

Apollo Tyres (Schweiz) AG Baden

Bericht der Revisionsstelle zur eingeschränkten Revision
an die Generalversammlung

Jahresrechnung für das am 31. März 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr



Bericht der Revisionsstelle zur eingeschränkten Revision an die Generalversammlung der Apollo Tyres (Schweiz) AG, Baden

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der Apollo Tyres (Schweiz) AG, Baden für das am 31. März 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung sowie der Antrag zur Verwendung des Bilanzgewinnes nicht dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entsprechen.

Zürich, 28. April 2023
Grant Thornton AG



Tobias Bader
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Pascal Knecht
Revisionsexperte

Beilagen:

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)
- Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

BILANZEN PER 31. MÄRZ 2023 UND 2022

	CHF	CHF
	31.03.2023	31.03.2022
AKTIVEN		
Kasse	894.89	1'647.39
PostFinance	98'959.24	135'166.86
Total Flüssige Mittel	99'854.13	136'814.25
Debitoren	1'458'214.36	1'519'516.54
./. Delkredere	-55'000.00	-55'000.00
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1'403'214.36	1'464'516.54
Übrige kurzfristige Forderungen		
- gegenüber Aktionärin	1'605'554.90	2'003'162.81
- gegenüber anderen Gruppengesellschaften	7'787.72	8'481.27
Vorräte	684'000.00	297'000.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	43'241.86	22'219.91
Total Umlaufvermögen	3'843'652.97	3'932'194.78
Übrige langfristige Forderungen	90'432.06	90'432.06
Mobilien, Maschinen	246'873.05	235'395.05
./. Wertberichtigung Mobilien, Maschinen	-216'244.12	-205'612.14
Total Sachanlagen	30'628.93	29'782.91
Total Anlagevermögen	121'060.99	120'214.97
TOTAL AKTIVEN	3'964'713.96	4'052'409.75

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

BILANZEN PER 31. MÄRZ 2023 UND 2022

	CHF	CHF
	31.03.2023	31.03.2022
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	193'903.41	248'062.53
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	193'724.99	192'711.91
Steuerrückstellung	25'505.10	28'181.65
Rückstellungen Ferien, Provisionen, Gehälter	70'000.00	69'000.00
Rückstellungen Bonus, Skonti, Rücknahme	103'100.97	104'267.67
Passive Rechnungsabgrenzung	9'500.00	9'000.00
Total kurzfristiges Fremdkapital	<u>595'734.47</u>	<u>651'223.76</u>
Total Fremdkapital	<u>595'734.47</u>	<u>651'223.76</u>
Aktienkapital	2'250'000.00	2'250'000.00
Gesetzliche Gewinnreserven		
Allgemeine gesetzliche Gewinnreserven	661'000.00	654'000.00
Freiwillige Gewinnreserven		
Freie Gewinnreserven	300'000.00	300'000.00
Bilanzgewinn		
- Gewinnvortrag	15'185.99	69'580.32
- Jahresgewinn	142'793.50	127'605.67
Total Eigenkapital	<u>3'368'979.49</u>	<u>3'401'185.99</u>
TOTAL PASSIVEN	<u>3'964'713.96</u>	<u>4'052'409.75</u>

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

ERFOLGSRECHNUNGEN PER 31. MÄRZ 2023 UND 2022

	CHF	CHF
Note	01.04.2022-31.03.2023	01.04.2021-31.03.2022
Erlöse aus Lieferungen und Leistungen	13'475'711.00	12'807'064.33
Erlös Kostengutschriften	26'558.35	24'878.03
TOTAL ERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	13'502'269.35	12'831'942.36
./. Erlösschmälerungen	-584'133.02	-489'848.85
NETTOERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	12'918'136.33	12'342'093.51
Warenaufwand	-8'565'423.60	-8'079'725.92
BRUTTOGEWINN	4'352'712.73	4'262'367.59
Löhne & Gehälter	1'207'922.45	1'180'210.24
Sozialleistungen	285'506.10	277'819.34
TOTAL PERSONALAUFWAND	1'493'428.55	1'458'029.58
Material u. Energie	37'041.31	40'919.79
Instandhaltung	50'175.50	48'516.42
Autosteuern und Versicherungen	27'205.81	20'362.52
Verwaltungsaufwand	130'076.79	158'493.48
Miet- und Leasingaufwand	159'649.21	135'706.47
Vertrieb allgemein	99'374.79	89'887.67
Werbung	272'062.55	314'550.21
Abschreibungen	10'631.98	9'865.54
Kosten Auslieferungslager	312'265.27	265'665.08
Transportkosten ab Lager	720'322.94	774'945.70
Fracht und Logistikkosten Enschede	587'400.80	509'331.43
Dienstleistungen Enschede	336'242.73	311'591.93
TOTAL BETRIEBSAUFWAND	2'742'449.68	2'679'836.24
Betriebserfolg	116'834.50	124'501.77
Finanzertrag	50'740.15	30'940.49
Betriebsfremder Ertrag	7'435.37	6'167.26
Betriebsfremder Aufwand	-1'448.30	-1'169.21
Ordentliches Ergebnis vor Steuern	173'561.72	160'440.31
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	9'631.46	166.41
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	-15'067.68	-10'364.05
Jahresgewinn vor Steuern	168'125.50	150'242.67
Direkte Steuern	25'332.00	22'637.00
JAHRESGEWINN	142'793.50	127'605.67

