20220713353140

Årsredovisning för

Havilog AB

556162-8917

Räkenskapsåret

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	7
Noter	8
Underskrifter	19

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2022-06-22. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Rickard Niedomysl
Verkställande direktör

Tumba 2022-06-22

20220713351141

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Havilog AB, 556162-8917, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Verksamheten

Verksamhetens art och inriktning
Havilog är ett renodlat logistikföretag som arbetar med extremt höga kvalitetskrav. I vår verksamhet ingår lager, transport och administration. Vi hanterar produkter i tre olika temperaturzoner; fryst, kylt och torrt. Havilog är logistikpartner för McDonald's, Pizza Hut, Vapiano, Subway och för Espresso House i Sverige. Vi hämtar och distribuerar varor över hela landet alla dagar i veckan. Huvudkontoret finns i Tumba tillsammans med en av de tre distributionscentralerna. De andra finns i Göteborg och Malmö.
Havilog is a logistics company that works under extremely high quality standards. Warehousing, transport and administration are all included in our business. We handle products in three different temperature zones, frozen, chilled and ambient. Havilog is a logistics partner for McDonald's, Pizza Hut, Vapiano, Subway and Espresso House in Sweden. We pick-up and distribute goods over the entire country, all days of the week. The headquarter is located in Tumba and serves as one of three distribution centres. Our other two distribution centres are located in Gothenburg and Malmo.

Havilog har sen 1989 levererat till McDonald's i Sverige. Sen 2002 ingår vi i HAVI Group som ett internationellt logistiknätverk med bolag inriktade på livsmedelslogistik och serviceföretag i Europa och Asien.
Havilog has delivered goods to McDonald's in Sweden since 1989. Since 2002 we have been a member in the HAVI Group, an international logistics network with companies and service enterprises throughout Europe and Asia.

Tillsammans med HAVI Logistics arbetar Havilog ständigt med att ligga i framkant av utvecklingen.
Together with HAVI Logistics, Havilog continually works to be at the forefront of progress within its industry.

Bolaget har sitt säte i Botkyrka kommun, Stockholms län, där bolaget även har sitt huvudkontor.
The company is based in Botkyrka county, Stockholm County, where the company also has its head office.

Viktiga externa faktorer som påverkat företagets ställning och resultat
Spridningen av Coronaviruset har fortsatt att påverkat våra kunder inom restaurangbranschen och därmed även företagets omsättning som minskat med knappt 4% jmf med perioden innan pandemin. Företaget har fortsatt att vidta åtgärder för att kompensera omsättningstappet genom att minska kostnaderna vilket gett ett ökat resultat jmf med 2021.
The spread of the Corona virus has continued to affect our customers in the restaurant industry and thus also the company with a reduction in sales of about 4% compared to the period before pandemic. The company has continued to take measures to compensate for the loss of turnover by reducing costs, resulting in an improved result compared to 2021.

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5146327d91e648365ac1c256e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28958ceb8242fde60227006cdd8fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713335142

Uppgift om ägare som har mer än tio procent av antalet andelar eller rösterna i företaget
Bolaget är helägt dotterbolag till Havi Global Logistics GmbH, Tyskland som i sin tur ägs av HAVI Group LP med säte i USA. Övergripande koncernredovisning upprättas av Havi Global Logistics GmbH, Tyskland. I enlighet med ÅRL 7:2 upprättas ingen koncernredovisning, den kan revideras från huvudkontoret.
The company is a full subsidiary of Havi Global Logistics GmbH, Germany and which is owned by HAVI Group LP located in US.
Havi Global Logistics GmbH, Germany prepares consolidated group reporting. In accordance with the Annual Accounts Act 7: 2 no consolidated report is established, it may be revised from headquarters.

Hållbarhetsupplysningar
Omsorgen om vår miljö är viktig och vi ansträngер oss för att utföra vårt arbete på ett miljövänligt sätt. Miljömedvetenheten genomsyrar alla delar av vårt företag och våra anställda uppmuntras att tänka miljömedvetet.
Taking care of the environment is important and we exert ourselves to carry out our work in an environmentally friendly way. Environmental awareness permeates all parts of our company and our employees are encouraged to be environmentally conscious.

Rättvisande översikt över utvecklingen

Belopp i kkr

	2021	*2020*	*2019*	*2018*
Nettoomsättning	2 324 114	2 166 654	2 404 773	2 263 031
Rörelseresultat	12 577	3 658	5 937	-2 905
Resultat efter finansiella poster	12 466	3 731	6 085	-2 603
Rörelsemarginal %	0,5	0,2	0,2	-0,1
Avkastning på totalt kapital %	4	1,5	2,5	-1,1
Avkastning på eget kapital %	54,3	28	58,5	-45,6
Balansomslutning	314 805	248 917	246 249	229 022
Kassalikviditet %	72,5	66,7	61,3	63,4
Soliditet %	7,3	5,4	3,7	2,5
Medelantalet anställda	128	143	143	139

Nyckeltalsdefinitioner
Rörelsemarginal
Rörelseresultat / Nettoomsättning.

Avkastning på totalt kapital
(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Totala tillgångar.

Avkastning på eget kapital
Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

Balansomslutning
Totala tillgångar.

Kassalikviditet
(Omsättningstillgångar - Varulager) / Kortfristiga skulder.

Soliditet
(Totalt eget kapital + (100 % - aktuell bolagsskattesats av obeskattade reserver)) / Totala tillgångar.

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713353143

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*
Ingående balans	3 000 000	4 244 525	3 783 334
Balanseras i ny räkning		3 783 334	-3 783 334
Årets resultat			9 373 430
Utgående balans	**3 000 000**	**8 027 859**	**9 373 430**

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:	Belopp i kr *2021-01-01 - 2021-12-31*
Balanserat resultat	8 027 859
Årets resultat	9 373 430
Medel att disponera	**17 401 289**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:	*2021-01-01 - 2021-12-31*
Utdelning	9 390 000
Balanseras i ny räkning	17 401 289
Summa	**26 791 289**

Specifikation av förslag till utdelning per aktie

Aktieslag	*Utdelnings-belopp per aktie*
Stamaktie	313

Styrelsens yttrande om vinstutdelning
Bolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och bokföringsnämndens uttalande.
Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.
Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarbar med hänsyn till de parametrar (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt) som anges i 17 kap 3 §, andra och tredje stycket, i aktiebolagslagen.
The Board's opinion on dividends
The company's equity has been calculated in accordance with Swedish law and the Accounting Board's statement. The Board finds that there is full coverage for the company's restricted equity after the proposed dividend.
The Board also finds that the proposed dividend to shareholders is justifiable with regard to the parameters (nature of the business, scope and risks as well as consolidation needs, liquidity and position in general) specified in Chapter 17, Section 3, second and third paragraphs, of the Companies Act

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89de4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351144

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-01 - 2021-12-31*	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	2 324 113 869	2 166 653 666
Övriga rörelseintäkter	3	8 915 872	6 812 514
Summa rörelsens intäkter		**2 333 029 741**	**2 173 466 180**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-2 024 730 775	-1 894 805 261
Övriga externa kostnader	6	-181 559 963	-166 956 982
Personalkostnader	7	-111 611 245	-104 892 549
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 550 433	-3 153 473
Summa rörelsens kostnader		**-2 320 452 416**	**-2 169 808 265**
Rörelseresultat		**12 577 325**	**3 657 915**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 412 829	11 395 043
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 524 396	-11 322 331
Summa resultat från finansiella poster		**-111 567**	**72 712**
Resultat efter finansiella poster		**12 465 758**	**3 730 627**
Bokslutsdispositioner			
Förändring av överavskrivningar		-312 964	1 095 477
Summa bokslutsdispositioner		**-312 964**	**1 095 477**
Resultat före skatt		**12 152 794**	**4 826 104**
Skatter			
Skatt på årets resultat		-2 779 364	-1 042 770
Summa skatter		**-2 779 364**	**-1 042 770**
Årets resultat		**9 373 430**	**3 783 334**

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e51d8327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351145

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8	10 776 533	11 931 126
Summa materiella anläggningstillgångar		**10 776 533**	**11 931 126**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	500 000	500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		**500 000**	**500 000**
Summa anläggningstillgångar		**11 276 533**	**12 431 126**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	10	95 126 574	81 781 848
Summa varulager m.m.		**95 126 574**	**81 781 848**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		68 855 869	62 186 781
Fordringar hos koncernföretag		3 511 552	1 195 387
Övriga fordringar		545 113	5 619 506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	4 518 058	3 963 232
Summa kortfristiga fordringar		**77 430 592**	**72 964 906**
Kassa och bank			
Kassa och bank		130 971 649	81 739 166
Summa kassa och bank		**130 971 649**	**81 739 166**
Summa omsättningstillgångar		**303 528 815**	**236 485 920**
SUMMA TILLGÅNGAR		**314 805 348**	**248 917 046**

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde80227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d0Q929e24e7

20220713353145

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3 000 000	3 000 000
Summa bundet eget kapital		**3 000 000**	**3 000 000**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	18	8 027 859	4 244 525
Årets resultat	18	9 373 430	3 783 334
Summa fritt eget kapital		**17 401 289**	**8 027 859**
Summa eget kapital		**20 401 289**	**11 027 859**
Obeskattade reserver			
Ackumulerade överavskrivningar		3 232 959	2 919 995
Summa obeskattade reserver		**3 232 959**	**2 919 995**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		3 822 768	3 172 278
Summa långfristiga skulder		**3 822 768**	**3 172 278**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		186 467 357	149 243 728
Skulder till koncernföretag		13 939 634	17 843 020
Aktuella skatteskulder		2 790 511	871 523
Övriga skulder		13 118 812	13 046 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	71 032 018	50 792 262
Summa kortfristiga skulder		**287 348 332**	**231 796 914**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**314 805 348**	**248 917 046**

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782944a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713335147

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Den löpande verksamheten			
Ingångsvärde löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		12 243 697	3 730 627
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 550 433	3 153 473
Betald inkomstskatt		-860 376	-1 042 770
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**13 933 754**	**5 841 330**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager och pågående arbeten		-13 344 726	9 282 417
Förändring rörelsefodringar			
Ökning/minskning kundfordringar		-6 669 088	45 212 546
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		2 203 402	-1 723 452
Ökning/minskning av rörelsefodringar		**-17 810 412**	**52 771 511**
Förändring rörelseskulder			
Ökning/minskning leverantörsskulder		37 425 929	-21 244 033
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		16 206 501	21 178 159
Ökning/minskning av rörelseskulder		**53 632 430**	**-65 874**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**49 755 772**	**58 546 967**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 395 839	-2 594 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 395 839**	**-2 594 656**
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga finansiella skulder		650 490	45 736
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**650 490**	**45 736**
Årets kassaflöde		**49 010 423**	**55 998 047**
Likvida medel vid årets början		81 739 165	25 741 119
Förändring av likvida medel			
Kursdifferens i likvida medel		222 061	0
Likvida medel vid årets slut	**15**	**130 971 649**	**81 739 166**

Detta dokument har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713353148

Noter

Belopp i kr om inget annat anges.

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisnings- och värderingsprinciper / Accounting policies and valuation principles
Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.
Årsredovisningen upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)
The accounting policies are unchanged compared with the previous year.
The annual report prepared in accordance with the Annual Accounts Act and the Swedish Accounting Standards Board BFNAR 2012: 1 Annual report and consolidated (K3)

Utländsk valuta

Omräkning till redovisningsvaluta
Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.
Monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated at the closing rate. Transactions in foreign currency are translated using the transaction date

Intäkter / *Revenue recognition*

Försäljning av varor
Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.
Sales of goods are recognized when the significant risks and rewards passes from seller to buyer under conditions of sale. Sales are reported after deduction of VAT and discounts.

Ersättningar till anställda / Employee benfits
Kortfristiga ersättningar:
Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.
Short-term benefits:
Current remuneration of the Company consists of salaries, social security contributions, paid vacation, paid sick leave, health care and bonuses. Short-term benefits are recognized as an expense and a liability when there is a legal or constructive obligation to pay compensation

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351459

Inkomstskatter / Income tax
Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.
För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.
Income taxes shown are taxes to be paid or received concerning the current year. Tax liabilities/-receivables are valued according to the company's judgement of what is to be paid to or received from the tax authorities. This judgement is done based upon the tax laws valid or tax laws that likely will be applied.
For bookings shown in the income statement, related tax impact is also shown in the income statement. For bookings against equity, a related tax impacts is also booked against equity.

Leasingavtal / Leases
Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Uthyrning av kontorslokaler klassificeras som operationell leasing.
Leasingintäkterna redovisas linjärt under leasingperioden.
All leases where the Company is the lessee are treated as operating leases (leases), whether the agreements are financial or operational. Leasing fees are recognized as an expense on a linear basis. Rental of office premises are classified as operating leases. Lease income is recognized straight-line basis over the lease term.
Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive första förhöjd hyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.
Leasing fees according to operational leasing agreements, including the first increased rent but excluding expenses for services such as insurance and maintenance, are reported as an expense on a straight-line basis over the leasing period.

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c7828d4a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351538

Materiella anläggningstillgångar / Tangible assets

Avskrivning / Depreciation
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.
När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.
Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten .
Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.
Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.
Tangible assets are shown at cost deducted with accumulated depreciations. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset.
When a component of a fixed asset is replaced, disposed of any remaining part of the old component and the new component is activated.
Subsequent expenditure relating to assets that are not broken down into components is,capitalized if they are expected to give the company future economic benefits, to the extent that the asset's performance increases compared to the asset's value at the acquisition date.
Costs for maintenance and repair are shown as costs.
Capital gain or capital loss on disposal of a fixed asset is recognized as other operating income and other operating costs.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.
Tangible assets are shown at cost deducted with accumulated depreciations. Costs that will improve the assets value above original value will increase the book value of the assets.

Linjär avskrivningsmetod används för materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:
Straight-line depreciations are used for all types of tangible assets. Following economic life is estimated:

Inventarier, verktyg och installationer / Equipment, tools fixtures and fittings	5-10	5-10

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c7828d4a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

Finansiella instrument
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar och leverantörsskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Havilog AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut.
Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.
Financial instruments recognized in the balance sheet include trade and other receivables and payables. The instruments are recognized in the balance sheet when Havilog AB becomes a party to the Instrument's contractual terms. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired.
Financial liabilities are derecognized when the obligations are settled or otherwise terminated.

Kundfordringar och övriga fordringar
Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.
Accounts receivable and other receivables
Receivables are reported as current assets with the exception of items maturing more than 12 months after the balance sheet date, which are classified as non-current assets. Receivables are taken up to the amount that is expected to be paid after deductions for individually assessed doubtful receivables. Receivables that are interest-free or that bear interest that deviates from the market interest rate and has a maturity of more than 12 months are reported at a discounted present value and the change in time value is reported as interest income in the income statement.

Säkringsredovisning
Bolaget har ingått terminsaffärer för att säkra valutakursrisken i framtida varuinköp. Per balansdagen har bolaget utestående valutaterminer med förfall inom 24 månader.
Per balansdagen finns öppna positioner om 119 817 200 EUR till en genomsnittskurs om 10,3134 SEK.
Förlusten på balansdagen utgör 10 363 521 SEK. Förlusten bokförs inte i resultaträkningen då terminsaffärerna i allt väsentligt har ingåtts på uppdrag av och för Svenska McDonald's. Svenska McDonald's har i sin helhet tagit på sig valutarisken vilket innebär att Havilog ABs resultat inte kommer att påverkas, vare sig negativt eller positivt, genom att resultatet av valutaterminerna kommer att hanteras inom ramen för det mellanräkningsavtal som ingåtts mellan Svenska McDonald's och Havilog AB.
Redovisningsprincipen är oförändrad sen tidigare år.
The Company has entered into forward contracts for hedging exchange rate risk in future purchases. At the closing date, the Company has outstanding forward exchange contracts maturing within 24 months.
At the closing date, there are open positions of 119 817 200 EUR at an average rate of 10,3134 SEK. Loss at the reporting date is 10 363 521 SEK. Loss is not recorded in the income statement as the hedging contracts in all material have been concluded on behalf of and for Swedish McDonald's. Swedish McDonald's as a whole has taken the currency risk, which means that Havilog AB's results will not be affected, be negative or positive, as the result of forward exchange contracts will be handled within the framework of the account agreement concluded between the Swedish McDonald's and Havilog AB.
The accounting principle is unchanged since previous years.

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ccbb242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

Varulager
Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad. Bolaget har gjort en bedömning av inkurans och bedömt det oväsentligt samt att en eventuell nerskrivning av lagret för inkurans kostnadsförs på Goods Account och därmed inte påverker Havilogs resultaträkning
Inventories are valued at the lower at cost or market. Market value has been calculated at net realizable value, i.e. market value with deduction for calculated selling price. The Company has made an assessment of obsolescence and deemed it unimportant and that a possible write-off of inventory obsolescence is an expense of the Goods Account and thus not affect Havilogs income.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.
The cash flow statement is prepared using the indirect method. The reported cash flow includes only transactions that entail payments.
Cash and cash equivalents classifies the company, in addition to cash, demand deposits with banks and other credit institutions. Changes in restricted funds are reported in investing activities.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning / Revenue recognition

Nettoomsättning per verksamhetsgren

Verksamhet	*2021-01-01 - 2021-12-31*	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Varor / Goods	2 324 113 869	2 166 653 666

Not 3 Övriga rörelseintäkter / Other revenues

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Offentliga bidrag / Public Grants	311 103	339 516

Kommentar
Beloppet avser ersättning för korttidsarbete / The amount refers to compensation for partial layoff

Övriga rörelseintäkter

Intäktsslag	*2021-01-01 - 2021-12-31*	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Tjänster / Services	3 550 027	2 052 344
Hyror / Rental	1 329 240	1 529 244
Övrigt / Miscellaneous	3 725 502	2 891 410

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351S3

Not 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag / Purchase and sales between group companies

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Försäljning / Sales	26 207 579	14 127 906
Försäljning / Sales (%)	1,1	0,66
Inköp / Purchase	289 709 651	292 619 235
Inköp / Purchase (%)	12,1	13,11

Not 5 Operationella leasingavtal / Operating lease

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Framtida minimileaseavgifter		
Förfaller inom ett år / Due within one year	17 395 924	16 812 000
Förfaller senare än ett år men inom fem år / Due later than one year but within five years	55 906 580	58 824 000
Förfaller senare än fem år / Due later than five years	35 323 984	42 928 000
Summa	**108 626 488**	**118 564 000**
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter		
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter / During the period leasing charged	18 968 458	16 853 000

Not 6 Ersättningar till revisorer / Fees and other remunations to the auditors

Revisor och revisionsföretag	*Typ av uppdrag*	*2021-01-01 - 2021-12-31*	*2020-01-01 - 2020-12-31*
PwC	Revisionsuppdrag	403 500	460 530
PwC	Skatterådgivning	40 600	

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713353154

Not 7 Personal / Employees

Medelantalet anställda

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Kvinnor / Women	35	35
Kvinnor / Women (%)	27,3	24,5
Män / Men	93	108
Män / Men (%)	72,7	75,5
Medelantalet anställda	**128**	**143**

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Styrelseledamöter		
Män / Men	2	2
Män / Men (%)	100	100
Antal styrelseledamöter	**2**	**2**

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
VD och övriga ledande befattningshavare		
Kvinnor / Women	3	2
Kvinnor / Women (%)	50	40
Män / Men	3	3
Män / Men (%)	50	60
Antal ledande befattningshavare	**6**	**5**

Löner och andra ersättningar

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Styrelsen och verkställande direktören / Board of directors and managing director	3 057 000	3 246 000
Övriga anställda / Other employees	63 328 798	60 523 035
Summa	**66 385 798**	**63 769 035**

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25a5146327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351155

Sociala kostnader inklusive pensionskostnader

	2021-01-01 - 2021-12-31	*2020-01-01 - 2020-12-31*
Pensionskostnader		
Styrelsen och verkställande direktören / Board of directors and managing director	1 050 000	1 200 000
Övriga anställda / Other remployees	5 758 300	5 085 467
Summa pensionskostnader	**6 808 300**	**6 285 467**
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal / Social cost	20 846 985	19 952 581
Summa	**27 655 285**	**26 238 048**

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer / Equipment, tools and fittings

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ingående anskaffningsvärden / Acqusition value brought forward	44 668 973	44 981 713
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp / Purchase	1 395 840	2 594 656
Försäljningar och utrangeringar / Sales and disposals		-2 907 396
Utgående anskaffningsvärden	**46 064 813**	**44 668 973**
Ingående avskrivningar / Depreciations brought forward	-32 737 847	-32 491 770
Förändringar av avskrivningar		
Försäljningar och utrangeringar / Sales and disposals		2 907 396
Årets avskrivningar / Depreciations	-2 550 433	-3 153 473
Utgående avskrivningar	**-35 288 280**	**-32 737 847**
Redovisat värde	**10 776 533**	**11 931 126**

Not 9 Andelar i koncernföretag / Shares in group companies

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ingående anskaffningsvärden / Acqusition value brought forward	500 000	500 000
Utgående anskaffningsvärden	**500 000**	**500 000**
Redovisat värde	**500 000**	**500 000**

Innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag	*Org.nr*	*Säte*
Havilog Transport AB	556384-8406	Stockholms Län

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c8d00929e24e7

20220713351556

Not 10 Varulager

	2021-12-31	*2020-12-31*
Fördelning av varulager		
Färdiga varor och handelsvaror	95 126 574	81 781 848
Summa varulager m.m.	**95 126 574**	**81 781 848**

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter / Prepaid expenses and accrued income

	2021-12-31	*2020-12-31*
Förutbetalda hyreskostnader / Prepaid rent	3 389 585	3 276 177

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Typ av interimspost	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Övriga poster/ Miscellaneous	1 128 473	687 055
Summa	**4 518 058**	**3 963 232**

Not 12 Upplysningar om aktiekapital / Share capital

Specifikation av aktiekapital

Aktieslag	*Kvotvärde per aktieslag*	*Antal aktier*
Aktiekapital / Share capital	100	30 000

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da1cb302bbee28998ceb8242fda60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351S7

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter / Accrued expenses and deferred income

	2021-12-31	*2020-12-31*
Upplupna semesterlöner / Accrued vacation allowance	13 532 191	12 835 654
Upplupna sociala avgifter / Accrued social charges	2 063 502	1 414 522
Upplupen bonus / Accrued bonus	2 873 692	1 489 359
Upplupen varukostnad / Accrued cost of goods	19 831 954	12 032 589
Upplupen mellanräkning / Accrued goods account	19 396 427	20 351 306
Övriga poster / Miscellaneous	6 913 447	2 668 832

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Typ av interimspost	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Transportkostnader / Transports	6 420 805	
Summa	**71 032 018**	**50 792 262**

Not 14 Ställda säkerheter / Assets pledged

Ställda säkerheter för företagets egen räkning

För egna skulder och avsättningar / For own provisions and liabilities

Typ av skuld eller avsättning	*Typ av säkerhet*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Övriga skulder till kreditinstitut	Företagsinteckningar	25 080 000	25 080 000
Summa ställda säkerheter		**25 080 000**	**25 080 000**

Not 15 Likvida medel / Liquid funds

	2021-12-31	*2020-12-31*
Banktillgodohavanden / Cash at bank	130 971 649	81 739 166

Not 16 Upplysning om moderföretag / Details of full subsidiary

Uppgift om moderföretag

Typ av moderföretag	*Namn*	*Org.nr*	*Säte*
Moderföretag	Havi Global Logistics GmbH		Tyskland

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut / Essential occurrences after the balance sheet date

Inga väsentliga händelser att rapportera / No essential ocurrences to report.

Not 18 Resultatdisposition

	Belopp i kr
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	*2021-01-01 - 2021-12-31*
Balanserat resultat	8 027 859
Årets resultat	9 373 430
Medel att disponera	**17 401 289**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:	*2021-01-01 - 2021-12-31*
Utdelning	9 390 000
Balanseras i ny räkning	17 401 289
Summa	**26 791 289**

Specifikation av förslag till utdelning per aktie

Aktieslag	*Utdelnings-belopp per aktie*
Stamaktie	313

Styrelsens yttrande om vinstutdelning
Bolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och bokföringsnämndens utlalande. Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.
Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarbar med hänsyn till de parametrar (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt) som anges i 17 kap 3 §, andra och tredje stycket, i aktiebolagslagen.

The Board's opinion on dividends
The company's equity has been calculated in accordance with Swedish law and the Accounting Board's statement. The Board finds that there is full coverage for the company's restricted equity after the proposed dividend.
The Board also finds that the proposed dividend to shareholders is justifiable with regard to the parameters (nature of the business, scope and risks as well as consolidation needs, liquidity and position in general) specified in Chapter 17, Section 3, second and third paragraphs, of the Companies Act

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee26998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713353159

Havilog AB
556162-8917

Underskrifter

Tumba

Rickard Niedomysl
Verkställande direktör

Sven Sachse
Styrelseordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats 8/6-2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Fingerprint: 7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319656c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242fde60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

20220713351 60

Signaturcertifikat

Dokumentnamn:
Annual Report 2021 - Havilog AB Final

Unikt dokument-id:
4a11b75d-e086-47cb-96f9-e61214ad473e

Dokumentets fingeravtryck:
7290c25e5148327d91e648365ac1c255e043319658c782844a0e35e5a89da4cb302bbee28998ceb8242f
de60227006cdd6fd8bbc315373fa376c9d00929e24e7

Undertecknare

Rickard Niedomysl

Betrodd tidsstämpel:
2022-05-24 09:07:48 UTC

E-post: rickard.niedomysl@havi.com
Enhet: *Chrome 101.0.4951.67 on Windows 10 Unknown (desktop)*
IP nummer: 147.161.189.83
IP Plats: Stockholm, Stockholm County, Sweden

Sven Sachse

HAVI DE

Betrodd tidsstämpel:
2022-05-27 06:49:53 UTC

E-post: Sven.Sachse@havi.com
Enhet: Microsoft Edge 101.0.1210.53 on Windows 10 Unknown (desktop)
IP nummer: 87.184.217.159
IP Plats: Erkelenz, North Rhine-Westphalia, Germany

Detta dokument slutfördes av alla parter:
2022-05-27 06:49:53 UTC

GetAccept

Detta dokumentet har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

20220713351613

pwc

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Havilog AB, org.nr 556162-8917

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Havilog AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Havilog ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Havilog AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Havilog AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

20220713335162

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Havilog AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Havilog AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget

20220713351163

pwc

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 8 juni 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor

20221010009905

Report

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG
Duisburg

Audit of the Consolidated Financial Statements for the period ending December 31, 2021 and the Group Management Report for the Financial Year 2021

Engagement: DEE00050447.1.2

pwc

20221010000907

Contents

Page

List of Abbreviations 4

A. Audit Engagement 5

I. Audit Engagement 5

II. Confirmation of Independence 5

B. General Findings 6

I. Opinion on the Executive Directors' Assessment of the Group's Position 6

II. Copy of the Auditor's Report 9

C. Subject, Nature and Scope of the Audit 17

D. Findings Regarding Group Accounting Records 21

I. Adequacy of Group Accounting Records 21

1. Legal Bases 21

2. Consolidated Group and Financial Year End of the Consolidated Financial Statements 21

3. Principles of Consolidation 22

4. Group Bookkeeping System 22

5. Financial Statements Included in the Consolidated Financial Statements 23

6. Consolidated Financial Statements 23

7. Group Management Report 24

II. Overall Impression given by the Consolidated Financial Statements 25

E. Conclusion 27

Appendices (see separate table of contents)

For computational reasons, rounding differences of ± one unit (€, %, etc.) can occur in the tables.

2022101000908

List of Abbreviations

Art.	Article
DRS	Deutscher Rechnungslegungsstandard [German Accounting Standard]
EU	European Union
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung [limited liability company]
HAVI Europe	HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg
HAVI Global Logistics	HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg
HAVI Global Solutions	HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg
HAVI Logistics	HAVI Logistics GmbH, Duisburg
HAVI Logistics BS	HAVI Logistics Busines Services GmbH, Duisburg
HGB	Handelsgesetzbuch [German Commercial Code]
HR A or B	Handelsregister Abteilung A bzw. B [Commercial Register Section A or B]
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. [Institute of Public Auditors in Germany, Incorporated Association], Düsseldorf
KG	Kommanditgesellschaft [limited partnership]
PS	Prüfungsstandard des IDW [IDW Auditing Standard]

2022101000909

A. Audit Engagement

I. Audit Engagement

1. Following our election as group auditors by partners' resolution of November 15, 2021, the management of the personally liable partner of

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg,

(hereinafter referred to as "HAVI Europe", "the Company" or "the Parent Company")

engaged us to audit the **consolidated financial statements** of the Company for the financial year from January 1 through December 31, 2021 and the **group management report** for the financial year then ended pursuant to Section 316 et seqq. HGB.

2. This **engagement** and our liability, also in relation to third parties, are governed by the "General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" dated January 1, 2017, which are enclosed as an Appendix to this report.

