr mit einem 5 %-igen Anstieg der Verkaufszahlen bei einem deutlich verbesserten Produktmix. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Umsatzerlöse bis zu einem zweistelligen Prozentbereich steigern lassen. Hinsichtlich der Entwicklung des Jahresüberschusses rechnen wir trotz Rohstoffpreissteigerungen mit einer deutlichen Verbesserung gegenüber dem Vorjahr in einem hohen einstelligen Prozentbereich.

Der notwendige Finanzmittelbedarf zum Ausbau des Standortes wird durch eigene Liquidität gedeckt werden, ohne die Finanzlage des Unternehmens zu gefährden. Im Rahmen der Liquiditätssicherung und -optimierung wird partiell auf Factoringmaßnahmen zurückgegriffen.

2. Risiko- und Chancenbericht

2.1. Risikobericht

Risikomanagement System:

Als Unternehmen der Apollo Tyres Gruppe ist unsere Gesellschaft in deren globales Risikomanagementsystem eingebunden. Monatlich werden auf der Basis der Reporting-Tools Abweichungen der tatsächlichen und budgetierten geschäftlichen Entwicklungen ermittelt und analysiert. Vor diesem Hintergrund sollen Risiken zeitnah erkannt und ggf. notwendige Maßnahmen eingeleitet werden.

Liquiditätsrisiken:

Die Finanzplanung des Cash-Pools wird zentral überwacht und gesteuert. Durch die Einbindung in den Cash-Pool des Mutterunternehmens ergibt sich ein Risiko der Abhängigkeit der Finanzierung durch das Konzernunternehmen. Derzeit bestehen nach Auffassung der Geschäftsführung keine Anzeichen dahingehend, da die Gesellschaft über ausreichend Eigenliquidität verfügt.

Der deutschen Vertriebsgesellschaft steht ein operatives Finanzbudget zur Verfügung, so dass unter Berücksichtigung der mittelfristig gesicherten Finanzlage derzeit unserer Ansicht nach keine Risiken bestehen.

Ausfallrisiken:

Als Controlling-Instrumente zur Minimierung des Ausfallrisikos kommt neben dem internen Debitoren- und Kreditmanagement das externe Analyse-Ratingverfahren unseres Kreditversicherungspartners zur Anwendung. Neben dem monatlichen Kreditreport werden alle neuen Kreditanträge einer konzerngesteuerten Überprüfung unterzogen.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente unterliegen grundsätzlich Ausfallrisiken, Wertänderungs-, Währungs- und Zinsänderungsrisiken.

Dem Ausfallrisiko der Forderungen wird einerseits im Rahmen des internen Risikomanagements durch ein entsprechendes Debitorenmanagement entgegengetreten und andererseits extern durch die Rückversicherung bei einem Kreditversicherungsunternehmen.

Währungsrisiken:

Währungsrisiken bestehen aufgrund der ausschließlichen Beschaffung und Fakturierung in EUR derzeit nicht und es wurden daher auch keine Sicherungsgeschäfte getätigt.

Zinsänderungsrisiken:

Zinsänderungsrisiken bestehen bei Verbindlichkeiten gegenüber Verbundunternehmen bzw. Forderungen gegen verbundene Unternehmen über die Einbeziehung in den Cash-Pool. Derzeit wird nicht mit wesentlichen Änderungen der Zinsstruktur gerechnet und deshalb werden keine Sicherheitsgeschäfte getätigt.

Haftungsrisiken:

Im Rahmen der Finanzierung der Unternehmensgruppe („Facility Credit“) hat Apollo Tyres (Germany) GmbH eine Garantie abgegeben. Zum 31. März 2023 betrug die übernommene Garantie EUR 5 Mio. Da sich zum aktuellen Stichtag ein Guthaben in Höhe von EUR 2,0 Mio. ergibt, hebt sich die Garantieverpflichtung zum 31. März 2023 auf. Auf Grundlage der im Konzernverbund getätigten Investitionen und der stabilen wirtschaftlichen und finanziellen Geschäftsentwicklung der Unternehmensgruppe ist derzeit mit einer Inanspruchnahme der Garantieverpflichtung nicht zu rechnen.

