

search result

Surname	area	information	V. date
Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik Kreuztal	Accounting/ Financial Reports	Annual financial statements for the financial year from January 1st, 2021 to December 31st, 2021	01/05/2023

Heinrich Georg GmbH machine factory

Kreuztal

Annual financial statements for the financial year from January 1st, 2021 to December 31st, 2021

Management report for the 2021 financial year

1. Economic environment and industry development

Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik (GEORG) is a family-run, medium-sized mechanical engineering company. The focus of activity of the established three business/product areas lies in the manufacture and sale of strip processing lines for the steel and non-ferrous metals manufacturing and processing industry, production systems for the transformer industry and special machine tools. With an export rate of over 80%, GEORG is dependent on stable economic and political conditions.

The global supply and demand shock triggered by the coronavirus pandemic has contributed to significant sales losses in mechanical engineering in 2020. Many customers significantly reduced their investments in new machines or postponed corresponding orders. The restrictions on the international movement of goods associated with the pandemic additionally reinforced the negative sales development in 2020.

The order situation in mechanical engineering has improved significantly since the beginning of 2021, and the order backlog in the sector is at a high level in the current year. All in all, machine builders from Germany recorded a real increase in orders of 32% compared to the previous year, with domestic orders increasing by 18% and foreign orders by 39%. Price-adjusted, the order intake even exceeded the high level of the economically good year 2018 by 7%.

In December 2021, the companies showed another final spurt and booked a 21% increase in incoming orders. Domestic orders were up 15% in December, while overseas orders were up 24%. 15% more orders came from euro countries and 28% more orders from non-euro countries.

For the entire fourth quarter of 2021, this resulted in an increase in orders of 21% compared to the previous year. Domestic orders increased by 14%, and 24% more orders came from abroad. The euro countries increased their orders by 28% in this period, the non-euro countries by 23%.

As a result, the companies started the current year with an above-average order backlog of 10.9 months. This gives security, even if the existing supply bottlenecks will last for quite a while and make it more difficult to process the orders.

Despite well-filled order books, the production expectations in mechanical and plant engineering for 2021 will not be fully met. While new orders increased, production rose weaker than expected by 7.2% in the same period. Not only delivery bottlenecks, but also the ongoing shortage of skilled workers have had a negative impact on productivity.

Price-adjusted production growth in 2021 is expected to be 7% more than in the previous year. This corresponds to a value of around 219 billion euros. Since the companies assume that they will be able to work off the high order backlog in the coming year, the VDMA is increasing the production forecast for 2022 from plus 5% to plus 7% compared to the previous year.

In the wake of the global economy regaining strength last year, the order situation and sales in mechanical engineering again improved significantly, although cost increases and delivery bottlenecks for some primary products dampened the upswing. The outbreak of the Ukraine war in the current year is likely to exacerbate the tense situation in the supply chains. (Source: IBISWorld)

According to a VDMA survey, 86% of companies lack electronic components and metals in particular. 65% see noticeable or serious problems here. An easing of the situation is not expected before the end of 2022 at the earliest, and in the case of electronic components, companies do not expect things to ease before 2023. (Source: VDMA)

The three major economic blocs of Europe, the USA and China are the most important sales markets for medium-sized mechanical and plant engineering companies, together they make up a good 80% of all exports. The development of the global economy therefore has a major impact on the order situation and sales in the sector, and dynamic growth in the global economy stimulates demand for machines made in Germany.

The demand for many mechanical engineering products is determined by the development of the business climate. With good growth prospects, companies are more inclined to modernize or expand their production facilities and to order machinery and other products from the sector for this purpose. The business climate is expected to deteriorate in the current year, which poses a risk for the development of the order situation in the sector. (Source: IBISWorld)

A risk for the further development of the industry lies in the increasing tensions in the relationship between China and the USA, as well as the unchanged blockade of a WTO reform and extra-territorial sanctions. In addition, the Chinese government is increasingly striving for technological self-sufficiency in key technologies. (Source: VDMA)

An expected recession in the USA is having a negative impact on the economy in the euro area, as are the reduced gas supplies from Russia and high inflation. Many industrial companies in Germany are already shutting down production due to the rise in energy prices, and private consumption is suffering from the loss of purchasing power. The clear decline in the leading indicators also speaks for a recession, which we now expect for the winter half-year. We have revised the growth forecast for Germany for 2023 significantly downwards to -0.5%, and we also expect a recession for the euro zone.

In China, the economic outlook has brightened again somewhat. With the lifting of the lockdown in important economic regions, the economy was able to recover recently. However, the danger of new corona outbreaks has not been averted. Added to this are the turbulences on the real estate market, the deteriorating situation on the labor market and the high level of corporate debt. All of this speaks for continued modest economic growth.

Government measures to contain new corona outbreaks slowed down the economy significantly in the second quarter. Above all, the comprehensive lockdown of Shanghai - an economically very important region - in April and blocking measures in the capital Beijing should be mentioned here. These also disrupted the supply chains. As a result, real gross domestic product in the second quarter shrank by 2.6% compared to the previous quarter, the first minus since the corona-related slump in early 2020. Compared with the second quarter of 2021, the increase in economic output was only 0, 4%. Overall, forecasts assume growth of 3.5% in 2022. (Source: Commerzbank)

The US economy contracted 0.9% in the second quarter after a 1.6% contraction in the first quarter. High inflation is reducing consumers' purchasing power, material and labor shortages are slowing down production, higher interest rates are weighing on investment, and fiscal policy has ended the aid programs introduced because of the pandemic. However, the demand for

labor remains high; wage pressure has increased significantly. Although no recession is currently to be expected in the USA, one is expected for the first half of 2023 against the background of the ongoing interest rate hikes by the central bank. (Source: Deutsche Bank)

Mechanical engineering is one of the most innovative branches of German industry. Research and development spending as a proportion of the sector's cost structure has increased over the past five years. Through process innovations such as increased integration of new industrial process technologies and the implementation of digitization projects in production, domestic mechanical engineering companies tried to reduce their unit costs and thus strengthen their competitiveness. To date, however, these efforts have not translated into growth in the international machine market. (Source: IBISWorld)

Business development and position of the company

a. Order intake and order backlog

With the three operational business areas of transformer systems (transformer), conveyor systems (conveyor belt) and machine tools (WZM), which are subject to different economic cycles, the company has a robust structure that is suitable for mutual compensation of over- and underutilization.