3. We have prepared the following report on the nature and scope and the **results of our audit** in accordance with the principles set forth in IDW PS 450 new version (October, 2021); the audited consolidated financial statements and the audited group management report are attached to this report as Appendices. This report is addressed to the audited company.

II. Confirmation of Independence

4. In accordance with Section 321 (4a) HGB, we confirm that we conducted our audit of the consolidated financial statements with due regard to the applicable provisions on independence.

2022101000910

B. General Findings

I. Opinion on the Executive Directors' Assessment of the Group's Position

5. We present below, in summarized form, the assessment which the executive directors of the Parent Company have expressed with respect to the position of the HAVI Europe Group (see Appendix I, III):

- The global group structure of the worldwide group consists of three global business units - TMS/Sourcing, Supply Chain and PMI Worldwide. HAVI Europe is assigned to the Supply Chain area and forms a network of companies, which provide logistics services within Europe. The Company also covers the combination of logistics-relevant services as well as the coordination of financial and information flows along the supply chain, including related IT services. The service portfolio of HAVI Europe also includes various digital supply chain analytical tools.
- The services of HAVI Supply Chain are currently provided by more than 30 HAVI Supply Chain companies in 35 countries in Europe to, for example, restaurant chains and convenience stores. Unchanged to the past, McDonald's is by far the main customer. HAVI Supply Chain currently supplies more than two thirds of the McDonald's restaurants, covering a significant part of the volume for the European market. As a significant competitor on the European market, Martin Brower currently supplies nearly one third of the McDonald's restaurants.
- Via HAVI Global Logistics GmbH, HAVI Europe also holds an interest of 71.84% in the Europe-wide network of STI Freight Management, which coordinates precarriage for its customers in the area of foodstuff logistics. HAVI Supply Chain performs the bulk of precarriage through the STI Joint Venture.
- The services of HAVI Global Solutions are provided through the Germany-based HAVI Global Solutions Europe GmbH and the England-based HAVI Global Solutions Europe Limited.

6. In our opinion, the group management report contains the following core statements regarding the **business development and situation** of the HAVI Europe Group:

- The external sales of HAVI Europe increased from € 5,122.8 million to € 6,101.5 million due to the lower impact of the coronavirus pandemic in year 2021, from which the main customer McDonald's also benefited, as the volumes approached the level from financial year 2019. The business with other customers also recovered from the restrictions in prior year and first half of financial year 2021, contributing to the positive development. The gross profit also increased significantly from € 607.9 million to € 678.6 million. Nevertheless, due to higher costs in financial year 2021, the gross profit margin declined slightly to 11.1% from 11.9% in prior year. The earnings before taxes amounting to € 28.0 million were above prior year's result of € -13.6 million. However, the negative result in the previous year was mainly attributable to the extraordinary amortization of software from the "Enable" project amounting to € 31.1 million. With

202210100911

an increased income tax burden of € 8.3 million (previous year: € 2.6 million), the overall net income after taxes was positive at € 19.7 million compared to prior year loss of € -16.2 million.

- The equity ratio of HAVI Europe of 1.3% is at the level of prior year. Long-term loans decreased from € 105.8 million to € 18.6 million. This is caused by the repayment of long- and short-term financing of € 86 million received in 2020, of which € 66 million were long-term loans. This effect was offset by the increase of liabilities from cash pool from € 44.3 million in prior year to € 92.4 million in financial year 2021.

- The total assets of the Group increased by 18.1% from € 879.6 million to € 1,039.2 million. This is mainly caused by an increase in trade receivables (+ € 81.7 million), inventory (+ € 74.2 million), other assets (+ € 12.9 million) as well as prepaid expenses (+ € 5.4 million), being partly offset by the decrease of fixed assets (- € 8 million). At balance sheet date, cash of € 146.4 million is available (prior year € 152.5 million). On the liability side, mainly trade payables increased – mainly through higher supplier orders as effect of an increase in sales – by + € 87.1 million as well as a higher provision for outstanding invoices by + € 84.9 million and bonus accruals by + € 10.0 million. Further, payables to associated companies increased by + € 33.5 million. This cumulative increase is partly offset by the decrease in bank liabilities of - € 57.2 million.

7. In our opinion, the group management report contains the following core statements regarding the **future development** with **material opportunities and risks**:

- The Group's business depends highly on McDonald's success. Even though there is no formal agreement with McDonald's, this did not lead to any material issues during past crisis like COVID-19.

- The invasion of sovereign Ukraine by Russian forces on February 24, 2022, and the international sanctions imposed in response to it, represent an event that will have a significant impact on the global economy and thus on accounting. The conflict between Russia and Ukraine caused challenges for the Company impacting its business performance. The primary concern of the Company is to ensure the safety of its employees in Ukraine. As the sales volume in Ukraine decreased, the earning contributions from the Ukrainian market are expected to fall as well. The Company's fixed assets in Ukraine are not damaged and largely functional. Under the Open Book agreement with McDonald's, the Company is expecting to cover its running costs.

- For a limited period, the Company faced negative impact on the business performance in Russia, as most of the McDonald's restaurants were closed due to the decision of McDonald's to pause their activities in the Russian market. At the end of May, McDonald's decided to not only pause their operations there but to exit the Russian market. McDonald's plans to sell the restaurants to LLC Club Hotel, which is owned by Alexander Govor. The buyer was already operating as a developmental licensee in Russia.

20221010000912

- As a result of McDonald's decision to leave the Russian market, the Company is also looking for opportunities to sell its business in Russia. Due to the complexity and the size of the transaction, the Company expects that the sale will not be completed before the end of year 2022. Until this transaction takes place, the Company plans to support the new owner of the former McDonald's restaurants to open rebranded restaurants in June. The Company expects the business with other customers in the Russian market to operate unchanged.
- The Company monitors the current development of the war in Ukraine and the imposed sanctions on Russia to identify any risks to its business. Due to the negative impact on the business performance in both countries, the rising energy and raw material prices as well as the disruption in the global supply chain, the Company is facing a challenging year so far. Nevertheless, the Company does not expect a material effect on Sales and Gross Margin. However, the Company's earnings before taxes could be significantly lower than the initial.
- The Company was a victim of a cyber-attack in March 2022. However, the Company reacted by developing plans to continue its operations. The Company's systems were restored, and no financial data related to 2021 was altered due to the cyber-attack. Nevertheless, the cyber-attack caused complications in fulfilling the customers' demand in some markets. The Company assesses that the Sales and Gross Margin of the Company are not significantly impacted by the cyber-attack. Still, the Company expects negative effects on earnings before taxes in the double-digit percentage range resulting in below-average results in 2022.
- By considering future investments in growth measures, business process automation and new technologies, the Company expects mildly rising Sales and gross margin (according to US GAAP) despite the above-mentioned challenges. As a result of the cyber-attack, the Company expects lower earnings before taxes compared to financial year 2021.

8. The assessment of the Group's position and the assessment of the Group's ability to continue as a going concern and its material opportunities and risks of future development have been reasonably and appropriately determined. According to the results of our audit and the knowledge obtained, the assessment of the Group's position by the Parent Company's Executive Directors is appropriate in terms of scope and accurate in terms of content.

202210100913

II. Copy of the Auditor's Report

9. Based on the final results of our audit, we issued the following unqualified auditor's report dated June 15, 2022:

" BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 und

- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, 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 Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts 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 Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben

2022101000914

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 Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns 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 Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns 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 Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss 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 Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermit-

202210100915

telt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss 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 Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts 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 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 des Konzerns 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 Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der

2022101000916

Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.

- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht 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."

10. The English translation is as follows:

" INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Audit Opinions

We have audited the consolidated financial statements of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2021, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the financial year from 1 January to 31 December 2021, and notes to the consolidated financial statements, including the presentation of the recognition and measurement policies. In addition, we have audited the group management

2022101000917

report of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG for the financial year from 1 January to 31 December 2021.

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

- the accompanying consolidated financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group as at 31 December 2021 and of its financial performance for the financial year from 1 January to 31 December 2021 in compliance with German Legally Required Accounting Principles, and
- the accompanying group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position. In all material respects, this group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Pursuant to § [Article] 322 Abs. [paragraph] 3 Satz [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 consolidated financial statements and of the group management report.

Basis for the Audit Opinions

We conducted our audit of the consolidated financial statements and of the group management report in accordance with § 317 HGB 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 Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report" section of our auditor's report. We are independent of the group entities 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 audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Responsibilities of the Executive Directors for the Consolidated Financial Statements and the Group Management Report

The executive directors are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law, and that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Group in compliance with German Legally Required Accounting Principles. In addition, the executive directors are responsible for such internal control as

2022101000918

they, in accordance with German Legally Required Accounting Principles, have determined necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the executive directors are responsible for assessing the Group'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 group management report that, as a whole, provides an appropriate view of the Group's position and is, in all material respects, consistent with the consolidated 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 group 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 group management report.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position and, in all material respects, is consistent with the consolidated 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 audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 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 consolidated financial statements and this group management report.

20221010000919

We exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and of the group 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 audit opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the consolidated financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the group management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an audit opinion on the effectiveness of these systems.

- 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 Group'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 consolidated financial statements and in the group management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective audit 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 Group to cease to be able to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Group in compliance with German Legally Required Accounting Principles.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinions.

- Evaluate the consistency of the group management report with the consolidated financial statements, its conformity with German law, and the view of the Group's position it provides.

- Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors in the group 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

20221010000920

from these assumptions. We do not express a separate audit 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."

20221010000921

C. Subject, Nature and Scope of the Audit

11. The subject of our audit was the **consolidated financial statements** for the financial year from January 1 through December 31, 2021, consisting of the balance sheet, income statement, notes to the consolidated financial statements, cash flow statement and statement of changes in equity, prepared in accordance with the provisions of Section 290 et seqq. HGB, and the **group management report** for the financial year then ended, prepared in accordance with Section 315 HGB. The responsibility for the compliance of the consolidated financial statements and group management report with the applicable requirements lies with the Parent Company's executive directors. Our responsibility was to examine these documents to determine whether they comply with the statutory group accounting provisions. In particular, the audit included assessing the definition of the scope of consolidation, the propriety of the annual financial statements included in the consolidated financial statements, the propriety of the consolidation measures and the accounting and consolidation principles used.

We examined the group management report to determine whether it is consistent with the consolidated financial statements and the knowledge obtained in the course of our audit and whether, on the whole, it provides a suitable view of the Group's position. At the same time, we also examined whether it suitably presents the future development with its material opportunities and risks. The examination of the group management report also included assessing whether the statutory provisions for the preparation of the group management report had been observed.

12. The **starting point** of our audit was the consolidated financial statements for the financial year from January 1 through December 31, 2020, which we had audited and provided with an unqualified auditor's report.

13. We conducted our audit in accordance with the provisions of Section 316 et seqq. HGB and the **generally accepted standards for the audit of financial statements** as set forth in the IDW Auditing Standards. In accordance herewith we planned our audit in such a way as to detect any inaccuracies and violations of statutory provisions which have a material influence on the presentation of a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations. Our engagement did not include detecting or clarifying criminal offenses (such as fraud or any other form of breach of trust) or breach of administrative rules unrelated to the accounting context, or assessing the effectiveness or operational efficiency of the management. However, we planned and conducted our audit such that misstatements and violations which are material to the group accounting would be detected with reasonable assurance. The executive directors of the Parent Company and of the subsidiaries are responsible for the implementation and enforcement of suitable measures to avoid or detect misstatements and violations.

20221010009922

14. In accordance with our **risk-driven audit approach** we initially acquired up-to-date knowledge of the economic and legal environment of the Group. To this end, we gathered information about the operations of the Group and the monitoring and control of the Group's activities. This included, in particular, records of the group controlling department, which are largely based on the monthly financial information of the individual subsidiaries. We also examined the internal control system to the extent it was relevant for the consolidated financial statements. This primarily included those organizational measures intended to ensure that the information required for the preparation of the consolidated financial statements and group management report is transmitted completely, correctly and in due time, as well as the subsequent organizational measures. This included, in particular, the definition of the scope of consolidation, capital consolidation, debt consolidation, consolidation of income and expenses, elimination of intercompany profit and loss, foreign currency translation and accounting for deferred taxes.

15. Apart from the process of consolidated financial statement preparation, we satisfied ourselves of the appropriateness of those group accounting guidelines which aim at uniform accounting throughout the Group and valuation on the basis of the provisions applicable to the Parent Company (Sections 300 and Section 308 HGB). Compliance with the group accounting guidelines was a subject matter of the audit of the individual financial statements of the subsidiaries included in the consolidated financial statements.

16. In connection with the audit procedures described above we identified the risks which may lead to material errors in the group accounting records. We considered this knowledge in determining our further audit procedures. In areas where the Group's management has implemented adequate internal controls to limit such risks, we conducted **tests of operation** to satisfy ourselves of the continuous effectiveness of those internal controls. Tests of operation were conducted primarily in the following processes:

    - Consolidation process
    - IT processes
    - Human resources
    - Finance

202210100923

The degree of effectiveness of those internal controls subsequently determined the nature and scope of our examination of individual items of the consolidated financial statements and the group management report (substantive audit procedures). Especially in the case of business transactions and consolidation measures which, by their nature, are recorded in large numbers according to identical procedures and are processed or, respectively, taken within the framework of an effective internal control system (according to our preliminary findings), the audit focused on the consistent application of the relevant internal controls of the Company and HAVI Logistics BS. To the extent we could rely on the accuracy of the figures to be audited because of the effectiveness of the Company's and HVAI Logistics BS' internal controls, we subsequently conducted analytical audit procedures, tests of details or a combination of both. In the case of effective controls, tests of details were reduced to what was deemed necessary at the auditor's discretion.

17. The majority of the financial statement items were audited using a combination of tests of operation and substantive audit procedures. In cases where we did not plan to conduct tests of operation or could not assume that there are effective controls, we mainly conducted substantive audit procedures.

18. Due to the outsourcing of material areas of IT operations to a service company, the required audit procedures were performed partly by ourselves and partly by other auditors of the PwC network. As a result of the audit procedures at the service company, an attestation report pursuant to ISAE 3402 was submitted to us. We used the findings of the other auditors to make an assessment of the consolidated financial statements and the group management report on our own responsibility.

19. Within the scope of our **evaluation of the propriety of the annual financial statements included in the consolidated financial statements**, we checked and used the audit results reached by auditors of the PwC network, or other auditors, pursuant to Section 317 (3) Clause 2 HGB. We informed these auditors about the accounting and auditing principles to be applied and the deadlines to be met with the aim of planning the timing and objectives of the consolidated financial statement audit. In the case of significant components, we were involved in assessing the risks and agreed on the audit strategy with the component auditors. Taking account of our instructions, each auditor submitted a statement of independence and drafted a memorandum indicating those matters identified within the framework of the annual financial statement audit which were significant for the audit of the consolidated financial statements.

Based on this information we performed additional audit procedures which consisted, among other things, in reviewing the long-form audit reports, attending closing meetings and discussing complex accounting issues with the responsible auditors.

202210100924

20. Auditing the pension provisions, we relied on actuarial reports from **independent actuaries**, the findings of which we were able to use.

21. We examined the unaudited financial statements of **subsidiaries** included in the consolidated financial statements in accordance with the principle of materiality pursuant to Section 317 (3) Clause 1 HGB to determine whether the statutory provisions were observed and whether the adjustments necessitated by consolidation were properly made.

22. Below we provide an overview of the **focal points of our audit** of the consolidated financial statements:

    - Revenue recognition and recoverability of trade receivables
    - Completeness and adequacy of other accruals and provisions
    - Correctness of consolidation measures

23. The executive directors of the Parent Company as well as the respective management of the subsidiaries and their auditors, if any, supplied us with all **information and supporting documentation** which we requested.

    The executive directors of the Parent Company submitted to us a standard letter of representation relating to the consolidated financial statements and the group management report.

    As part of this representation, the executive directors of the Parent Company confirmed to us, among other things, that according to their view the effects from audit differences not recorded in the consolidated financial statements and disclosures not corrected in the group management report are not of a material nature in each individual case and as a whole.

20221010000925

D. Findings Regarding Group Accounting Records

I. Adequacy of Group Accounting Records

1. Legal Bases

24. As a **parent company and commercial partnership** within the meaning of Section 264a HGB, HAVI Europe has the duty pursuant to Section 290 HGB to prepare consolidated financial statements and a group management report and to have them audited in accordance with Section 316 et seqq. HGB. Pursuant to Section 325 HGB, the consolidated financial statements and group management report must be electronically submitted with the operator of the Federal Gazette and published in the Federal Gazette.

2. Consolidated Group and Financial Year End of the Consolidated Financial Statements

25. The group of 8 domestic and 36 foreign companies included in the consolidated financial statements in which HAVI Europe had a direct or indirect long-term equity investment as of the balance sheet date is set forth in the notes to the consolidated financial statements (Appendix II and IV).

In accordance with Section 312 (1) Clause 1 HGB STI Freight Management GmbH, Duisburg, and its subsidiaries in which substantial influence is exercised in business or financial policies, because of a 20% to 50% interest in voting rights and/or because of actual influence due to participation in the management bodies or supervisory bodies (**associated companies**), have been included in the consolidated financial statements using the equity method.

26. Changes to the consolidated group as well as to the joint ventures, joint operations and associated companies compared with the prior year were as follows:

As of February 3, 2021, HAVI Global has established HAVI Supply Chain SIA, Riga/Latvia.

As of September 14, 2021, HAVI Global has established HAVI Uzlovaya LLC, Uslowaja/Russia.

27. The information in the notes to the consolidated financial statements about the consolidated group is accurate. The requirements for the application of the equity method (Section 311 and Section 312 HGB) are satisfied. The principle of consistency was observed with regard to the inclusion of companies in the consolidated group.

28. The **financial year end of the consolidated financial statements** (December 31, 2021) corresponds to the financial year end of the Parent Company's annual financial statements and the financial year end of the annual financial statements of all subsidiaries included in the consolidated financial statements.

20221010090926

3. Principles of Consolidation

29. In respect to the consolidation principles used we refer to disclosures made in the notes to the consolidated financial statements (Appendix II and IV).

30. HAVI Europe was established in 2016. The partnership agreement is dated October 10, 2016. HAVI Europe (Parent Company) for the first time prepared exempting consolidated financial statements for the financial year ended on December 31, 2016, which included the HAVI Global Logistics GmbH and HAVI Global Solutions Europe GmbH subgroups. In accordance with DRS 23 (capital consolidation), para. 11 to 13, a set of monthly financial statements with a reporting date that is close to the acquisition date was used for purposes of the initial inclusion of subsidiaries. October 31, 2016 was chosen as the date of initial consolidation. Contrary to Section 301 HGB (initial consolidation according to the revaluation or purchase method), the so-called predecessor accounting method was applied for consolidation purposes.

31. Receivables, provisions and payables arising between the companies included in the consolidated financial statements were eliminated within the framework of **debt consolidation** in accordance with Section 303 HGB.

32. The balance sheet items of the foreign financial statements (subsidiaries) were **translated** at the average spot exchange rate; the other equity positions were translated at historical rates. All expenses and income including the net income/net loss for the year were translated using the monthly average rates. Differences arising from the translation of the balance sheets as a result of the translation of equity at historical rates and the translation of the net income/net loss for the year at monthly average rates are recorded in a separate equity item with no effect on income.

33. The assets and liabilities of the consolidated companies which have been included in the consolidated financial statements were generally recognized and valued uniformly in accordance with the accounting principles applicable to the financial statements of the Parent Company. The valuation complies with the statutory provisions and was effected in accordance with principles which remained unchanged compared with the prior year.

34. The consolidation methods used comply with the statutory provisions. They were applied consistently.

4. Group Bookkeeping System

20221010000927

35. In order to ensure uniform accounting and valuation throughout the Group, HAVI Europe has developed **group accounting guidelines** on the basis of which the companies included in the consolidated financial statements prepare complementary statements for purposes of preparing the consolidated financial statements (group reporting packages) in which the accounting and valuation principles of the Parent Company are applied.

36. According to our findings, the **group bookkeeping system** is properly maintained in all material respects.

5. Financial Statements Included in the Consolidated Financial Statements

37. The group reporting packages of the significant domestic subsidiaries included in the consolidated financial statements which were prepared in accordance with the HAVI Europe accounting guideline were audited by us in a manner corresponding to Section 316 et seqq. HGB.

The group reporting packages of significant foreign subsidiaries included in the consolidated financial statements were audited in a manner corresponding to Section 316 et seqq. HGB, and provided with an unqualified audit opinion, by auditors of the PwC network whose qualification corresponds or is equivalent to the requirements of the Eighth EU Directive (Statutory Audit Directive).

In the case of specific subsidiaries of less importance, we limited the audit to certain financial statement items or, respectively, instructed other auditors to do so; these auditors informed us about their findings in writing.

We conducted analytical audit procedures at the group level for the remaining subsidiaries which are insignificant in each individual case and as a whole.

38. The annual financial statements of the companies to be included in the consolidated financial statements were properly adjusted to the Group's uniform accounting and valuation in the consolidated financial statements.

6. Consolidated Financial Statements

39. The consolidated financial statements of HAVI Europe for the financial year from January 1 through December 31, 2021, consisting of the balance sheet, income statement, notes to the consolidated financial statements, cash flow statement and statement of changes in equity, were pre-

20221010000928

pared, in all material respects, in accordance with the statutory provisions. The consolidated financial statements were properly derived from the financial statements included in the consolidated financial statements.

40. The notes to the consolidated financial statements completely and accurately provide, in all material respects, the information required by law as well as the information which has not been included in the consolidated balance sheet or consolidated income statement due to the exercise of an option.

41. Notwithstanding the recommendation contained in DRS 18.64, the notes to the consolidated financial statements of HAVI Europe do not include any explanation of the differences or tax loss carryforwards as the cause for deferred taxes which, due to the exercise of options, have not been capitalized. This did not give rise to any objections, as this approach is consistent with the opinion of the IDW Auditing and Accounting Board.

42. The cash flow statement was prepared in accordance with the principles of DRS 21.

43. The remuneration paid to the management of the Parent Company (within the meaning of Section 314 (1) No. 6 (a) Clauses 1 to 4 and (b) HGB) has not been disclosed in accordance with Section 314 (3) Clause 2 in conjunction with Section 286 (4) HGB. Our audit has found that the exercising of the protection clause was permissible.

7. Group Management Report

44. The group management report complies, in all material respects, with the statutory provisions (Section 315 HGB).

20221010000929

II. Overall Impression given by the Consolidated Financial Statements

45. The consolidated financial statements comply, in all material respects, with the statutory provisions and, as a whole, give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with [German] principles of proper accounting.

46. To provide a better understanding of the overall impression given by the consolidated financial statements, we refer below, as required by law, to the material valuation principles and the influence that changes to the valuation principles have had, as a whole, on the overall impression given by the consolidated financial statements (Section 321 (2) Clause 4 HGB).

Material consolidation methods

47. Due to existing voting right restrictions, STI Freight Management GmbH and its subsidiaries (associated companies) are included in the consolidated financial statements using the equity method.

Material valuation principles

48. Group companies enter into **hedging transactions** (hedging) to hedge exchange rate fluctuations in contracted purchase transactions and for the purchase of diesel fuel, among other things. This does not entail any risks for the HAVI Europe Group as the effects are contractually borne by the customer. HAVI Europe Group accounts for these hedge transactions, however, the net differences of these hedge transactions are not accounted for in the consolidated income statement, but result in unrealized losses and profits, which are accounted for in the consolidated balance sheet under other assets with € 12.1 million (prior year € 6.4 million) and other accruals with € 5.8 million (prior year € 16.1 million), respectively, covering both the currency and diesel hedges.

49. Provisions for **pensions and other actuarially measured staff-related obligations** are determined using actuarial principles and taking into account biometric probabilities (Heubeck 2018 G Life Expectancy Tables). The obligations are calculated using the projected unit credit method. Annual wage and salary increases of 2.4% and annual pension increases of 1.75%, as well as standard fluctuation rates have been assumed for determining the provisions for pensions and similar obligations, all being unchanged to prior year. Due to the adoption of the German Act Implementing the Mortgage Credit Directive and Amending Accounting Rules, a maturity-matched average market interest rate of the past ten years (previously: seven years), which is published by Deutsche Bundesbank (German Federal Bank) on a monthly basis, has been used since 2016 to calculate the pension obligations. As before, a flat residual term of the obligations of 15 years is assumed.

50. According thereto the pension provision for the "old scheme" (closed defined benefits plans) is calculated using the average market rate of the previous ten years of 1.87% (prior year 2.30%). As a result, the provisions for pensions before being netted with qualified plan assets amount to € 15.3 million as of December 31, 2021. This amount is € 1.3 million (difference amount) less than the

20221010000930

amount that would have been recognized for the pension provisions if the average market interest rate of the past seven years (1.35%) had been applied as of December 31, 2021. The pension provision for the "new scheme" (reinsured direct commitments in accordance with the Group's pension scheme policy) is calculated in line with the asset value (actuarial value) of the congruent reinsurance asset in accordance with Section 253 (1) Clause 3 HGB (asset based pension plan).

51. **Deferred taxes** are recognized on temporary differences between the balance sheet amounts in the trade balance sheets and the tax balance sheets of the individual companies as well as on consolidation adjustments.

20221010009931

E. Conclusion

We have prepared the above report on the audit of the consolidated financial statements of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, for the financial year from January 1 through December 31, 2021 and of the group management report for the financial year then ended in accordance with the statutory provisions and the generally accepted standards for the preparation of long-form audit reports (IDW PS 450 new version (October, 2021)).

The auditor's report is included in report section B "Copy of the Auditor's Report".

Düsseldorf, June 15, 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frank Pattusch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

ppa. Vera Daners
Wirtschaftsprüferin
(German Public Auditor)

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
WIRTSCHAFTS-PRÜFUNGS-GESELLSCHAFT
SIEGEL
FRANKFURT AM MAIN
Zweigniederlassung Düsseldorf

DEE00050447.1.2

Original is available

20221010009332

202210100933

Appendices

pwc

20221010000935

Table of Appendices

Page

I Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2021 1

II Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31.Dezemeber 2021 1

1. Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021 2
2. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 5
3. Konzerkapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 7
4. Konzereneigenkapitalspiegel 2021 8
5. Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2021 11

Konzernanlagenspiegel 2021 29

III Group Management Report for the Financial Year 2021 (Translation - the German text is authoritative) 1

IV Consolidated Financial Statements for the fiscal year from January 1, through December 31, 2021 (Translation - the German text is authoritative) 1

1. Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2021 (Translation - the German text is authoritative) 2
2. Cosolidated Income Statement for the Period from January1, through December 31, 2021 (Translation - the German text is authoritative) 5
3. Consolidated Cash Flow Statement for the Period from January 1, through December 31, 2021 (Translation - the German text is authoritative) 7
4. Statement of Changes in Group Equity 2021 (Translation - the German text is authoritative) 8
5. Consolidated Notes for the Financial Year 2021 (Translation - the German text is authoritative) 11

Group Fixed Assets Movement Schedule 2021 29

Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2017

General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften dated January 1, 2017

202210100093S6

202210100093

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2021

I. Grundlagen des Konzerns

Der Konzern umfasst unter der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG als Konzernobergesellschaft (nachfolgend HAVI Europe Management Gruppe) die beiden Sparten Supply Chain und Global Sourcing mit ihren Geschäftsfeldern Logistik- und Supply Chain-Dienstleistungen einerseits und Promotional und Packaging Services andererseits. Diese werden im Folgenden näher erläutert.

Die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG ist Teil der „The HAVI Group LP" mit Sitz in Downers Grove, Illinois/USA. „The HAVI Group LP" bietet in den Geschäftsbereichen „Supply Chain Management", „Packaging" und „Marketing" ein umfangreiches Dienstleistungsangebot an.

HAVI Supply Chain

Innerhalb HAVIs globaler Gruppenstruktur mit drei globalen Business Units TMS/Sourcing, Supply Chain und PMI Worldwide ist die Gruppe dem Bereich Supply Chain zugeordnet und bildet mit ihren Gesellschaften ein europaweites Netzwerk von Dienstleistern. In Form eines "One-Stop Shopping"-Konzeptes werden verschiedene modulare Supply Chain-Dienstleistungen offeriert. Das Angebotsspektrum umfasst somit über die physische Bewegung von Waren hinaus die Bündelung logistikrelevanter Services sowie die Koordination der Finanz- und Informationsflüsse entlang der Supply Chain einschließlich der damit im Zusammenhang stehenden IT-Dienstleistungen. Verschiedene digitale Analytics-Angebote im Supply Chain-Kontext runden das Angebot ab.

Die Dienstleistungen der HAVI Supply Chain Gruppe werden derzeit durch mehr als 30 Unternehmen in 35 Ländern Europas unter anderem für Systemgastronomie und Convenience Stores erbracht.

Strategisch strebt die HAVI Supply Chain Gruppe ein profitables, organisches Wachstum innerhalb der zwei Geschäftsbereiche „Food Service Logistics" und „Freight Management" an. Dabei stehen der Ausbau des Kundenportfolios, Kosteneffizienz und eine Erweiterung des Serviceportfolios, insbesondere auch mit digitalen Lösungen, im Vordergrund.