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

Anhang der Jahresrechnung für die am 31. März 2023 und 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahre

1 Allgemein

Die Apollo Tyres (Schweiz) AG ist registriert unter der Nummer CHE-105.931.975, mit Sitz an der Mellingerstrasse 2a, 5400 Baden.

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt. Die wesentlichen angewandten Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die Möglichkeit zur Bildung und Auflösung von stillen Reserven wahrgenommen wird.

2 Bilanzierungsgrundlagen

Vorräte

Vorräte sind zu Anschaffungskosten bewertet. Die Bewertung erfolgt zum aktuellen Transferpreis abzüglich notwendiger betriebswirtschaftlicher Wertberichtigungen.

Im Übrigen wird eine steuerlich zulässige Pauschalwertberichtigung vorgenommen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Der Ansatz der Positionen erfolgt zum Nominalwert abzüglich aller betriebsnotwendigen Wertberichtigungen. Weitergehende steuerliche Wertberichtigungen werden vorgenommen. Die Forderungen weisen keine Restlaufzeit grösser als ein Jahr auf.

Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen und abzüglich Wertberichtigungen. Die Sachanlagen werden linear abgeschrieben. Bei Anzeichen einer Überbewertung werden die Buchwerte überprüft und gegebenenfalls wertberichtigt.

Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen

Die Verkäufe werden erfasst, wenn Nutzen und Gefahr an die Kunden übergegangen sind. Dies trifft im Normalfall bei Auslieferung der Produkte zu.

Fremdwährungen

Bilanzpositionen in Fremdwährung werden zu Jahresendkursen bewertet. Erträge und Aufwendungen werden zu Monatsdurchschnittskursen bewertet. Die daraus entstehenden realisierten Gewinne oder Verluste, sowie die nicht realisierten Verluste werden in der Erfolgsrechnung erfasst.

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

Anhang der Jahresrechnung für die am 31. März 2023 und 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahre

Weitere Angaben

	01.04.22-31.03.23	01.04.21-31.03.22
3 Vollzeitstellen	<u>Mitarbeitende</u>	<u>Mitarbeitende</u>
Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt	10	10
4 Leasingverbindlichkeiten	CHF	CHF
Es bestehen die folgenden nicht bilanzierten Leasingverbindlichkeiten (exkl. Mehrwertsteuer):		
MF Fleetmanagement (Fahrzeuge)	274'212.04	276'198.84
CHG-Meridian (EDV-Anlage)	2'354.94	8'249.18
Privera (Miete Büroräumlichkeiten)	<u>88'000.00</u>	<u>166'000.00</u>
Total der Leasingverbindlichkeiten	364'566.98	450'448.02
Davon fällig innerhalb von 12 Monaten	192'000.00	178'000.00
5 Verbindlichkeit gegenüber Vorsorgeeinrichtung		
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge	63'957.90	61'871.15
6 Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand		
Periodenfremder Aufwand	15'067.68	10'364.05
7 Nettoauflösung Stille Reserve	0.00	40'000.00
8 Ereignisse nach Bilanzstichtag		

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach Bilanzstichtag bekannt, welche einen Einfluss auf die Jahresrechnung haben, bzw. an dieser Stelle offengelegt werden müssen.

APOLLO TYRES (SCHWEIZ) AG

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

31.03.2023

CHF

Gewinnvortrag	15'185.99
Jahresgewinn	142'793.50
Der Bilanzgewinn beträgt	<u>157'979.49</u>

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung:

Dividende (gegen Verrechnung mit übrigen kurzf. Forderungen gegenüber Aktionärin)	140'000.00
Zuweisung an die allgemeinen gesetzlichen Reserven	8'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	9'979.49
Der Bilanzgewinn beträgt	<u>157'979.49</u>

Apollo Tyres (Schweiz) AG Baden

Report of the Statutory Auditor on the Limited Statutory Examination
to the General Meeting of the Shareholders

Financial Statements for the year ended March 31, 2023



Report of the Statutory Auditor on the Limited Statutory Examination to the General Meeting of the Shareholders of Apollo Tyres (Schweiz) AG, Baden

As statutory auditor, we have examined the financial statements (balance sheet, income statement and notes) of Apollo Tyres (Schweiz) AG for the year ended March 31, 2023.

These financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to perform a limited statutory examination on these financial statements. We confirm that we meet the licensing and independence requirements as stipulated by Swiss law.

We conducted our examination in accordance with the Swiss Standard on the Limited Statutory Examination. This standard requires that we plan and perform a limited statutory examination to identify material misstatements in the financial statements. A limited statutory examination consists primarily of inquiries of company personnel and analytical procedures as well as detailed tests of company documents as considered necessary in the circumstances. However, the testing of operational processes and the internal control system, as well as inquiries and further testing procedures to detect fraud or other legal violations, are not within the scope of this examination.

Based on our limited statutory examination, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial statements and the proposed appropriation of available earnings do not comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

Zurich, April 28, 2023
Grant Thornton AG



Tobias Bader
Audit expert
Auditor in Charge



Pascal Knecht
Audit expert

Enclosures:

- Financial statements (balance sheet, income statement and notes)
- Proposed appropriation of available earnings

This report is a translation of the German report issued on April 28, 2023. Only the German version is legally binding.

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

BALANCE SHEETS AS OF 31 MARCH 2023 AND 2022

	CHF	CHF
	31.03.2023	31.03.2022
ASSETS		
Cash on hand	894.89	1'647.39
Postal giro accounts	98'959.24	135'166.86
Total cash and cash equivalents	<u>99'854.13</u>	<u>136'814.25</u>
Trade accounts receivable	1'458'214.36	1'519'516.54
./. Provision for bad debts and collection risks	-55'000.00	-55'000.00
Total trade accounts receivable third parties	<u>1'403'214.36</u>	<u>1'464'516.54</u>
Other short-term receivables		
- due from shareholder	1'605'554.90	2'003'162.81
- due from other group companies	7'787.72	8'481.27
Inventories	684'000.00	297'000.00
Prepaid expenses and accrued income	43'241.86	22'219.91
Total current assets	<u>3'843'652.97</u>	<u>3'932'194.78</u>
Other long-term receivables	90'432.06	90'432.06
Equipment, technical equipment	246'873.05	235'395.05
./. Accumulated depreciation equipment, technical equipment	-216'244.12	-205'612.14
Total property, plant and equipment	<u>30'628.93</u>	<u>29'782.91</u>
Total non-current assets	<u>121'060.99</u>	<u>120'214.97</u>
TOTAL ASSETS	<u>3'964'713.96</u>	<u>4'052'409.75</u>

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

BALANCE SHEETS AS OF 31 MARCH 2023 AND 2022

	CHF	CHF
	31.03.2023	31.03.2022
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Trade accounts payable third parties	193'903.41	248'062.53
Other short-term liabilities third parties	193'724.99	192'711.91
Provision for taxation	25'505.10	28'181.65
Provision for salaries and similar obligation	70'000.00	69'000.00
Provision for commission, trade discount and sales return	103'100.97	104'267.67
Accrued expenses and deferred income	9'500.00	9'000.00
Total short-term liabilities	<u>595'734.47</u>	<u>651'223.76</u>
Total liabilities	<u>595'734.47</u>	<u>651'223.76</u>
Share capital	2'250'000.00	2'250'000.00
Legal retained earnings		
General legal retained earnings	661'000.00	654'000.00
Voluntary retained earnings		
Free reserves	300'000.00	300'000.00
Available earnings		
- Results carried forward	15'185.99	69'580.32
- Profit for the year	142'793.50	127'605.67
Total Shareholders' equity	<u>3'368'979.49</u>	<u>3'401'185.99</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>3'964'713.96</u>	<u>4'052'409.75</u>

