



# Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK**

Brockhaus Capital Management AG  
Frankfurt am Main



**Brockhaus Capital Management AG**  
**Frankfurt am Main**

**Bilanz zum 31. Dezember 2019**

	31. Dezember 2019 EUR	31. Dezember 2018 EUR
<b>AKTIVA</b>		
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	8.489,92	15.766,92
II. Sachanlagen	9.677,49	10.655,49
III. Finanzanlagen	113.965.892,10	18.190.483,77
	<u>113.984.059,51</u>	<u>18.216.906,18</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	127.882,28	0,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	1.519,42	8.987,90
	<u>129.401,70</u>	<u>8.987,90</u>
II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	7.180.840,86	29.448.299,40
	<u>7.310.242,56</u>	<u>29.457.287,30</u>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	50.074,19	50.074,19
	<u>121.344.376,26</u>	<u>47.724.267,67</u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	6.642.372,00	4.152.000,00
II. Kapitalrücklage	119.943.198,00	43.025.000,00
davon im Geschäftsjahr eingestellt (EUR 76.918.198);		
Vorjahr: EUR 0		
III. Bilanzverlust	-6.847.806,61	-3.046.097,22
	<u>119.737.763,39</u>	<u>44.130.902,78</u>
<b>B. Zur Durchführung einer beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen</b>	0,00	3.000.000,00
<b>C. Rückstellungen</b>		
I. Steuerrückstellungen	410.000,00	0,00
II. Sonstige Rückstellungen	604.396,90	350.819,00
	<u>1.014.396,90</u>	<u>350.819,00</u>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>		
I. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	462.302,21	204.946,38
II. Sonstige Verbindlichkeiten	129.913,76	37.599,51
	<u>592.215,97</u>	<u>242.545,89</u>
	<u>121.344.376,26</u>	<u>47.724.267,67</u>



**Brockhaus Capital Management AG**

**Frankfurt am Main**

**Gewinn- und Verlustrechnung**

**vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019**

	1.1.2019 - 31.12.2019	1.8.2018 - 31.12.2018
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
1. Sonstige betriebliche Erträge	88.449,53	246.871,79
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-1.515.944,11	-406.762,90
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-67.350,07	-17.911,05
3. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-11.857,59	-4.841,51
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.855.203,24	-978.414,75
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-29.803,91	0,00
6. Ergebnis nach Steuern	<u>-3.391.709,39</u>	<u>-1.161.058,42</u>
7. Sonstige Steuern	-410.000,00	0,00
8. Jahresfehlbetrag	<u>-3.801.709,39</u>	<u>-1.161.058,42</u>
9. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-3.046.097,22	-1.885.038,80
10. Bilanzverlust	<u><u>-6.847.806,61</u></u>	<u><u>-3.046.097,22</u></u>



## **Brockhaus Capital Management AG**

### **Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019**

#### **1. Allgemeine Angaben**

Die Brockhaus Capital Management AG (die Gesellschaft oder BCM AG) hat ihren Sitz im Nexttower, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, und ist beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Handelsregisternummer HRB 109637 eingetragen. Sie ist zum Abschlussstichtag eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne von § 267a Abs. 3 Nr. 3 HGB i.V.m. § 267 Abs. 1 HGB.

Die Brockhaus Capital Management AG stellt als Mutterunternehmen einen freiwilligen Konzernabschluss gemäß § 315e HGB nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, für den kleinsten Kreis von Unternehmen auf.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches, sowie den ergänzenden Regelungen des Aktiengesetzes aufgestellt. Die Gesellschaft hat von der Befreiung gemäß § 264 Abs. 1 Satz 4 HGB Gebrauch gemacht und auf die Aufstellung eines Lageberichtes verzichtet. Des Weiteren hat die Gesellschaft die größenabhängigen Erleichterungen gemäß § 288 Abs. 1 Nr. 1 HGB teilweise in Anspruch genommen.