Mit Blick auf das Kundenportfolio ist McDonald's nach wie vor der mit Abstand größte Kunde. HAVI Supply Chain deckt derzeit mit der Belieferung von mehr als zwei Drittel der McDonald's Restaurants einen wesentlichen Teil des Volumens für den europäischen Markt ab. Als wesentlicher Mitbewerber auf dem europäischen Markt versorgt Martin-Brower derzeit knapp ein Drittel der McDonald's Restaurants.

20221010000938

Im Geschäft mit anderen Kunden im Food Service-Bereich belieferte HAVI Supply Chain im vergangenen Jahr etwas unter 8.000 Lieferpunkte in beinahe 30 Ländern.

Über die HAVI Global Logistics GmbH hält die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG mittelbar 71,84 % am europaweiten Netzwerk der STI Freight Management. In ihrer Funktion als „Freight Forwarding Agent" in der Beschaffungslogistik (Inbound-Logistik) agiert sie als ein Premium-Dienstleister, der für seine Kunden Vortransporte im Bereich der Lebensmittellogistik koordiniert. STI Freight Management etabliert sich hier zunehmend als „digitaler Freight Manager". HAVI Supply Chain wickelt einen Großteil ihrer Vortransporte über das STI Joint Venture ab.

Bei der Bereitstellung der Services für unsere Kunden steht die Kundenzufriedenheit im Mittelpunkt. Aus diesem Grund werden unsere Prozesse und die Qualität unserer Dienstleistungen regelmäßig kundenseitig bewertet. HAVI Supply Chain wird in McDonald's Audits regelmäßig mit einem Score > 95% als „hervorragend" bewertet.

Mit Blick auf unsere Mitarbeiter spielt das Thema Health & Safety gerade im Supply Chain-Umfeld eine große Rolle. HAVI misst die Performance in diesem Bereich regelmäßig und erarbeitet Aktionspläne, um Health & Safety kontinuierlich zu verbessern.

<u>HAVI Global Sourcing</u>

Die HAVI Global Solutions Gesellschaften wurden im Rahmen der Änderungen der HAVI Gruppenstruktur in den Bereich Global Sourcing überführt. Die Dienstleistungen werden von 2 Gesellschaften erbracht.

Die HAVI Global Solutions Europe GmbH ist in den Bereichen Promotional Services tätig. Als Integrator für Merchandising-Artikel beinhaltet dies die Administration von McDonald's Family Marketing Promotions. Die Gesellschaft ist für die gesamte Promotionssteuerung, von der Zeitplanung über den Ankauf der Ware in Asien bis hin zur Distribution an die Distributionsfirmen des McDonald's Systems in 39 europäischen Ländern, verantwortlich.

Die Gesellschaft hält 100% der Anteile an der HAVI Global Solutions Europe Limited, welche Dienstleistungen im Bereich von Verpackungsmaterialien (Packaging Services) erbringt. Dabei handelt es sich neben dem Sourcing, also neben dem Lieferantenmanagement und dem Strategischen Einkauf, insbesondere um Produktneuentwicklungen und Qualitätssicherung. Darüber hinaus übernimmt die HAVI Global Solutions Europe Limited für den Bereich Promotional Services den Ankauf der Ware in Asien bis hin zur Distribution an die Distributionsfirma des McDonald´s Systems in UK.

HAVI Global Solutions Europe GmbH positioniert sich gegenüber Neukunden als Wareneinkäufer und -verkäufer von Verpackungsmaterialien. HAVI Global Solutions Europe Limited agiert, wie bisher, als reiner Dienstleister gegenüber seinen Kunden, der kein Eigentum erwirbt. Mit dem

20221010000939

strategischen Neukundengeschäft verbundene Handelstransaktionen werden von der HAVI Global Solutions Europe GmbH wahrgenommen.

II. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Gemäß dem Wintergutachten der Europäischen Kommission wächst das Bruttoinlandsprodukt im Euroraum im Jahr 2021 um 5,3% und erholt sich somit von den Auswirkungen der weltweiten Coronavirus Pandemie, die im Vorjahr noch zu einem Rückgang um 6,8% geführt hatten. Auch die durchschnittliche Inflationsrate steigt, bedingt durch steigende Energiepreise und Lieferengpässe für Güter und Rohstoffe mit 2,6% über die mittelfristige Zielmarke der EZB sowie den Vorjahreswert (Vorjahr 0,3%). Auch in der erweiterten EU wächst die Wirtschaftsleistung im Jahr 2021 wieder und gleicht mit 5,3% einen Grossteil des Rückgangs aus dem Vorjahr (Vorjahr -6,3%) aus.

Die HAVI Europe Management Gruppe erbringt ihre Dienstleistungen für das McDonald's System in beiden McDonald's Berichtssegmenten ("International Operating Markets" und "International Development Licence Markets"). Im Jahr 2021 konnte auch McDonald's von weniger pandemiebedingten Einschränkungen des Geschäftsbetriebes wie verkürzten Öffnungszeiten und kompletten oder teilweisen Schließungen des Restaurantbetriebes profitieren. Insgesamt stiegen deshalb die systemweiten Verkaufszahlen (dies beinhalted „franchised sales" & „company-operated sales") im Vergleich zum Vorjahr um 21%. Währungsbereinigt (sog. „constant currency") betrug der Anstieg 18%.

2. Geschäftsentwicklung

a) Ergebnisentwicklung

HAVIs finanzielle Performance im Jahr 2021 lag wieder auf dem Niveau von 2019. Dennoch war 2021 kein COVID-freies Jahr, da insbesondere die Volumina im ersten Quartal in Westeuropa beeinträchtigt waren. Wie im Jahr 2020 haben wir festgestellt, dass McDonald's die Auswirkungen der COVID-Pandemie gut überstanden hat, während unsere SVC-Kunden stärker von den Einschränkungen und vorsichtigen Verbrauchern betroffen waren. Zentrale Einsparungsprojekte, lokale Kostenreduktionen und starke Leistungen in anderen Märkten unterstützten die Erholung. Darüber hinaus trugen neue Kunden, die 2020 und 2021 hinzukamen, dazu bei, eine starke Grundlage für die Zukunft zu schaffen.

Bei der Erstellung des Lageberichtes für das Jahr 2020 waren die Volumina noch durch die Pandemie beeinträchtigt. Es wurde allerdings erwartet, dass sie sich Rückgänge nicht über das zweite Quartal 2021 erstrecken würden und zumindest für das McDonald's Geschäft gegen

202210100940

Jahresende wieder das Volumen von 2019 erreicht wird. Diese Erwartung konnte erfüllt werden. Zum Jahresende 2021 lag das Volumen im McDonald's-Geschäft lediglich 0.5% unter dem Volumen von 2019. Bei den SVC Kunden, deren Volumina stärker von der Krise betroffen waren, betrug der Rückgang 43% im Vergleich zum Jahr 2019. Insgesamt konnten damit aber auch die Prognosen für die Kennzahlen nach US GAAP aus dem Vorjahr erreicht werden. Es war erwartet worden, dass sowohl die Umsätze als auch die Bruttomarge im Vergleich zum Vorjahr ansteigen. Beide Kennzahlen bewegen sich mit +19% (Umsatz) und +12% (Bruttomarge) deutlich über den Vorjahreswerten. Aufgrund der erwarteten allgemeinen Erholung nach dem 2. Quartal war ein Ergebnis vor Steuern erwartet worden, dass im Bereich von 90% - 100% des Ergebnisses von 2019 liegt. Am Ende lag das Ergebnis vor Steuern um 11 % über dem von 2019, so dass auch diese Prognose übertroffen wurde, da der Konzern 2021 noch weniger stark von den Auswirkungen der Pandemie getroffen wurde, als erwartet.

Alle Märkte mit Ausnahme des Baltikums übertrafen die Volumina von 2020. Eine bessere strukturelle Aussage erlaubt der Vergleich mit 2019; hier sehen wir, dass die meisten Märkte auch die Volumina von 2019 übertroffen haben. Schlüsselmärkte wie Russland waren im Jahr 2021 wegweisend. Noch von den Beschränkungen betroffene Märkte waren Deutschland, Italien, Portugal und Österreich.

Der Außenumsatz des Konzerns ist im Rahmen der geringeren Auswirkungen der Coronavirus Pandemie im Jahr 2021, von denen auch unser Hauptkunde McDonald's profitiert hat, von € 5.122,8 Mio. auf € 6.101,5 Mio. wieder spürbar gestiegen, da sich das Volumen wieder dem Niveau von 2019 nähert. Neben dem Geschäft mit unserem Hauptkunden, McDonald's, konnte sich auch das Geschäft mit anderen Kunden im Food-Service Bereich von den teilweisen oder vollständigen pandemiebestimmten Schließungen im Vorjahr und 1. Halbjahr 2021 erholen und trägt somit zur positiven Entwicklung bei.

Auch das Rohergebnis des Konzerns stieg von € 607,9 Mio. auf € 678,6 Mio. deutlich; bedingt durch höhere Kosten im Jahr 2021 ging der Anteil an den Umsatzerlösen mit 11,1 % nach 11,9 % im Vorjahr allerdings leicht zurück. Von dem im Jahr 2021 erzielten Rohergebnis entfielen 29,6% (Vorjahr 29,3%) auf das Geschäft mit Kunden außerhalb des McDonald's Systems.

Das Ergebnis vor Steuern liegt mit € 28,0 Mio. wieder weit über dem Vorjahresergebnis von € -13,6 Mio. und reflektiert den Aufwärtstrend aus der etwas verbesserten Pandemielage im Jahr 2021. Allerdings war das das negative Ergebnis im Vorjahr im Wesentlichen durch außerplanmäßige Abschreibung i.H.v. €31,1 Mio. von Software aus dem ERP-Projekt Enable geprägt. Bei einer gestiegenen Ertragssteuerlast von € 8,3 Mio. (Vorjahr € 2,6 Mio.) ergibt sich insgesamt wieder ein positives Ergebnis nach Steuern von € 19,7 Mio. (Vorjahr € -16,2 Mio.).

Die HAVI Europe Management Gruppe wird von der Unternehmensleitung im Wesentlichen auf Basis der folgenden US-GAAP Kennzahlen gesteuert, die bei den Umsatzerlösen leicht von denen nach HGB abweichen.

20221010009411

Scorecard / € Mio.	*2021*	*2020*	*Delta %*
Umsatz	6.066,1	5.094,6	19,1%
Bruttomarge	648,9	580,5	11,8%
Ergebnis vor Steuern	24,1	-16,4	n/a

Neben finanziellen Leistungsindikatoren werden nichtfinanzielle Leistungsindikatoren überwacht. Diese sind aber bislang nicht als steuerungsrelevant zu klassifizieren. Sie betreffen vor allen das Thema Health & Safety unserer Mitarbeiter, Nachhaltigkeit, Innovation und Umweltschutz sowie Kundenzufriedenheit.

b) Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

HAVI tritt mit den drei globalen Business Units TMS/Sourcing, Supply Chain und PMI Worldwide auf und strebt unter dem Markennamen „HAVI" weiterhin einen einheitlichen Marktauftritt der globalen, operativen Teilbereiche an.

Zur Unterstützung der neuen Gruppenstruktur und des Wachstums durch Vereinheitlichung der Systeme und Prozesse gibt es seit 2019 den „Control Tower", in dem die Finanzprozesse zentralisiert wurden. Im Jahr 2021 wurde der Umfang um Prozesse rund um Materialdisposition, Einkauf und Datenmanagement sowie BI-Berichterstattung aus 9 Märkten in den „Control Tower" erweitert. Die restlichen Märkte werden bis Ende Juni 2022 im „Control Tower" zentralisiert. Weiterhin wurde entschieden, dass weitere Prozesse im „Control Tower" zentralisiert werden sollen. In den Jahren 2022 – 2023 sollen die Prozesse zur europäischen Restaurant-Bestellplanung von den Märkten auf den „Control Tower" übertragen werden.

Ein Hauptaugenmerk im Jahr 2021 lag auf der Kostenkontrolle, um die niedrigeren Umsätze der ersten beiden Quartale auszugleichen. In vielen der betroffenen Märkte wurde auf Kurzarbeitsmodelle mit staatlicher Unterstützung zurückgegriffen, um die Auswirkungen für die Mitarbeiter gering zu halten. In anderen Fällen wurden die Servicelevel in Partnerschaft mit den Kunden angepasst, um die Kosten weitestmöglich zu senken bis die Volumina wieder ansteigen und auf das Niveau von 2019 zurückkehren. Da auch das ERP Projekt (Enable) in 2020 gestoppt wurde hat HAVI die Technologie-Roadmap für seine Märkte neu bewertet und dabei den Fokus auf Kostenkontrolle einfließen lassen. Die aus dem Enable-Projekt noch verbliebenen aktivierten SAP S/4Hana Lizenzen in Höhe von € 4,1 Mio. wurden abgeschrieben, da es nach aktueller Planung keine Verwendung für diese gibt.

Für die HAVI Global Sourcing Gesellschaften lag auch im Jahr 2021 der Fokus auf Prozessverbesserungen, Stabilität für existierende Kunden und der Kostenkontrolle von finanziellen Auswirkungen durch COVID-19.

202210100942

Im Jahr 2021 erfolgten einige kleinere Änderungen des Konsolidierungskreises, die nachfolgend aufgeführt werden und nicht wesentlich sind.

Am 03. Februar 2021 hat die HAVI Global Logistics GmbH die HAVI Supply Chain SIA in Riga, Lettland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Supply Chain SIA wurde entsprechend vorgenommen.

Am 14. September 2021 hat die HAVI Global Logistics GmbH eine LLC in Uzlovaya, Russland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Uzlovaya LLC wurde entsprechend vorgenommen.

In Übereinstimmung mit der HAVI Enterprise Technology Strategy lag der Schwerpunkt der IT-Strategie im Jahr 2021 auf der Erstellung einer Reihe aktualisierter, detaillierter Technologie- und Data Enablement Pläne für die Bereiche Supply Chain und Sourcing. Nach einer Reihe von Workshops im 3. und 4. Quartal, an denen verschiedene Führungskräfte aller Geschäfts- und Technologieteams teilnahmen, wurde eine Reihe von Investitionsmöglichkeiten in Technologie und Daten identifiziert, die in der Folge weiter konkretisiert werden.

Darüber hinaus wurde auch ein aktualisierter und gestärkter Governance-Prozess eingeführt, mit dem Ziel, eine starke Abstimmung zwischen regionalen und Freight-Geschäftsstrategien und den Investitionsprojekten für Technologie und Datenaktivierung sicherzustellen.

20221010000943

3. Ertragslage

Der Außenumsatz des Konzerns ist mit € 6.101,5 Mio. gegenüber dem Vorjahr (€ 5.122,8 Mio.) um 19,1% gestiegen. Bedingt durch höhere Kosten stieg die Bruttomarge hingegen lediglich um 11,6% von € 607,9 Mio. auf € 678,6 Mio.

Die Vertriebs- und allg. Verwaltungskosten stiegen auf € 639,5 Mio. (Vorjahr € 602,3 Mio.). Dies ist im Wesentlichen auf höhere Betriebskosten in den Bereichen Personal-, Subcontractor und Benzin- und Energiekosten zurückzuführen. Die Verwaltungskosten hingegen sanken im Jahr 2021. Zwar stiegen auch hier im Jahr 2021 die Personalkosten an, und es wurden die verbleibenden SAP 4/HANA Lizenzen abgeschrieben, allerdings wird der Effekt durch den im Vorjahr vorhandenen starken Anstieg durch die außerplanmäßige Abschreibung auf die Software aus dem Enable Projekt überkompensiert. In Relation zu den Umsatzerlösen sind damit die Vertriebs- und allg. Verwaltungskosten insgesamt auf 10,5% gesunken (Vorjahr 11,8%).

Das Ergebnis vor Steuern beläuft sich auf € 28,0 Mio. (Vorjahr € -13,6 Mio.). Der Anstieg ist auf gestiegene Volumina im Rahmen einer Erholung von den Auswirkungen der Pandemie, sowie auf die im Vorjahr enthaltene außerplanmäßige Abschreibung von Software aus dem Projekt Enable zurückzuführen. Das Ergebnis nach Steuern stieg von negativen € -16,2 Mio. auf € 19,7 Mio.

Das Finanzergebnis stieg bei anhaltend niedrigem Zinsniveau mit € -3,3 Mio. über Vorjahresniveau (Vorjahr € -4,1 Mio.) und ist vor allem auf niedrigere Zinskosten nach Rückzahlung zusätzlicher Darlehen, die im Vorjahr zur Stärkung der Liquidität aufgenommen worden waren, zurückzuführen.

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag liegen mit € 8,3 Mio. (Vorjahr € 2,6 Mio.) wieder deutlich oberhalb des Vorjahres, wohingegen die sonstigen Steuern mit € 1,8 Mio. (Vorjahr € 2,3 Mio.) leicht unter Vorjahresniveau blieben. Insgesamt ergibt sich damit statt eines Konzernjahresfehlbetrags von € -18,5 Mio. im Vorjahr, wieder ein Konzernjahresüberschuss für das Jahr 2021 in Höhe von € 17,9 Mio.

4. Finanzlage

a) Beurteilung der Finanzlage und der Liquidität des Konzerns

Die Eigenkapitalquote des Konzerns liegt mit 1,3% auf Vorjahresniveau (1,3%). Bei gesunkenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und gestiegenem Eigenkapital übersteigen die Bankverbindlichkeiten das Eigenkapital zum Stichtag um den Faktor 8,5 (Vorjahr 15,3). Es handelt sich im Wesentlichen um Verbindlichkeiten aus dem Cashpool in Höhe von € 92,4 Mio. (Vorjahr € 44,3 Mio.).

20221010000944

Langfristige Darlehen wurden von € 105,8 Mio. auf € 18,6 Mio. reduziert. Dies liegt insbesondere an der Rückzahlung von im Jahr 2020 aufgenommenen Finanzierungen in Höhe von € 86 Mio. (EUR 66 Mio. mit einer Laufzeit bis 2022 und €20 Mio. mit einer Laufzeit bis 2021) bei den Supply Chain Gesellschaften. Diese im Vorjahr als Liquiditätsreserve für die Corona-Krise aufgenommenen Darlehen wurden aufgrund der sehr guten Liquiditätsposition der Supply Chain Gesellschaften nicht mehr benötigt.

Gegenläufig wirkt sich die Entwicklung der Verbindlichkeiten aus dem Cashpool von € 44,3 Mio. im Vorjahr auf € 92,4 Mio. aus. Der Anstieg begründet sich hauptsächlich aus gestiegenen Liquiditätsanforderungen bei den Global Sourcing Gesellschaften, die wegen der globalen Störungen der Lieferketten längere Transport- und Lagerzeiten kompensieren müssen. Zudem reduzierten die Global Sourcing Gesellschaften im Jahr 2021 die Verbindlichkeiten aus revolvierenden Kreditlinien, so dass diese von €25,2 Mio. auf € 7,3 Mio. sanken, und bedienen ihre Liquiditätsanforderungen nun aus dem Cashpool.

Die HAVI Europe Management Gruppe verfolgt bei ihren Finanzierungsmaßnahmen die Politik, Immobilien zu mieten, Erweiterungen des Fuhrparks zu leasen und Anschaffungen sonstiger Vermögensgegenstände aus Eigenmitteln zu finanzieren. Nur in Ausnahmefällen werden auch größere Vermögensgegenstände wie Lkw oder Immobilien erworben. Deren Finanzierung soll dann im Wesentlichen aus Eigenmitteln erfolgen und nur in Ausnahmefällen die Aufnahme von Fremdmitteln erfordern.

Es wird das Ziel verfolgt, die jeweilige Finanzierung in der lokalen Tochtergesellschaft aufzunehmen, da die Tochtergesellschaften üblicherweise in geschlossenen Märkten aktiv sind. Finanzierungsmittel werden bevorzugt in lokaler Währung aufgenommen, weil entsprechende Erlöse zur Tilgung der Fremdmittel in dieser erzielt werden. Ausnahmen werden dort in Kauf genommen, wo eine Finanzierung in lokaler Währung für gewünschte Laufzeiten nicht zur Verfügung steht.

Die Mehrheit der Konzernunternehmen sind in der Situation, ein negatives Working Capital im Sinne eines positiven Liquiditätsbeitrages zur Finanzierung des Tagesgeschäftes einsetzen zu können.

Zum Stichtag stehen nicht genutzte Kreditlinien in Höhe von € 62,8 Mio. (Vorjahr € 82,5 Mio.) zur Verfügung.

b) Investitionen

Im Jahr 2021 wurden € 18,7 Mio. (Vorjahr € 21,9 Mio.) in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen investiert.

Ein großer Anteil der Investitionen betraf technische Anlagen und Maschinen in Höhe von € 9,1 Mio. Im Wesentlichen wurde in den Fuhrpark sowie sonstige technische Anlagen und Maschinen investiert.

20221010000945

Darüber hinaus wurden € 5,3 Mio. in Grundstücke und Bauten sowie Anlagen im Bau investiert, welche maßgeblich die DC Neubauten und Renovierungen in Spanien und Polen betreffen.

In immaterielles Anlagevermögen wurden € 2,7 Mio. investiert, wovon die größten Investitionen HAVI Connect und BI Strategy betreffen.

5. Vermögenslage

Das Gesamtvermögen des Konzerns ist um € 159,6 Mio. (18,1%) von € 879,6 Mio. auf € 1.039,2 Mio. gestiegen.

Dies ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um € 81,7 Mio. und des Warenbestandes um € 74,2 Mio. im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen. Der Anstieg der Forderungen ist im Wesentlichen durch den Bereich Warenlogistik begründet, und nähert sich wie die Umsätze wieder dem Niveau von 2019 vor der Pandemie an. Auch der höhere Warenbestand erklärt sich aus der Erholung des Geschäftes. Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten steigen um € 5,4 Mio. aufgrund gestiegener geleisteter Vorauszahlungen für zukünftige Werbeaktionen bei der HAVI Global Solutions Europe GmbH und höhere Vorauszahlungen für Benzin, Materialien und Energie bei der HAVI Rulog LLC. Der Anstieg bei den sonstigen Vermögensgegenständen beträgt € 12,9 Mio. und resultiert im Wesentlichen aus höheren unrealisierten Gewinnen aus Devisentermingeschäften, sowie sonstigen Forderungen aus beantragten Staatshilfen (Überbrückungsgeld III) für die Deutschen Gesellschaften.

Gegenläufig wirkte sich ein Rückgang des Anlagevermögens um € 8,0 Mio. aus, der neben gesunkenen Vorauszahlungen für Software insbesondere auf die außerplanmäßige Abschreibung der verbleibenden SAP S4/HANA Lizenzen aus dem gestoppten Enable-Projekt zurückzuführen ist.

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten u.a. rund € 14,1 Mio. stichtagsbedingte Umsatzsteuer-Forderungen, € 12,1 Mio. unrealisierte Kursgewinne aus Termingeschäften, € 16,0 Mio. sonstige Forderungen sowie € 3,8 Mio. Forderungen wegen debitorischer Kreditorensalden.

Zum Stichtag standen Barmittel in Höhe von € 146,4 Mio. (Vorjahr € 152,5 Mio.) zur Verfügung.

Das Eigenkapital stieg um € 2,5 Mio. von € 11,5 Mio. auf € 13,9 Mio. Dies ist im Wesentlichen durch Fremdwährungseffekte bedingt, sowie durch die Erhöhung des auf nicht beherrschende Anteile entfallende Eigenkapital um € 1,8 Mio.

Die übrigen Passiva sind um € 157,2 Mio. gestiegen. Dies ist im Wesentlichen auf den durch den Umsatzanstieg bedingten Anstieg der Lieferantenverbindlichkeiten um € 87,1 Mio., sowie den Anstieg der Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen um € 84,9 Mio. und der Bonusrückstellungen um € 10,0 Mio. zurückzuführen. Die Verbindlichkeiten gegenüber

202210100946

verbundenen und assoziierten Unternehmen steigen um € 33,5 Mio. Gegenläufig wirken sich die um € 57,2 Mio. gesunkenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von € 118,8 Mio. (Vorjahr € 176,0 Mio.) aus. Hier konnten die zusätzlichen Darlehen, die im Vorjahr aufgenommen worden waren, um während der COVID Krise ausreichend flüssige Mittel zur Verfügung zu haben, zurückgezahlt werden.

Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen € 24,4 Mio. stichtagsbedingte Umsatzsteuer-Verbindlichkeiten, € 4,9 Mio. Verbindlichkeiten aus Sozialversicherungsbeiträgen, € 3,2 Mio. Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer, € 3,4 Mio. kreditorische Debitorensalden, und € 1,8 Mio. sonstige Verbindlichkeiten.

Insgesamt entspricht die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage den Erwartungen der Geschäftsleitung und wird unter den gegebenen Umständen des abgelaufenen Finanzjahrs 2021 als zufriedenstellend beurteilt.

III. Prognosebericht und Chancenbericht

Das Wintergutachten der EU-Kommission ging zu Beginn des Jahres 2022 zunächst davon aus, dass die europäische Wirtschaft in den 19 Ländern der erweiterten Euro-Zone im Gesamtjahr 2022 um 4,0% wächst und sich die Inflation auf 3,5% beläuft. Damit hätte das aktuelle Wachstum über der Prognose aus dem Vorjahr (3,8%) gelegen, aber unter der Prognose der EU-Kommission aus dem Herbst 2021 (4,3%). Die Wirtschaftskraft der gesamten EU sollte im Jahr 2022 mit 4,0% wachsen. Risiken wurden vor allem in der anhaltenden Corona Krise mit durch die neue Variante sehr hohen Infektionszahlen und Arbeitsausfällen, der Lieferengpässe bei Vorleistungen und Rohstoffen, der steigenden Energiekosten und der geopolitischen Lage in Osteuropa gesehen. Die OECD ging Anfang Dezember 2021 noch davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum der Eurozone im Jahr 2022 auf 4,3% beläuft und korrigierte damit die OECD September Prognose für 2022 (4.6%) leicht nach unten. Für Deutschland erwartete die Bundesregierung Ende Januar für das Jahr 2022 einen Anstieg des Bruttoinlandsprodukts um 3,6 % und blieb damit ebenfalls hinter der Prognose aus dem Oktober 2021 zurück (+4,1%).

Angesichts der Auswirkungen der russischen Militärinvasion in der Ukraine haben bis Anfang April allerdings mehrere Institute ihre Prognosen aktualisiert. Insbesondere weisen sie auf die stark gestiegenen Energiepreise hin, gehen allerdings in ihren Basisszenarien grundsätzlich davon aus, dass es zunächst nicht zu einem kompletten Stopp russischer Energielieferungen kommt. Die OECD geht im März davon aus, dass das Wachstum im Euroraum um 1.4% unter der Ursprungsprognose liegt und die Inflation um weitere 2% steigt. Die führenden deutschen Wirtschaftsinstitute gehen Anfang April in ihrer „Gemeinschaftsdiagnose" davon aus, dass die Wirtschaft im Euroraum und in der EU im Jahr 2022 noch um 3,3% wächst und sich die Inflation auf 5,7% im Euroraum und 5,8% in der EU erhöht. Für Deutschland wird ein Wachstum von 2.9% und eine Steigerung der Verbraucherpreise von 6.1% prognostiziert. Der Ausblick ist weiterhin

20221010000947

mit erheblichen Risiken hinsichtlich der Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes im weiteren Verlauf behaftet.

Im ersten Quartal 2022 sind neue Herausforderungen aufgetaucht, die sich auf unsere Leistung auswirken. Das Geschäft in der Ukraine wurde aufgrund des Konflikts mit Russland pausiert. HAVI ist in erster Linie bemüht, die Sicherheit und das Wohlergehen seiner Belegschaft in der Ukraine sicherzustellen. Aus geschäftlicher Sicht wird erwartet, dass die Ergebnisbeiträge der Ukraine wegfallen, da diese volumenabhängig sind. Unsere Anlagen vor Ort sind nicht beschädigt und weitestgehend funktionstüchtig. Auf der Kostenseite arbeiten wir mit McDonalds zusammen, um eine Deckung unserer laufenden Kosten im Rahmen der Open Book-Vereinbarung zu erhalten.

In Russland sind wir seit Mitte März mit geschlossenen McDonald's-Restaurants konfrontiert, wenn auch vorerst für eine begrenzte Zeit und nicht für alle Restaurants. Ende Mai hat McDonald's beschlossen, seine Aktivitäten auf dem russischen Markt nicht nur zu pausieren, sondern einzustellen. McDonald's plant, die Restaurants an LLC Club Hotel (im Besitz von Alexander Govor) zu verkaufen; der Käufer war auch schon bisher als Developmental Licensee in Russland tätig.