The order intake until December 2021 is €76.0 million. The PB Band achieved the highest order intake at almost €50.0 million. The areas of transformers and WZM clearly lag behind. Compared to the same period of the previous year, the order intake increased by €5.9 million (+8.5%). What is particularly striking here, in addition to the higher AE in the strip area (+€21.6 million), is the decline in the Trafo with € -12.1 million and WZM with € -3.6 million.

In 2021, incoming orders were again heavily influenced by the ongoing COVID-19 pandemic. For parts of the fiscal year, pending investment decisions by our customers were not made or only made with delays. The ongoing travel restrictions for our sales staff also restricted customer contact. It was only in the last quarter that the situation eased and improved. As a result, order intake only improved significantly in the second half of the year, while order intake in the first half of the year was extraordinarily weak.

In the following months of the new financial year 2022, a continuation of this stabilization of incoming orders could be observed. Incoming orders in the 1st quarter improved by more than €10 million compared to the previous year. At the same time, incoming orders in the product areas of transformers and WZM stabilized. For 2022, GEORG sees an opportunity to realize an order intake of more than €120 million.

The incoming orders in 2021 were characterized by no identifiable local focus. In this respect, it was more about individual orders that did not follow a regional market trend, as was repeatedly the case in the past. Important customers for GEORG are still in the markets of China and Europe.

The incoming orders in 2021 were characterized by no identifiable local focus. In this respect, it was more about individual orders that did not follow a regional market trend, as was repeatedly the case in the past. Important customers for GEORG are still in the markets of China and Europe.

At the same time, sales activities in North America were significantly intensified. A first noteworthy success was already realized in the PB band in 2021. Since then, this market area has steadily become more attractive for GEORG, so that in 2022 it will become the main driver of incoming orders across all three product areas. A significant realignment of our North American customers towards clearly technology-driven, resource-saving machines and systems can be observed.

In contrast, the Chinese market is currently falling behind significantly. The ongoing zero-COVID policy of the Chinese government in connection with a realignment of investment activities with an increase in "buy local" characterize the current award of contracts.

At the time of writing, neither the COVID-19 pandemic nor the war between Russia and Ukraine have led to production stoppages, order cancellations and significant disruptions in the supply chains for GEORG - although disruptions have become a natural part of day-to-day business.

The order backlog as of December 31, 2021 in the amount of €125.8 million fell by €41.5 million compared to the previous year. However, booked orders extend into 2023 and give the company extensive planning security and room for manoeuvre.

For the 2022 financial year, the company is currently assuming sales of over €92.0 million. The company is thus noticeably above the sales structure regularly realized in previous years.

b. earnings situation

At €71.7 million, sales were €2.6 million lower than in the previous year. While the transformer division performed slightly better than in the previous year, sales in the strip product division increased significantly. In contrast, WZM falls back to the level of 2019. Sales from the spare parts and service business, which are always realized at short notice, are showing renewed strength after a COVID-19-related decline in the previous year.

At €1.5 million, other operating income was €0.5 million lower than in the previous year. The decline is mainly due to lower reversals of individual value adjustments (€ -0.3 million) and general provisions (€ - 0.1 million).

Expenses for extensive development projects were again capitalized in the financial year. In contrast to the previous year, in which a self-made milling machine could also be capitalized, the capitalization of the reporting year is limited to intangible own work. These amount to a total of €1.0 million.

At €8.2 million, changes in inventories were €10.7 million higher than in the previous year. This results in a total output of €82.3 million, which is significantly higher than the previous year (+€5.2 million/+6.7%).

The cost of materials in the amount of € 37.0 million is due to a changed material mix and material price increases, especially in the area of purchased production parts and electrical items with a significantly increased total output by € 4.0 million above the previous year's value. As a result, the cost of materials ratio is 44.9%, 2.1 percentage points above the previous year. The result is a gross profit of €45.3 million, which in turn is €1.2 million above the previous year's level.

At €44.3 million, operating expenses were €1.9 million higher than in the previous year. The largest single item here is once again personnel expenses at €30.5 million, which is almost €1.4 million higher than in the previous year. The reasons for this are the increase in holiday and working time accounts compared to the previous year and the lack of any significant effects from short-time work, as was achieved in the previous year. Social security contributions are almost unchanged compared to the previous year.

At €9.9 million, sales and administration costs are roughly at the previous year's level. The sales costs have increased due to increased travel activities and commissions, while the administrative costs are lower to the same extent. At €1.7 million, depreciation of tangible and intangible assets was €0.1 million higher than in the previous year. Other operating expenses increase by €0.5 million.

At €1.1 million, the operating result deteriorated by €0.7 million compared to the previous year, the financial result was €0.1 million worse than in the previous year at €-0.2 million. The lower financial result is mainly due to lower interest income and expenses for order financing and custody fees.

At €0.8 million, earnings before taxes are €0.8 million below the previous year. Contrary to the previous year, it was no longer possible to use loss carryforwards when determining income taxes. This leads to a company result of € 0.6 million (€ -1.0 million compared to the previous year).

c. financial position

The balance sheet total increased by 8.1% to €108.7 million in the year under review.

Fixed assets increased by €3.1 million to €30.5 million and consisted of net additions to property, plant and equipment and intangible assets of €4.8 million and depreciation of €1.7 million. The financial assets increased insignificantly by € 0.2 million.

Inventories increased significantly by a total of €8.4 million. The significant increase in inventories of unfinished goods (EUR +8.2 million) is essential for this. However, raw materials and supplies also increased by € 0.9 million compared to the previous year due to a change in stockpiling policy. However, the advance payments made will decrease by €0.7 million.

The remaining current assets fell by a total of €3.4 million. Trade accounts receivable increased by €2.6 million as of the reporting date. Cash and cash equivalents, on the other hand, fell by EUR 5.8 million compared to the previous year due to the increased funds tied up in inventories. Other assets decrease slightly by €0.1 million.