Der Gegenstand des Unternehmens ist die Gründung von Unternehmen und der Erwerb, das langfristige Halten und Verwalten und Fördern von Beteiligungen an Unternehmen, gegebenenfalls die Veräußerung solcher Beteiligungen sowie das Erbringen von Leistungen im Zusammenhang mit dem Vorstehenden, wie die Unterstützung in Vertriebs-, Marketing-, Finanz- und allgemeinen Organisations- sowie Managementangelegenheiten und bei der Finanzierungsakquisition. Gegenstand ist ferner die Ausübung der Geschäftstätigkeit einer geschäftsleitenden Holding von Beteiligungsunternehmen und der Erbringung von Dienstleistungen für diese (Konzerndienstleistungen), die Gewährung von Fremdkapital an Beteiligungsunternehmen, soweit dies keiner behördlichen Erlaubnis bedarf, und der Entwicklung und Umsetzung neuer Geschäftskonzepte für Beteiligungsunternehmen und Dritte sowie die Erbringung von Dienst- und Beratungsleistungen an Unternehmen, insbesondere zu Geschäftsausrichtung, Geschäftskonzept, Kapitalausstattung, Finanzierungsmöglichkeiten und Kapitalanlage (Unternehmensberatung), soweit dies keiner behördlichen Erlaubnis bedarf. Gegenstand des Unternehmens ist im Rahmen der

Geschäftsstrategie auch die Anlage von der Gesellschaft frei zur Verfügung stehenden liquiden Mitteln, die noch nicht in Beteiligungen gebunden sind, unter anderem auch in börsennotierte Wertpapiere, wie Aktien, Genussscheine, andere Mezzanine-Instrumente, Schuldverschreibungen, Fonds, Zertifikate oder Derivate.

Ziel der Gesellschaft ist in Bezug auf ihre Beteiligungen die langfristige Förderung und Wertsteigerung. Die Gesellschaft ist zu allen nicht erlaubnispflichtigen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die zur Erreichung des Geschäftszwecks unmittelbar oder mittelbar erforderlich sind oder nützlich erscheinen.

Die Brockhaus Capital Management AG beabsichtigt, sich weiterhin im Rahmen einer auf einen langfristigen Investitionshorizont ausgelegten Strategie überwiegend mit Mehrheitsbeteiligungen an Unternehmen mit innovations- und technologiegetriebenen Geschäftsmodellen zu beteiligen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft entspricht dem Kalenderjahr. Aufgrund des Rumpf-Geschäftsjahres im Vorjahr sind die Angaben mit dem Vorjahr nur bedingt vergleichbar.

Der Jahresabschluss ist in Euro aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren (§ 275 Abs. 2 HGB) gegliedert.



## **2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze /-methoden**

Die Bilanzierung und Bewertung erfolgte unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit (§ 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB).

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich ausschließlich um entgeltlich erworbene, immaterielle Vermögensgegenstände.

Die immateriellen Vermögensgegenstände und die Sachanlagen wurden über eine Nutzungsdauer von 3 Jahren linear abgeschrieben. Zugänge wurden zeitanteilig vom Monat der Anschaffung an abgeschrieben.

Finanzanlagen wurden zu Anschaffungskosten der erworbenen Anteile bewertet.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Sonstige Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten wurden mit dem Nennwert ausgewiesen.

Als Rechnungsabgrenzungsposten wurden auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellten.

Das gezeichnete Kapital und die Kapitalrücklage wurden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Die Bemessung der Rückstellungen erfolgte unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages.

Die Bewertung der Verbindlichkeiten erfolgte mit dem Erfüllungsbetrag.

### 3. Angaben zur Bilanz

#### **Immaterielle Vermögensgegenstände / Sachanlagen**

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen in Höhe von EUR 8.489,92 (Vorjahr: EUR 15.766,92) handelt es sich um aktivierte Kosten im Zusammenhang mit der Erstellung der Unternehmens-Website. Bei den Sachanlagen ist EDV-Hardware in Höhe von EUR 9.677,49 (Vorjahr: EUR 10.655,49) bilanziert.

Bei Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen des Geschäftsjahres handelt es sich ausschließlich um planmäßige Abschreibungen.