Nach der Entscheidung von McDonald's, sich aus dem russischen Markt zurückzuziehen, beschloss das HAVI Management, nach Möglichkeiten zu suchen, das Geschäft in Russland ebenfalls zu verkaufen. Angesichts des Umfangs und der Komplexität des Verkaufs ist mit einem Abschluss nicht vor Jahresende zu rechnen. In der Zwischenzeit wird HAVI den neuen Eigentümer der vorherigen McDonald's Restaurants unterstützen, die Restaurants unter anderem Markenauftritt im Juni zu eröffnen. Unser SVC-Geschäft im russischen Markt wird unverändert fortgesetzt. Die negativen Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis im Jahr 2022 beschränken sich aufgrund des geringeren Distributionsvolumens auf den entgangenen Gewinn während der Pausenzeit. Zusätzlich wurden Kosteneinsparungen erzielt und die Deckung der verbleibenden laufenden Kosten im Rahmen der Cost+-Vereinbarung werden mit McDonald's diskutiert.

HAVI beobachtet die aktuelle Lage und Entwicklung des Kriegs in der Ukraine sowie die internationalen Sanktionen und Maßnahmen genau, um etwaige Auswirkungen auf unser Geschäft und unsere Kunden/Lieferketten/Finanzierung/IT Sicherheit frühzeitig zu identifizieren und entsprechend zu handeln. Bedingt durch die Beeinträchtigungen für HAVIs Geschäft in Russland und der Ukraine, sowie durch steigende Energie- und Rohstoffpreise, Engpässe in den globalen Lieferketten und eine Störung der Nachfrage, ist 2022 bislang kein einfaches Jahr für HAVI. Es wird jedoch nicht erwartet, dass Umsatz und Bruttomarge wesentlich beeinträchtigt werden. Der schnelle Neustart in Russland unterstützt dies. Das Ergebnis vor Steuern könnte allerdings deutlich niedriger ausfallen als vor den oben genannten Ereignissen und dem nachfolgend beschriebenen Cyber-Angriff geplant.

20221010000948

Der Konzern wurde Anfang März 2022 Opfer eines Cyber-Angriffs. Der Konzern reagierte unverzüglich mit Notfallplänen, um den Betrieb fortzusetzen, und die Kunden wurden weiterhin beliefert. Die Wiederherstellung der Systeme des Unternehmens ist abgeschlossen und es kam zu keiner Veränderung der Finanzdaten für 2021 infolge des Cyberangriffs. Trotzdem hatte der Cyberangriff Auswirkungen auf Kunden in mehreren Märkten. In einigen Ländern musste HAVI zeitweise die angebotenen Sortimente begrenzen, die an Restaurants geliefert wurden. Umsatz und Bruttomarge sind von der Cyberattacke nicht wesentlich betroffen. Auf Ebene des Ergebnisses vor Steuern wird allerdings mit negativen Ergebnisauswirkungen im zweistelligen %-Bereich gerechnet. Auch wenn diese Auswirkungen alles andere als erwünscht sind und voraussichtlich 2022 zu unterdurchschnittlichen Ergebnissen führen werden, sind keine langanhaltenden Auswirkungen zu erwarten.

Trotz all dieser Herausforderungen investiert HAVI weiter in Wachstum. Neue Kapazitäten werden in Märkten wie Norwegen, Dänemark und Italien geschaffen. Darüber hinaus werden neue digitale Produkte wie Claims+ und OPUS in den Märkten eingeführt, die unser Angebot erweitern.

Mit Blick auf die nächsten 1-2 Jahre werden die vorrangigen Investitionsbereiche der IT-Strategie die Lagerautomatisierung und die Weiterentwicklung unserer HAVI-Datenplattform sein, um die interne Effizienz zu steigern und einen Mehrwert für unsere Kunden zu schaffen. Wir werden auch neue Funktionen zu unserer HAVI CONNECT-Plattform hinzufügen, die jetzt in Japan pilotiert wird, und weiterhin einen hohen Fokus auf IT-Sicherheit legen. "HAVI Connect" wird bereits an tausenden Kundenstandorten eingesetzt und bietet Kunden zunehmend die Möglichkeit, Analysen und Einblicke auf der Grundlage der Daten in ihrem Unternehmen bereitzustellen.

Für die Märkte Deutschland, Italien und Portugal, die in 2021 noch von COVID-19 Beschränkungen betroffen waren, wird für 2022 eine weitere Erholung erwartet, was durch die Daten des ersten Quartals gestützt wird. Die Business Unit weist gegenüber 2019 ein Gesamtwachstum auf, und es wird erwartet, dass sich der Wachstumstrend trotz der vielen zu bewältigenden Herausforderungen im Jahr 2022 fortsetzt.

Unter Berücksichtigung all dieser Herausforderungen sowie unseres positiven operativen Aufwärtspotenzials in allen Märkten erwarten wir, dass Umsatz und Bruttomarge (nach US-GAAP) im Vergleich zum Vorjahr steigen werden. Aufgrund der Auswirkungen des Cyberangriffs erwarten wir jedoch ein Ergebnis vor Steuern, das zwar positiv sein wird, jedoch deutlich unter das Niveau von 2021 zurückfallen wird.

Neue Technologiedienstleistungen und -produkte bleiben ein zentraler Fokus von HAVI, auch im Jahr 2021 und darüber hinaus. Durch die weitere Kommerzialisierung von digitalen Produkten insbesondere im Bereich Supply Chain bleiben wir ein wichtiger Partner für alle unsere Kunden und können neue Umsatzpotenziale erschließen. Um wettbewerbsfähig zu bleiben und zu einem skalierbareren Geschäftsmodell überzugehen, setzen wir unsere Bemühungen im „Control Tower" fort. Die Zentralisierung der Finanzaktivitäten konzentriert sich nun auf die Steigerung der

20221010600949

Effizienz, da die meisten Aktivitäten nach Krakau (PL) verlegt wurden. Die Einkaufsaktivitäten wurden dort ebenfalls zentralisiert, wobei sich die nächste Phase auf die Planungsaktivitäten konzentriert. Durch diese Zentralisierung wird eine robustere Organisation schaffen, in der wir Prozesse stärken und Effizienzen finden können.

IV. Risikobericht

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem

Das mit der Steuerung des Geschäftes betraute Management wird durch ein umfassendes Controlling sowohl in operativer als auch in strategischer Hinsicht unterstützt. Alle Gesellschaften sind in einen einheitlichen Planungs- und Budgetierungsprozess eingebunden. Durch ein umfangreiches Berichtssystem wird das Management auf allen Unternehmensebenen umfassend über quantitative und qualitative Entwicklungen informiert. Dadurch ist gewährleistet, dass mögliche Fehlentwicklungen frühzeitig erkannt werden und Maßnahmen unverzüglich ergriffen werden können.

Im Fokus der Weiterentwicklung des bestehenden Risikomanagementsystems auf Seiten der HAVI Europe Management liegt derzeit die Harmonisierung und Erhöhung der Transparenz der internen Richtlinien und Vorschriften sowie die Verbesserung der Methoden zur Sicherstellung der Einhaltung der internen und externen Vorschriften (Compliance). In diesem Zusammenhang unterscheiden wir thematisch:

- Das „HAVI Global Policies Manual"
- Ein etabliertes System von „Internal Controls"
- Die interne Revision/Internal Audits
- Ein aktiver Umgang mit Compliance-Themen, insbesondere über das etablierte Compliance Committee und unsere Ethics Hotline

<u>HAVI Global Policies Manual</u>

Als Basis für die Schaffung eines Rahmens von internen Vorschriften und Richtlinien dienen die Vorgaben des „HAVI Global Policies Manual", das von der amerikanischen Muttergesellschaft bereits in früheren Jahren intern veröffentlicht wurde. Die bereits bestehenden früheren Anweisungen werden systematisch untersucht und wo nötig in das Rahmenkonzept integriert.

Das „HAVI Global Policies Manual" stellt den verbindlichen Richtlinien-Rahmen für HAVI Europe Management im Konzern dar.

20221010000950

Internal Controls

Das System interner Kontrollen hat zum Ziel, Schaden durch Fahrlässigkeit oder Vorsatz vom Unternehmen abzuwenden. Es liefert darüber hinaus Ansätze zur Verbesserung insbesondere der Prozesse, die in den vergangenen Jahren durch das rasante Wachstum stark an Bedeutung gewonnen haben.

Das in der Vergangenheit implementierte System interner Kontrollen wurde überprüft und überarbeitet, um die Durchführung der internen Kontrollen stärker an den operativen Prozessen zur Rechnungslegung auszurichten. In einem ersten Schritt wurden die im Control Tower zentralisierten Finanzprozesse durch ein robustes Internes Kontrollsystem unterstützt und Tests zur Kontrolldurchführung eingeführt. Um diese Kontrollen „end-to-end" einzuführen, wurde begonnen, diese Kontrollen in die lokalen Länderorganisationen auszurollen. Dieses Ausrollen konnte in 2021 weitestgehend abgeschlossen werden. Für das Jahr 2022 ist geplant den Roll-out abzuschließen und Reviews der Kontrolldurchführung zu intensivieren.

Interne Revision

Die konzernintern eingerichtete Funktion der internen Revision ist auf Ebene von „The HAVI Group LP" angesiedelt und versteht sich als zentraler Ansprechpartner in Governance-Fragestellungen für den gesamten HAVI Konzern. Sie ist an den maßgebenden berufsüblichen Standards ausgerichtet und verfolgt einen risikoorientierten Prüfungsansatz. Schwerpunkt der Arbeit der Konzernrevision liegt auf rechnungslegungsrelevanten Transaktionen und Prozessen, sowie kritischen und risikobehafteten Unternehmensprozessen. Art und Umfang der Prüfungshandlungen und -ergebnisse werden in einem Revisionsbericht inklusive durchzuführender Verbesserungsmaßnahmen dokumentiert. Festgestellte Mängel und notwendige Verbesserungsmaßnahmen werden im Rahmen dieses Revisionsberichtes an die Geschäftsleitung kommuniziert und die Implementierung durch die Interne Revision überwacht.

Compliance-Organisation

Ziel der Compliance-Organisation ist, regelkonformes Verhalten im Unternehmen zu fördern und nachhaltig sicherzustellen.

Insoweit agiert das Compliance Committee als Steuerungs-, Berichts- und Interventionsgremium, das dafür Sorge trägt, dass Compliance-Standards einheitlich entwickelt, angewendet und kommuniziert werden.

20221010009S1

Bewusstsein: Durch die Entwicklung und Durchführung aussagekräftiger und geeigneter Kommunikationsmaßnahmen zur Stärkung der Compliance Awareness lernen die Mitarbeiter und Führungskräfte die Grundsätze der wertebasierten Integritätskultur. So können sie das Bewusstsein und die ethischen Grundsätze verinnerlichen, um sie konsequent im täglichen Handeln umzusetzen. Dies sorgt dafür, dass die Rechtskonformität des Unternehmens tatsächlich gelebt und die Organisation von dieser Grundhaltung durchdrungen wird.

Vorbeugen: Mithilfe interner Regelungen und Richtlinien wird ein System geschaffen, das Compliance-Verstößen vorbeugt. Hier ist neben dem Global Policies Manual insbesondere auf den Code of Ethical Business Conduct zu verweisen, der die ethischen Grundsätze, denen Entscheidungen und Verhalten bei HAVI folgen, regelt. Daneben werden weitere Richtlinien nach Bedarf und unter Berücksichtigung sich verändernder rechtlicher und tatsächlicher Rahmenbedingungen erstellt und im Intranet in einem dezidierten Bereich veröffentlicht.

Erkennen: Das seit Jahren bestehende Whistleblower-System wurde durch ein durchgängig verfügbares, entsprechendes Online-Tool (Ethics Hotline) ersetzt. Im Zusammenhang damit wurden die Zugangsmöglichkeiten stark verbessert. Hinweisgeber können die Ethics Hotline über eine Web-Applikation erreichen und direkt und vertraulich mit dem Compliance Committee kommunizieren. Das Compliance Committee soll gewährleisten, dass jede Meldung fair behandelt und konsequent bearbeitet wird.

Reagieren: Die angemessene und zeitnahe Reaktion auf Compliance-Verstöße ist von zentraler Bedeutung. Das Compliance Committee leitet alle Ermittlungen in Zusammenarbeit mit den jeweiligen Fachbereichen und/oder der internen Revision ein. Den Sachverhalten wird auf unabhängige und vertrauliche Weise nachgegangen. Basierend auf den Ergebnissen werden weitere Maßnahmen eingeleitet und/oder Prozesse optimiert.

20221010000952

Risiken für den Konzern

Nachfolgend werden die Risiken für den Konzern in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung aufgelistet.

Risikokategorie	Eintrittswahrscheinlichkeit	Risikoausmaß	Risikobedeutung
Marktrisiken	mittel	mittel	mittel
Compliance/Cyber Risiken	gering	mittel	mittel
Steuerrisiken	gering	mittel	gering
Personalrisiken	mittel	gering	gering
Risiko aus der Verwendung von Finanzinstrumenten	gering	gering	gering
Ausfallrisiken	gering	mittel	gering
Umweltrisiken	gering	gering	gering

Marktrisiken und -chancen

Ein großer Teil des Umsatzes der Gruppe wird mit dem McDonald's-System erzielt. Dies bedeutet, dass der finanzielle Erfolg der Gruppe zu einem großen Teil vom wirtschaftlichen Erfolg von McDonald's abhängt. Die Corona-Krise hat gezeigt, dass McDonald's eine starke Position im Segment der Schnellrestaurants hat und weniger stark von den Auswirkungen getroffen wurde als viele seiner Wettbewerber. Dies wirkt sich auch positiv auf HAVI aus. Das Fehlen formeller schriftlicher Vereinbarungen mit McDonald's und den Franchisenehmern war in den meisten Fällen kein Problem während der Krise. Die Fähigkeit von HAVI, Einsparungen für das McDonald's-System zu erzielen und innovative Lösungen beizutragen, trägt maßgeblich zu der starken Beziehung bei.

Die Situation in der Ukraine und damit verbundene Sanktionen gegen Russland wirken sich auf McDonald's und HAVI aus. Dieses bedeutende Ereignis kann nicht versichert und präventiv abgewendet werden. Es ist ein Geschäftsrisiko und HAVI arbeitet hier eng mit McDonald's zusammen. Die Auswirkung auf das SVC-Geschäft in Russland ist bisher unwesentlich; in der Ukraine gab es nur minimales SVC-Geschäft.

Sowohl der Ukraine-Russland-Konflikt als auch die durch die Covid-19-Pandemie bedingte, aufgestaute Konsumnachfrage führen in Kombination mit Verzögerungen in den wichtigsten internationalen Lieferketten und Transportwegen zu einem deutlichen Preisanstieg im Bereich Energie sowie bei vielen Rohstoffen und industriellen Vorprodukten. Mit Hinblick auf unseren Hauptkunden McDonald's werden die Preissteigerungen für HAVI Supply Chain jedoch durch die Cost+ Methodik abgefedert.

Sollte die geopolitische Lage in Osteuropa angespannt bleiben oder sich weiter verschärfen, könnte dies zu weiteren Preissteigerungen im Energiesektor sowie bei vielen Rohstoffen und industriellen Vorprodukten führen und zu einem herausfordernden Umfeld in den Lieferketten

20221010000953

führen. Wie frühere Krisen gezeigt haben, ist der Großteil der Kundennachfrage im Bereich Supply Chain nicht direkt von diesen Entwicklungen betroffen. Aber natürlich wird das Kostenmanagement ein Schwerpunktbereich sein.

Die Gesellschaft ist bestrebt, die Sicherheit der IT-Infrastruktur weiterzuentwickeln. Dies beinhaltet die Etablierung von Abwehrmaßnahmen für Cyber-Risiken inklusive der effizienten Aufdeckung und Behandlung jedweder Attacken. Für die Aufrechterhaltung der Business Continuity wurden verschiedene Maßnahmen etabliert. In der Folge des Cyber-Angriffs und aufbauend auf den gesammelten Erfahrungen wurden sowohl die präventiven Maßnahmen als auch die Business Continuity-Pläne nochmals verstärkt.

Im strategischen Kundengeschäft in den Segmenten Restaurantketten, Convenience Stores und Catering hängt der finanzielle Erfolg des Konzerns vor allem auch vom finanziellen Erfolg unserer Kunden, sowie von der erfolgreichen Umsetzung unserer Expansionsstrategien und der Fähigkeit ab, ein vermehrtes „Upselling" digitaler Produkte zu erreichen. Solides Risikomanagement sowohl vor der Aufnahme eines neuen Kunden als auch während des Betriebs ist von entscheidender Bedeutung. Die begrenzten Auswirkungen von Insolvenzen in einem ansonsten stark betroffenen Segment sind ein Beweis für HAVIs Fähigkeit, diese Risiken zu managen. HAVI geht davon aus, dass seine nachgewiesene finanzielle Stabilität und Zuverlässigkeit neue Perspektiven für weiteres Wachstum schaffen wird.

Compliance Risiken

Risiken aus nicht-regelkonformen Verhalten begegnet der Konzern durch eine starke Compliance Organisation. Durch das Schaffen von Bewusstsein für regelkonformes Verhalten und klare interne Richtlinien wird Regelverstößen vorgebeugt. Ein Whistleblower System hilft, etwaige Verstöße zu erkennen und zeitnah und angemessen auf diese zu reagieren, um wirtschaftliche Risiken aus möglichen Verstößen auf ein akzeptables Maß zu reduzieren.

Steuerrisiken

Bedingt durch die dynamische Entwicklung des Steuerrechts und der steuerlichen Praxis ergeben sich in den Unternehmen der Gruppe grundsätzlich Risiken. Unsere Unternehmen arbeiten eng mit lokalen Beratern, mit der zentralen Steuerabteilung und mit internationalen Beratern zusammen, um Risiken rechtzeitig zu erkennen und geeignete Maßnahmen einzuleiten. Für steuerliche Risiken sind soweit erkennbar in angemessenem Umfang Rückstellungen gebildet.

20221010000954

Risiken im Personalbereich

Der Erfolg des Konzerns hängt stark von der Identifikation der Mitarbeiter mit dem Unternehmen ab. Die in der gesamten Unternehmensgruppe etablierte und gelebte Unternehmenskultur ist das Fundament dieser Mitarbeiterbindung an das Unternehmen. Durch einen systematischen Ansatz in den Bereichen der Mitarbeitergewinnung und der Mitarbeiterentwicklung sowie der Social Accountability werden Risiken im Personalbereich begrenzt und Chancen genutzt.

Versicherungsschutz

Wirtschaftliche Risiken aus möglichen Schadensfällen sind nach derzeitigem Ermessen weitestgehend durch entsprechende Versicherungsdeckung abgedeckt oder auf ein akzeptables Maß reduziert.

Risikobericht über die Verwendung von Finanzinstrumenten

Grundsätzlich ist es Politik des Konzerns, Risiken aus Beschaffungspreisänderungen auf den Kunden zu übertragen. Insofern sind zur Absicherung von Währungsrisiken und des Dieselpreises von verschiedenen Gesellschaften des Konzernverbundes auf Wunsch der entsprechenden McDonald's Organisationen Sicherungsgeschäfte für Devisen bzw. Dieselpreise abgeschlossen worden. Da diesen Transaktionen im Falle der Währungsrisiken feste Abnahmeverpflichtungen der Kunden für die so gesicherten Produkte zugrunde liegen und im Falle des Dieselpreises entstehende Differenzen über die Distributionsmarge bezahlt werden, entstehen dem Konzern hierdurch keine Risiken. Darüber hinaus werden zur Absicherung der eigenen Währungsrisiken im Bereich der Vertriebs- und Verwaltungskosten Devisentermingeschäfte im sehr geringen Umfang abgeschlossen.

Ausfallrisiken

Für operative Risiken haben wir die für einen Konzern unserer Größe angemessenen Absicherungsmaßnahmen getroffen, die wir kontinuierlich an unsere Entwicklung anpassen. Diese beinhalten sowohl Maßnahmen zur Vermeidung von Ausfällen von Anlagen als auch detaillierte Pläne, die die Fortführung des Geschäftes im Notfall sicherstellen. Analoges gilt auch für Notfallprozesse im Falle eines IT-Ausfalls. Aufbauend auf den Erfahrungen der Cyber Attacke haben wir sowohl präventive Massnahmen and auch Business Continuity Pläne nochmals gestärkt.

Umweltrisiken und Chancen

Die Umweltstandards des Konzerns sind angelegt, um die die gesetzlichen Vorschriften zu übertreffen. Insgesamt begegnen wir Umweltrisiken mit Qualitätssicherungsmaßnahmen. Durch den hohen Stellenwert, den der Konzern dem Thema Umwelt beimisst, werden auch wirtschaftliche

202210100955

Chancen, die sich aus Umweltaktivitäten entweder mit Blick auf die Kostensituation oder durch Differenzierung von Wettbewerbern ergeben, systematisch genutzt.

Gesamtbeurteilung der Risiken

Die Beurteilung der Gesamtrisikosituation ergibt sich aus einer konsolidierten Betrachtung aller wesentlichen Einzelrisiken. HAVI hat während der zahlreichen Herausforderungen der letzten Jahre eine starke Widerstandsfähigkeit und Fähigkeit bewiesen, finanzielle Auswirkungen zu minimieren. Es wird erwartet, dass die Auswirkungen der Corona-Krise auf die Finanzergebnisse von HAVI in Europa limitiert sein werden und die Auswirkungen des Cyberangriffes sich in einem handhabbaren Rahmen bewegen werden. Schließlich wird erwartet, dass die finanziellen Auswirkungen des Ukraine-Russland-Konflikts auf entgangene Gewinne für die Zeitraum der Schließung von Restaurants beschränkt sein werden.

Angesichts des Ausmaßes der Herausforderungen werden die negativen Auswirkungen als überschaubar beurteilt. Die bisherigen Erfahrungen in der Krise haben bestätigt, dass HAVI gut aufgestellt ist, sich als äußerst resilient gezeigt hat und nach Bewältigung der Krisen auf den Wachstumspfad zurückkehren wird. Bestandsgefährdende Risiken sieht das Management zum jetzigen Zeitpunkt daher keine.

Duisburg, den 15. Juni 2022

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG
- vertreten durch die HAVI Management GmbH

Arnd Christochowitz

Peter Voskühler

Original is available

202210100095 6

20221010009577

Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31.Dezemeber 2021

202210100958

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021

Aktiva

	31.12.2021	31.12.2020
	€ Mio	€ Mio
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13,7	21,6
2. Geleistete Anzahlungen	3,7	4,5
	17,4	26,1
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke und Bauten	82,7	83,0
2. Technische Anlagen und Maschinen	30,2	31,4
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	6,3	5,0
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1,1	1,9
	120,3	121,3
III. Finanzanlagen		
1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	6,9	5,1
2. Sonstige Ausleihungen	0,5	0,6
	7,4	5,7
	145,1	**153,1**
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,6	2,9
2. Waren	354,0	279,8
3. Geleistete Anzahlungen	2,5	4,1
	360,1	286,8
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	286,1	204,4
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	9,0	10,3
3. Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	3,7	1,2
4. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,1	0,1
5. Sonstige Vermögensgegenstände	51,7	38,8
	350,6	254,8
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	146,4	152,5
	857,1	**694,1**
C. Rechnungsabgrenzungsposten	**23,7**	**18,3**
D. Aktive latente Steuern	**13,3**	**14,1**
	1.039,2	**879,6**

2022101000959

Passiva

		31.12.2021	31.12.2020
		€ Mio	€ Mio
A.	**Eigenkapital**		
	I. Kapitalanteile		
	Komplementär	0,1	0,1
	Kommanditisten	9,9	9,9
	II. Gewinnrücklagen		
	andere Gewinnrücklagen	0,3	0,1
	III. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	-2,9	-3,3
	IV. Nicht beherrschende Anteile	6,5	4,7
		13,9	**11,5**
B.	**Rückstellungen**		
	1. Rückstellungen für Pensionen	3,4	2,3
	2. Steuerrückstellungen	6,9	2,5
	3. Sonstige Rückstellungen	245,1	155,5
		255,4	**160,3**
C.	**Verbindlichkeiten**		
	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	118,8	176,0
	2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0,2	0,5
	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	510,2	423,1
	4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	83,7	55,0
	5. Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	12,4	7,6
	6. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,1	0,5
	7. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern € Mio 27.7, Vorjahr € Mio 28.5) (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit € Mio 4.9, Vorjahr € Mio 5.1)	37,8	36,6
		763,2	**699,3**
D.	**Rechnungsabgrenzungsposten**	**3,2**	**4,1**
E.	**Passive latente Steuern**	**3,5**	**4,4**
		1.039,2	**879,6**

2022101000961

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
1. Umsatzerlöse	6.101,5	5.122,8
2. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-5.422,9	-4.514,9
3. Bruttoergebnis vom Umsatz	**678,6**	**607,9**
4. Vertriebskosten	-458,8	-411,7
5. Allgemeine Verwaltungskosten	-180,7	-190,6
6. Sonstige betriebliche Erträge	17,2	11,3
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-27,9	-27,3
8. Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	2,9	0,9
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1,2	1,1
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-4,5	-5,2
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-8,3	-2,6
12. Ergebnis nach Steuern	**19,7**	**-16,2**
13. Sonstige Steuern	-1,8	-2,3
14. Konzernjahresüberschuss/Konzernjahresfehlbetrag	**17,9**	**-18,5**
15. Auf nicht beherrschende Anteile entfallender Gewinn/Verlust	-1,8	1,0
16. Konzernergebnis das auf das Mutterunternehmen entfällt	**16,1**	**-17,5**

20221010000963

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Konzernkapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
1. Periodenergebnis (Jahresfehlbetrag/überschuß einschließlich auf nicht beherrschende Anteile entfallender Verlust/Gewinn)	**17,9**	**-18,5**
2. Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	27,8	55,9
3. Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	91,7	-76,7
4. Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-173,9	76,0
5. Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	119,3	-105,3
6. Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-1,7	-0,9
7. Zinsaufwendungen/Zinserträge	3,3	4,1
8. Erhaltene Dividenden aus at-equity bewerteten Anteilen	1,1	2,9
9. Ertragsteueraufwand	8,3	2,6
10. Ertragsteuerzahlungen	-4,9	-3,6
11. Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**88,9**	**-63,5**
12. Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	0,0	0,1
13. Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-2,7	-12,3
14. Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	3,6	1,6
15. Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-16,0	-9,6
16. Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	1,2	3,2
17. Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-3,0	-1,2
18. Auszahlungen für den Erwerb von Deckungsvermögen	0,8	0,3
19. Erhaltene Zinsen	1,2	1,1
20. Cashflow aus der Investitionstätigkeit	**-14,9**	**-16,8**
21. Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	25,7	138,2
22. Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten	-82,9	-5,1
23. Gezahlte Zinsen	-4,5	-5,2
24. Auszahlungen aus dem Bilanzgewinn an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-16,1	-20,8
25. Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	0,0	0,0
26. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	**-77,8**	**107,1**
27. Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	**-3,8**	**26,8**
28. Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	-2,3	2,5
29. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	152,5	123,2
30. Finanzmittelfonds am Ende der Periode	**146,4**	**152,5**

202210100964

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Konzerneigenkapitalspiegel 2021

	Eigenkapital des Mutterunternehmens					
	Kapitalanteile					
	Persönlich haftender Gesellschafter	Kommanditist	Summe	Gewinnrücklagen	Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung	Summe
	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio
Stand 01.01.2020	**0,1**	**9,9**	**10,0**	**17,6**	**-1,1**	**26,5**
Gutschrift auf Gesellschafterkonten im Fremdkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**
Einstellung in/Entnahme aus Rücklagen	0,1	11,5	11,5	-11,5	0,0	**0,0**
Währungsumrechnung	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,2	**-2,2**
Konzernjahresfehlbetrag	-0,1	-11,5	-11,5	-6,0	0,0	**-17,5**
Stand 31.12.2020 / 01.01.2021	**0,1**	**9,9**	**10,0**	**0,1**	**-3,3**	**6,8**
Gutschrift auf Gesellschafterkonten im Fremdkapital	-0,1	-16,0	-16,1	0,0	0,0	**-16,1**
Einstellung in/Entnahme aus Rücklagen	-0,1	-11,5	-11,5	11,5	0,0	**0,0**
Währungsumrechnung	0,0	0,0	0,0	0,2	0,4	**0,6**
Konzernjahresüberschuss	0,2	27,5	27,6	-11,5	0,0	**16,1**
Stand 31.12.2021	**0,1**	**9,9**	**10,0**	**0,3**	**-2,9**	**7,4**

Konzernergebnisverwendungsrechnung:	
Konzernjahresüberschuss	17,9
Gutschrift auf Gesellschafterkonten im Fremdkapital	-16,1
Einstellung in den Posten »Nicht beherrschende Anteile«	-1,8
Ergebnis nach Verwendungsrechnung, das dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist	0,0

20221010000963

Nicht beherrschende Anteile				Summe Konzern-eigen-kapital
Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung und Jahresergebnis	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechung	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne	Summe	
€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio
3,9	0,0	1,9	5,8	32,3
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	-0,1	0,0	-0,1	-2,3
0,0	0,0	-1,0	-1,0	-18,5
3,9	-0,1	0,9	4,7	11,5
0,0	0,0	0,0	0,0	-16,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
0,0	0,0	1,8	1,8	17,9
3,9	-0,1	2,7	6,5	13,9

20221010009966

202210100967

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2021

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2016 wurde die HAVI EUROPE Management GmbH & Co. KG zunächst durch ihren Komplementär, die HAVI Management GmbH, Duisburg und den Kommanditisten HAVI Europe Holding LLC, Downers Grove, Illinois/USA gegründet. Dabei erfolgte die Beteiligung der HAVI Europe Holding LLC durch Einbringung von 94,9 % ihrer Anteile an der HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg. Zum 3. November 2016 ist die HAVI Global Solutions LLC, Downers Grove, Illinois/USA, durch Einbringung ihrer Anteile an der HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg, als weiterer Kommanditist der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG eingetreten.