Wirtschaftliche Risiken:

Ein erhöhtes Risikopotential für die deutsche Wirtschaft und den deutschen Reifenmarkt sehen wir in der geopolitischen Lage in Europa und den damit verbundenen Unsicherheiten und Risiken.

Der anhaltende Krieg in der Ukraine bringt für ganz Europa wirtschaftliche nicht zu kalkulierende Folgen mit sich. Wenngleich die Apollo-Gruppe keine wesentlichen Im- und Exporte in die Ukraine oder Russland vollzieht, sind die indirekten Folgen für die deutsche Wirtschaft und die Reifenbranche, nicht zuletzt hervorgerufen durch die Energieabhängigkeit Deutschlands von Russland, deutlich spürbar. Versorgungsengpässe bei importierten Rohstoffen und Vorprodukten, Explosion der Kosten, besonders für Energie und Logistik, hohe Inflationsraten und daraus resultierend Personalkostensteigerungen sowie Konsumzurückhaltung der Verbraucher sind die Folgen und können sich weiter negativ auf die Konjunkturentwicklung auswirken. Letztendlich könnte dies sowohl zu einem zurückhaltenden Konsumverhalten im PKW-Sektor führen, als auch die Investitionsentscheidungen im gewerblichen Landwirtschaftssektor negativ beeinträchtigen.

Als Langzeitfolgen der Pandemie könnte zukünftig das zurückhaltende Mobilitätsverhalten in Deutschland als ein Risikofaktor bewertet werden. Neben einer sich manifestierenden Home-Office-Regelung tragen ebenso die fortschreitende Digitalisierung und Visualisierung von Geschäftsprozessen und -meetings zu einer Reduzierung des Individualverkehrs bei. Eine nachhaltige Reduzierung der Fahrleistung würde sich negativ auf die Nachfrage nach Reifen auf dem deutschen Ersatzmarkt im Absatzsegment Consumer Reifen (PKW, 4x4, LKW) auswirken.

Für das Geschäftsjahr 2023/24 erwarten wir vorbehaltlich der genannten Risikofaktoren einen positiven Geschäftsverlauf. Wir gehen weiterhin von einer steigenden Nachfrage nach Ganzjahresreifen aus und sehen in der Diversifikation unseres Produktportfolios gute Verkaufschancen.

Marktpreisrisiken:

Mit einem Hochfahren der globalen Reifenproduktion könnte sich die Entwicklung der Rohstoffpreise ergebniswirksam verschlechtern. Sollte die Reifennachfrage in Asien, Europa und der NAFTA-Region im Verlauf des Geschäftsjahres an Dynamik gewinnen, so wäre gleichfalls eine Steigerung der Rohstoffpreise zu erwarten.

In Hinblick auf die zukünftigen Distributionskanäle für die Marken Vredestein und Apollo auf dem deutschen Reifenersatzmarkt ergeben sich Chancen und Risiken.

Durch die Preistransparenz, nicht zuletzt dem Onlinehandel geschuldet, ergeben sich für die Marken Vredestein und Apollo gewisse Risiken, da eine qualitative Vermarktung nur über den Reifenfachhandel gewährleistet werden kann.

Bestandsgefährdende Risiken:

Risiken, welche die Fortführung des Unternehmens gefährden, sind nicht erkennbar.

2.2. Chancenbericht

Es zeigt sich weiterhin deutlich die Tendenz zur vermehrten Nachfrage nach Ganzjahresreifen auf dem deutschen Ersatzmarkt und darüber hinaus optional in der Erstausrüstung.

Als einer der führenden Ganzjahresreifenvermarkter in Europa erwarten wir in den kommenden zwei Jahren von dem positiven Nachfragetrend in Deutschland nach Ganzjahresreifen zu profitieren.