Compared to the previous year, equity increased by € 0.3 million in absolute terms, mainly due to earnings. However, due to the increase in total assets, the equity ratio fell by 3.6 percentage points to 48.0%. The long-term borrowed capital decreases by € 1.1 million. Current liabilities increased by €8.9 million to €52.7 million, mainly due to the increase in advance payments received (+€7.9 million) and liabilities from LuL (+€0.7 million) . The other liabilities increased slightly by € 0.1 million compared to the previous year.

	2021		2020		change
	k€	%	k€	%	k€

	2021		2020		change
	k€	%	k€	%	k€
revenues	71,679	87.0	74,283	96.3	-2,604
stock change	8.165	9.9	-2,547	-3.3	10,712
Other own work capitalized	989	1.2	3,426	4.4	-2,437
Other company income	1,510	1.8	1,980	2.6	-470
overall performance	82,343	100.0	77,142	100.0	5,201
cost of materials	-37,003	-44.9	-32,989	-42.8	-4,014
gross profit	45,340	55.1	44,153	57.2	1,187
Operating Expenses	-44,276	-53.8	-42,365	-54.9	-1,911
operating result	1,064	1.3	1,788	2.3	-724
financial result	-243	-0.3	-133	-0.2	-110
neutral result	0	0.0	0	0.0	0
Earnings before income taxes	821	1.0	1,655	2.1	-834
income taxes	-196	-0.2	-1	0.0	-195
company result	625	0.8	1,654	2.1	-1,029
	12/31/2021		12/31/2020		change
ASSETS	k€	%	k€	%	k€
Capital assets	30,544	28.1	27,483	27.3	3,061
current assets					
Stocks	31,173	28.7	22,753	22.6	8,420
Other Current Assets	46,837	43.1	50,204	49.9	-3,367
	108,554	99.9	100,440	99.8	8,114
prepaid expenses	160	0.1	123	0.1	37
Current difference from asset allocation	0	0.0	33	0.0	-33
	108,714	100.0	100,596	100.0	8,118
LIABILITIES	k€	%	k€	%	k€
Equity capital	52,165	48.0	51,871	51.6	294
Long-term liabilities	3,893	3.6	4,983	5.0	-1,090
short-term borrowed capital	52,656	48.4	43,742	43.5	8,914
prepaid expenses	0	0.0	0	0.0	0
	108,714	100.0	100,596	100.0	8,118

staff

The workforce as of December 31, 2021 was 402 employees (including managing directors and trainees), 7 people below the previous year. Without managing directors and trainees, the workforce is 354 employees.

New appointments are generally made with the aim of maintaining functionality and to eliminate staff shortages in areas important to the company.

GEORG sees a major challenge for the future development of the company in recruiting qualified young people. The company is aggressively positioning itself as an attractive employer brand in the region. The offensive continues to focus on in-house training and on recruiting young people through dual studies.

In the year under review, the company counteracted the difficulty of recruiting traveling staff by means of incentive programs. In particular, employees with long-term stays abroad and their families are relieved.

In the year under review, the employees were once again offered further and advanced training within the framework of the established GEORG Academy. Due to the COVID-19 pandemic, however, many offers in the area of further education and training had to be dispensed with. The targeted further development and coaching of the management staff that began in 2016 was continued to a slightly reduced extent.

e. Occupational safety and health protection

The promotion of occupational safety and health protection and compliance with the relevant standards are key goals of corporate policy. In order to ensure the safety and health of our employees, we implement the internationally recognized standard DIN EN ISO 45001 and a company health management system. In this way, we make a contribution to maintaining the health of our employees and to employee satisfaction. In the year under review, the focus continued to be on overcoming the corona pandemic, which has significantly changed working conditions. An established internal corona task force was able to implement and control the necessary measures to protect employees. The permanent further development of our hygiene concept, the provision of protective masks and Covid self-tests as well as the increased use of video conferences and mobile working were part of these efforts. Thanks to the entirety of the measures and the discipline of our employees in complying with the protective measures, the closure of parts of the company or production downtimes were again successfully prevented in the year under review.

f. Environmental protection

GEORG is aware of its ecological responsibility and considers the protection of the environment to be an important corporate goal. Our environmental management system, certified according to DIN EN ISO 14001, forms the basis for the implementation and control of environmental measures and is designed to keep the effects of all processes on nature as low as possible. In particular, we strive to reduce energy consumption and the associated CO₂ emissions as our contribution to climate protection.

G. investment activity

Investments in property, plant and equipment are made on the basis of a corresponding annual plan.

The further development of the machine park is an important part of securing the quality promise to our customers. The company maintains a high level of vertical integration independent of manufacturing service providers. In the reporting year, iW invested in a horizontal machining center, a new lathe and a new grinding machine.

Total investments (net additions to property, plant and equipment) amounted to €4.6 million.

In addition, self-created intangible assets were capitalized in the year under review in the amount of €1.9 million. This includes in particular development activities (see No. 3) to improve and create new machine controls in the machine tool and transformer product areas.

H. Liquidity and cash flow

The cash flow from current business activities amounts to € 0.6 million (previous year: € 10.6 million). The result for the period fell by €1.0 million compared to the previous year. Significantly increasing inventories, trade accounts receivable and other non-investment-oriented assets cause the cash flow to drop significantly compared to the previous year. At the same time, trade payables and customer prepayments increased by €9.1 million.

The cash flow from investing activities is due to lower investments both in tangible assets and in intangible assets at € -4.7 million, € 0.7 million below the previous year's level. Due to the high level of capital tied up in inventories and further increases in receivables, cash and cash equivalents fell by €5.8 million compared to the previous year.

Cash and cash equivalents available at short notice thus fell to €14.6 million. Current receivables increase to €32.3 million. The pre-financing requirement for current orders was fully covered by customer down payments and available liquid funds.

i. Internal organization

The process of further developing the corporate organization that had started in previous years was continued. The reorganization measures have been implemented. In the year under review, a uniform service organization was also created, for which the previously existing divisional assignment was abolished. The addition of functional organizational elements and the reduction of the hitherto strictly divisional structure are now also showing synergetic success on a sales level.

	12/31/2021		12/31/2020		change
	HC	%	HC	%	HC
Headcount according to HGB	354	100.0	362	100.0	-8th
entries	15		35		-20
resignations	20		23		-3
thereof retirement	5		9		-4
chief Executive Officer	1		1		0
trainee	47		46		1
total staff	402		409		-7

(Note: Entry/exit for information only. Only the first line is binding in the sense of HGB.)