Die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG hat ihren Sitz in Duisburg und ist eingetragen in das Handelsregister beim Amtsgericht Duisburg (HR A Reg.Nr. 12069).

I. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, sämtliche Tochterunternehmen einbezogen, bei denen die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausübt. Der Konsolidierungskreis umfasst zum Abschlussstichtag neben dem Mutterunternehmen sieben inländische und 36 ausländische Gesellschaften.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen üben mit Stimmrechtsanteilen von bis zu 50 % einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik von insgesamt zehn Beteiligungsunternehmen aus, deren Anteile nach § 311 Abs. 1 HGB als Anteile an assoziierten Unternehmen ausgewiesen werden.

Über die HAVI Global Logistics GmbH hält die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG mittelbar 71,84 % der Anteile an der STI Freight Management GmbH, Duisburg. Aufgrund von Zustimmungsvorbehalten zu Gunsten des Mitgesellschafters wird § 296 HGB in Anspruch genommen und die STI Freight Management GmbH und ihre Tochtergesellschaften nach der Equity-Methode auf Basis des Konzernabschlusses der STI Freight Management GmbH einbezogen.

Zum 3. Februar hat die HAVI Global Logistics GmbH die HAVI Supply Chain SIA in Riga/Lettland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Supply Chain SIA wurde entsprechend vorgenommen.

Zum 14. September 2021 hat die HAVI Global Logistics GmbH die HAVI Uzlovaya LLC in Uslowaja/Russland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Uzlovaya LLC wurde entsprechend vorgenommen.

20221010000968

Die HAVI Logistics GmbH, Duisburg, die HAVI Logistics Business Services GmbH, Duisburg, die HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg, die Alpha Holding GmbH, Duisburg, die Sodul Beteiligungs GmbH, Pullach und die HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg, sind in den Konzernabschluss der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG einbezogen und unterliegen den Befreiungsvorschriften des § 264 Abs. 3 HGB. Die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG nutzt die Befreiungsvorschrift des § 264b HGB.

II. Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wurde auf den 31. Dezember 2021 (Abschlussstichtag des Mutterunternehmens) erstellt. Abschlussstichtag der Tochterunternehmen ist ebenfalls der 31. Dezember 2021.

Die Gliederungsvorschriften sowie die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des HGB wurden bei der Aufstellung des Konzernabschlusses und bei den Jahresabschlüssen der Tochterunternehmen beachtet.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Abschlüsse werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die Vermögensgegenstände, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten sowie die Erträge und Aufwendungen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind mit den in den entsprechenden Einzelabschlüssen ausgewiesenen Werten nach den notwendigen Anpassungen in den Konzernabschluss übernommen worden.

Aus Gründen der Übersichtlichkeit wird der Konzernabschluss in Millionen EURO aufgestellt.

Die beiden Teilkonzerne HAVI Global Logistics GmbH und HAVI Global Solutions Europe GmbH wurden unter der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG als neue europäische Obergesellschaft in 2016 zusammengeführt.

Die Kapitalkonsolidierung wurde zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung (31. Oktober 2016) nach der Buchwertmethode auf Basis der bereits in der Vergangenheit bei der HAVI Global Logistics GmbH bzw. der HAVI Global Solutions Europe GmbH durchgeführten Konsolidierung vorgenommen. Auf die Anwendung der Neubewertungsmethode wurde verzichtet, da sich die wirtschaftliche Substanz bei der beschriebenen Gründungstransaktion unter einheitlicher Leitung des US-Mutterkonzerns nicht verändert hat. Daher bleiben die Stichtage für die Kapitalkonsolidierung der bereits vor Gründung der HAVI Europe Management GmbH Co. KG bestehenden Mutter-Tochterverhältnisse in der HAVI Global Logistics GmbH und der HAVI Global Solutions Europe GmbH unverändert bestehen.

Die nachfolgend aufgeführten Änderungen des Konsolidierungskreises sind von unwesentlicher Bedeutung für die Vermögens- Finanz- und Ertragslage im Konzern.

2022101000969

Zum 4. Januar 2021 hat die HAVI Global Logistics GmbH die HAVI Supply Chain SIA in Riga/Lettland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Supply Chain SIA wurde entsprechend vorgenommen.

Zum 14. September 2021 hat die HAVI Global Logistics GmbH die HAVI Uzlovaya LLC in Uslowaja/Russland gegründet. Die Erstkonsolidierung der HAVI Uzlovaya LLC wurde entsprechend vorgenommen.

Für nicht dem Mutterunternehmen oder den anderen in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen gehörende Anteile am Vermögen und Gewinn der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen wird gemäß § 307 Abs. 1 HGB ein Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals gesondert ausgewiesen.

Die im Geschäftsjahr 2010 in der HAVI Global Logistics GmbH entstandenen Geschäfts- oder Firmenwerte, die auf die STI Freight Management GmbH entfallen, wurden über die erwartete Nutzungsdauer von zehn Jahren linear abgeschrieben.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert und dem anteiligen Eigenkapital der STI Freight Management GmbH betrifft Geschäfts- oder Firmenwerte und beläuft sich zum Stichtag der erstmaligen Einbeziehung als assoziiertes Unternehmen auf € 2,1 Mio. und zum 31. Dezember 2021 auf € 0,0 Mio. (Vorjahr € 0,0 Mio.).

Die betrieblichen Nutzungsdauern basieren auf einer Einschätzung der zeitlichen Ertragszuflüsse auf Basis der identifizierten Komponenten der Geschäfts- und Firmenwerte. Diese repräsentieren insbesondere Kundenstämme sowie das Know-how (Mitarbeiter, Prozesse), die im Rahmen des Erwerbs der Geschäftsbetriebe übernommen wurden. Die Ertragspotentiale dieser Komponenten werden voraussichtlich über einen Zeitraum von zehn Jahren ausgeschöpft.

Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Ausleihungen, Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Gesellschaften wurden eliminiert.

Die im Anlagevermögen enthaltenen Zwischenergebnisse wurden im Rahmen der Konsolidierung ergebniswirksam eliminiert. Im Übrigen wurde auf die Eliminierung von Zwischenergebnissen gemäß § 304 Abs. 2 HGB wegen untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns verzichtet.

III. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, Währungsumrechnung

Selbst geschaffene Software wird zu Herstellungskosten (Entwicklungskosten) aktiviert, sofern zum Abschlussstichtag zumindest eine hohe Wahrscheinlichkeit der tatsächlichen Entstehung eines einzeln verwertbaren Vermögensgegenstandes besteht. Die Herstellungskosten umfassen alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie notwendige Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu zählen die fertigungsbedingten Abschreibungen und

2022101000970

anteilige Verwaltungskosten. Selbst geschaffene Software wird planmäßig linear über die jeweilige voraussichtliche Nutzungsdauer von fünf bis zehn Jahren abgeschrieben.

Das **Sachanlagevermögen** sowie die entgeltlich erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände** des **Anlagevermögens** werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige nutzungsbedingte Abschreibungen, angesetzt. Selbst erstellte Anlagengegenstände werden zu aktivierungspflichtigen Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie notwendige Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu zählen die fertigungsbedingten Abschreibungen und anteilige Verwaltungskosten. Die Abschreibungen werden bei immateriellen Vermögensgegenständen über eine voraussichtliche Nutzungsdauer von 3 bis 10 Jahren, bei Gebäuden über eine voraussichtliche Nutzungsdauer von 20 bis 30 Jahren wie auch beim beweglichen Anlagevermögen über eine voraussichtliche Nutzungsdauer von 5 bis 13 Jahren in der Regel linear vorgenommen. Bauzeitzinsen im Zusammenhang mit der Finanzierung der Herstellung von Gegenständen des Anlagevermögens werden seit dem 1. Januar 2007 aktiviert. Bei der Bilanzierung von Leasingverträgen werden die steuerlichen Leasingerlasse beachtet. Bei Finanzierungsleasingverhältnissen aktiviert die Gesellschaft zu Beginn des Leasingverhältnisses den Leasinggegenstand und passiviert die Leasingverbindlichkeit. Die Anschaffungskosten ergeben sich aus dem Barwert der künftigen Leasingraten.

Geleistete Anzahlungen des Anlagevermögens werden zum Nennbetrag aktiviert.

Die **Finanzanlagen** werden grundsätzlich zu Anschaffungskosten angesetzt; soweit Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert aufgrund dauernder Wertminderung bzw. Fortschreibungen im Rahmen der Equity-Methode für assoziierte Unternehmen erforderlich sind, werden diese vorgenommen.

Rückdeckungsversicherungsansprüche werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten bzw. Mitteilungen der Versicherer mit dem jeweiligen Aktivwert (Deckungskapital) zum Bilanzstichtag bewertet.

Die **Vorräte** werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zu niedrigeren Marktwerten angesetzt. Bestandsrisiken, die sich aus langen Lagerreichweiten oder verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden durch Wertminderungen berücksichtigt.

Geleistete Anzahlungen des Vorratsvermögens werden zum Nennbetrag aktiviert.

Die **Gegenstände des Umlaufvermögens** werden mit dem Nennwert bzw. Anschaffungswert bilanziert. Erkennbare Einzelrisiken werden durch Wertberichtigungen berücksichtigt.

Der **Kassenbestand** und die **Guthaben bei Kreditinstituten** werden mit den Nominalwerten aktiviert.

20221010000971

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Abschlussstichtag angesetzt, sofern sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Latente Steuern werden auf temporäre Unterschiede zwischen den Bilanzansätzen der Handelsbilanzen und der Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften sowie auf Konsolidierungsvorgänge angesetzt. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf die bestehenden steuerlichen Verlustvorträge gebildet, soweit innerhalb der nächsten fünf Jahre eine Verlustverrechnung zu erwarten ist. Aktive und passive latente Steuern werden unsaldiert ausgewiesen.

Durch das „Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften" wurde § 253 HGB hinsichtlich der Bewertung der **Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen** geändert und der Zeitraum, über den der Durchschnittszinssatz für die handelsrechtliche Abzinsung von Pensionsrückstellungen berechnet wird, von sieben auf zehn Jahre verlängert. Gemäß Art. 75 Abs. 6 EGHGB wurde die Neufassung des § 253 HGB erstmalig im Jahresabschluss der Gesellschaft zu 31. Dezember 2016 angewendet. Es ergeben sich zum 31. Dezember 2021 ohne die Saldierung mit dem Aktivwert des saldierungsfähigen Deckungsvermögens Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von € 15,3 Mio. (Vorjahr € 13,4 Mio.). Diese liegen um den Unterschiedsbetrag von € 1,3 Mio. (Vorjahr € 1,5 Mio.) unter dem Bewertungsansatz für Pensionsrückstellungen, der sich zum 31. Dezember 2021 bei Anwendung des Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes ergeben hätte.

Rückstellungen aus "alten" Pensionszusagen (geschlossener leistungsorientierter Altersversorgungsplan) werden auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Heubeck bewertet. Die Rückstellungen für Pensionen wurden pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank im Monat Dezember 2021 veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Dieser Zinssatz beträgt 1,87 %. Bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,40 % und Rentensteigerungen von jährlich 1,75 % zugrunde gelegt, sowie eine Fluktuation abhängig vom Alter und Geschlecht in Höhe der branchenüblichen Standardwerte unterstellt.

Der Wert der Rückstellungen aus „neuen" Pensionszusagen (rückgedeckte Direktzusagen) bestimmt sich nach der Wertentwicklung des Aktivwertes der kongruenten Rückdeckungsversicherung unter Anwendung des § 253 Abs. 1 S. 3 HBG (wertpapiergebundene Altersvorsorge).

Die Verpflichtungen aus Pensionen werden mit den Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungs- und ähnlichen Verpflichtungen dienen und dem Zugriff fremder Dritter entzogen sind (sog. Deckungsvermögen), verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert (gleich fortgeführte Anschaffungskosten).

20221010000972

Die **Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Verbindlichkeiten sind zu ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Bei den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** sind erhaltene Vorauszahlungen für künftige Zeiträume zeitanteilig abgegrenzt.

Die **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden** von assoziierten Unternehmen entsprechen den oben genannten Grundsätzen.

Währungsumrechnung

In den Einzelabschlüssen erfolgt die **Währungsumrechnung** grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs zum Stichtag. Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden zu den am Abschlussstichtag gültigen Devisenkassamittelkursen bewertet. Bei Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wird das Niederst- bzw. Höchstwertprinzip beachtet.

Die Umrechnung der Bilanzposten der in dem Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen erfolgt zum Devisenkassamittelkurs zum Stichtag bzw. zu historischen Kursen für das übrige Eigenkapital. Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden zu den am Abschlussstichtag gültigen Devisenkassamittelkursen umgerechnet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnungen der ausländischen Tochterunternehmen werden mit dem monatlichen Durchschnittskurs (PVA – Periodic Value Account) umgerechnet.

Die sich ergebenen Umrechnungsdifferenzen werden aus Konzernsicht erfolgsneutral behandelt und innerhalb des Konzerneigenkapitals unter dem Posten **Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung** ausgewiesen.

IV. Angaben und Erläuterungen zur Bilanz

Die Gliederung und die Entwicklung des Anlagevermögens ergeben sich aus dem Anlagenspiegel (Anlage zum Konzernanhang).

Im Geschäftsjahr sind keine **Entwicklungskosten** im Rahmen der Erstellung von im Konzern genutzten selbst erstellten Software-Paketen angefallen

Sämtliche **Forderungen** und **sonstige Vermögensgegenstände** haben, unverändert zum Vorjahr, eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

202210100973

Zum Bilanzstichtag bestanden **Forderungen gegen verbundene, aber nicht konsolidierte Unternehmen**. Diese betreffen ausschließlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Auf Ebene des Mutterunternehmens beläuft sich der Betrag frei verfügbarer Gewinnrücklagen zum 31. Dezember 2021 auf € 69,4 Mio. (Vorjahr € 57,9 Mio.). Ausschüttungsgesperrte Beträge im Sinne des § 268 Abs. 8 HGB bestehen beim Mutterunternehmen zum Bilanzstichtag nicht. Die Beträge aus dem Unterschiedsbetrag der Abzinsung der Pensionsrückstellungen im Sinne des § 253 Abs. 6 HGB bestehen beim Mutterunternehmen in Höhe von € 0,5 Mio. (Vorjahr € 1,2 Mio.).

Aktive latente Steuern resultieren im Wesentlichen aus Differenzen zwischen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen in den Bereichen Anlagevermögen, Pensionsrückstellungen und sonstige Rückstellungen.

Passive latente Steuern resultieren im Wesentlichen aus Differenzen zwischen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen in den Bereichen Anlagevermögen und sonstige Rückstellungen.

Die latenten Steuersalden und deren Änderungen im Geschäftsjahr 2021 sind nachfolgend dargestellt. Der Effekt aus der Veränderung der latenten Steuern ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten.

	01.01.2021	**Veränderung**	**31.12.2021**
	€ Mio	**€ Mio**	**€ Mio**
Aktive latente Steuern	14,1	-0,8	13,3
Passive latente Steuern	4,4	-0,9	3,5

Die **latenten Steuern** für inländische Kapitalgesellschaften sind mit einem Gesamtsteuersatz von 32 % (Vorjahr 32%) ermittelt. Dabei werden neben der Körperschaftsteuer von 15 % (Vorjahr: 15 %) der Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr 5,5%) auf die Körperschaftsteuer und der durchschnittliche Gewerbesteuersatz in Höhe von 16,18 % (Vorjahr: 16,18 %) im Konzern berücksichtigt. Inländische Personengesellschaften unterliegen nur der Gewerbesteuerpflicht. Für ausländische Gesellschaften werden die jeweils zum Zeitpunkt des Abbaus der Latenz erwarteten nationalen Steuersätze zugrunde gelegt.

Das **Eigenkapital** des Mutterunternehmens beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf € 79,4 Mio. (Vorjahr € 67,9 Mio.).

Der **Jahresüberschuss** des Mutterunternehmens für das Geschäftsjahr 2021 beträgt € 27,6 Mio. (Vorjahresverlust i.H.v. € -11,5 Mio.).

Rückstellungspflichtige **Pensionsverpflichtungen** bestehen zum Bilanzstichtag in Höhe von € 15,3 Mio. (Vorjahr € 13,4 Mio.) und **Altersteilzeitverpflichtungen** in Höhe von € 0,2 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.). Diese wurden gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit Deckungsvermögen in Höhe von € 12,1 Mio. (€ 11,8 Mio. Pensionsrückstellungen, € 0,3 Mio. Altersteilzeit) (Vorjahr € 11,1 Mio.

202210100974

Zum Bilanzstichtag bestanden **Forderungen gegen verbundene, aber nicht konsolidierte Unternehmen**. Diese betreffen ausschließlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Auf Ebene des Mutterunternehmens beläuft sich der Betrag frei verfügbarer Gewinnrücklagen zum 31. Dezember 2021 auf € 69,4 Mio. (Vorjahr € 57,9 Mio.). Ausschüttungsgesperrte Beträge im Sinne des § 268 Abs. 8 HGB bestehen beim Mutterunternehmen zum Bilanzstichtag nicht. Die Beträge aus dem Unterschiedsbetrag der Abzinsung der Pensionsrückstellungen im Sinne des § 253 Abs. 6 HGB bestehen beim Mutterunternehmen in Höhe von € 0,5 Mio. (Vorjahr € 1,2 Mio.).

Aktive latente Steuern resultieren im Wesentlichen aus Differenzen zwischen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen in den Bereichen Anlagevermögen, Pensionsrückstellungen und sonstige Rückstellungen.

Passive latente Steuern resultieren im Wesentlichen aus Differenzen zwischen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen in den Bereichen Anlagevermögen und sonstige Rückstellungen.

Die latenten Steuersalden und deren Änderungen im Geschäftsjahr 2021 sind nachfolgend dargestellt. Der Effekt aus der Veränderung der latenten Steuern ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten.

	01.01.2021	**Veränderung**	**31.12.2021**
	€ Mio	**€ Mio**	**€ Mio**
Aktive latente Steuern	14,1	-0,8	13,3
Passive latente Steuern	4,4	-0,9	3,5

Die **latenten Steuern** für inländische Kapitalgesellschaften sind mit einem Gesamtsteuersatz von 32 % (Vorjahr 32%) ermittelt. Dabei werden neben der Körperschaftsteuer von 15 % (Vorjahr: 15 %) der Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr 5,5%) auf die Körperschaftsteuer und der durchschnittliche Gewerbesteuersatz in Höhe von 16,18 % (Vorjahr: 16,18 %) im Konzern berücksichtigt. Inländische Personengesellschaften unterliegen nur der Gewerbesteuerpflicht. Für ausländische Gesellschaften werden die jeweils zum Zeitpunkt des Abbaus der Latenz erwarteten nationalen Steuersätze zugrunde gelegt.

Das **Eigenkapital** des Mutterunternehmens beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf € 79,4 Mio. (Vorjahr € 67,9 Mio.).

Der **Jahresüberschuss** des Mutterunternehmens für das Geschäftsjahr 2021 beträgt € 27,6 Mio. (Vorjahresverlust i.H.v. € -11,5 Mio.).

Rückstellungspflichtige **Pensionsverpflichtungen** bestehen zum Bilanzstichtag in Höhe von € 15,3 Mio. (Vorjahr € 13,4 Mio.) und **Altersteilzeitverpflichtungen** in Höhe von € 0,2 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.). Diese wurden gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit Deckungsvermögen in Höhe von € 12,1 Mio. (€ 11,8 Mio. Pensionsrückstellungen, € 0,3 Mio. Altersteilzeit) (Vorjahr € 11,1 Mio.

20221010000975

Pensionsrückstellungen, € 0,2 Mio. Altersteilzeit) verrechnet. Eine Saldierung erfolgt jeweils für jede einzelne Zusage getrennt, so dass eine Rückstellung für Pensionen von € 3,5 Mio. (Vorjahr € 2,3 Mio.), Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen von € 0,0 Mio. (Vorjahr € 0,1 Mio.), sowie ein aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung von € 0,0 Mio. (Vorjahr € 0,1 Mio.) ausgewiesen werden. Beim Deckungsvermögen handelt es sich um verpfändete Rückdeckungsversicherungen. Der Zeitwert ermittelt sich aus dem geschäftsplanmäßigen Deckungskapital des Versicherungsvertrags zzgl. eines etwa vorhandenen Guthabens aus Beitragsrückerstattungen (sog. unwiderruflich zugeteilte Überschussbeteiligung der Rückdeckungsversicherung). Er stimmt mit den fortgeführten Anschaffungskosten überein.

Die Erträge aus dem Deckungsvermögen in Höhe von € 0,4 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.) wurden mit den Zinszuführungen in Höhe von € 0,3 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von € 0,1 Mio. (Vorjahr € 0,0 Mio.) wird unter den sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten:

	31.12.2021	31.12.2020
	€ Mio	€ Mio
Ausstehende Rechnungen	176,8	92,0
Verpflichtungen aus dem Personalbereich (Urlaub, Boni etc.)	38,8	30,7
Übrige	29,5	32,8
	245,1	**155,5**

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von € 103,6 Mio. (Vorjahr € 92,5 Mio.) haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. € 15,2 Mio. (Vorjahr € 83,5 Mio.) haben eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr; hiervon haben Verbindlichkeiten in Höhe von € 0,1 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.) eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

Alle übrigen **Verbindlichkeiten** haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Zum Bilanzstichtag bestanden Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, aber nicht konsolidierten Unternehmen in Höhe von € 83,7 Mio. (Vorjahr € 55,0 Mio.). Die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2021 betreffen mit € 23,0 Mio. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, mit € 7,5 Mio. Verbindlichkeiten aus Lizenzgebühren gegenüber der Konzernobergesellschaft sowie mit € 53,2 Mio. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern, die zum überwiegenden Teil Gewinnansprüche dieser Gesellschaften repräsentieren. Im Vorjahr betrafen die Verbindlichkeiten mit € 14,3 Mio. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, mit € 2,5 Mio. Verbindlichkeiten aus Lizenzgebühren gegenüber der Konzernobergesellschaft sowie mit € 38,2 Mio. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern. Der Gesamtbetrag der durch Grundpfandrechte oder ähnliche Rechte gesicherten Verbindlichkeiten beträgt € 18,6 Mio. (Vorjahr 19,8 Mio.).

202210100976

V. Angaben und Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse wurden in folgenden Regionen erwirtschaftet:

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
Deutschland	1.064,9	996,4
Westeuropa	2.518,7	2.119,7
Zentraleuropa	2.473,6	2.002,2
Übrige	44,3	4,5
	6.101,5	**5.122,8**

Die Umsatzerlöse entfallen auf die folgenden Bereiche:

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
Food Service Logistics	5.955,5	4.997,2
Promotional, Supply Chain & Packaging Services	144,0	123,3
Mieten	2,0	2,3
	6.101,5	**5.122,8**

Der Materialaufwand gliedert sich gem. § 275 Abs. 2 Nr. 5 HGB wie folgt auf:

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	5.441,7	4.529,9
Aufwendungen für bezogene Leistungen	94,9	76,3
	5.536,6	**4.606,2**

Der Personalaufwand gliedert sich gem. § 275 Abs. 2 Nr. 6 HGB wie folgt auf:

	2021	2020
	€ Mio	€ Mio
Gehälter	235,0	222,8
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	54,7	49,8
	289,7	**272,6**

Davon für Altersversorgung € 6,8 Mio. (Vorjahr € 5,5 Mio.).

In der HAVI Europe Management Gruppe waren 2021 im Durchschnitt 7.714 Mitarbeiter (Vorjahr 7.651) beschäftigt; davon waren 2.666 als kaufmännische Angestellte (Vorjahr 2.573) und 5.049 (Vorjahr 5.078) als gewerbliche Mitarbeiter tätig.

2022101000977

In den allgemeinen Verwaltungskosten sind außerordentliche Abschreibungen für Softwareentwicklungskosten i.H.v. € 3,9 Mio enthalten.

Erträge aus Wechselkursgewinnen in Höhe von € 2,7 Mio. (Vorjahr € 4,5 Mio.) sowie periodenfremde Erträge aus dem Verkauf von Gegenständen des Anlagevermögens in Höhe von € 2,9 Mio. (Vorjahr € 1,2 Mio.) und der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von € 1,9 Mio. (Vorjahr € 0,7 Mio.) sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten.

Aufwendungen aus Wechselkursverlusten in Höhe von € 3,3 Mio. (Vorjahr € 4,6 Mio.) und periodenfremde Aufwendungen aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens in Höhe von € 1,1 Mio. (Vorjahr € 0,3 Mio.) sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Zinsaufwendungen in Höhe von € 0,3 Mio. betreffen die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen (Vorjahr € 0,3 Mio.).

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ist ein Ertrag aus latenten Steuern in Höhe von € 0,1 Mio. (Vorjahr € 0,4 Mio.) enthalten.

Das Ergebnis aus der Änderung des Equity-Werts wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach Kürzung um Ertragsteuern ausgewiesen.

2022101000978

VI. Angaben und Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

In den Finanzmittelfonds werden Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente einbezogen. Als Finanzmittelfonds gelten nur liquide Mittel ersten Grades. Als Zahlungsmitteläquivalente gelten nur als Liquiditätsreserve gehaltene, kurzfristige, äußerst liquide Finanzmittel, die jederzeit in Zahlungsmittel umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen.

Zum 31. Dezember 2021 bestehen keine in die Disposition der liquiden Mittel einbezogenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit im Erwerbszeitpunkt von maximal drei Monaten oder andere kurzfristige Kreditaufnahmen. Somit entspricht der Finanzmittelfonds zum 31. Dezember 2021 dem Bilanzposten „Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks".

VII. Nachtragsbericht

Das Unternehmen wurde Anfang März 2022 Opfer eines Cyberangriffs. Das Unternehmen reagierte unverzüglich mit der Aktivierung von Notfallplänen, um den Betrieb fortzusetzen. Die Kunden wurden weiterhin bedient. Die Wiederherstellung der Systeme des Unternehmens ist abgeschlossen und die Finanzdaten für das Jahr 2021 wurden infolge des Cyberangriffs nicht verändert.

Infolge des im 1. Quartal ausgebrochenen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine wurde das Geschäft in der Ukraine pausiert. Weiterhin hat McD zunächst beschlossen, die Geschäftsaktivitäten in Russland vorübergehend einzustellen, um dann Ende Mai einen endgültigen Marktaustritt zu verkünden und die Restaurants an einen Investor zu veräußern. Das HAVI Management hat beschlossen der Entscheidung von McD zu folgen und das Russland-Geschäft zu verkaufen. Bis zum endgültigen Verkauf wird das Geschäft mit dem neuen Eigentümer der McD Restaurants fortgeführt.

Zum 01.01.2022 werden die Gesellschaften HAVI Global Solutions Europe GmbH und HAVI Global Solutions Europe Ltd. aus dem Konsolidierungskreis entnommen und an die HAVI Sourcing LP in den USA übertragen.

Es sind per heute keine weiteren Ereignisse von wesentlicher Bedeutung nach dem Stichtag zu berichten.

2022101000979

VIII. Sonstige Angaben

Die HAVI Europe Management GmbH & Co. KG und ihre Tochtergesellschaften haben zum 31. Dezember 2021 Devisentermingeschäfte mit einem Nominalwert von € 541,3 Mio. (Vorjahr € 482,7 Mio.) abgeschlossen. Unrealisierte Gewinne betragen € 10,7 Mio. (Vorjahr € 6,4 Mio.); die unrealisierten Verluste betragen € 5,8 Mio. (Vorjahr € 15,6 Mio.). Der größte Teil der Ankaufgeschäfte dient zur Absicherung von bereits eingegangenen, zukünftigen Kaufverpflichtungen von Waren; für die so abgesicherten Warengeschäfte bestehen auf Kundenseite entsprechende Abnahmeverpflichtungen. Risiken für den Konzern aus diesen Termingeschäften bestehen daher nicht; wie im Vorjahr werden die Termingeschäfte in der Bilanz angesetzt; der Ausweis erfolgt unter den sonstigen Vermögensgegenständen und den sonstigen Rückstellungen. Die Rückstellungen für unrealisierte Verluste betragen in Summe € 5,8 Mio. Entsprechende unrealisierte Gewinne sind mit € 10,7 Mio. in den sonstigen Vermögensgegenständen enthalten. Der Saldo von € 4,8 Mio. wird aufgrund der Abnahmeverpflichtung innerhalb der Salden mit dem Kunden ausgewiesen. Darüber hinaus wurden Wechselkursrisiken für das Finance Hub in Polen abgesichert. Das Risiko für dieses Termingeschäft trägt der Konzern. Entsprechende unrealisierte Gewinne sind mit € 0,1 Mio. in den sonstigen Vermögensgegenständen enthalten und werden erfolgswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

Darüber hinaus wurden im Auftrag des Kunden weitere Absicherungen bezogen auf den Erwerb von Diesel-Kraftstoff abgeschlossen. Der Nominalwert dieser Termingeschäfte beträgt am 31. Dezember 2021 € 3,7 Mio. (Vorjahr € 4,9 Mio.). Unrealisierte Gewinne belaufen sich auf € 1,4 Mio. (Vorjahr € 0,0 Mio.), unrealisierte Verluste betragen € 0,0 Mio. (Vorjahr € 0,5 Mio.). Risiken für den Konzern bestehen nicht, weil Effekte aus diesen Termingeschäften über die Preisvereinbarung mit dem Kunden abgedeckt sind; der Ausweis erfolgt unter den sonstigen Vermögensgegenständen und den sonstigen Rückstellungen. Die Absicherungen wurden für den Zeitraum 2022 und 2023 abgeschlossen. Die Darstellung der entsprechenden unrealisierten Gewinne/Verluste in der Bilanz erfolgt analog zu den Devisentermingeschäften.

