

## 1.1 BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2018

## AKTIVA

	EUR	Vorjahr EUR
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1,00	1.264,00
		1,00 1.264,00
II. Sachanlagen Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	952,00	1.596,00
		952,00 1.596,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.990.000,00	12.990.000,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	11.772.485,18	0,00
	24.762.485,18	12.990.000,00
	24.763.438,18	12.992.860,00
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	30.540.526,28	202.118,88
2. Sonstige Vermögensgegenstände	277.520,04	74.631,30
	30.818.046,32	276.750,18
II. Guthaben bei Kreditinstituten	2.470.930,08	15.547.933,25
	33.288.976,40	15.824.683,43
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	25.292,30	11.755,75
	58.077.706,88	28.829.299,18

## PASSIVA

	EUR	Vorjahr EUR
<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	18.109.000,00	18.109.000,00
II. Kapitalrücklage	200.000,00	200.000,00
III. Gewinnrücklagen	1.610.900,00	508.406,72
IV. Bilanzgewinn/-verlust	37.856.780,27	9.659.727,64
	57.776.680,27	28.477.134,36
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
Sonstige Rückstellungen	145.071,12	285.433,00
	145.071,12	285.433,00
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	105.904,20	22.033,81
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 105.904,20 (Vorjahr: EUR 22.033,81)		
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	40.063,01	44.698,01
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 40.063,01 (Vorjahr: EUR 44.698,01)		
3. Sonstige Verbindlichkeiten	9.988,28	0,00
	155.955,49	66.731,82
	58.077.706,88	28.829.299,18

## 1.2 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2018

	EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse	56.400,00	202.118,88
2. Sonstige betriebliche Erträge	482.017,10	44.028,03
3. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-131.295,76	-80.083,03
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-16.624,18</u>	<u>-10.888,65</u>
	-147.919,94	-90.971,68
4. Abschreibungen	-2.206,00	-8.449,32
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.117.285,66	-588.039,26
- davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung: EUR 278.215,13 (Vorjahr: EUR 82.682,61)		
6. Erträge aus Beteiligungen	30.000.000,00	12.291.472,57
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 30.000.000,00 (Vorjahr: EUR 12.291.472,57)		
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	28.593,72	0,00
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-56,50</u>	<u>-2,36</u>
<b>9. Ergebnis nach Steuern</b>	29.299.542,72	11.850.156,86
10. Sonstige Steuern	<u>3,19</u>	<u>0,00</u>
<b>11. Jahresüberschuss</b>	29.299.545,91	11.850.156,86
12. Gewinn-/Verlustvortrag aus dem Vorjahr	9.659.727,64	-1.682.022,50
13. Einstellungen in Gewinnrücklagen	<u>-1.102.493,28</u>	<u>-508.406,72</u>
<b>14. Bilanzgewinn</b>	<u>37.856.780,27</u>	<u>9.659.727,64</u>

ROY CERAMICS SE

MÜNCHEN

ANHANG

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

**Allgemeine Angaben**

Die ROY Ceramics SE hat ihren im Handelsregister eingetragenen Sitz in München und ihren Verwaltungssitz (Geschäftsanschrift) in Hungen bei Gießen und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Registernummer HRB 211752 eingetragen.

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 (3) HGB i.V.m. § 264d HGB.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2018 richten sich nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches und den Vorschriften des Aktiengesetzes.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Darstellungsstetigkeit gegenüber dem Vorjahr wurde gewahrt.

Die Aktien der Gesellschaft werden seit 30. April 2015 im Prime Standard der Frankfurter Börse sowie im Freiverkehr der Börse Wien gehandelt.

**Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Immaterielle Vermögensgegenstände werden mit den Anschaffungskosten aktiviert und entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer von 3 Jahren linear, pro rata temporis, abgeschrieben.

Sachanlagen sind mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen, bewertet.

Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten bzw. dem am Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden grundsätzlich mit dem Nennbetrag bzw. mit dem am Bilanzstichtag beizulegenden niedrigeren Wert angesetzt.

Die Guthaben bei Kreditinstituten werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Die aktive Rechnungsabgrenzung betrifft Auszahlungen im Berichtsjahr, die im Folgejahr zu Aufwand führen.

Das gezeichnete Kapital und die Kapitalrücklage sind zum Nennbetrag bilanziert.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen, soweit sie passivierungsfähig sind, und werden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um alle zum Bilanzstichtag ungewissen Verbindlichkeiten und Drohverluste abzudecken.

Verbindlichkeiten werden zu ihrem Erfüllungsbetrag bewertet.