3. Research and Development

The research and development activities of the company have been bundled in GEORGINnovation since 2017 with a focus on digitization and new technologies. The cross-departmental, synergetic development was further improved.

Customer-independent projects in research and development focus on the standardization and optimization of our machines and systems and include the sustainable further development of future-oriented technologies.

The new grinding machine control was completed in the year under review. Further development activities are aimed at the development of digital business models, machine learning and a new control system for the TRAF0 area. There was also cooperation with external partners. These activities led, among other things, to the capitalization of internally generated intangible assets in the amount of €1.9 million. (see above no. 2g)

The development of certain measuring devices in the cutting systems sold was continued.

The company protects its innovations by registering utility models and patents.

4. Expected development with its main opportunities and risks

a. Business development 2022

The business development in the 2022 financial year is significantly improved compared to 2021 in terms of an expected total output of more than €92.0 million and an almost doubled pre-tax result expected compared to 2021. Nevertheless, the material price development, the energy cost development and complex, in many cases are not yet having a negative impact completed construction site assembly and commissioning on the result. A significant wage settlement is also to be expected in the area of personnel costs, which will no longer have a significant impact on the current year, but can become a burden on competitiveness in the years to come.

As in previous years, it can again be seen that more than half of the annual turnover can be realized in the last quarter. On the one hand, this puts pressure on the capacities in final assembly in the company and at the same time thwarts efforts to reduce overtime and holiday entitlements. At the same time, due to limited container and sea freight capacities (with simultaneous

cost explosion), there is no tolerance when it comes to meeting long-term secured freight dates.

The charges mentioned have been included in the pre-tax result shown.

b. General opportunity and risk analysis

The company's business activities are internationally oriented. Significant economic downturns, especially in the identified target markets, therefore represent a significant risk for sales and company development. The structural problem of global overcapacities in various sectors has had a dampening effect on investments in new machines and systems over a long period of time. In addition, this situation is exacerbated by geopolitical risks, especially in Russia, Turkey, Iran and Ukraine, as well as by the trade conflict between China and the USA.

Despite the political and economic risks described, there is still great potential for GEORG in the target markets of Europe and North America. The future development in China must certainly be assessed more cautiously than in the past. The need for modernization on the one hand, but also the need for more automated processes due to the excessive dependence on human influences, offer development opportunities. GEORG is experiencing this in particular in North America (see also No. 2.a).

The trade conflicts between the great powers USA, China, Russia and Europe, which should be viewed politically rather critically, seem - according to our current impression - likely to lead to the creation of additional efficient capacities in the raw materials/basic industry and the processing industry in order to reduce mutual dependencies. This effect can also be seen in North American demand at the moment. This is underlined by the current order intake and backlog, both in terms of their magnitude and the greenfield character of many projects.

c. Special risk assessment

Financing instruments essentially take the form of advance payments, receivables, loans and bank balances.

The funds raised for investment financing at attractive conditions ensure the further development of the company without reducing the equity capital used in the operative business. In addition, various credit institutes continued to use the project financing of existing orders. This was intended to counteract the COVID-19 pandemic and general economic situation, which has become difficult to assess in the meantime, with a possible lack of follow-up orders and an associated liquidity crisis.

This secure liquidity situation means that the company does not have to react to a more rapidly fluctuating order situation than before by making adjustments in the personnel structure. Such changes would be disruptive for further company development in a situation on the labor market characterized by a lack of supply.

The company counteracts the known procurement risks with standard instruments such as supplier assessments, quality controls and obtaining credit ratings.

The material price development and availability will also cause considerable problems in 2022. Electrical, hydraulic and pneumatic parts are particularly noteworthy here. At times, raw material was only available to a limited extent. The delivery time, especially of electrical parts, has a negative effect on delivery times. This is countered with warehousing and trying alternative procurement methods. Nevertheless, in certain product areas, the supply of materials cannot be consistently guaranteed. This leads to an extension of delivery times and has also led to late deliveries. It can be assumed that this situation will continue in 2023.

Material price increases of more than 20% - depending on the material group - and the lack of price escalation clauses in our supply contracts have a negative impact on the gross profit. Derivative financial instruments are not available given the variety of products used. GEORG is trying to take into account the forecast material price increases in the offers to our customers.

Other business risks lie in the timely processing of orders to avoid contractual penalties and in additional expenses for commissioning and warranties. These risks are primarily reduced by forward-looking, proper planning and execution of orders and by constantly maintaining high quality standards. So far, contractual penalties have largely been avoided.

The company does not anticipate significant, financially risky bad debts. Appropriate value adjustments counteract default and credit risks in good time.

By means of the corporate planning that has been set up and flanked by forecasts during the year, the company is committed to forward-looking, risk-oriented earnings and financial development. Risks in this regard are identified in good time and can be mitigated in a targeted manner.

A concurrent, rolling liquidity forecast enables the company to monitor the liquidity situation and enables immediate, needs-based intervention. The company's liabilities are settled within agreed payment terms.

Hedging transactions are concluded to reduce currency risks.

i.e. Ukraine war

The international upheavals that have existed since Russia invaded Ukraine in February 2022 also affect GEORG. We have decided not to carry out any more deliveries and services to and in Russia for the time being. Existing orders in the service area have been cancelled. There were no well-known claims against Russian companies.

In addition to this direct effect, GEORG was also affected by the procurement problems of steel products that arose as a result of the war, especially at our welded construction partners. Extreme material price increases of up to +300% were connected. In the meantime, this area has returned to normal, but will have a negative impact in terms of material costs and adherence to schedules in 2022. (see also no. 4.c)

Furthermore, electricity and energy prices have been under pressure since the outbreak of war. We were not able to agree on the usual favorable conditions for a long-term energy supply after our long-term supplier went bankrupt in the course of the energy crisis. Today's supply is realized via the basic supply (gas) or purchase on the spot market (electricity). Both unexpected developments lead to a significant burden on earning power, although GEORG can only be classified as a low-level consumer on an industrial scale.

e. COVID-19 Pandemic

Sowohl im Berichtsjahr als auch im laufenden Geschäftsjahr hat die COVID-19-Pandemie eine wesentliche Rolle gespielt, gleichwohl sich der Charakter und die Schwere der Erkrankungen als auch die gesellschaftliche - und damit auch die betriebliche - Akzeptanz von einschränkenden Maßnahmen zur Unterbindung einer Weiterverbreitung der Krankheit verändert haben. Während es in 2021 im Unternehmen gelungen ist, durch das Angebot von Homeoffice, Entzerrern von Arbeitsplätzen, Genehmigungsvorbehalt für Reisen und die Einführung strenger Hygieneregeln die Zahl der Infektionen im Unternehmen gering zu halten, hat sich dies in 2022 unter den aktuellen Virusvarianten deutlich verändert. Die Zahl der Krankentage ist in 2022 deutlich angestiegen - mit negativen Auswirkungen auf die Produktionsabläufe.