Die beizulegenden Zeitwerte von Termingeschäften wurden auf Basis diskontierter, zukünftiger erwarteter Cash Flows ermittelt. Dabei wurden die für die Restlaufzeiten der Instrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Der Zeitraum der Absicherung durch Termingeschäfte beträgt bis zu 24 Monate.

20221010000980

Aus Mietverträgen für Gebäude und Lkw sowie sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattungen bestehen im Konzern die nachfolgenden finanziellen Verpflichtungen. Diese Verpflichtungen dienen der Verbesserung der Liquiditätssituation und der Eigenkapitalquote. Risiken sind lediglich in der Vertragsbindung zu sehen.

Jahr	Miet-, Pacht- und Leasingverhältnisse
	€ Mio
2021	39,7
2022	31,9
2023	24,5
2024 und später	75,9
	172,0

Aus Wartungsverträgen bestehen im Konzern die nachfolgenden festen Verpflichtungen. Diese Verpflichtungen dienen der Verbesserung der Liquiditätssituation und der Eigenkapitalquote. Risiken sind lediglich in der Vertragsbindung zu sehen.

Jahr	€ Mio
2022	12,8
2023	9,8
2024	8,0
2025 und später	6,3
	36,9

Der Aufwand für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, setzt sich wie folgt zusammen:

	€ Mio
Abschlussprüfungsleistungen	0,4
andere Bestätigungsleistungen	0,0
Steuerberatungsleistungen	0,0
	0,4

Alle Geschäftsbeziehungen mit nicht konsolidierten Tochtergesellschaften, assoziierten Unternehmen sowie sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen werden zu Bedingungen ausgeführt, wie sie auch mit fremden Dritten üblich sind.

Der Geschäftsführung des Mutterunternehmens gehörten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses als Geschäftsführer der Komplementär-GmbH, HAVI Management GmbH, folgende Personen an:

- Neil Humphrey, Wollerau/Schweiz, Chief Executive Officer (bis 31. Juli 2021)
- Peter Voskühler, Kamp-Lintfort, Senior Vice President Strategy & Digital Development
- Arnd Christochowitz, Düsseldorf, Chief Financial Officer

202210100981

Von der Angabe der Geschäftsführerbezüge gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 6 a und b HGB wird unter Bezugnahme auf die analoge Anwendung der Erleichterungsvorschrift des § 286 Abs. 4 HGB abgesehen. Die Gesamtbezüge der ehemaligen Mitglieder der Geschäftsführung der ehemaligen Teilkonzernobergesellschaften HAVI Global Logistics GmbH und HAVI Global Solutions Europe GmbH betrugen € 0,3 Mio. (Vorjahr € 0,2 Mio.). Die Höhe der für ehemalige Geschäftsführer gebildeten Pensionsrückstellungen beträgt € 5,2 Mio. (Vorjahr € 4,8 Mio.).

Das Jahresergebnis des Geschäftsjahres 2021 der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG von € 27,6 Mio. steht, nach Verrechnung des Vorjahresfehlbetrags von -€ 11,5 Mio., entsprechend den Regelungen des Gesellschaftsvertrages, den Gesellschaftern in Höhe ihres jeweiligen Anteils am Kapital zu.

IX. Tochterunternehmen

	Anteil am Kapital	Eigenkapital zum 31.12.2021	Ergebnis des Geschäftsjahres 2021
	%	€ Mio	€ Mio
Inland:			
Alpha Holding GmbH, Duisburg	94,90	0,1	0,0
HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg [1]	94,90	48,5	0,0
HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg [1]	100,00	1,1	0,0
HAVI Logistics GmbH, Duisburg [1]	94,90	1,4	0,0
HAVI Logistics Business Services GmbH, Duisburg [1]	94,90	0,1	0,0
KOKAL Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs KG, Pöcking [3]	89,20	0,0	0,1
Sodul Beteiligungs GmbH, Pullach	94,90	0,0	0,0

2022101000982

	Anteil am Kapital	Eigen-kapital zum 31.12.2021	Ergebnis des Geschäfts-jahres 2021
	%	€ Mio	€ Mio
Ausland:			
HAVI Global Solutions Europe Limited, London, UK	100,00	2,7	2,6
HAVI Logistics ApS, Vejle, Dänemark	94,90	2,6	1,0
HAVI Logistics A.S., Frogner, Norwegen	94,90	-0,5	0,4
HAVI Logistics B.V., Amersfoort, Niederlande	94,90	3,2	1,2
HAVI Logistics B.V.B.A., Olen, Belgien	94,90	0,5	1,3
HAVI Logistics d.o.o., Zagreb, Kroatien	94,90	0,3	0,3
HAVI Logistics d.o.o. Beograd, Belgrad, Serbien	94,90	-0,3	0,0
HAVI Logistics E.o.o.D., Sofia, Bulgarien	94,90	0,8	0,3
HAVI Logistics FSL, S.L., Madrid, Spanien	94,90	3,4	0,7
HAVI Logistics GmbH, Korneuburg, Österreich	94,90	4,7	0,7
HAVI Logistics GmbH, Oensingen, Schweiz	94,90	2,1	0,3
HAVI Logistics LLC, Minsk, Weißrussland	94,90	0,1	-0,1
HAVI Logistics Kft., Budapest, Ungarn	94,90	1,0	0,5
HAVI Logistics Elabuga LLC, Elabuga, Republik Tartarstan	94,90	1,8	0,3
HAVI Logistics Oy, Vanda, Finnland	94,90	0,9	0,4
HAVI Logistics s.r.l., Bomporto, Italien	94,90	3,9	0,3
HAVI Logistics SRL, Bukarest, Rumänien	94,90	2,0	0,3
HAVI Logistics s.r.o., Trnava, Slovakei	94,90	0,7	0,4
HAVI Logistics s.r.o., Kladno, Tschechische Republik	94,90	1,2	0,2
HAVI Logistics SIA, Riga, Lettland	94,90	0,6	0,5
HAVI Logistics sp.z o.o., Warschau, Polen	94,90	2,3	1,0
HAVI Logistics UAB, Vilnius, Litauen	94,90	0,3	0,2
HAVI Logistics Unipessoal Lda., Lissabon,	94,90	1,5	0,4
HAVI Logistics OÜ, Tallinn, Estland	94,90	0,3	0,3
HAVI Lojistik Tic. Ltd.Sti., Istanbul, Türkei [2]	94,90	0,2	-0,3
Havilog AB, Tumba, Schweden	94,90	1,9	1,0
Havilog Transport AB, Tumba, Schweden	94,90	0,2	0,0
HAVI Service Hub sp.z o.o., Krakau, Polen	94,90	-8,1	-2,1
LLC Rulog, Moskau, Russland	94,90	7,6	1,2
POMARIS sp.z.o.o., Warschau, Polen	94,90	1,6	0,2
Uspot Ltd., Kiew, Ukraine	94,90	-0,7	0,0
HAVI Kazakhstan LLP, Almaty, Kasachstan	94,90	0,4	0,0
HAVI Logistics LLC, Tiflis, Georgien	94,90	0,0	0,1
HAVI Transport Services s.r.l.,Bomporto, Italien	94,90	0,3	0,3
HAVI Supply Chain SIA, Riga, Lettland [4]	94,90	-0,2	-0,3
HAVI Uzlovaya LLC, Uslowaja, Russland [4]	94,90	0,1	0,0

1 Unternehmen mit Ergebnisabführungsverträgen, Ergebnis nach Gewinnabführung/Verlustübernahme.

2 Eigenkapital nach Revaluierung.

3 Stimmrecht beschränkt auf 50%

4 Erstkonsolidiert in 2021

2022101000983

X. Assoziierte Unternehmen

	Anteil am Kapital	Eigen-kapital zum 31.12.2021	Ergebnis des Geschäfts-jahres 2021
	%	€ Mio	€ Mio
STI Freight Management GmbH, Duisburg	71,84	13,9	4,0
Mit den Tochterunternehmen			
STI (Deutschland) GmbH, Duisburg [1]	71,84	2,1	0,0
STI France S.A.R.L., Lisses, Frankreich	71,84	0,5	0,6
S.T.I. Glonet S.L., Madrid, Spanien	71,84	0,5	0,3
S.T.I. Hungary Kft., Gyal, Ungarn	71,84	0,1	0,1
S.T.I. Italia s.r.l., Bomporto, Italien	71,84	0,1	0,1
S.T.I. Polska sp.z.o.o., Warschau, Polen	71,84	0,3	0,3
STI Scandinavia AB, Tumba, Schweden	71,84	0,2	0,0
LLC STI Russia, Moskau, Russland	71,84	0,3	0,3
S.T.I. (U.K.) Limited, Hemel Hempstead, *Großbritannien*	71,84	0,7	0,7

[1] Unternehmen mit Ergebnisabführungsverträgen. Ergebnis nach Gewinnabführung/Verlustübernahme.

Aufgrund von Zustimmungsvorbehalten zu Gunsten des Mitgesellschafters der STI Freight Management GmbH wird § 296 HGB in Anspruch genommen und die STI Freight Management GmbH und ihre Tochtergesellschaften nach der Equity-Methode bilanziert.

2022101000984

Die Gesellschaft stellt für den kleinsten und größten Kreis von Unternehmen einen Konzernabschluss auf. Die Konzernobergesellschaft HAVI Group LP, Downers Grove, Illinois/USA, stellt als oberstes Mutterunternehmen einen Konzernabschluss auf, in den der Konzernabschluss der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, einbezogen wird. Dieser Konzernabschluss wird nicht offengelegt. Der Konzernabschluss der HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, wird im Bundesanzeiger offengelegt.

Duisburg, den 15. Juni 2022

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG
- vertreten durch die HAVI Management GmbH

Arnd Christochowitz

Peter Voskühler

Original is available

202210100985

Konzernanlagenspiegel 2021

2022101000987

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2021

	Anschaffungskosten					
	01.01.2021	Kurs-differenzen	Zugänge	Abgänge	Um-buchungen	31.12.2021
	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio
I. Immaterielle Vermögens-gegenstände						
1. Selbst geschaffene Software	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	77,9	0,0	0,8	-4,4	2,9	77,2
3. Geleistete Anzahlungen	4,5	0,0	1,9	0,0	-2,7	3,7
	82,5	0,0	2,7	-4,4	0,2	81,0
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke und Bauten	165,8	1,8	4,4	-1,5	0,4	170,9
2. Technische Anlagen und Maschinen	143,2	1,0	9,1	-11,3	-13,7	128,3
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	16,2	0,1	1,6	-1,6	14,7	31,0
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1,9	0,0	0,9	-0,1	-1,6	1,1
	327,1	2,9	16,0	-14,5	-0,2	331,3
III. Finanzanlagen						
1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	5,1	0,0	2,9	-1,1	0,0	6,9
2. Sonstige Ausleihungen	0,6	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,5
	5,7	0,0	2,9	-1,2	0,0	7,4
	415,3	**2,9**	**21,6**	**-20,1**	**0,0**	**419,7**

2022101000988

Aufgelaufene Abschreibungen						Restbuchwerte	
01.01.2021	Kurs-differenzen	Zugänge	Abgänge	Um-buchungen	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio	€ Mio
-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
-56,3	0,0	-11,6	4,4	0,0	-63,5	13,7	21,6
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	4,5
-56,4	0,0	-11,6	4,4	0,0	-63,6	17,4	26,1
-82,8	-0,8	-5,8	1,2	0,0	-88,2	82,7	83,0
-111,8	-0,8	-8,3	10,0	12,8	-98,1	30,2	31,4
-11,2	0,0	-2,2	1,5	-12,8	-24,7	6,3	5,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,9
-205,8	-1,6	-16,3	12,7	0,0	-211,0	120,3	121,3
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,9	5,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,6
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4	5,7
-262,2	**-1,6**	**-27,9**	**17,1**	**0,0**	**-274,6**	**145,1**	**153,1**

202210100989

20221010000990

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Group Management Report for the Financial Year 2021

(Translation – the German text is authoritative)

I. Bases of the Group

The Group headed by HAVI Europe Management GmbH & Co. KG (hereinafter referred to as HAVI Europe Management Group) comprises the two business lines Supply Chain and Global Sourcing, with its business segments Logistic and Supply Chain Services as well as Promotional and Packaging Services. These are described in more detail below.

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG is part of "The HAVI Group LP", which has its registered office in Downers Grove, Illinois/USA. "The HAVI Group LP" offers a comprehensive range of services in its divisions "Supply Chain Management", "Packaging" and "Marketing".

HAVI Supply Chain

Within HAVI's global group structure with three global business units - TMS/Sourcing, Supply Chain and PMI Worldwide –, the group is assigned to the Supply Chain area and forms a European network of logistics service providers with its companies. Consequently, beyond the physical movement of goods the spectrum of services also covers the combination of logistics-relevant services as well as the coordination of financial and information flows along the supply chain, including related IT services. Various digital supply chain analytical tools complete the services HAVI Supply chain provides.

The services of the HAVI Supply Chain group are currently provided by more than 30 HAVI Supply Chain companies in 35 countries in Europe to, for example, restaurant chains and convenience stores.

HAVI Supply Chain is pursuing a strategy of achieving profitable, organic growth within the two divisions of "Food Service Logistics" and "Freight Management". Its emphasis here is on expanding its customer portfolio, cost efficiency and extending its service portfolio, especially in offering digital solutions.

As regards the customer portfolio, McDonald's remains the largest customer by far. By currently delivering to more than two thirds of the McDonald's restaurants, HAVI Supply Chain covers a significant part of the European market volume. Martin Brower, being a major competitor in the European market, currently supplies almost one third of the McDonald's restaurants.

20221010009991

In its business with other customers in the food service area, HAVI Supply Chain supplied a little less than 8,000 delivery points in nearly 30 countries in the previous year.

Via HAVI Global Logistics GmbH, HAVI Europe Management GmbH & Co. KG indirectly holds 71.84% in the Europe-wide network of STI Freight Management. In its function as a "freight forwarding agent" in procurement logistics (inbound logistics), it acts as a premium service provider that coordinates pre-carriage for its customers in the area of foodstuff logistics. STI Freight Management more and more develops into a digital freight manager. HAVI Supply Chain performs the bulk of its pre-carriage through the STI Joint Venture.

Customer satisfaction is our primary goal in providing services to our customers. For this reason, our processes and the quality of our services are regularly evaluated by our customers. HAVI Supply Chain regularly scores over 95% ("outstanding") in the McDonald's audits.

Especially within the Supply Chain sector employee Health & Safety is paramount. HAVI evaluates its performance in this area regularly and develops action plans to continuously improve employee Health & Safety.

<u>HAVI Global Sourcing</u>

With the change of the group structure the HAVI Global Solutions companies were transferred into the business unit HAVI Global Sourcing. The services of HAVI Global Sourcing are provided by two companies.

HAVI Global Solutions Europe GmbH operates in the segments of Promotional Services and Analytics & Supply Chain Services. As a supply chain integrator for merchandising articles, this includes the administration of McDonald's family marketing promotions. The company is responsible for the entire promotion management, starting from time planning over purchasing the merchandise in Asia to distributing it to the distribution companies of the McDonald's system in 39 European countries.

The company holds 100% of the shares in HAVI Global Solutions Europe Limited, which provides services in the field of packaging materials (packaging services). In addition to sourcing services, i.e. supplier management and strategic procurement services, these mainly relate to new product developments and quality assurance. Furthermore, HAVI Global Solutions Europe Limited purchases goods in Asia and distributes them to the distribution company of the McDonald's system in the UK.

HAVI Global Solutions Europe GmbH positions itself against new customers as purchaser and seller of merchandise in the area of packaging materials. HAVI Global Solutions Europe Limited, as before, acts as a pure service provider against its customers, without acquiring ownership.

202210100992

Business transactions connected to the strategic business with new customers are realized by HAVI Global Solutions Europe GmbH.

II. Economic Report

1. Underlying conditions in the industry and the economy as a whole

According to the European Commission's winter economic forecast 2021, the gross domestic product in the Eurozone increased by 5.3% in 2021 and is thus recovering from the effects of the global COVID-19 pandemic, which had led to a decline of 6.8% in the previous year. The average rate of inflation is also rising, due to rising energy prices and supply bottlenecks for goods and raw materials. At 2.6%, the rate of inflation is above the medium-term target of the ECB and the previous year's figure (previous year 0.3%). The economic output of the expanded EU also grows again in 2021 and, at 5.3%, will make up for a large part of the decline from the previous year (previous year -6.3%).

The HAVI Europe Management Group provides its services for the McDonald's system in both McDonald's reporting segments ("International Operating Markets" and "International Development License Markets"). In 2021, McDonald's was also able to benefit from fewer pandemic-related restrictions on business operations such as shortened opening hours and complete or partial closures of restaurants. Overall, system-wide sales (covering "franchised sales" & "company-operated sales") increased by 21% compared to the previous year. On a currency-adjusted basis (known as "constant currency"), the increase was 18%.

2. Business Development

a) Earnings development

The Group's external sales rose noticeably from € 5,122.8 million to € 6,101.5 million due to lesser effects of the COVID-19 pandemic in 2021, from which our main customer McDonald's also benefited, as the volume approaches 2019 levels again. In addition to the business with our main customer, McDonald's, the businesses of our other customers in the food service sector were able to recover from the partial or complete closures caused by the pandemic in the previous year and the first half of 2021, thus contributing to the positive development.

The Group's gross margin also rose significantly from € 607.9 million to € 678.6 million; However, due to higher costs in 2021, in relation to sales its portion decreased slightly to 11.1% after 11.9% in the previous year. Of the gross profit achieved in 2021, 29% (previous year 29%) related to the business with customers outside the McDonald's system.

20221010000993

At € 28.0 million, earnings before taxes are again well above the previous year's result of € -13.6 million reflecting the upward trend from the somewhat improved pandemic situation in 2021. However, the negative result in the previous year was mainly characterized by the extraordinary amortization of software from the ERP project Enable amounting to €31.1 million. With an increased income tax burden of € 8.3 million (previous year € 2.6 million), the result after taxes of € 19.7 million is positive again (previous year € -16.2 million).

The HAVI Europe Management Group is primarily steered by the Group's management using the following US GAAP based key figures, which differ slightly from those according to German GAAP (HGB) in respect of sales:

Scorecard / € Mio.	**2021**	**2020**	**Delta %**
Sales	6.066,1	5.094,6	19,1%
Gross margin	648,9	580,5	11,8%
Earnings before taxes	24,1	-16,4	n/a

Next to financial KPIs the group also monitors non-financial KPIs. Those however are not relevant in steering the Group. Those mainly relate to a Health& Safety of our employees, sustainability, innovation and environment protection as well as customer satisfaction.

b) Significant events during the financial year

HAVI operates with the three global business units - TMS/Sourcing, Supply Chain and PMI Worldwide and continues to strive for a uniform market presence of the global operative segments under the brand name "HAVI".

To support the new group structure and growth through the standardization of systems and processes, the "Control Tower" has been established in 2019, in which the financial processes have been centralized. In 2021 the scope was extended and processes regarding material planning, purchasing and data management as well as BI reporting were transferred from 9 markets to the "Control Tower". Remaining markets will be centralized in the "Control Tower" until the end of June 2022. It was further decided that additional processes should be centralized within the "Control Tower". During 2022 – 2023, processes regarding the European Restaurant Order Planning shall be transferred from the markets to the "Control Tower".

A key focus in 2021 was cost control to offset lower sales in the first two quarters. In many of the affected markets, short-time work models with government support were used to keep the impact

20221010000994

on employees to a minimum. In other cases, service levels have been adjusted in partnership with customers to keep costs as low as possible until volumes pick up and return to 2019 levels. Since the ERP project (Enable) was also stopped in 2020, HAVI has reassessed the technology roadmap for its markets, focusing on cost control. The remaining capitalized SAP S/4Hana licenses from the Enable project amounting to €4.1 million were written off because according to current planning there is no use for them.

For HAVI Global Sourcing the main focus also in 2021 was on process optimization, granting stability for existing customers and on controlling costs as well as financial burdens as consequences of the COVID-19 pandemic.

In 2021 there were some minor changes in the scope of consolidation, which are listed below and are not material.

On February 3rd, 2021, HAVI Global Logistics GmbH founded HAVI Supply Chain SIA in Riga, Latvia. The initial consolidation of HAVI Supply Chain SIA was carried out accordingly.

On September 14, 2021, HAVI Global Logistics GmbH founded an LLC in Uzlovaya, Russia. The initial consolidation of HAVI Uzlovaya LLC was carried out accordingly.

In accordance with the HAVI Enterprise Technology Strategy, the main focus of the IT strategy in 2021 was in creating a set of updated, detailed Technology & Data Enablement plans for the Supply Chain and Sourcing areas. After a set of workshops in Q3 and Q4, attended by various senior leaders across all business and technology teams, several technology and data investment opportunities were identified which will be further specified in the future.

In addition, an updated and strengthened governance process has also been introduced, with the goal of ensuring strong alignment between regional and Freight business strategies and the Technology and Data Enablement investment projects.

3. Results of operations

HAVI's financial performance in 2021 was back at 2019 levels. Still, 2021 was not a COVID-free year as especially Q1 volumes were impacted in Western Europe. Like in 2020 we noticed that McDonald's weathered the COVID-storm well and our SVC customers were impacted more by the restrictions and cautious consumers. Central savings projects, local cost reductions and strong performances in other markets supported the recovery. In addition, new customers added in 2020 and 2021 helped build a strong foundation for the future.

When the management report for 2020 was prepared, the volumes were still affected by the pandemic. However, it was expected that the declines would not extend beyond the second quarter of 2021 and that at least for the McDonald's business the volume of 2019 would be reached again

20221010000995

towards the end of the year. This expectation could be fulfilled. At the end of 2021, the volume in the McDonald's business was only 0.5% below the volume of 2019. Among SVC customers, volumes were hit harder by the crisis and the decline was 43% compared to 2019. Overall, however, the previous year forecasts for the key figures according to US GAAP have been achieved. It had been expected that both sales and gross margin would increase compared to the previous year. At +19% (sales) and +12% (gross margin), both key figures are well above the values of the previous year. Earnings before taxes were expected to be in the range of 90% - 100% of 2019 profit due to the expected general recovery after Q2. In the end, earnings before taxes were 11% higher than in 2019, so that this forecast was also exceeded as the Group was hit even less severely by the effects of the pandemic in 2021 than expected.

All markets except for the Baltic States exceeded the 2020 sales volumes. A better structural statement allows the comparison with 2019; here we see that most markets have also exceeded 2019 volumes. Key markets like Russia were leading the way. Markets still impacted from the restrictions were Germany, Italy, Portugal, and Austria.

The Group's external sales amount to €6,101.5 million and increased by 19.1% compared to the previous year (€5,122.8 million). However, due to higher costs, the gross margin only increased by 11.6% from €607.9 million to €678.6 million.

Selling and general administrative expenses in total increased to €639.5 million (previous year: €602.3 million). This is mainly due to higher operating costs in the areas of personnel, subcontractor, fuel and energy costs. Administrative costs, on the other hand, will fall again in 2021. Although personnel costs will increase in 2021 and the remaining SAP 4/HANA licenses were written off, the effect will be compensated due to last year's sharp increase from extraordinary amortization on the software from the Enable project. In relation to sales, selling and general administrative expenses fell to 10.5% (previous year 11.8%).

The pre-tax income amounts to € 28.0 million (previous year: € -13.6 million). The increase is due to increased volumes as part of the recovery from the effects of the pandemic, as well as the impairment of software from the Enable project included in the previous year. Earnings after taxes increased from negative € -16.2 million to € 19.7 million.

With interest rates remaining low, the financial result rose above the previous year level at € -3.3 million (previous year € -4.1 million) and is mainly due to lower interest costs after repayment of additional loans, which were taken up in the prior year to strengthen liquidity.

Taxes on income of € 8.3 million are again well above the previous year (previous year: € 2.6 million), while other taxes of € 1.8 million (previous year: € 2.3 million) remained slightly below the previous year's level. Overall, instead of a net loss for the year (previous year: € -18.5 million), there is again a consolidated net income for the year 2021 of € 17.9 million.

20221010000996

4. Financial position

a) Assessment of the Group's financial position and liquidity

The Group's equity ratio is with 1.3% on previous year's level (1.3%). With lower liabilities to banks and increased equity, bank liabilities 8.5 times higher than equity (previous year: 15.3). These are essentially liabilities from cash pool of €92.4 million (previous year: €44.3 million).

Long-term loans were reduced from €105.8 million to €18.6 million. This is particularly due to the repayment of new loans taken up in 2020 amounting to € 86 million (€ 66 million with a term until 2022 and € 20 million with a term until 2021) at the supply chain companies. These loans, taken out in the previous year as a liquidity reserve for the COVID-19 crisis, were no longer required due to the very good liquidity position of the supply chain companies.

On the opposite, cash pool liabilities increased from € 44.3 million in the previous year to € 92.4. The increase is mainly due to increased liquidity requirements at the global sourcing companies, which need to compensate for longer transport and storage times due to the global disruptions in the supply chains. In addition, the global sourcing companies reduced the liabilities from revolving credit lines in 2021 from € 25.2 million to € 7.3 million and are now servicing their liquidity requirements from the cash pool.

The HAVI Europe Management Group pursues a financing policy of renting property, leasing expansions of the vehicle fleet and funding other assets from its own funds. Only in exceptional cases, larger assets such as trucks or property are purchased. They will then be financed primarily by own funds and only in exceptional cases by taking up debt capital.

The objective is to raise the respective funding in the local subsidiaries, as the subsidiaries are normally active in closed markets. Since revenues to repay debt capital are generated in local currency, we prefer to raise funds in local currency. Exceptions are considered when financing is not available in the local currency at desired terms.

Most subsidiaries are able to fund daily transactions with negative working capital/positive liquidity.

As of the balance sheet date, unused credit lines totaling € 62,8 million (previous year € 82.5 million) are available to the Group.

b) Investments

In 2021 € 18,7 million (previous year € 21.9 million) were invested in intangible assets and tangible assets.

20221010000997

A large portion of investments, amounting to € 9.1 million, related to technical equipment and machinery. Investments were mainly made in the vehicle fleet and in other technical equipment and machinery.

In addition, € 5.3 million was invested in land and buildings as well as assets under construction, which primarily relate to the DC new buildings and renovations in Spain and Poland.

€ 2.7 million was invested in intangible assets, with the largest investments relating to HAVI Connect and BI Strategy.

5. Net assets

The Group's total assets increased by € 159.6 million (18.1%) from € 879.6 million to € 1,039.2 million.

This is related to the increase in trade accounts receivable by €81.7 million and in inventories by €74.2 million compared to the previous year. The increase in receivables is mainly due to the goods logistics area and, like sales, is approaching the level of 2019 before the pandemic. The higher inventory is also explained by the business recovery. Prepaid expenses increased by €5.4 million due to increased advance payments made for future promotions at HAVI Global Solutions Europe GmbH and higher advance payments for fuel, materials and energy at HAVI Rulog LLC. The increase in other assets amounts to € 12.9 million and mainly results from higher unrealized currency gains from forward exchange contracts and other receivables from requested COVID-19 related state aid (Überbrückungsgeld III) for the German companies.

This is partly offset by a decrease in fixed assets of €8.0 million, which, in addition to lower advance payments for software, is due particularly to the impairment of the remaining SAP S4/HANA licenses from the stopped Enable project.

Other assets include around € 14.1 million in VAT receivables related at the balance sheet date, € 12.1 million in unrealized currency gains from forward exchange contracts, € 16.0 million in other receivables and € 3.8 million in receivables from customer balances.

As of the balance sheet date, cash of € 146.4 million (previous year: €152.5 million) was available to the Group.

Equity increased by € 2.5 million from €11.5 million to €13.9 million. This is mainly due to foreign currency effects and a € 1.8 increase in equity attributable to minority interests.