Partnerschaft und Investition:

Die Landschaft des Fahrzeugbestands wird sich angesichts der angestrebten Ziele zum Klima- und Umweltschutz zukünftig deutlich in Richtung alternativer Antriebstechniken wandeln. Das regulatorische Umfeld (europäisch/global) bestimmt darüber hinaus sehr stark die Reifenentwicklung - Abrieb und Emissionen stehen dabei im Fokus. Die technische Entwicklung eines modernen und gleichzeitig ökologischen Reifens wird zunehmend anspruchsvoller, um als Bestandteil eines hoch komplexen Fahrwerksystems und im abgestimmten Zusammenspiel mit hoch sensiblen Sicherheitsfeatures wie dem Reifenluftdruck-Kontrollsystem zu funktionieren. Hier sehen wir erhebliche Chancen, uns über innovative Reifentechnik von Budget- und low Budget-Importen abzusetzen.

Durch steigende Investitionen in ein flexibles Apollo-Vredestein-Partnerschaftsprojekt erwarten wir, die bestehenden Kundenbeziehungen zu festigen und neue Vertriebswege zu erschließen.

Weitere Chancen ergeben sich aus dem Vertrieb von LKW-Reifen auf dem deutschen Ersatzmarkt. Durch den Ausbau unseres Vertriebspersonals sehen wir gute Chancen, das Marktsegment besser durchdringen und Neukunden besser betreuen zu können.

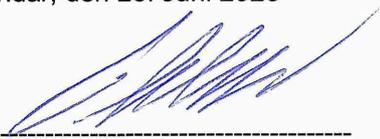
3. Zukunftsbezogene Aussagen

Wir weisen darauf hin, dass bei zukunftsbezogenen Aussagen tatsächliche Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können, wenn die genannten oder andere Unsicherheiten eintreten oder sich die den Aussagen zugrundeliegenden Annahmen als unzutreffend erweisen.

4. Ereignisse nach dem Stichtag

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die Auswirkungen auf die Ertrags- Finanz- und Vermögenslage haben.

Vallendar, den 26. Juni 2023



Tobias Morbitzer
Geschäftsführer



Rakesh Dewan
Geschäftsführer



Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Wir, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, haben unsere Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung im Auftrag der Gesellschaft vorgenommen. Neben der gesetzlichen Funktion der Offenlegung (§ 325 HGB) in den Fällen gesetzlicher Abschlussprüfungen richtet sich der Bestätigungsvermerk ausschließlich an die Gesellschaft und wurde zu deren interner Verwendung erteilt, ohne dass er weiteren Zwecken Dritter oder diesen als Entscheidungsgrundlage dienen soll. Das in dem Bestätigungsvermerk zusammengefasste Ergebnis von freiwilligen Abschlussprüfungen ist somit nicht dazu bestimmt, Grundlage von Entscheidungen Dritter zu sein, und nicht für andere als bestimmungsgemäße Zwecke zu verwenden.

Unserer Tätigkeit liegt unser Auftragsbestätigungsschreiben zur Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung einschließlich der "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" in der vom Institut der Wirtschaftsprüfer herausgegebenen Fassung vom 1. Januar 2017 zugrunde.

Klarstellend weisen wir darauf hin, dass wir Dritten gegenüber keine Verantwortung, Haftung oder anderweitige Pflichten übernehmen, es sei denn, dass wir mit dem Dritten eine anders lautende schriftliche Vereinbarung geschlossen hätten oder ein solcher Haftungsausschluss unwirksam wäre.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keine Aktualisierung des Bestätigungsvermerks hinsichtlich nach seiner Erteilung eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine rechtliche Verpflichtung besteht.

Wer auch immer das in vorstehendem Bestätigungsvermerk zusammengefasste Ergebnis unserer Tätigkeit zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er dieses Ergebnis für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungshandlungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

1. Geltungsbereich

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

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

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

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

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

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

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

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

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

4. Sicherung der Unabhängigkeit

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

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

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

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

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

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

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

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

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

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

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

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

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

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

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

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

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

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Elektronische Kommunikation

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

13. Vergütung

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

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

14. Streitschlichtungen

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

15. Anzuwendendes Recht

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