Currently, restrictive measures in-house and for our traveling staff have largely been reduced to zero. With the exception of Chinese customers, there are no longer any significant limitations among customers.

Nevertheless, it should not go unnoticed that the future development is not foreseeable and whether future virus variants will not lead back to a significantly more restrictive behavior. The continuation of the COVID-19 pandemic thus continues to represent an uncertainty for the further development of the company.

This uncertainty is (still) most noticeable during assembly and commissioning. This applies above all to assignments in China with quarantine regulations that are almost unreasonable for our employees and, above all, unpredictable. For this reason, there is a delay in the completion of all China assembly work, for which local staff cannot be used. With regard to the reversal of IBN provisions, this will continue to lead to uncertainties in the future.

The path taken so far of countering fluctuations in capacity utilization caused by the pandemic with short-time work, pre-financing large orders with the help of our house banks, building up a certain amount of inventory to counteract disruptions in the supply chain, and agreeing contractual suspension and force majeure clauses remain the approach of GEORG to face unexpected changes in the pandemic situation.

Depending on the further development of the pandemic, the cancellation or suspension of customer orders cannot be ruled out. However, there is currently no evidence of this. New contracts will have to be concluded with particular attention to effective force majeure clauses or comparable suspension clauses.

final word

The company would like to thank all employees and all business partners who have contributed to understanding the wishes and problems of our customers and to working out economic solutions together.

Kreuztal, September 14, 2022

Dipl.-Kfm. Dipl.-Wirt.-Ing. Mark George, Managing Director

BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2021**ASSETS**

	12/31/2021	12/31/2020
	€	€
A. FIXED ASSETS		
I. Intangible assets		
1. Self-created industrial property rights and similar rights and values	5,014,321.38	3,251,233.22
2. Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets and license in such rights and assets	187,373.00	307,864.00
	5,201,694.38	3,559,097.22
II. Tangible assets		
1. Buildings on third-party land	67,911.00	81,491.00
2. Technical installations and machines	7,387,116.00	6,666,887.00
3. Other equipment, fixtures and fittings	3,168,134.00	2,681,842.00
	10,623,161.00	9,430,220.00
III. financial assets		
1. Shares in affiliated companies	1,929,791.25	1,929,791.25
2. Loans to affiliated companies	1,103,983.25	815,139.04
3. Holdings	120,813.14	120,813.14
4. Loans to companies in which an investment is held	115,353.04	194,834.80
5. Investment securities	3,448,840.43	3,433,415.65
6. Loans to related companies	8,000,000.00	8,000,000.00
	14,718,781.11	14,493,993.88
	30,543,636.49	27,483,311.10
B. CURRENT ASSETS		
I. Inventories		
1. Raw, auxiliary and operating materials	3,613,935.00	2,669,412.00
2. Work in progress	21,227,242.00	13,061,776.00
3. Advance payments made	6,331,606.29	7,021,842.76
	31,172,783.29	22,753,030.76
II. Receivables and other assets		
1. Trade accounts receivable	29,869,757.78	27,269,443.57

	12/31/2021	12/31/2020
	€	€
2. Receivables from affiliated companies	244,490.05	319,931.37
3. Receivables from companies in which a participation is held	361,609.73	322,296.05
4. Receivables from related companies	159,231.53	417,965.73
5. Other Assets	1,633,247.15	1,498,506.43
	32,268,336.24	29828143.15
III. Cash and bank balances	14,568,741.53	20,375,812.15
	78009861.06	72,956,986.06
C. PREPAID EXPENSES	160,436.99	122,698.98
D. ACTIVE DIFFERENCE AMOUNT FROM ASSETS	0.00	32,844.72
	108,713,934.54	100,595,840.86
LIABILITIES		
	12/31/2021	12/31/2020
	€	€
A. EQUITY		
I. Drawn capital	4,800,000.00	4,800,000.00
II. Retained Earnings		
Other retained earnings	20,130.87	20,130.87
III. profit carried forward	46,720,722.61	45,396,769.31
IV. Loss / surplus for the year	625,449.38	1,653,953.30
	52,166,302.86	51,870,853.48
B. PROVISIONS		
1. Provisions for pensions and similar obligations	3,534,521.27	3,281,717.71
2. Tax Provisions	195,915.00	279,160.00
3. Other Provisions	19,938,307.87	20,008,898.94
	23,668,744.14	23,569,776.65
C. LIABILITIES		
1. Liabilities to banks	1,699,947.22	3,040,836.41
2. Deposits Received on Orders	25,386,281.61	17,435,924.62
3. Trade Accounts Payable	2,683,289.24	1,904,771.45
4. Liabilities to affiliated companies	1,869,879.72	1,442,508.41

	12/31/2021	12/31/2020
	€	€
5. Liabilities to companies in which an investment relationship exists	0.00	284,775.05
6. Other Liabilities	1,239,489.75	1,046,394.79
	32,878,887.54	25,155,210.73
	108,713,934.54	100,595,840.86