Other liabilities increased by € 157.2 million. This is mainly due to the increase in trade payables caused by the increase in sales by € 87.1 million, as well as the increase in provisions for outstanding invoices by € 84,9 million and bonus provisions by € 10.0 million. Liabilities to associated

20221010000998

companies increased by € 33.5 million. Liabilities to banks, which fell by € 57.2 million to € 118.8 million (previous year: € 176.0 million), had the opposite effect. Here, the additional loans that had been taken out in the previous year to strengthen liquidity during the COVID-19 crisis could be repaid.

Other liabilities include € 24.4 million in VAT liabilities as of the balance sheet date, € 4.9 million liabilities from social security contributions, € 3.2 million in liabilities from salary tax, € 3.4 million from debtor's credit balances, and € 1.8 million other liabilities.

Overall, the net assets, financial position and results of operations meet the expectations of the Company's management and are considered satisfactory given the circumstances of financial year 2021.

20221010000999

III. Forecast and opportunities report

At the beginning of 2022, the EU Commission's winter economic forecast initially assumed that the European economy in the 19 countries of the enlarged euro zone would grow by 4.0% in 2022 and that inflation would rise to 3.5%. This expected growth figure would have been above the forecast from the previous year (3.8%), but below the forecast of the EU Commission from autumn 2021 (4.3%). The economic power of the entire EU should grow by 4.0% in 2022. Risks were seen primarily in the ongoing COVID pandemic with very high infection rates and shortages of available workers due to the new variant, supply bottlenecks for upstream services and raw materials, rising energy costs and the geopolitical situation in Eastern Europe. At the beginning of December 2021, the OECD was still assuming that economic growth in the euro zone would amount to 4.3% in 2022 and thus corrected the OECD September forecast for 2022 (4.6%) slightly downwards. For Germany, the federal government expected an increase in gross domestic product of 3.6% for 2022 at the end of January and thus also fell short of the forecast from October 2021 (+4.1%).

However, after the Russian military invasion of Ukraine, several institutes updated their forecasts by the beginning of April. The new forecasts point to the sharp rise in energy prices, but in their basic scenarios they assume that there will not be a complete stop of Russian energy supplies for the time being. In March, the OECD assumes that growth in the euro area will be 1.4% below the original forecast and inflation will rise by a further 2%. At the beginning of April, the leading German economic institutes assumed in their "joint forecast" that the economy in the euro area and the EU would still grow by 3.3% in 2022 and that inflation would rise to 5.7% in the euro area and 5.8% in the EU. For Germany they forecast growth of 2.9% and an increase in consumer prices of 6.1%. The outlook continues to be subject to considerable risks regarding the effects of the Ukraine conflict in the further course of the year.

New challenges have emerged in Q1 of 2022 impacting our performance. The Ukraine business has paused operations due to the conflict with Russia. HAVI's primary concern is to ensure the safety and well-being of its workforce in Ukraine. From a business point of view, the earnings contributions from Ukraine are expected to be fall away as these are volume dependent. Our assets on the ground are not damaged and largely functional. On the cost side, we are working with McDonalds to get our running costs covered under the Open Book agreement.

In Russia we are faced with closed McDonald's restaurants since mid of March, albeit at the time for a limited period and not for all restaurants. At the end of May McDonald's decided not only to pause but to stop their activities in the Russian market. McDonald's plans to sell the restaurants to LLC Club Hotel (owned by Alexander Govor); the buyer was already active as a developmental licensee in Russia.

20221010010000

Following McDonald's decision to exit the Russian market, HAVI Management decided to search for opportunities to sell the business in Russia as well. Given the size and complexity of the sale, closing is not expected before the end of the year. Meanwhile, HAVI will support the new owner of the former McDonald's restaurants to open rebranded restaurants in June. Our SVC business in the Russian market will continue unchanged. The negative impact on the business result in 2022 is limited to missed profit during the pause period, due to the reduced volume shipped. In addition, cost savings have been achieved and discussions are underway with McDonald's to cover the remaining running costs under the Cost+ agreement.

HAVI closely monitors the current situation and development of the war in Ukraine as well as the international sanctions and measures in order to identify any effects on our business and our customers/supply chains/financing/IT security at an early stage and to act accordingly. Due to the impact on HAVI's business in Russia and Ukraine, as well as rising energy and raw material prices, bottlenecks in the global supply chains and a disruption in demand, 2022 is not easy year for HAVI so far. However, Sales and Gross Margin are not expected to be impacted materially. The fast restart in Russia is supporting this. Earnings before taxes, though, could be significantly lower than planned before the events mentioned above and the cyber-attack described below.

The Group was a victim of a cyber-attack in early March 2022. The Group immediately responded with contingency plans to continue operations and customers continued to be serviced. Restoration of the Company's systems has been completed and no financial data related to 2021 was altered as a result of the cyber-attack. Still, the cyber-attack has resulted in customer impacts in multiple markets. In some countries, HAVI, at times, had to limit the range of products it supplied to restaurants. Sales and gross margin are not significantly affected by the cyber-attack. At the level of earnings before taxes, however, negative effects on earnings in the double-digit percentage range are expected. While this impact is far from desirable and is expected to result in below-average results in 2022, no long-lasting impact is expected.

Despite all these challenges, HAVI continues to invest in growth. New capacity is being added in markets like Norway, Denmark and Italy. In addition, new digital products like Claims+ and OPUS will be launched in the markets, expanding our offering.

Looking at the next 1-2 years of the IT strategy, the priority areas for investment will be warehouse automation and further development of our HAVI Data Platform, to help drive internal efficiencies and generate value for our customers. We will also add new features to our HAVI CONNECT platform, which is now being piloted in Japan and continue to maintain a high focus on IT Security. "HAVI Connect" is already deployed at thousands of customer sites and increasingly offers customers the ability to provide analysis and insights based on the data in their organization.

For the markets that still have been impacted in 2021 by COVID-19 restrictions like Germany, Italy, Portugal, and Austria further recovery is expected to materialize in 2022 and the Q1 data

20221010010001

supports this. The Business Unit shows overall growth versus 2019 and the expectation is that the growth trend continues in 2022 despite the many challenges to overcome.

Taken all this challenges into account as well as our positive operative upside across all markets we expect Sales and gross margin (according to US GAAP) to increase compared to the previous year. Due to the impact of the Cyberattack, however, we expect earnings before taxes, while positive, to fall well below 2021 levels.

New technology services and products are a central focus of HAVI, also in 2021 and beyond. Through further commercialization of digital products especially within the Supply Chain segment we stay an important partner for all of our customers and are able to reach new sales capabilities. To stay competitive and to reach a scalable business model we will continue our efforts with the "Control Tower" project. The centralizing of finance activities is now focused on driving efficiencies as the majority of activities have been moved over to Krakow (PL). The Purchase activities have been centralized there as well with the next phase is focusing on the Planning activities. This centralization will create a more robust organization where we can strengthen processes and find efficiencies.

20221010010002

IV. Risk report

Internal control and risk management system

The management entrusted with conducting the business, is supported by a comprehensive controlling system in both operational and strategic aspects. All companies are integrated in a uniform planning and budgeting process. Thanks to a comprehensive reporting system, the management at all levels in the Company is informed in detail about quantitative and qualitative developments. This ensures that possible undesirable developments are recognized at an early stage and appropriate measures can be taken promptly.

The further development of the existing risk management system by HAVI Europe Management currently focuses on harmonizing and increasing the transparency of the internal guidelines and regulations as well as on improving the methods to ensure compliance with internal and external regulations. We break down the relevant topics here as follows:

- The "HAVI Global Policies Manual"
- An established system of “Internal controls”
- The internal auditing system/internal audits
- An active management of compliance topics, particularly with respect to the established Compliance Committee and our Ethics Hotline

HAVI Global Policies Manual

The requirements set out in the "HAVI Global Policies Manual", which was already published internally by the US parent company in previous years, provide the foundation for creating a framework of internal regulations and guidelines. The previously existing instructions were examined systematically and integrated into the conceptual framework where required.

This “HAVI Global Policies Manual” is the binding scope of guidelines for HAVI Europe Management within the Group.

Internal controls

The system of internal controls is designed to avert harm from the Company from negligence or purpose. It further provides approaches for improvement especially of those processes, which have become more important through the rapid growth in the previous years.

The system of internal controls implemented in the past was reviewed and revised in order to align the implementation of internal controls more closely with the operational accounting processes. In a first step, the financial processes centralized in the “Control Tower” were supported by a robust internal control system and tests for control implementation were introduced. In order

20221010010003

to introduce these controls end-to-end, work has started on rolling out these controls in the local country organizations. This rollout was largely completed in 2021. The plan is to complete the roll-out in 2022 and to intensify review of the control execution process.

Internal audit

The group-wide Internal audit function is set up on the level of „The HAVI Group LP" and is aimed to be a central contact for all questions in the area of governance for the entire HAVI group. It is aligned to the relevant professional standards and follows a risk-oriented audit approach. The work of Group Internal Audit focuses on accounting-relevant transactions and processes, as well as critical and risky corporate processes. The nature and scope of the audit procedures and results, including improvement measures to be taken, are documented in an internal audit report. Deficiencies detected and improvement measures to be taken are communicated to the management as part of this internal audit report and implementation is monitored by the internal audit department.

Compliance Organization

Goal of the compliance organization is the to foster and ensure lasting compliant behavior within the company

This compliance committee acts as a controlling, reporting and intervention instrument that focuses on compliance with all legal requirements as well as on adherence to our own commitments to actively integrate moral values of the Company into business practice.

Awareness: By developing and implementing meaningful and appropriate communication measures to strengthen compliance awareness, employees and managers learn the principles of the value-based culture of integrity. In this way they can internalize the awareness and the ethical principles in order to implement them consistently in their daily work. This ensures that the company's legal conformity is actually lived and that the organization is permeated by this basic attitude.

Prevent: With internal rules and guidelines a system was put in place that helps to prevent compliance violations. These rules and guidelines are mainly composed by the Global Policies Manual as well as the Code of Ethical Business Conduct that lays out the ethical foundations of decision-making and actions being taken at HAVI. Other guidelines can be implemented and published within the intranet when needed in regard to changing legal or factual requirements.

Detect: The whistleblower system, which had been in place for years, was replaced by a consistently available online tool (Ethics Hotline) which improved the possibilities to reach the Compliance Committee significantly. Informants can reach the Compliance Committee through a web application and can communicate directly and confidentially with the Compliance Committee. The Compliance Committee shall ensure that every report is treated fairly and followed up upon.

20221010010004

React: The adequate and timely reaction to compliance violations is paramount. The Compliance Committee leads all investigations together with either the appropriate department and/or internal audit. Issues are followed up in an independent and confidential matter. Based on the results further actions might be required and/or processes to be improved.

Risks for the Group

Below we list the risks for the Group in descending order of importance.

Risk Category	Probability of occurrence	Risk impact	Risk importance
Market risks	medium	medium	medium
Compliance/cyber risks	low	medium	medium
Tax risks	low	medium	low
HR Risks	medium	low	low
Risks from the application of financial instruments	low	low	low
Default risks	low	medium	low
Environmental risks	low	low	low

Market risks and opportunities

A large proportion of the Group's sales are generated from the McDonald's system. This means that the Group's financial success depends to a large extent on the economic success of McDonald's. The Corona crisis has shown that McDonald's has a strong position in the quick-service restaurant segment and has been less affected than many of its competitors. This also has a positive impact on HAVI. The absence of formal written agreements with McDonald's and the franchisees in most cases did not reveal any problem in the course of the crisis. The capability of HAVI to create cost savings and bring innovative solutions for the McDonald's system is a main factor in the strong relationship between the two.

The situation in Ukraine and related sanctions against Russia have an impact on McDonalds and HAVI. This significant event cannot be insured and averted preventively. It is a business risk and HAVI works closely with McDonald's on this. The impact on the SVC business in Russia is immaterial so far and in Ukraine there was minimal SVC business.

Both the Ukraine-Russia conflict and the pent-up consumer demand caused by the Covid-19 pandemic, in combination with delays in the most important international supply chains and transport routes, are leading to a significant price increase in the energy sector and in many raw materials and industrial intermediate products. With regard to our main customer McDonald's, however, the price increases for HAVI Supply Chain are cushioned by the Cost+ method.

Should the geopolitical situation in Eastern Europe remain tense or deteriorate further, this could lead to-further price increases in the energy sector as well as for many raw materials and industrial intermediate products and lead to a challenging environment in supply chains. As previous crises

2022101001005

have shown, the majority of Supply Chain's customer base demand is not directly impacted by these developments. But of course, cost management will be a focus area.

The company endeavors to further develop the security of the IT infrastructure. This includes the establishment of defensive measures for cyber risks, including the efficient detection and treatment of any attacks. Various measures have been introduced to maintain business continuity. As a result of the cyber-attack and building on the experience gained, both the preventive measures and the business continuity plans were further strengthened.

In the strategic customer business in the segments of restaurant chains, convenience stores and catering, the Group's financial success principally also depends on the financial success of our customers as well as on the successful implementation of our expansion strategies and the ability to achieve the upselling of digital products. Solid risk management both before taking on a new customer and during operations is crucial. The limited effects of insolvencies in an otherwise very hard-hit segment shows HAVI's expertise in managing these risks. HAVI believes that its proven financial stability and reliability will create new perspectives for further growth.

Compliance risks

The group counters risks from non-compliant behavior with a strong compliance organization. Violations of rules are prevented by creating awareness of compliant behavior and clear internal guidelines. A whistleblower system helps to identify any violations and to react to them promptly and appropriately to reduce economic risks from possible violations to an acceptable level.

Tax risks

Due to the dynamic development of tax law and practice, the Group companies are necessarily exposed to risks. Our companies cooperate closely with local advisors, the central tax department and international consultants to identify risks at an early stage and take appropriate action. Appropriate provisions have been accounted for identified tax risks.

HR risks

The Group's success strongly depends on its employees identifying with the Company. The business culture that has been established, and is lived out, throughout the entire Group, provides the basis for employee retention within the Company. Through a systematic approach in the areas of employee recruitment and development as well as social accountability, risks in the personnel area are limited and opportunities are exploited.

Insurance cover

The Company's assessment is that financial risks arising from potential losses are covered as far as possible by insurance cover or are reduced to an acceptable extent.

20221010010006

Risk report on the application of financial instruments

It is the Group's general policy to transfer risks from procurement price changes to the customer. Therefore, at the request of the relevant McDonald's organizations, several companies in the Group concluded hedging transactions with respect to foreign currencies and diesel prices. As, in the case of currency risks, these transactions are based on purchase commitments from customers for the products hedged in this way and, in the case of the diesel price, any differences are paid through the distribution margin, this procedure does not result in any risks to the Group. Moreover, forward exchange transactions are concluded to a small extent in order to hedge own currency risks in the field of distribution and administrative expenses.

Default risks

In respect of operational risks, we have taken hedging measures appropriate to the Group's size which are regularly adjusted to our development. These include measures to avoid operational interruptions at plants and detailed plans ensuring the continuance of business activities in the event of an emergency. The same applies to emergency procedures in the event of an IT failure. Building on the experience of the cyber-attack, we have once again strengthened both preventive measures and business continuity plans.

Environmental risks and opportunities

The Group's environmental standards aim to exceed the statutory requirements. Overall, we manage environmental risks by means of quality assurance measures. Due to the focus placed on environmental issues, the Group also systematically exploits the economic opportunities emerging from its environmental activities, both in respect of the cost situation or by differentiating the Company from its competitors.

20221010010007

Overall risk assessment

The assessment of the overall risk situation is the result of a consolidated consideration of all material individual risks. HAVI has shown strong resilience and ability to minimize financial impacts through the many challenges of the past years. It is expected that the impact of the Corona crisis on HAVI's financial results in Europe will be limited and that the impact of the cyber-attack will be manageable. Finally, the financial impact of the Ukraine-Russia conflict is expected to be limited to lost profits for the period of restaurant closures.

Given the magnitude of the challenges, the negative impacts are assessed as manageable. The experience gained so far during the crisis has confirmed that HAVI is well positioned, has shown itself to be extremely resilient and will return to the path of growth once the crises have been overcome. HAVI is financially strong, has excellent customer relationships and strong risk management, all important ingredients for expected sustained growth. Management therefore does not currently see any risks that could jeopardize the Group's continued existence.

Duisburg, June 15, 2022

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG
- represented by HAVI Management GmbH

sgd. Arnd Christochowitz

sgd. Peter Voskühler

2022101001008

Consolidated Financial Statements for the fiscal year from January 1, through December 31, 2021
(Translation - the German text is authoritative)

20221010011009

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2021

Assets

	12/31/2021	12/31/2020
	€ million	€ million
A. Fixed assets		
I. Intangible assets		
1. Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	13.7	21.6
2. Prepayments	3.7	4.5
	17.4	26.1
II. Property, plant and equipment		
1. Land and buildings	82.7	83.0
2. Technical equipment and machinery	30.2	31.4
3. Other equipment, operating and office equipment	6.3	5.0
4. Prepayments and assets under construction	1.1	1.9
	120.3	121.3
III. Financial assets		
1. Investments in associated companies	6.9	5.1
2. Other loans	0.5	0.6
	7.4	5.7
	145.1	**153.1**
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	3.6	2.9
2. Merchandise	354.0	279.8
3. Prepayments	2.5	4.1
	360.1	286.8
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	286.1	204.4
2. Receivables from affiliated companies	9.0	10.3
3. Receivables from associated companies	3.7	1.2
4. Receivables from other long-term investees and investors	0.1	0.1
5. Other assets	51.7	38.8
	350.6	254.8
III. Cash on hand, bank balances and checks	146.4	152.5
	857.1	**694.1**
C. Prepaid expenses and deferred charges	**23.7**	**18.3**
D. Deferred tax assets	**13.3**	**14.1**
	1,039.2	**879.6**

20221010010010

Equity and Liabilities

		12/31/2021	12/31/2020
		€ million	€ million
A.	**Equity**		
	I. Capital shares		
	General partner	0.1	0.1
	Limited partners	9.9	9.9
	II. Revenue reserves		
	Other revenue reserves	0.3	0.1
	III. Equity difference from foreign currency translation	-2.9	-3.3
	IV. Non-controlling interests	6.5	4.7
		13.9	**11.5**
B.	**Provisions**		
	1. Provisions for pensions	3.4	2.3
	2. Tax provisions	6.9	2.5
	3. Other provisions	245.1	155.5
		255.4	**160.3**
C.	**Liabilities**		
	1. Liabilities to banks	118.8	176.0
	2. Payments received on account of orders	0.2	0.5
	3. Trade payables	510.2	423.1
	4. Payables to affiliated companies	83.7	55.0
	5. Payables to associated companies	12.4	7.6
	6. Payables to other long-term investees and investors	0.1	0.5
	7. Other liabilities (of which taxes: € 27.7 million; prior year: € 28.5 million) (of which social security payables: € 4.9 million; prior year: € 5.1 million)	37.8	36.6
		763.2	**699.3**
D.	**Deferred income**	**3.2**	**4.1**
E.	**Deferred tax liabilities**	**3.5**	**4.4**
		1,039.2	**879.6**

20221010010011

0221010010012

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Consolidated Income Statement for the Period from January 1 through December 31, 2021

	2021	2020
	€ million	€ million
1. Sales revenue	6,101.5	5,122.8
2. Cost of sales	-5,422.9	-4,514.9
3. Gross profit on sales	**678.6**	**607.9**
4. Selling expenses	-458.8	-411.7
5. General administrative expenses	-180.7	-190.6
6. Other operating income	17.2	11.3
7. Other operating expenses	-27.9	-27.3
8. Income from investments in associated companies	2.9	0.9
9. Other interest and similar income	1.2	1.1
10. Interest and similar expenses	-4.5	-5.2
11. Taxes on income	-8.3	-2.6
12. Profit or loss after taxes	**19.7**	**-16.2**
13. Other taxes	-1.8	-2.3
14. Consolidated net income/consolidated net loss for the year	**17.9**	**-18.5**
15. Profit/loss attributable to non-controlling interests	-1.8	1.0
16. Consolidated profit/loss attributable to the parent company	**16.1**	**-17.5**

20221010010135

20221010010014

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Consolidated Cash Flow Statement for the Period from January 1 through December 31, 2021

	2021	2020
	€ million	€ million
1. Result for the period (net income/net loss for the year including profit/loss attributable to minority interests)	**17.9**	**-18.5**
2. Amortization/depreciation of items of fixed assets	27.8	55.9
3. Increase/decrease in provisions	91.7	-76.7
4. Increase/decrease in inventories, trade receivables as well as other assets that are not attributable to investing or financing activities	-173.9	76.0
5. Increase/decrease in trade payables as well as other liabilities that are not attributable to investing or financing activities	119.3	-105.3
6. Gain from the disposal of fixed assets	-1.7	-0.9
7. Interest expenses/interest income	3.3	4.1
8. Dividends received from at-equity accounted investments	1.1	2.9
9. Income tax expense	8.3	2.6
10. Income tax payments	-4.9	-3.6
11. Cash flow from operating activities	**88.9**	**-63.5**
12. Payments received from the disposal of intangible assets	0.0	0.1
13. Payments made for investments in intangible assets	-2.7	-12.3
14. Payments received from disposals of property, plant and equipment	3.6	1.6
15. Payments made for investments in property, plant and equipment	-16.0	-9.6
16. Payments received from disposals of financial assets	1.2	3.2
17. Payments made for investments in financial assets	-3.0	-1.2
18. Payments made for the acquisition of cover assets	0.8	0.3
19. Interest received	1.2	1.1
20. Cash flow from investing activities	**-14.9**	**-16.8**
21. Payments received from taking up loans	25.7	138.2
22. Payments made for the redemption of loans	-82.9	-5.1
23. Interest paid	-4.5	-5.2
24. Payments made out of unappropriated retained earnings to partners of the parent company	-16.1	-20.8
25. Dividends paid to other shareholders	0.0	0.0
26. Cash flow from financing activities	**-77.8**	**107.1**
27. Net decrease/increase in cash and cash equivalents	**-3.8**	**26.8**
28. Exchange rate-related changes in cash and cash equivalents	-2.3	2.5
29. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	152.5	123.2
30. Cash and cash equivalents at the end of the period	**146.4**	**152.5**

20221010010015

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Consolidated Statement of Changes in Equity 2021

	Equity of the parent company					
	Capital shares			Revenue reserves	Equity difference from currency translation	Total
	Personally liable partner	Limited partner	Total			
	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million
As of Jan. 1, 2020	**0.1**	**9.9**	**10.0**	**17.6**	**-1.1**	**26.5**
Credit to partner accounts in borrowed capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**
Allocation to/withdrawal from reserves	0.1	11.5	11.5	-11.5	0.0	**0.0**
Foreign currency translation	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.2	**-2.2**
Consolidated net loss for the year	-0.1	-11.5	-11.5	-6.0	0.0	**-17.5**
As of Dec. 31, 2020/Jan. 1, 2021	**0.1**	**9.9**	**10.0**	**0.1**	**-3.3**	**6.8**
Credit to partner accounts in borrowed capital	-0.1	-16.0	-16.1	0.0	0.0	**-16.1**
Allocation to/withdrawal from reserves	-0.1	-11.5	-11.5	11.5	0.0	**0.0**
Foreign currency translation	0.0	0.0	0.0	0.2	0.4	**0.6**
Consolidated net profit for the year	0.2	27.5	27.6	-11.5	0.0	**16.1**
As of Dec. 31, 2021	**0.1**	**9.9**	**10.0**	**0.3**	**-2.9**	**7.4**

Appropriation of consolidated net profit/loss:

Consolidated net profit for the year	17.9
Credit to partner accounts in borrowed capital	-16.1
Allocation to the item »Non-controlling interests«	-1.8
Net profit/loss after appropriation which is attributable to the parent company	0.0

20221010010016

Non-controlling interests				Total consolidated equity
Non-controlling interests before equity difference from foreign currency translation and net profit/loss for the year	Equity difference from foreign currency translation attributable to non-controlling interests	Profit attributable to non-controlling interests	Total	
€ million	€ million	€ million	€ million	€ million
3.9	**0.0**	**1.9**	**5.8**	**32.3**
0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**
0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**
0.0	-0.1	0.0	**-0.1**	**-2.3**
0.0	0.0	-1.0	**-1.0**	**-18.5**
3.9	**-0.1**	**0.9**	**4.7**	**11.5**
0.0	0.0	0.0	**0.0**	**-16.1**
0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.0**
0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.6**
0.0	0.0	1.8	**1.8**	**17.9**
3.9	**-0.1**	**2.7**	**6.5**	**13.9**

202210100101?

20221010010018

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Notes to the Consolidated Financial Statements 2021

With effect from October 10, 2016, HAVI EUROPE Management GmbH & Co. KG was established first by its general partner, HAVI Management GmbH, Duisburg, and the limited partner HAVI Europe Holding LLC, Downers Grove, Illinois/USA. In doing so, HAVI Europe Holding LLC contributed 94.9% of its shares in HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg. As of November 3, 2016, HAVI Global Solutions LLC, Downers Grove, Illinois/USA, became a further limited partner of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG by contributing its shares in HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg.

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG has its registered office in Duisburg and is registered in the Commercial Register of the Duisburg Local Court (HR A Reg. No. 12069).

I. Consolidated group

In addition to the parent company HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, the consolidated financial statements include all of the subsidiaries over which HAVI Europe Management GmbH & Co. KG exercises a direct or indirect controlling influence. In addition to the parent company, the consolidated group incorporates seven domestic and 36 foreign companies as of the balance sheet date.

With voting shares of up to 50%, the companies included in the consolidated financial statements have a decisive influence on the business and financial policies of a total of ten investment companies, whose interests are disclosed as shares in associated companies pursuant to Section 311 (1) HGB [Handelsgesetzbuch - German Commercial Code].

Via HAVI Global Logistics GmbH, HAVI Europe Management GmbH & Co. KG indirectly holds 71.84% of the shares in STI Freight Management GmbH, Duisburg. Due to reservations of consent in favor of the co-shareholder, Section 296 HGB is exercised and STI Freight Management GmbH and its subsidiaries have been incorporated under the equity method based on the consolidated financial statements of STI Freight Management GmbH.

As of February 3, 2021, HAVI Global Logistics GmbH has established HAVI Supply Chain SIA, Riga/Latvia. The initial consolidation of HAVI Supply Chain SIA took place accordingly.

As of September 14, 2021, HAVI Global Logistics GmbH has established HAVI Uzlovaya LLC, Uslowaja/Russia. The initial consolidation of HAVI Uzlovaya LLC took place accordingly.

HAVI Logistics GmbH, Duisburg, HAVI Logistics Business Services GmbH, Duisburg, HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg, Alpha Holding GmbH, Duisburg, Sodul Beteilgungs GmbH, Pullach, and HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg, are included in the consolidated

20221010010019

financial statements of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG and are subject to the exemption provisions set forth in Section 264 (3) HGB. HAVI Europe Management GmbH & Co. KG makes use of the exemption provision of Section 264b HGB.

II. Consolidation principles

The consolidated financial statements were prepared as at December 31, 2021 (the parent company's balance sheet date). The subsidiaries' balance sheet date is also December 31, 2021.

The classification requirements and the accounting and valuation principles of the HGB were observed in the preparation of the consolidated financial statements and for the subsidiaries' annual financial statements.

The financial statements included in the consolidated financial statements are prepared in accordance with uniform accounting and valuation methods.

The assets, liabilities and the prepaid and deferred items as well as income and expenses of the companies included in the consolidated financial statements were transferred into the consolidated financial statements with the figures disclosed in the corresponding single-entity financial statements following the necessary adjustments.

For reasons of transparency, the consolidated financial statements are prepared in millions of euros (€ million).

The two subgroups HAVI Global Logistics GmbH and HAVI Global Solutions Europe GmbH were combined under HAVI Europe Management GmbH & Co. KG as the new European parent company in 2016.

At the date of initial consolidation (October 31, 2016), capital consolidation was conducted in accordance with the book value method on the basis of the consolidation process already carried out in the past at HAVI Global Logistics GmbH or, respectively, HAVI Global Solutions Europe GmbH. The revaluation method was not applied as the economic substance has not changed during the above-mentioned incorporation transaction under the uniform management of the US parent company. Therefore, the reference dates for the capital consolidation of the parent-subsidiary relationships which existed at HAVI Global Logistics GmbH and HAVI Global Solutions Europe GmbH already before the establishment of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG continue to exist without change.

The changes to the consolidated group stated below are of immaterial significance for the Group's net assets, financial position and results of operations.

As of January 4, 2021, HAVI Global Logistics GmbH has established HAVI Supply Chain SIA, Riga/Latvia. The initial consolidation of HAVI Supply Chain SIA took place accordingly.

20221010010020

As of September 14, 2021, HAVI Global Logistics GmbH has established HAVI Uzlovaya LLC, Uslowaja/Russia. The initial consolidation of HAVI Uzlovaya LLC took place accordingly.