#### **Finanzanlagen**

Die Brockhaus Capital Management AG hat mit Vollzug am 16. Dezember 2019 den Erwerb der IHSE Holding GmbH mit Sitz in Oberteuringen abgeschlossen. Der Kaufpreis der Anteile an der IHSE Holding GmbH einschließlich eines Gesellschafterdarlehens betrug EUR 110.169.833,33. Der Erwerb erfolgte über die im Berichtsjahr erworbene und mit Eigenkapital ausgestattete IHSE AcquiCo GmbH. Hierfür wurden Anschaffungskosten in Höhe von EUR 75.946.115,33 aktiviert. Der Erwerb der Geschäftsanteile der IHSE Holding GmbH erfolgte sowohl über eine Barzahlung, als auch über eine Rückbeteiligung an der Brockhaus Capital Management AG in Form einer Sacheinlage.

Die Sachkapitalerhöhung erfolgte durch die Einbringung von 5.006 Geschäftsanteilen der IHSE Holding GmbH, wovon 1.649 Geschäftsanteile der IHSE Holding GmbH durch die EL-Invest GmbH, Immenstaad am Bodensee, und 3.357 Geschäftsanteile durch die Brockhaus Private Equity Management Luxemburg S.a.r.l., Luxemburg, eingebracht wurden. Als Gegenleistung für die Übertragung gewährt die Brockhaus Capital Management AG der EL-Invest GmbH und der Brockhaus Private Equity Management Luxemburg S.a.r.l. 202.015 bzw. 411.259 nennwertlose Stückaktien der Gesellschaft mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EUR 1,00. Zu diesem Zweck wurde das Grundkapital der Gesellschaft um EUR 613.274,00 erhöht.

Die Sachkapitalerhöhung der Brockhaus Capital Management AG wurde am 23. Dezember 2019 in das Handelsregister eingetragen. Der über den Gesamtausgabebetrag der neuen Aktien hinausgehende Wert der Sacheinlage stellt ein schuldrechtliches Agio in Höhe von EUR 19.011.494,00 dar.

Des Weiteren hat die Gesellschaft mit Datum vom 9. Dezember 2019 10,1% der Geschäftsanteile der IHSE Immobilien GmbH mit Sitz in Oberteuringen erworben. Der Kaufpreis der Anteile an der IHSE Immobilien GmbH betrug EUR 204.525,00.

Somit betragen die Anteile an verbundenen Unternehmen zum Bilanzstichtag EUR 113.965.892,10 (Vorjahr: EUR 18.190.483,77).

Die Entwicklung des Anlagevermögens der Gesellschaft ist als separate Seite zu diesem Anhang beigefügt.

#### **Forderungen gegen verbundene Unternehmen**

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von EUR 127.882,28 beinhalten Forderungen aus von der IHSE AcquiCo GmbH zu erstattenden Beratungskosten.

#### **Sonstige Vermögensgegenstände**

Die sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 1.519,42 (Vorjahr: EUR 8.987,90) beinhalten überwiegend durchlaufende Posten.

#### **Rechnungsabgrenzungsposten**

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten in Höhe von EUR 50.074,19 (Vorjahr: EUR 50.074,19) beinhaltet überwiegend abgegrenzte Versicherungsbeiträge, die im Dezember 2019 für ein Jahr im Voraus gezahlt wurden.

## Eigenkapital

### Grundkapital / Anzahl der Aktien

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2019 EUR 6.642.372,00. Es ist eingeteilt in 6.642.372 auf den Namen lautende Stückaktien.

Die Verteilung der Stimm- und Gewinnbezugsrechte ist unter Berücksichtigung einer Aktienleihe wie folgt:

- Pre-IPO Investoren: 4.142.372 Aktien (66,7%) der Gesellschaft,
- Brockhaus-Aktionäre: 2.071.186 Aktien (33,3%) der Gesellschaft.

Die Verteilung des gesamten Grundkapitals Aktionäre zum Bilanzstichtag ergibt sich wie folgt:

- Pre-IPO Investoren: 4.142.372 Aktien (62,4%) der Gesellschaft,
- Brockhaus-Aktionäre: 2.071.186 Aktien (31,2%) der Gesellschaft,
- BCM AG (Aktienleihe): 428.814 Aktien (6,4%) der Gesellschaft.

Bei einer Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von den Vorschriften des § 60 AktG bestimmt werden.