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2021

	2021	2020
	€	€
1. Revenue	71,678,752.44	74,283,369.35
2. Reduction in inventories of work in progress	8,165,466.00	-2,547,052.77
3. Other own work capitalized	989,485.79	3,426,182.60
4. Other operating income	1,509,552.13	1,979,895.90
5. Cost of Materials		
a) Expenditures for raw materials, auxiliary materials and supplies	-22,290,717.79	-17,374,035.31
b) Expenses for purchased services	-14,711,936.96	-37,002,654.75
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-25,709,756.79	-24,554,295.74
b) Social security contributions and expenses for pensions and for assistance	-4,773,275.48	-30,483,032.27
7. Depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-1,697,314.85	-1,549,517.51
8. Other Operating Expenses	-12,087,654.96	-11,684,350.86
9. Income from participations	3.28	7.12
10. Income from other securities and loans from financial assets	169,692.92	173,190.59
11. Other Interest and Similar Income	44,331.24	176,078.51
12. Interest and Similar Expenses	-457,148.59	-481,842.66
13. Income taxes (previous year: income)	-195,915.00	-989.64
14. Earnings after taxes	633,563.38	1,664,045.30
15. Other Taxes	-8,114.00	-10,092.00
16. Net Income	625,449.38	1,653,953.30

NOTES FOR THE 2021 FINANCIAL YEAR

A. General Disclosures

The annual financial statements and the management report of Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik, Kreuztal, for the 2021 financial year were prepared in accordance with the provisions of §§ 264 ff. HGB.

Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik is a large corporation within the meaning of Section 267 (3) HGB. The company has its registered office in Kreuztal and is entered in the commercial register of the district court of Siegen under HRB 2004.

The nature of expense method was chosen for the profit and loss account (§ 275 HGB).

B. Accounting and valuation methods (§ 284 Para. 2 No. 1 HGB)

The following accounting and valuation methods were applied in detail:

Intangible assets and property, plant and equipment were valued at acquisition cost less scheduled straight-line depreciation in accordance with the provisions of commercial law. A fixed value was formed for tools. The estimated useful life was based on the official tax depreciation tables.

Low-value assets (individual acquisition costs of more than EUR 250.00 up to and including EUR 1,000.00) are summarized in a collective item, one fifth of which is released in the year of acquisition and the four following financial years.

Financial assets were stated at acquisition cost or at the lower applicable value on the balance sheet date.

Raw materials and supplies were valued at cost price, taking into account the necessary valuation discounts.

Work in progress was valued at production cost (material and production costs, each including overhead costs). The principle of lossless evaluation was observed.

Receivables and other assets were stated at their nominal value less appropriate value adjustments. Receivables in foreign currency were translated at exchange rates secured by forward exchange transactions, so that the translation of exchange rates pursuant to Section 256a of the German Commercial Code is not necessary.

Bank balances in foreign currency (excluding hedged forward exchange transactions) were valued at the average spot exchange rate on the balance sheet date.

The active difference from the offsetting of assets was recognized at fair value.

The subscribed capital of €4,800,000.00 was reported at nominal value.

Provisions with a term of more than one year were discounted as of the reporting date using the interest rate published by the Deutsche Bundesbank. The average market interest rate for the past seven financial years, appropriate to the term, is used as the interest rate.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) mit dem Erfüllungsbetrag unter Zugrundelegung der Richttafeln 2018 G von Klaus Heubeck ermittelt. Dabei werden auch künftig zu erwartende Steigerungen der Renten berücksichtigt. Je nach Versorgungszusage werden hierbei Rentensteigerungen von 0% oder 2% zugrunde gelegt. Der Zinssatz zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen in Höhe von 1,94 (31.10.2021) entspricht dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten 10-Jahresdurchschnitt des Marktzinssatzes, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 S. 2 HGB).

Rückstellungen für Pensionen werden mit den Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungsverpflichtungen dienen und dem Zugriff fremder Dritter entzogen sind (sog. Deckungsvermögen), verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens (Rückdeckungsversicherung) erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der durch den Versicherer gemeldet wurde.

Die übrigen Rückstellungen berücksichtigen in angemessenem Umfang alle erkennbaren Verpflichtungen und Risiken, soweit sie das abgelaufene Geschäftsjahr betreffen. Ihr Ansatz erfolgte in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages.

Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Im Geschäftsjahr besteht per Saldo ein Aktivüberhang bei den latenten Steuern. Das Wahlrecht gemäß § 274 Abs. 1 HGB zum Ansatz der sich daraus ergebenden Steuerentlastung als aktive latente Steuern wurde nicht ausgeübt. Die aktiven latenten Steuern beruhen im Wesentlichen auf Differenzen der Bilanzpositionen Pensionsrückstellungen und aktivierte

Entwicklungskosten, sowie den steuerlichen Verlustvorträgen.

C. Angaben zur Bilanz

1. Darstellung der Entwicklung des Anlagevermögens (§ 268 Abs. 2 HGB)

Die in der Bilanz ausgewiesenen Posten des Anlagevermögens sind in ihrer Gliederung und Entwicklung nachfolgend dargestellt. Der Abschreibungsaufwand des Geschäftsjahres 2021 ist der Spalte "Zugänge" der Wertberichtigungen zu entnehmen.

Zusammensetzung und Entwicklung des Anlagevermögens für das Geschäftsjahr 2020

	Anschaffungs- und Herstellungskosten			
	Stand 01.01.2021 €	Zugänge €	Abgänge €	Stand 31.12.2021 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutz- Rechte und ähnliche Rechte und Werte	3.252.823,81	1.926.287,45	70.559,97	5.108.551,29
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.959.770,07	28.205,42	0,00	1.987.975,49
	5.212.593,88	1.954.492,87	70.559,97	7.096.526,78
II. Sachanlagen				
1. Bauten auf fremden Grundstücken	219.571,42	0,00	0,00	219.571,42
2. Technische Anlagen und Maschinen	9.918.176,34	1.573.179,92	255.286,00	11.236.070,26
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8.261.364,39	1.076.687,67	76.938,66	9.261.113,40
	18.399.112,15	2.649.867,59	332.224,66	20.716.755,08
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.929.791,25	0,00	0,00	1.929.791,25
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	815.139,04	288.844,21	0,00	1.103.983,25
3. Beteiligungen	120.813,14	0,00	0,00	120.813,14
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	194.834,8	0,00	79.481,76	115.353,04
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.433.415,65	15.424,78	0,00	3.448.840,43
6. Ausleihungen an nahestehende Unternehmen	8.000.000,00	0,00	0,00	8.000.000,00
	14.493.993,88	304.268,99	79.481,76	14.718.781,11
	38.105.699,91	4.908.629,45	482.266,39	42.532.062,97
		Wertberichtigungen		
	Stand 01.01.2021 €	Zugänge €	Abgänge €	Stand 31.12.2021 €