For shares in the assets and profits of the subsidiaries included in the consolidated financial statements not belonging to the parent company or the other companies incorporated into the consolidated financial statements, an adjustment item for minority interests is disclosed separately within equity pursuant to Section 307 (1) HGB.

The goodwill that arose at HAVI Global Logistics GmbH in financial year 2010 and that relates to STI Freight Management GmbH was amortized on a straight-line basis over an anticipated useful life of ten years.

The difference between the book value and the proportionate equity of STI Freight Management GmbH relates to goodwill and amounts to € 2.1 million as of the date of first incorporation as an associated company and to € 0.0 million as of December 31, 2021 (prior year: € 0.0 million).

The useful operating lives are based on an assessment of the inflow of revenue over a period of time based on the identified components of goodwill. In particular, these represent customer bases as well as the expertise (employees, processes) which have been acquired in the process of acquiring the operations. The earnings potential of these components is likely to be exhausted over a period of ten years.

Sales, expenses and income as well as loans, receivables and liabilities between the companies included in the consolidated financial statements were eliminated.

The intercompany results included in fixed assets were eliminated and recognized in profit or loss as part of the consolidation process. Otherwise, the Company opted not to eliminate intercompany results pursuant to Section 304 (2) HGB due to their minor importance for the Group's net assets, financial position and results of operations.

III. Accounting and valuation principles, currency translation

Internally developed software is capitalized at production costs (development costs) provided that, as of the balance sheet date, there is at least a high likelihood that an individually realizable asset will actually be created. Production costs comprise all costs directly attributable to the production process and necessary amounts of production-related overhead costs. These include production-related write-downs and proportionate administrative costs. Internally developed software is written down according to schedule using the straight-line method over the probable useful life of five to ten years.

Property, plant and equipment as well as **intangible assets** acquired for a consideration are carried at acquisition or production costs, reduced by scheduled use-related depreciation and amortization. Internally generated assets are carried at capitalizable production costs. Production

20221010010021

costs comprise all costs directly attributable to the production process and necessary amounts of production-related overhead costs. These include production-related write-downs and proportionate administrative costs. Amortization of intangible assets is applied over a probable useful life of 3 to 10 years, while depreciation in the case of buildings is charged over a period between 20 and 30 years and in the case of movable fixed assets over a probable useful life of 5 to 13 years, usually on a straight-line basis. Construction-period interest in connection with the financing of the production of fixed asset items has been capitalized since January 1, 2007. The tax decrees on leasing are taken into account for the accounting of lease agreements. In the case of finance lease agreements, the Company capitalizes the lease object at the beginning of the lease and records the lease liability on the liabilities side of the balance sheet. The acquisition costs result from the present value of the future lease payments.

Prepayments made in relation to fixed assets are capitalized at nominal amount.

Financial assets are generally recognized at acquisition cost; where write-downs to the lower fair value are required due to permanent impairment in value or updates are required as part of the equity method for associated companies, these are performed.

Reinsurance claims are measured on the basis of actuarial reports or notifications by the insurers with the corresponding asset value (actuarial reserve) as of the balance sheet date.

Inventories are recognized at acquisition or production costs or at the lower market value. Account is taken of inventory risks arising from long stock turnover or reduced usability through impairments.

Prepayments made in relation to inventories are capitalized at nominal amount.

Current assets are stated at their nominal value or acquisition value. Allowance is made for identifiable individual risks through value adjustments.

Cash on hand and **bank balances** are capitalized at nominal values.

On the assets side, payments made prior to the balance sheet date which represent expenditure for a specific period after that date are recognized as **prepaid expenses and deferred charges**.

Deferred taxes are recognized in relation to temporary differences between the figures shown in the commercial accounts and those shown in the tax accounts of the individual companies as well as in relation to consolidation transactions. In addition, deferred tax assets are set up to account for the existing tax loss carryforwards, to the extent that the netting of losses is to be expected within the next five years. Deferred tax assets and deferred tax liabilities are shown as non-netted figures.

The German Act Implementing the Mortgage Credit Directive and Amending Accounting Rules changed Section 253 HGB with regard to the valuation of **provisions for retirement benefit**

20221010010022

obligations and extended the period over which the average interest rate for the commercial discounting of pension provisions is calculated from seven to ten years. According to Article 75 (6) EGHGB [Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch - Introductory Law to the German Commercial Code], the new version of Section 253 HGB was applied for the first time in the Company's financial statements as of December 31, 2016. Without netting against the asset value of the cover assets that are capable of being offset, this resulted in provisions for pension obligations in the amount of € 15.3 million as of December 31, 2021 (prior year: € 13.4 million). These are € 1.3 million (difference amount; prior year: € 1.5 million) lower than the valuation of pension provisions that would have resulted from applying the seven-year average interest rate as of December 31, 2021.

Provisions from "old" pension commitments (closed defined benefit pension plan) are valued on the basis of actuarial calculations using the projected unit credit method, taking account of the 2018 G Life Expectancy tables of Prof. Dr. Heubeck. The provisions for pensions were discounted on a lump-sum basis using the average market interest rate of the previous ten years, as published by Deutsche Bundesbank (German Federal Bank) in December 2021, which applies to an assumed residual term of 15 years (Section 253 (2) Clause 2 HGB). This interest rate amounts to 1.87%. Annual wage and salary increases of 2.40% and annual pension increases of 1.75% as well as a staff fluctuation rate depending on age and gender and in line with the industry's standard values have been assumed for determining the provisions for pensions and similar obligations.

The value of the provisions from "new" pension commitments (reinsured direct commitments) is based on the growth of the asset value of the congruent reinsurance policy by applying Section 253 (1) Clause 3 HGB (securities-based retirement arrangement).

Obligations from pensions are offset against the assets which are exclusively used to meet the retirement benefit and similar obligations and which are blocked from access by external third parties (so-called cover assets). Cover assets which are designated for a specific purpose, which are pledged and which are protected against insolvency are shown at the applicable fair value (equivalent to amortized cost).

Tax provisions and other provisions allow for all identifiable risks and contingent liabilities and are recognized at their settlement amount required according to reasonable commercial assessment.

Provisions with a residual term of more than one year have been discounted at the average market interest rate for the past seven financial years corresponding to their residual term.

Liabilities are recognized at their settlement amount.

In the case of **deferred income**, advance payments received for future periods are recognized on a pro rata temporis basis.

20221010010023

The **accounting and valuation methods** of associated companies comply with the principles outlined above.

Foreign currency translation

In the single-entity financial statements, **foreign currency translation** is, as a rule, effected at the average spot exchange rate on the reporting date. Short-term receivables and liabilities denominated in foreign currency are measured at the average spot exchange rates applicable on the balance sheet date. The principle of lower of cost or market, or higher of cost or market, is applied for assets and liabilities due in more than one year.

The balance sheet items for the companies included in the consolidated financial statements are translated at the average spot exchange rate on the balance sheet date or at historical rates for the remaining equity. Receivables and liabilities denominated in foreign currency are translated at the average spot exchange rates applicable on the balance sheet date. The items of the income statements of the foreign subsidiaries are translated using the monthly average rate (PVA – Periodic Value Account).

The resulting translation differences are from the Group's perspective treated without an effect on profit or loss and disclosed within the consolidated equity under the **equity difference from foreign currency translation** item.

IV. Notes and explanations on the balance sheet

The breakdown and development of fixed assets are presented in the fixed-asset movement schedule (Appendix to the Notes).

No **development costs** were incurred in the financial year for the development of internally generated software packages used by the Group.

Unchanged from the prior year, all **receivables and other assets** have a residual term of less than one year.

As of the balance sheet date, the Company had **receivables from affiliated, but non-consolidated companies**. These exclusively relate to trade receivables.

At the level of the parent company, the amount of freely available revenue reserves as of December 31, 2021 is € 69.4 million (prior year: € 57.9 million). At the parent company there are no amounts which are subject to pay-out restrictions within the meaning of Section 268 (8) HGB as of the balance sheet date. Amounts from the difference that resulted from the discounting of pension provisions within the meaning of Section 253 (6) HGB exist in the amount of € 0.5 million at the level of the parent company (prior year: € 1.2 million).

20221010010024

Deferred tax assets are mainly the result of differences between the figures stated in the commercial accounts and those stated in the tax accounts for fixed assets, pension provisions and other provisions.

Deferred tax liabilities are mainly the result of differences between the figures stated in the commercial accounts and those stated in the tax accounts for fixed assets and other provisions.

The deferred tax balances including their changes in financial year 2021 are presented below. The effect from the change in deferred taxes is included in the income statement under taxes on income.

	1/1/2021	Change	12/31/2021
	€ million	€ million	€ million
Deferred tax assets	14.1	-0.8	13.3
Deferred tax liabilities	4.4	-0.9	3.5

Deferred taxes for domestic corporations are calculated with a total tax rate of 32% (prior year: 32%). In addition to the corporation tax of 15% (prior year: 15%), the solidarity surcharge of 5.5% (prior year: 5.5%) on the corporation tax and the average trade tax rate of 16.18% (prior year: 16.18%) are taken into account in the Group. Domestic partnerships are only subject to the obligation to pay trade tax. With regard to foreign companies, the relevant national tax rates expected at the time at which the deferral is reduced are used as the basis.

The parent company's equity amounts to € 79.4 million as of December 31, 2021 (prior year: € 67.9 million).

The parent company's net profit for the financial year 2021 amounts to € 27.6 million (prior year: net loss of € -11.5 million).

As of the balance sheet date, there are **pension obligations** for which provisions have to be recognized in the amount of € 15.3 million (prior year: € 13.4 million) and **semi-retirement obligations** of € 0.2 million (prior year: € 0.3 million). These were netted against cover assets in the amount of € 12.1 million (€ 11.8 million pension provisions, € 0.3 million semi-retirement; prior year: € 11.1 million pension provisions, € 0.2 million semi-retirement) pursuant to Section 246 (2) Clause 2 HGB. A netting is performed separately in each case for each individual commitment, so that a provision for pensions of € 3.5 million (prior year: € 2.3 million), provisions for semi-retirement obligations of € 0.0 million (prior year: € 0.1 million) and an asset-side difference arising from asset offsetting of € 0.0 million (prior year: € 0.1 million) are disclosed. The cover assets represent pledged reinsurance policies. The fair value is determined from the planned actuarial reserve of the reinsurance contract plus any balance in respect of refunds of premiums (so-called guaranteed bonus of the reinsurance policy). The fair value equals the amortized cost.

20221010010025

The income from cover assets of € 0.4 million (prior year: € 0.3 million) was netted against the interest allocations in the amount of € 0.3 million (prior year: € 0.3 million) pursuant to Section 246 (2) Clause 2 HGB. The resulting balance of € 0.1 million (prior year: € 0.0 million) is carried under interest and similar expenses.

Other provisions comprise:

	12/31/2021	12/31/2020
	€ million	€ million
Outstanding invoices	176.8	92.0
Personnel-related obligations (vacation, bonuses, etc.)	38.8	30.7
Other	29.5	32.8
	245.1	**155.5**

Liabilities to banks in the amount of € 103.6 million (prior year: € 92.5 million) are due within one year. Liabilities of € 15.2 million (prior year: € 83.5 million) have a residual term of more than one year; thereof, liabilities of € 0.1 million (prior year: € 0.3 million) have a residual term of more than five years.

All remaining **liabilities** are due within one year.

As of the balance sheet date, the Company had payables to affiliated, but non-consolidated companies in the amount of € 83.7 million (prior year: € 55.0 million). As of December 31, 2021, these relate to trade payables in the amount of € 23.0 million, payables from license fees to the group parent company of € 7.5 million and payables to partners of € 53.2 million, the majority of which represent profit entitlements of these companies. In the prior year, the payables consisted of trade payables in the amount of € 14.3 million, payables from license fees to the group parent company of € 2.5 million and payables to partners in the amount of € 38.2 million.

The total amount of liabilities collateralized through real estate liens or similar rights is € 18.6 million (prior year: € 19.8 million).

20221010010026

V. Notes and explanations on the income statement

The Company's sales revenue was generated in the following regions:

	2021	2020
	€ million	€ million
Germany	1,064.9	996.4
Western Europe	2,518.7	2,119.7
Central Europe	2,473.6	2,002.2
Other	44.3	4.5
	6,101.5	**5,122.8**

Sales revenue is attributable to the following divisions:

	2021	2020
	€ million	€ million
Food Service Logistics	5,955.5	4,997.2
Promotional, Supply Chain & Packaging Services	144.0	123.3
Rents	2.0	2.3
	6,101.5	**5,122.8**

Cost of materials breaks down according to Section 275 (2) No. 5 HGB as follows:

	2021	2020
	€ million	€ million
Cost of raw materials and supplies and purchased merchandise	5,441.7	4,529.9
Cost of purchased services	94.9	76.3
	5,536.6	**4,606.2**

Personnel expenses break down according to Section 275 (2) No. 6 HGB as follows:

	2021	2020
	€ million	€ million
Salaries	235.0	222.8
Social security and pension expenses	54.7	49.8
	289.7	**272.6**

Of which relating to pensions € 6.8 million (prior year: € 5.5 million).

An average of 7,714 persons were employed in the HAVI Europe Management Group in 2021 (prior year: 7,651); of this figure, 2,666 worked as commercial employees (prior year: 2,573) and 5,049 as industrial workers (prior year: 5,078).

General administrative expenses include extraordinary amortization of software development costs in the amount of € 3.9 million.

2022101001027

Income from exchange rate gains of € 2.7 million (prior year: € 4.5 million) and off-period income from the sale of fixed-asset items of € 2.9 million (prior year: € 1.2 million) and the reversal of provisions of € 1.9 million (prior year: € 0.7 million) are carried under other operating income.

Expenses arising from exchange rate losses of € 3.3 million (prior year: € 4.6 million) and off-period expenses from the disposal of fixed-asset items of € 1.1 million (prior year: € 0.3 million) are included under other operating expenses.

Interest expenses of € 0.3 million relate to the compounding of long-term provisions (prior year: € 0.3 million).

Taxes on income include income arising from deferred taxes in the amount of € 0.1 million (prior year: € 0.4 million).

The result from the change in the equity value is shown in the consolidated income statement after deduction of income taxes.

20221010010028

VI. Notes and explanations on the cash flow statement

Cash and cash equivalents are included under the cash and cash equivalents item. Only first-grade liquid funds are considered as cash. Only short-term, exceptionally liquid funds held as a liquidity reserve that can be converted into a means of payment at short notice and that are only subject to minimal fluctuations in value are considered as cash equivalents.

As of December 31, 2021 the Company has no liabilities to banks included in the arrangement of the cash with a remaining term at the time of acquisition of no more than three months, or other short-term loans. As of December 31, 2021, cash and cash equivalents therefore correspond to the balance sheet item "Cash on hand, bank balances and checks".

VII. Report of subsequent events

At the beginning of March 2022, the Company became victim of a cyber attack. The Company reacted immediately by activating emergency plans in order to continue operations. Customers continued to be served. The recovery of the Company's systems has been completed and the financial data for 2021 were not changed in consequence of the cyber attack.

As a result of the conflict between Russia and Ukraine which broke out in the first quarter of the year, the business in Ukraine was paused. Furthermore, McD initially decided to temporarily discontinue the business activities in Russia only to announce subsequently its final market exit at the end of May and to sell the restaurants to an investor. The HAVI management resolved to follow the decision of McD and to dispose of the Russia business. The business is being continued with the new owner of the McD restaurants up to the ultimate sale.

As of January 1, 2022, the companies HAVI Global Solutions Europe GmbH and HAVI Global Solutions Europe Ltd. will be removed from the scope of consolidation and transferred to HAVI Sourcing LP in the USA.

No further events of particular importance after the closing date must be reported until today.

20221010010029

VIII. Other disclosures

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG and its subsidiaries concluded forward exchange transactions with a nominal value of € 541.3 million as of December 31, 2021 (prior year: € 482.7 million). Unrealized profits amount to € 10.7 million (prior year: € 6.4 million); unrealized losses amount to € 5.8 million (prior year: € 15.6 million). The vast majority of the purchase transactions exclusively serve the hedging of future purchase commitments for goods already entered into; there are corresponding purchase commitments by the customers for the transactions thus hedged. There are therefore no risks to the Group from these forward transactions; as in the prior year, the forward transactions are recognized in the balance sheet and shown under other assets and other provisions. The provisions for unrealized losses amount to € 5.8 million in total. Corresponding unrealized gains of € 10.7 million are included in other assets. The balance of € 4.8 million is reported within the balances with the customer due to the purchase commitment. In addition, exchange rate risks were hedged for the finance hub in Poland. The risk for this forward transaction is borne by the Group. Corresponding unrealized profits are included at € 0.1 million in other assets and are recognized through profit or loss as other operating income.

Furthermore, additional hedging transactions were performed on behalf of the customer in relation to the purchase of diesel fuel. The nominal value of these forward transactions as of December 31, 2021 is € 3.7 million (prior year: € 4.9 million). Unrealized profits amount to € 1.4 million (prior year: € 0.0 million); unrealized losses amount to € 0.0 million (prior year: € 0.5 million). There are no risks to the Group because effects from these forward transactions are covered through the price agreement with the customer; they are disclosed in other assets and other provisions. The hedging transactions were concluded for the 2022 and 2023 period. The corresponding unrealized profits/losses are presented in the balance sheet in the same way as for the forward exchange transactions.

The fair values of forward transactions were calculated based on discounted, future anticipated cash flows. The applicable market rates for the remaining terms of the instruments were used. The period for the hedging through forward transactions is up to 24 months.

20221010010350

The following financial obligations arise within the Group from rental agreements for buildings and trucks as well as from other operating and office equipment. These obligations are designed to improve the liquidity situation and the equity ratio. Risks only arise from the contractual obligations.

Year	Rental and lease obligations
	€ million
2021	39.7
2022	31.9
2023	24.5
2024 and beyond	75.9
	172.0

The following fixed obligations exist within the Group from maintenance agreements. These obligations are designed to improve the liquidity situation and the equity ratio. Risks only arise from the contractual obligations.

Year	€ million
2022	12.8
2023	9.8
2024	8.0
2025 and beyond	6.3
	36.9

The expense for the auditor of the consolidated financial statements, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, is composed as follows:

	€ million
Auditing services	0.4
Other certification services	0.0
Tax advisory services	0.0
	0.4

All business relationships with non-consolidated subsidiaries, associated companies and other related parties are undertaken at standard conditions on an arm's length basis.

During the past financial year and up to the time of preparing the consolidated financial statements, the parent company's management comprised the following persons as managing directors of the corporate general partner, HAVI Management GmbH:

- Neil Humphrey, Wollerau/Switzerland, Chief Executive Officer (until July 31, 2021)
- Peter Voskühler, Kamp-Lintfort, Senior Vice President Strategy & Digital Development
- Arnd Christochowitz, Düsseldorf, Chief Financial Officer

20221010010031

The Company has chosen not to disclose the managing directors' salaries pursuant to Section 314 (1) No. 6 a and b HGB, by reference to the similar application of the relief provision of Section 286 (4) HGB. The total remuneration paid to the former members of the management teams of the former subgroup parent companies HAVI Global Logistics GmbH and HAVI Global Solutions Europe GmbH amounted to € 0.3 million (prior year: € 0.2 million). The pension provisions set up for former managing directors amount to € 5.2 million (prior year: € 4.8 million).

In accordance with the regulations set out in the partnership agreement, the partners are entitled, according to their respective share in capital, to the net profit for the financial year 2021 of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG of € 27.6 million, after being netted against the prior year's net loss of € -11.5 million.

2022101001032

IX. Subsidiaries

	Share in capital	Equity as of 12/31/2021
Domestic:	%	€ million
Alpha Holding GmbH, Duisburg	94.90	0.1
HAVI Global Logistics GmbH, Duisburg [1]	94.90	48.5
HAVI Global Solutions Europe GmbH, Duisburg [1]	100.00	1.1
HAVI Logistics GmbH, Duisburg [1]	94.90	1.4
HAVI Logistics Business Services GmbH, Duisburg [1]	94.90	0.1
KOKAL Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs KG, Pöcking [3]	89.20	0.0
Sodul Beteiligungs GmbH, Pullach	94.90	0.0

2022101001033

	Share in capital	Equity as of 12/31/2021	Net income/loss for financial year 2021
	%	€ million	€ million
Foreign:			
HAVI Global Solutions Europe Limited, London, UK	100.00	2.7	2.6
HAVI Logistics ApS, Vejle, Denmark	94.90	2.6	1.0
HAVI Logistics A.S., Frogner, Norway	94.90	-0.5	0.4
HAVI Logistics B.V., Amersfoort, Netherlands	94.90	3.2	1.2
HAVI Logistics B.V.B.A., Olen, Belgium	94.90	0.5	1.3
HAVI Logistics d.o.o., Zagreb, Croatia	94.90	0.3	0.3
HAVI Logistics d.o.o. Beograd, Belgrade, Serbia	94.90	-0.3	0.0
HAVI Logistics E.o.o.D., Sofia, Bulgaria	94.90	0.8	0.3
HAVI Logistics FSL, S.L., Madrid, Spain	94.90	3.4	0.7
HAVI Logistics GmbH, Korneuburg, Austria	94.90	4.7	0.7
HAVI Logistics GmbH, Oensingen, Switzerland	94.90	2.1	0.3
HAVI Logistics LLC, Minsk, Belarus	94.90	0.1	-0.1
HAVI Logistics Kft., Budapest, Hungary	94.90	1.0	0.5
HAVI Logistics Elabuga LLC, Elabuga, Republic of Tatarstan	94.90	1.8	0.3
HAVI Logistics Oy, Vanda, Finland	94.90	0.9	0.4
HAVI Logistics s.r.l., Bomporto, Italy	94.90	3.9	0.3
HAVI Logistics SRL, Bucharest, Romania	94.90	2.0	0.3
HAVI Logistics s.r.o., Trnava, Slovakia	94.90	0.7	0.4
HAVI Logistics s.r.o., Kladno, Czech Republic	94.90	1.2	0.2
HAVI Logistics SIA, Riga, Latvia	94.90	0.6	0.5
HAVI Logistics sp.z o.o., Warsaw, Poland	94.90	2.3	1.0
HAVI Logistics UAB, Vilnius, Lithuania	94.90	0.3	0.2
HAVI Logistics Unipessoal Lda., Lisbon, Portugal	94.90	1.5	0.4
HAVI Logistics OÜ, Tallinn, Estonia	94.90	0.3	0.3
HAVI Lojistik Tic. Ltd.Sti., Istanbul, Turkey [2]	94.90	0.2	-0.3
Havilog AB, Tumba, Sweden	94.90	1.9	1.0
Havilog Transport AB, Tumba, Sweden	94.90	0.2	0.0
HAVI Service Hub sp.z o.o., Krakow, Poland	94.90	-8.1	-2.1
LLC Rulog, Moscow, Russia	94.90	7.6	1.2
POMARIS sp.z.o.o., Warsaw, Poland	94.90	1.6	0.2
Uspot Ltd., Kiev, Ukraine	94.90	-0.7	0.0
HAVI Kazakhstan LLP, Almaty, Kazakhstan	94.90	0.4	0.0
HAVI Logistics LLC, Tiflis, Georgia	94.90	0.0	0.1
HAVI Transport Services s.r.l.,Bomporto, Italy	94.90	0.3	0.3
HAVI Supply Chain SIA, Riga, Latvia [4]	94.90	-0.2	-0.3
HAVI Uzlovaya LLC, Uslowaja, Russia [4]	94.90	0.1	0.0

[1] Companies with profit and loss transfer agreements, net income after profit/loss assumption.

[2] Equity after revaluation.

[3] Voting rights limited to 50%.

[4] Consolidated for the first time in 2021.

2022101001034

X. Associated companies

	Share in capital	Equity as of 12/31/2021	Net income/loss for financial year 2021
	%	€ million	€ million
STI Freight Management GmbH, Duisburg	71.84	13.9	4.0
With the subsidiaries			
STI (Deutschland) GmbH, Duisburg [1]	71.84	2.1	0.0
STI France S.A.R.L., Lisses, France	71.84	0.5	0.6
S.T.I. Glonet S.L., Madrid, Spain	71.84	0.5	0.3
S.T.I. Hungary Kft., Gyal, Hungary	71.84	0.1	0.1
S.T.I. Italia s.r.l., Bomporto, Italy	71.84	0.1	0.1
S.T.I. Polska sp.z.o.o., Warsaw, Poland	71.84	0.3	0.3
STI Scandinavia AB, Tumba, Sweden	71.84	0.2	0.0
LLC STI Russia, Moscow, Russia	71.84	0.3	0.3
S.T.I. (U.K.) Limited, Hemel Hempstead, UK	71.84	0.7	0.7

[1] Companies with profit/loss transfer agreements. Net income after profit/loss assumption.

Due to reservations of consent in favor of the co-shareholder of STI Freight Management GmbH, Section 296 HGB is exercised and STI Freight Management GmbH and its subsidiaries have been accounted for using the equity method.

The Company prepares consolidated financial statements itself for the smallest group of companies. The Group parent company HAVI Group LP, Downers Grove, Illinois, USA, prepares consolidated financial statements for the largest group of companies, in which the consolidated financial statements of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, are incorporated. These consolidated financial statements are not published. The consolidated financial statements of HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg, are published in the Federal Gazette (Bundesanzeiger).

Duisburg, June 15, 2022

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG
- represented by HAVI Management GmbH

Arnd Christochowitz

Peter Voskühler

20221010010036

Group Fixed Assets Movement Schedule 2021

20221010010037

HAVI Europe Management GmbH & Co. KG, Duisburg

Consolidated Fixed-Asset Movement Schedule 2021

	Acquisition cost					
	1/1/2021	Exchange differences	Additions	Disposals	Transfers	12/31/2021
	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million
I. Intangible assets						
1. Internally developed software	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
2. Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	77.9	0.0	0.8	-4.4	2.9	77.2
3. Prepayments	4.5	0.0	1.9	0.0	-2.7	3.7
	82.5	0.0	2.7	-4.4	0.2	81.0
II. Property, plant and equipment						
1. Land and buildings	165.8	1.8	4.4	-1.5	0.4	170.9
2. Technical equipment and machinery	143.2	1.0	9.1	-11.3	-13.7	128.3
3. Other equipment, operating and office equipment	16.2	0.1	1.6	-1.6	14.7	31.0
4. Prepayments and assets under construction	1.9	0.0	0.9	-0.1	-1.6	1.1
	327.1	2.9	16.0	-14.5	-0.2	331.3
III. Financial assets						
1. Investments in associated companies	5.1	0.0	2.9	-1.1	0.0	6.9
2. Other loans	0.6	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.5
	5.7	0.0	2.9	-1.2	0.0	7.4
	415.3	**2.9**	**21.6**	**-20.1**	**0.0**	**419.7**

20221010010038

Accumulated amortization/depreciation						Residual book values	
1/1/2021	Exchange differences	Additions	Disposals	Transfers	12/31/2021	12/31/2021	12/31/2020
€ million	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million	€ million
-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0
-56.3	0.0	-11.6	4.4	0.0	-63.5	13.7	21.6
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.7	4.5
-56.4	0.0	-11.6	4.4	0.0	-63.6	17.4	26.1
-82.8	-0.8	-5.8	1.2	0.0	-88.2	82.7	83.0
-111.8	-0.8	-8.3	10.0	12.8	-98.1	30.2	31.4
-11.2	0.0	-2.2	1.5	-12.8	-24.7	6.3	5.0
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	1.9
-205.8	-1.6	-16.3	12.7	0.0	-211.0	120.3	121.3
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.9	5.1
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	5.7
-262.2	**-1.6**	**-27.9**	**17.1**	**0.0**	**-274.6**	**145.1**	**153.1**

Allgemeine Auftragsbedingungen
für
Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
vom 1. Januar 2017

202210100104O

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.

Alle Rechte vorbehalten. Ohne Genehmigung des Verlages ist es nicht gestattet, die Vordrucke ganz oder teilweise nachzudrucken bzw. auf fotomechanischem oder elektronischem Wege zu vervielfältigen und/oder zu verbreiten.
© IDW Verlag GmbH · Tersteegenstraße 14 · 40474 Düsseldorf
50261

Lizenziert für/Licensed to: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft inkl. Tochtergesellschaften | 4319723

2022101001041

(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, Kapitalverkehrsteuer, 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 Auslagenersatz 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 Auslagenersatz 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.

Lizenziert für/Licensed to: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft inkl. Tochtergesellschaften | 4319723

[Translator's notes are in square brackets]

General Engagement Terms
for
Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2017

20221010010042

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*) [*Translators 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.

All rights reserved. This form may not be reprinted – either in whole or in part, or copied in any manner, without the express written consent of the publisher.
© IDW Verlag GmbH · Tersteegenstraße 14 · 40474 Düsseldorf
50262

Lizenziert für/Licensed to: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft inkl. Tochtergesellschaften | 4319723

20221010010043

(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 t complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly a severally liable.

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

20000051497

14. Dispute Settlement

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

15. Applicable law

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

Lizenziert für/Licensed to: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft inkl. Tochtergesellschaften | 4319723

M4PDF-Engine V20.80