Die im Dezember 2018 durchgeführte Erhöhung des Grundkapitals durch Sachkapitalerhöhung wurde am 2. Januar 2019 in das Handelsregister eingetragen, was zu einer Erhöhung des Grundkapitals um EUR 100.000,00 und der Kapitalrücklage um EUR 2.900.000,00 führte. Im Vorjahr erfolgte der Ausweis der EUR 3.000.000,00 unter dem Posten „B. Zur Durchführung einer beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“.

Mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 15. April 2019 und Handelsregistereintragung vom 7. Juni 2019 erhöhte die Gesellschaft das Grundkapital um EUR 41.667,00 auf dann EUR 4.293.667,00. Die neuen Aktien wurden durch teilweise Inanspruchnahme des Genehmigten Kapitals 2017/I zu einem Preis von EUR 30,00 pro Aktie ausgegeben, wodurch der Gesellschaft Mittel in Höhe von EUR 1.250.010,00 zugeflossen sind.

In der Hauptversammlung der Gesellschaft am 27. Juni 2019 ermächtigten die Aktionäre den Vorstand, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrats, um bis zu EUR 212.500,00 gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht ausgeschlossen werden kann (Genehmigtes Kapital 2019/I). Ferner wurde das Grundkapital um bis zu EUR 425.200,00 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2019/I). Das bedingte Kapital dient der Gewährung von Rechten an die Inhaber von Aktienoptionsscheinen aus einem Aktienoptionsprogramm.

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft am 2. September 2019 beschloss eine Bezugsrechtskapitalerhöhung um bis zu EUR 3.138.912,00 auf bis zu EUR 7.432.579,00. Mit Beschluss des Vorstandes vom 5. Dezember 2019 wurde die Kapitalerhöhung um EUR 1.735.431,00 auf EUR 6.029.098,00 durchgeführt. Die neuen Aktien wurden zu einem Preis von EUR 32,00 pro Aktie ausgegeben, wodurch der Gesellschaft Mittel in Höhe von EUR 55.533.792,00 zugeflossen sind.

Am 12. Dezember 2019 wurde aus dem genehmigten Kapital 2017/I eine Sachkapitalerhöhung um weitere EUR 613.274,00 auf dann EUR 6.642.372,00 durchgeführt, in deren Rahmen neue Aktien ebenfalls zu einem Preis von EUR 32,00 pro Aktie ausgegeben wurden. Die Aktienaussgabe erfolgte gegen Einlage von Geschäftsanteilen an der IHSE Holding GmbH in die Brockhaus Capital Management AG. Der Gegenwert der eingebrachten Anteile betrug EUR 19.624.768,00.

#### Aktienleihe

Die Brockhaus-Aktionäre haben der Brockhaus Capital Management AG am Übertragungstag (21. Dezember 2017) zunächst insgesamt 1.674.000 Brockhaus-Aktien im Wege eines unentgeltlichen Aktiendarlehens (nachfolgend „Darlehensaktien“) mit allen damit verbundenen Rechten und Pflichten übertragen. Außerdem haben die Brockhaus-Aktionäre die KAS-Bank N.V., Frankfurt am Main, am Übertragungstag angewiesen, die Darlehensaktien auf das Depot der Gesellschaft bei der Deutschen Bank AG, Frankfurt am Main, zu übertragen.

Zum Abschlussstichtag befanden sich noch 428.814 Aktien im Rahmen der Aktienleihe im Eigentum der Gesellschaft.

Die sukzessive Rückübertragung der Darlehensaktien an die Brockhaus-Aktionäre erfolgt im Verhältnis 1:2 zu frischen Aktien, welche im Rahmen von Kapitalerhöhungen geschaffen werden. Die Regelung hat den Zweck, den Anteil der Stimm- und Gewinnbezugsrechte der Brockhaus-Aktionäre auf ein Drittel zu beschränken. Das Aktiendarlehen endet in vollem Umfang, wenn insgesamt 5.000.000 neue Aktien an Investoren außerhalb der Brockhaus-Aktionäre ausgegeben wurden und das gesamte Grundkapital der Gesellschaft mithin EUR 7.500.000,00 beträgt.