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

INCOME STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023 AND 2022

	Note	CHF 01.04.2022 - 31.03.2023	CHF 01.04.2021 - 31.03.2022
Revenue from sale of goods and services		13'475'711.00	12'807'064.33
Other revenues (cost compensation)		26'558.35	24'878.03
Total revenues from sale of goods and services		13'502'269.35	12'831'942.36
./. Sales deductions		-584'133.02	-489'848.85
OPERATING INCOME		12'918'136.33	12'342'093.51
Cost of goods sold		-8'565'423.60	-8'079'725.92
GROSS PROFIT		4'352'712.73	4'262'367.59
Wages & salaries		1'207'922.45	1'180'210.24
Social security contributions		285'506.10	277'819.34
TOTAL PERSONNEL EXPENSES		1'493'428.55	1'458'029.58
Material and energy		37'041.31	40'919.79
Repairs and maintenance costs		50'175.50	48'516.42
Automobiles expenses and insurance		27'205.81	20'362.52
Administration expenses		130'076.79	158'493.48
Rental and leasing expenses		159'649.21	135'706.47
Selling expenses		99'374.79	89'887.67
Advertising and representation expenses		272'062.55	314'550.21
Depreciation and amortizing		10'631.98	9'865.54
Local warehousing fees		312'265.27	265'665.08
Local distribution expenses		720'322.94	774'945.70
Distribution and logistic expenses Enschede		587'400.80	509'331.43
Seevices Enschede		336'242.73	311'591.93
TOTAL OPERATING EXPENSES		2'742'449.68	2'679'836.24
Ordinary result before interest and taxes		116'834.50	124'501.77
Financial income		50'740.15	30'940.49
Non-operating income		7'435.37	6'167.26
Non-operating expenses		-1'448.30	-1'169.21
Ordinary result before taxes		173'561.72	160'440.31
Extraordinary, non-recurring or prior period income		9'631.46	166.41
Extraordinary, non-recurring or prior period expenses	6	-15'067.68	-10'364.05
Profit for the year before taxes		168'125.50	150'242.67
Direct taxes		25'332.00	22'637.00
PROFIT FOR THE YEAR		142'793.50	127'605.67

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

Notes to the Financial Statements for the year ended March 31, 2023 and 2022

1 General

Apollo Tyres (Switzerland) Ltd is registered under CHE-105.931.975. The legal domicile is Mellingerstrasse 2a, 5400 Baden.

These financial statements were prepared according to the principles of the Swiss Law on accounting and financial reporting (32nd title of the Swiss Code of Obligations).

Where not prescribed by law, the significant accounting and valuation principles applied are described below. It should be noted that the company's financial statements may be influenced by the creation and release of hidden reserves.

2 Accounting policies

Inventory

Inventory are stated at acquisition cost less impairment provision, if applicable. The actual transfer price is used to value inventory. The company has furthermore made use of a general value adjustment admissible under tax law.

Trade accounts receivable

Trade accounts receivable are stated at nominal value less applicable impairment provisions, if applicable.

Furthermore, general value adjustment admissible under tax law are done.

Trade accounts receivable classified as current as all have a maturity date less than 12 months.

Property, Plant & Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, net of depreciation and any provision for impairment, if applicable.

Depreciation is calculated to write off the depreciable amount (cost less residual value) of all property, plant and equipment by equal instalments over their expected useful economic lives.

Revenue

Revenue from sale of goods comprises all sales in the normal course of business. All revenue is measured at fair value of consideration received or receivable.

Revenue is recognised when the risk and rewards of ownership have been transferred.

Foreign currency translation

Non-Swiss Franc denominated assets and liabilities of the company are translated into Swiss Francs at year-end rates of exchange. Income and expense items are translated at monthly average rates of exchange or the rate ruling at the date of the transaction. Foreign currency transaction gains and losses, except for unrealised gains, are included in the income statement. Loans granted in foreign currencies are translated at the rate of the balance sheet date, whereby unrealised losses are recorded but unrealised profits are not recognised.

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

Notes to the Financial Statements for the year ended March 31, 2023 and 2022

Other information

	01.04.22-31.03.23	01.04.21-31.03.22
3 Number of full time equivalents	<u>Employees</u>	<u>Employees</u>
Annual average number of full-time equivalents	10	10
	CHF	CHF
4 Residual amount of leasing obligations		
Following lease obligations are not recorded in the balance sheet (excl. VAT):		
MF Fleetmanagement (Automobiles)	274'212.04	276'198.84
CHG-Meridian (IT hardware)	2'354.94	8'249.18
Privera (Rent of office)	<u>88'000.00</u>	<u>166'000.00</u>
Total of leasing obligations	364'566.98	450'448.02
Portion which is due within 12 months:	192'000.00	178'000.00
5 Liabilities against pension institution		
Axa Stiftung Berufliche Vorsorge	63'957.90	61'871.15
6 Extraordinary, non-recurring or prior period expenses		
Prior period expenses	15'067.68	10'364.05

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

Notes to the Financial Statements for the year ended March 31, 2023 and 2022

Other information

	01.04.22-31.03.23	01.04.21-31.03.22
7 Net release of hidden reserve	0.00	40'000.00

8 Subsequent events

There have been no significant events after the balance sheet date which could have an impact on the financial statements.

APOLLO TYRES (SWITZERLAND) LTD

Proposed appropriation of available earnings

31.03.2023

CHF

Accumulated earnings	15'185.99
Profit for the year	142'793.50
Available earnings	<u>157'979.49</u>

The board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders the following appropriation of available earnings:

Dividend (netting with receivables due from shareholder)	140'000.00
Transfer to the general legal retained earnings	8'000.00
Balance to be carried forward	9'979.49
Available earnings	<u>157'979.49</u>