	Wertberichtigungen			
	Stand 01.01.2021 €	Zugänge €	Abgänge €	Stand 31.12.2021 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutz-Rechte und ähnliche Rechte und Werte	1.590,59	92.639,32	0,00	94.229,91
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.651.906,07	148.696,42	0,00	1.800.602,49
	1.653.496,66	241.335,74	0,00	1.894.832,40
II. Sachanlagen				
1. Bauten auf fremden Grundstücken	138.080,42	13.580,00	0,00	151.660,42
2. Technische Anlagen und Maschinen	3.251.289,34	852.102,72	254.437,80	3.848.954,26
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.579.522,39	590.296,39	76.839,38	6.092.979,4
	8.968.892,15	1.455.979,11	331.277,18	10.093.594,08
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Beteiligungen	0,00		0,00	0,00
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Ausleihungen an nahestehende Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	10.622.388,81	1.697.314,85	331.277,18	11.988.426,48
Buchwerte				
			Stand 31.12.2021	Stand 31.12.2020
			€	€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutz-Rechte und ähnliche Rechte und Werte			5.014.321,38	3.251.233,22
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			187.373,00	307.864,00
			5.201.694,38	3.559.097,22
II. Sachanlagen				

	Buchwerte	
	Stand 31.12.2021	Stand 31.12.2020
	€	€
1. Bauten auf fremden Grundstücken	67.911,00	81.491,00
2. Technische Anlagen und Maschinen	7.387.116,00	6.666.887,00
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.168.134,00	2.681.842,00
	10.623.161	9.430.220,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.929.791,25	1.929.791,25
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.103.983,25	815.139,04
3. Beteiligungen	120.813,14	120.813,14
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	115.353,04	194.834,80
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.448.840,43	3.433.415,65
6. Ausleihungen an nahestehende Unternehmen	8.000.000,00	8.000.000,00
	14.718.781,11	14.493.993,88
	30.543.636,49	27.483.311,10

2. Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr in Höhe von 470 T€ (Vorjahr 487 T€).

3. Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden

Es wurden entsprechend § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB Aktivwerte in Höhe von 4.051 T€ von zugunsten der Versorgungsberechtigten verpfändeten Rückdeckungsversicherungen mit den entsprechenden Pensionsrückstellungen verrechnet. Der Aktivwert der verrechneten Rückdeckungsversicherungen umfasst das geschäftsplanmäßige versicherungsmathematische Deckungskapital einschließlich der Leistungen aus der Gewinnbeteiligung. Für das über die Pensionsverpflichtung hinausgehende Deckungsvermögen wurde im Vorjahr der übersteigende Betrag in Höhe von 33 T€ unter dem gesonderten Posten des aktiven Unterschiedsbetrags aus Vermögensverrechnung aktiviert.

4. Ausschüttungsgesperrte Beträge (S 253 Abs. 6 und 268 Abs. 8 HGB)

Der Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge beträgt 5.676 T€. Davon entfällt ein Anteil von 659 T€ auf den Unterschiedsbetrag aufgrund der unterschiedlichen Marktzinssätze (7 Jahre zu 10 Jahre) bei den Pensionsrückstellungen und ein Anteil von 3 T€ auf die Aktivierung von Vermögensgegenständen zum beizulegenden Zeitwert sowie 5.014 T€ auf selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens.

5. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Gemäß § 246 Abs. 2 S. 2 HGB hat die Gesellschaft Vermögensgegenstände, die der Absicherung der Altersversorgungsverpflichtungen dienen, in Höhe von 4.051 T€ mit den Pensionsrückstellungen saldiert. Insgesamt beträgt der Erfüllungsbetrag der Pensionsverpflichtungen 7.586 T€. Durch Anhebung des Bewertungszeitraums für den durchschnittlichen Marktzinssatz auf 10 Jahre ergibt sich gegenüber der vorherigen gesetzlichen Regelung (7 Jahres-Durchschnitt) ein rückstellungsmindernder Unterschiedsbetrag in Höhe von 659 T€ (§ 253 Abs. 6 HGB).

6. Sonstige Rückstellungen

Diese Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Gewährleistungen (745 T€), Aufwendungen für Personal (2.642 T€), Aufwendungen für ausstehende Eingangsrechnungen (8.097 T€) sowie Aufwendungen für Inbetriebnahmen (7.671 T€), die nach dem Bilanzstichtag aus bereits fakturierten Aufträgen entstehen.

7. Verbindlichkeitspiegel

Bis auf Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben alle Verbindlichkeiten wie im Vorjahr eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 1.700 T€ (Vorjahr: 3.041 T€) gliedern sich in Restlaufzeiten bis zu einem Jahr mit 1.342 T€, in Restlaufzeiten über einem Jahr und bis fünf Jahre mit 358 T€ sowie in Restlaufzeiten von über fünf Jahren mit 0 T€ auf.

8. Verbindlichkeiten aus Steuern und im Rahmen der sozialen Sicherheit

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind enthalten:

Verbindlichkeiten aus Steuern	327 T€ (Vorjahr: 329T€)
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit (abzuführende Sozialabgaben)	75 T€ (Vorjahr: 61 T€)

9. Angabe der Mitzugehörigkeit von Vermögensgegenständen bzw. Schulden zu anderen Bilanzposten (§ 265 Abs. 3 HGB)

In den geleisteten Anzahlungen sind solche an verbundene Unternehmen in Höhe von 128 T€ (Vorjahr: 439 T€) enthalten.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen, Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, betreffen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt:

	T€	%
Inland	8.194	11,4
Ausland	63.485	88,6
	71.679	100,0

2. Forschungs- und Entwicklungskosten (§ 285 Nr. 22 HGB)

Die gesamten Forschungs- und Entwicklungskosten im Jahr 2021 haben 2.115 T€ betragen, davon entfallen 1.926 T€ auf selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände.

3. Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von 105 T€ (Vorjahr: 19 T€) enthalten.

4. Aufwendungen für Altersversorgung

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 237 T€ (Vorjahr: 177 T€) enthalten.