Das Darlehen hat eine maximale Laufzeit von drei Jahren, gerechnet ab dem Übertragungstag, und endet damit spätestens mit Ablauf des 20. Dezember 2020. Sollten sich zum Laufzeitende noch Darlehensaktien im Eigentum der Gesellschaft befinden, werden diese Darlehensaktien an sämtliche Aktionäre (einschließlich der Brockhaus-Aktionäre), die mit Ablauf des 20. Dezember 2020 Aktionäre der Gesellschaft sind, pro-rata im Verhältnis ihrer zu diesem Zeitpunkt bestehenden Beteiligung übertragen.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beträgt zum 31. Dezember 2019 EUR 119.943.198,00, wovon EUR 73.000,00 eine freie Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB) und EUR 119.870.198,00 eine Kapitalrücklage aus der Ausgabe von Aktien / Anteilen (§ 272 Abs. 2. Nr. 1 HGB) darstellen.

### **Rückstellungen**

Die Steuerrückstellungen beinhalten Rückstellungen für eine Grunderwerbsteuerschuld aus dem Erwerb der IHSE Immobilien GmbH in Höhe von EUR 410.000,00 (Vorjahr EUR 0,00).

Daneben bestehen Rückstellungen für Personalaufwand in Höhe von EUR 183.000,00 (Vorjahr: EUR 0,00), für ausstehende Rechnungen in Höhe von EUR 151.682,90 (Vorjahr: EUR 122.180,00), für Jahresabschlussprüfungen in Höhe von EUR 111.860,00 (Vorjahr: EUR 121.400,00), für Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von EUR 110.254,00 (Vorjahr: EUR 47.779,00) sowie für die Jahresabschlusserstellung nach HGB und IFRS in Höhe von insgesamt EUR 47.600,00 (Vorjahr: EUR 52.460,00).

### **Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 592.215,97 (Vorjahr: EUR 242.545,89) umfassen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 462.302,21 (Vorjahr: EUR 204.946,38) sowie Verbindlichkeiten aus Lohn- und Kirchensteuer in Höhe von EUR 129.913,76 (Vorjahr: EUR 36.928,01).

Die Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr ausschließlich eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

#### **4. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

##### **Sonstige betriebliche Erträge**

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von EUR 88.449,53 (Vorjahr: EUR 246.871,79) umfassen im Wesentlichen periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von EUR 88.099,53.

##### **Personalaufwand**

Die Personalaufwendungen des Geschäftsjahres beinhalten Gehälter in Höhe von EUR 1.515.944,11 (Vorjahr: EUR 406.762,90) sowie gesetzliche soziale Aufwendungen in Höhe von EUR 67.350,07 (Vorjahr: EUR 17.911,05).

##### **Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 1.855.203,24 beziehen sich EUR 266.498,14 auf nicht aktivierbare Kosten einer Kapitalerhöhung in Zusammenhang mit dem Erwerb der IHSE Holding GmbH. Wesentliche Posten der übrigen EUR 1.588.705,10 an sonstigen betrieblichen Aufwendungen stellen Abschluss- und Prüfungskosten in Höhe von EUR 242.173,95 (Vorjahr: EUR 126.936,36), Due Diligence-Kosten in Höhe von EUR 227.641,19 (Vorjahr: EUR 441.283,75), Rechts- und Beratungskosten von EUR 172.919,90 (Vorjahr: EUR 42.793,43) sowie Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von EUR 142.942,80 (Vorjahr: EUR 82.574,20) dar.

##### **Sonstige Steuern**

Die sonstigen Steuern beinhalten die voraussichtliche Grunderwerbsteuer aus dem Erwerb der IHSE Immobilien GmbH in Höhe von EUR 410.000,00 (Vorjahr: EUR 0,00).

## 5. Sonstige Angaben

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen aus dem Untermietvertrag zwischen der Brockhaus Capital Management AG und der Brockhaus Private Equity GmbH für die Geschäftsräume im Nexttower, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, in Höhe von EUR 184.941,54 (EUR 105.680,88 p.a.) für den Zeitraum Januar 2020 bis September 2021.