5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Dieser Posten beinhaltet Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von 19 T€ (Vorjahr: 98 T€) und Verwahrentgelte von 0 T€ (Vorjahr: 15 T€).

6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Der Posten sonstige Zinsen und ähnliche Erträge enthält Verwahrentgelte in Höhe von 10 T€ (Vorjahr: 0 T€).

7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Der Posten Zinsen und ähnliche Aufwendungen enthält Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen in Höhe von 278 T€ (Vorjahr: 311 T€).

E. Sonstige Angaben

1. Angabe der durchschnittlichen Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer (§ 285 Nr. 7 HGB) ohne Auszubildende

	2021	2020
	Anzahl	Anzahl
Angestellte	179	181
Gewerbliche Arbeitnehmer	175	181
	354	362

2. Haftungsverhältnisse

Zum 31. Dezember 2021 bestehen Vertragserfüllungs- und Gewährleistungsbürgschaften in Höhe von 3.250 T€ (Vorjahr: 4.046 T€).

Zusätzlich bestehen noch folgende Haftungsverhältnisse:

Um unseren verbundenen und nahestehenden Unternehmen einen gewissen Handlungsspielraum für deren geschäftliche Aktivitäten zu ermöglichen, haften wir gegenüber verschiedenen Kreditinstituten mit nachstehenden Summen:

- a) selbstschuldnerische Höchstbürgschaften über insgesamt 1.300 T€.
- b) gesamtschuldnerische Mithaftung bei Langfristfinanzierungen über 10.670 T€.

Ansonsten sehen wir derzeit kein Risiko aus den angegebenen Eventualverbindlichkeiten. Die zu Grunde liegenden Geschäfte weisen weder materielle noch technischen Sachverhalte aus, die zu einer anderen Risikoeinschätzung führen.

3. Sonstige finanzielle Verpflichtungen (§ 285 Nr. 3a HGB)

Die wesentlichen Verpflichtungen bestehen aus der unbefristeten Pacht des Betriebsgrundstückes in Höhe von insgesamt 1.656 T€ (Jahresbetrag) sowie Verpflichtungen aus Kfz-Leasingverträgen mit Laufzeiten von bis zu 48 Monaten in Höhe von 202 T€ (Jahresbetrag).

4. Aufstellung des Anteilsbesitzes (§ 285 Nr. 11 HGB)

	Anteil	Eigenkapital	Jahresergebnis
	%		
Heinrich Georg (UK) Ltd., Bilston, Großbritannien	48,0	3.554 T£	41 T£
Georg AUTOMATION GmbH, Kreuztal	100,0	3.367 T€	914 T€
Georg US Holding Inc., Roanoke, USA	100,0	2.688 T\$	-487 T\$
Georg (Beijing) Technology Service Co., Ltd., Beijing, China	100,0	2.613 TCNY	-288 TCNY
Georg & Uebach GmbH, Freudenberg	50,0	492 T€	-92 T€

5. Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats (§ 285 Nr. 10 HGB)

a. Geschäftsführungsorgan

Herr Mark Georg, Ingenieur, Kaufmann

b. Aufsichtsrat

Herr Gerd Georg, Ingenieur (Vorsitzender)

Herr Hans-Jürgen Patt, Kaufmann

6. Angabe über das Abschlussprüferhonorar (§ 285 Nr. 17 HGB)

Die Abschlussprüferhonorare für das Geschäftsjahr 2021 gliedern sich wie folgt:

	T€	%
Abschlussprüfungsleistungen	55	61,1
Steuerberatungsleistungen	35	38,9
	90	100,0

7. Finanzinstrumente (§ 285 Nr. 19 und Nr. 23 HGB)

Derivative Finanzinstrumente werden in Form von marktgängigen Devisentermingeschäften zur Sicherung von gegenwärtigen und zukünftigen Währungsrisiken eingesetzt. Die Instrumente dienen ausschließlich der Sicherung des operativen Grundgeschäfts. Aus der Erfahrung der Vergangenheit liegen Grundgeschäfte mindestens in Höhe der Absicherungsgeschäfte vor. Die Währungssicherungen beziehen sich auf Import- und Exportgeschäfte. Das Unternehmen hat Verträge über Devisentermingeschäfte abgeschlossen, um sich gegen ungünstige Entwicklungen des USD-Wechselkurses abzusichern und damit einen festen Kalkulationskurs zu erzielen.

Das Kontraktvolumen der Devisentermingeschäfte beläuft sich am Bilanzstichtag auf 8.898 T€. Die Devisentermingeschäfte auf der Verkaufsseite stehen im Zusammenhang mit Exporten bis Mitte 2023 und stellen eine Bewertungseinheit mit diesen dar.

Wir sehen aufgrund der Bewertungen durch die Banken zum Stichtag eine Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft, da sich die Zahlungsströme sowohl in der Vergangenheit ausgeglichen haben, als auch die zukünftig erwarteten Wertänderungen ausgleichen werden.

Die derivativen Finanzinstrumente besitzen zum Stichtag negative Marktwerte von 341 T€. Als Buchungsmethode wurde die Einfrierungsmethode angewandt. Die Messung der Wirksamkeit erfolgte durch die critical terms match-Methode.

8. Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, aus dem Jahresüberschuss in Höhe von 625.449,38 € eine Gewinnausschüttung an die Gesellschafter in Höhe von 125.090,00 T€ vorzunehmen und den Restbetrag in Höhe von 500.359,38 € auf neue Rechnung vorzutragen.

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

Bezüglich der Auswirkungen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Kriegs auf die künftige Entwicklung der Vermögens-, Finanz und Ertragslage verweisen wir auf unsere Ausführungen im Lagebericht.

Kreuztal, den 14. September 2022

Geschäftsführung

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik, Kreuztal

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik, Kreuztal, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Heinrich Georg GmbH Maschinenfabrik, Kreuztal, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges

Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Köln, den 14. September 2022

DIPL.-KFM. HANS M. KLEIN + PARTNER mbB
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft •
Steuerberatungsgesellschaft

Dipl.-Kfm. Matthias Klein, Wirtschaftsprüfer

Dipl.-Ing. agr. T. Hobbold, Wirtschaftsprüfer

Feststellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2021

In der Gesellschafterversammlung vom 21. November 2022 wurde der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2021 festgestellt