### Haftungsverhältnisse

Bei dem Tochterunternehmen Palas Holding GmbH, Karlsruhe, bestehen per 31. Dezember 2019 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von EUR 11.916.666, die durch die Verpfändung der Anteile an dem Tochterunternehmen gesichert sind. Darüber hinaus bestehen per 31. Dezember 2019 bei dem Tochterunternehmen IHSE AcquiCo GmbH, Oberteuringen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von TEUR 38.000, die durch Verpfändung von Anteilen an Tochterunternehmen gesichert sind.

Weitere Haftungsverhältnisse gemäß § 268 Abs. 7 HGB i.V.m. § 251 HGB bestehen zum Abschlussstichtag nicht.

### Organe der Gesellschaft

Der Vorstand der Brockhaus Capital Management AG besteht aus:

Vorstandsvorsitzender (CEO/CIO):	Herr Marco Brockhaus, Königstein im Taunus
Mitglied des Vorstands (CAO/Legal Counsel):	Herr Dr. Marcel Wilhelm, Kronberg im Taunus

Der Aufsichtsrat der Brockhaus Capital Management AG besteht aus vier Mitgliedern, soweit sich nicht aus zwingenden gesetzlichen Vorschriften etwas anderes ergibt und setzt sich wie folgt zusammen:

Vorsitzender:	Herr Dr. Othmar Belker, interimistischer Geschäftsführer (CFO) einer Holding Gruppe, Kleinwallstadt
Stellvertretender Vorsitzender:	Herr Michael Schuster, Rechtsanwalt, Königstein im Taunus



Mitglied des Aufsichtsrats: Herr Andreas Peiker, Unternehmer,  
Königstein im Taunus

Mitglied des Aufsichtsrats: Herr Martin Bestmann, Geschäftsführer  
einer Beratungsgesellschaft, Neunkirchen  
am Brand (seit 26. Februar 2020)

Die Gesellschaft nimmt die Befreiungsvorschrift des § 288 Abs. 1 Nr. 1 HGB in Anspruch und verzichtet auf die Angabe zu den gewährten Gesamtbezügen für Vorstand und Aufsichtsrat (§ 285 Nr. 9 a) HGB). Außerdem verzichtet die Gesellschaft analog dazu auf Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers (§ 285 Nr. 17 HGB).

#### **Durchschnittliche Anzahl der Arbeitnehmer**

Die Gesellschaft hatte im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 durchschnittlich acht Arbeitnehmer.

#### **Ergebnisverwendung**

Der Verlustvortrag des Vorjahres (EUR 3.046.097,22) wird zusammen mit dem Jahresfehlbetrag des Geschäftsjahres auf neue Rechnung vorgetragen.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag von besonderer Bedeutung**

Am 31. Januar 2020 wurde die Erhöhung des Stammkapitals der Gesellschaft um EUR 150.686,00 auf EUR 6.793.058,00 beschlossen. Die Kapitalerhöhung, in deren Rahmen der Gesellschaft EUR 4.821.952,00 zuflossen, wurde am 20. Februar 2020 in das Handelsregister eingetragen.

Die bisherigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie im Jahr 2020 lassen darauf schließen, dass das globale Wirtschaftswachstum durch die weltweite Ausbreitung der Pandemie und die daraus resultierende gravierende Störung der Wirtschaftstätigkeit signifikant negativ beeinflusst wird. Dies kann sich in Abhängigkeit der Entwicklungen der Tochterunternehmen der Gesellschaft negativ auf die Beteiligungsbewertung und somit auf das Jahresergebnis der Brockhaus Capital Management AG auswirken. Angesichts der derzeitigen Unsicherheit ist eine Quantifizierung der möglichen finanziellen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie nicht abschätzbar.

Frankfurt am Main, 28. April 2020

Der Vorstand

  
Marco Brockhaus

  
Dr. Marcel Wilhelm





# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Brockhaus Capital Management AG, Frankfurt am Main

## **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der Brockhaus Capital Management AG, Frankfurt am Main – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019.

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

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss**

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

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

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass

wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

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.

Frankfurt am Main, den 29. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Fox  
Wirtschaftsprüfer



Kast  
Wirtschaftsprüfer