Die Zuordnung der Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgen periodengerecht.

Die Fremdwährungsbewertung erfolgte gemäß § 256a HGB. Im Berichtsjahr lagen keine Umsätze in Fremdwährung vor.

### Erläuterungen zur Bilanz

Zu der Entwicklung des Anlagevermögens verweisen wir auf Anlage A zu diesem Anhang.

### Anteile an verbundenen Unternehmen

Name	Sitz	Land	Eigenkapital	Jahresergebnis	Anteile
Lion Legend Holdings Limited	George Town/ Kaimaninseln	KYE	12.877.056 EUR (115,475,000 HKD)	-13.278 TEUR (-122.903 THKD)	100 % - direkt
Easy Taken Credit	Hong Kong	HK	1.115 EUR (10,000) HKD	25 TEUR (235 THKD)	100 % - indirekt
ROY USA, Inc.	Los Angeles/ Kalifornien	USA	2.538.996 EUR (2,907,150 USD)	-450 TEUR (-515 TUSD)	100 % - indirekt
ROY Equities Houston, Inc.	Houston/Texas	USA	873 EUR (1.000 USD)	-218 TEUR (-249 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 3300 Fund LP	Wilmington, Delaware	USA	0 EUR (0 USD)	87 TEUR (100 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 3300 Main Investor LLC	Wilmington, Delaware	USA	0 EUR (0 USD)	0 TEUR (0 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 3300 Main Member LLC	Wilmington, Delaware	USA	0 EUR (0 USD)	-67 TEUR (-77 TUSD)	100 % - indirekt
ROY Fund Manager LLC	Wilmington, Delaware	USA	0 EUR (0 USD)	-56 TEUR (-64 TUSD)	100 % - indirekt
3300 Main Project Owner, LP	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	181 TEUR (208 TUSD)	73,8 % - indirekt
ROY Commercial Houston, Inc.	Houston/Texas	USA	873 EUR (1.000 USD)	181 TEUR (208 TUSD)	100 % - indirekt
ROY Commercial Real Estate Houston, Inc.	Houston/Texas	USA	2.620.087 EUR (3,000,000 USD)	-75 TEUR (-86 TUSD)	100 % - indirekt
ROY Holdings Houston, Inc.	Houston/Texas	USA	873 EUR (1.000 USD)	0 TEUR (0 TUSD)	100 % - indirekt
ROY Houston Management, Inc.	Houston/Texas	USA	17.700.868 EUR (20,267,493 USD)	-697 TEUR (-798 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 6914 Schiller LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	-1 TEUR (-1 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 2031 Arbor Cove LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	-6 TEUR (-7 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 22622 Sierra Lake LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	7 TEUR (8 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 22735 Sierra Lake LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	4 TEUR (4 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 22422 Kendall Shay LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	-7 TEUR (-8 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 6910 Schiller LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	0 TEUR (0 TUSD)	100 % - indirekt

ROY 7010 Schiller LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	0 TEUR (0 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 1510 Hillendahl LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	-1 TEUR (-1 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 7002 Blandford LLC	Houston/Texas	USA	0 EUR (0 USD)	2 TEUR (2 TUSD)	100 % - indirekt
ROY 1329 Voss LLC	Los Angeles/ Kalifornien	USA	0 EUR (0 USD)	-2 TEUR (-2 TUSD)	100 % - indirekt
Edgehill Home LLC	Wilmington, Delaware	USA	0 EUR (0 USD)	-1 TEUR (-1 TUSD)	100 % - indirekt
Kirby SPE LLC*	Los Angeles/ Kalifornien	USA	8.471.616 EUR (9,700,000 USD)	316 TEUR (362 TUSD)	100 % - indirekt
Signature Homes Jurupa Valley, LLC	Los Angeles/ Kalifornien	USA	0 EUR (0 USD)	-10 TEUR (-11 TUSD)	100 % - indirekt
Jurupa Valley, LLC	Wilmington, Delaware	USA	4.323.144 EUR (4,950,000 USD)	-1 TEUR (1 TUSD)	55% - indirekt

Eigenkapital und Jahresüberschuss jeweils zum 31. Dezember 2018.

BJI = Britische Jungferninseln

KYE = Kaiman-Inseln

HK = Hong Kong

USA = Vereinigte Staaten von Amerika

### Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände haben in Höhe von TEUR 1 eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr (Vorjahr: TEUR 1).

### Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen haben folgende Zusammensetzung:

Lieferungen und Leistungen	TEUR	513 (Vorjahr: TEUR 202)
Darlehensgewährungen (LZ 1 Jahr)	TEUR	30.000 (Vorjahr: TEUR 0)

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital betrifft das Grundkapital der ROY Ceramics SE und ist eingeteilt in 18.109.000 auf den Inhaber lautende Stückaktion mit einem Anteil von EUR 1,00 am Grundkapital. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beinhaltet eine freiwillige Zuzahlung aus 2014 über TEUR 200 des ehemals alleinigen Anteilsinhabers um die finanzielle Ausstattung der Gesellschaft zu stärken.

### Gewinnrücklagen

Als Gewinnrücklage wurde von der Gesellschaft eine Rücklage gem. § 272 Abs. 2 HGB i.V.m. § 150 Abs. 2 AktG gebildet.

**Steuerrückstellungen**

Aufgrund der Nutzung von vorhandenen Verlustvorträgen ergibt sich für das Jahr 2018 keine Steuerbelastung.

**Rückstellungen**

Die Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

<b>sonstige Rückstellungen</b>	01.01.2018	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	31.12.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Abschlusskosten	19.850,00	5.070,00	14.780,00	7.000,00	7.000,00
Prüfungskosten	81.300,00	81.300,00	0,00	47.000,00	47.000,00
Veröffentlichung	300,00	300,00	0,00	1.500,00	1.500,00
Übersetzungskosten	0,00	0,00	0,00	6.000,00	6.000,00
Verwaltungsratsvergütungen	176.667,00	51.500,00	125.167,00	74.000,00	74.000,00
Urlaubsansprüche	1.916,00	0,00	1.916,00	9.471,12	9.471,12
Personalkosten	5.400,00	5.400,00	0,00	0,00	0,00
Berufsgenossenschaft	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00
	<u>285.433,00</u>	<u>143.570,00</u>	<u>141.863,00</u>	<u>145.071,12</u>	<u>145.071,12</u>

**Verbindlichkeiten**

Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von unter 1 Jahr.

**Latente Steuern**

Die Gesellschaft macht von dem Wahlrecht gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB Gebrauch und setzt keine aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge an.

Der steuerliche Verlustvortrag zum 31. Dezember 2018 beträgt TEUR 639 (Vorjahr: TEUR 1.442). Bei einem Steuersatz von 31,925 % (Vorjahr: 29,83 %) ergibt sich ein aktiver latenter Steuerüberhang in Höhe von TEUR 204 (Vorjahr: TEUR 430). Da zum Stichtag keine validen Informationen darüber vorliegen, inwieweit dieser Verlustvortrag innerhalb der nächsten fünf Jahre genutzt werden kann, werden keine aktiven latenten Steuern gebildet.

**Sonstige Erläuterungen****Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Der Gesamtbetrag der finanziellen Verpflichtungen aus Mietverträgen für das Jahr 2019 beträgt TEUR 230 (Vorjahr: TEUR 75).

**Haftungsverhältnisse**

Die Gesellschaft hat einen „comfort letter“ für die 100% Tochtergesellschaft Lion Legends Holdings Limited (Kaimaninseln) abgegeben, um die Position der Kreditoren der Tochtergesellschaft aufgrund der erfolgten Kapitalherabsetzung nicht zu verschlechtern.

**Nahestehende Personen und mitgeteilte Beteiligungsverhältnisse**

Die Gesellschaft hatte nach der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage in 2014 48 Minderheitsaktionäre mit einem Anteil von insgesamt 35 % der Anteile.

Der Shine Eagle Trust reg., Balzers, Liechtenstein, hat der Gesellschaft am 24. August 2016 mitgeteilt, dass aufgrund seiner Liquidation seine 8.507.000 Aktien auf die Hi Scene Industrial Limited, Tortola, British Virgin Islands übertragen worden sind.

Frau Lee Sujida Lelalertsuphakun, China, hat der Gesellschaft gemäß § 21 Abs. 1a WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der ROY Ceramics SE, Hungen, zum Zeitpunkt 01. September 2017 75,47 % der Stimmrechte betragen hat.

Gleichzeitig sind ihr hiervon 75,47 % nach § 22 Abs. 1 S.1 Nr. 2 WpHG zuzurechnen und wurden von folgenden Aktionären, aus deren Aktien an der ROY Ceramics SE jeweils 3% oder mehr zugerechnet werden, gehalten:

- Hi Scene Industrial Limited, Tortola, British Virgin Islands

Herr Tak Chung Pang, China, hat der Gesellschaft gemäß § 21 Abs. 1a WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der ROY Ceramics SE, Hungen, zum Zeitpunkt der erstmaligen Zulassung der Aktien der ROY Ceramics SE zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse am 29. April 2015 3,81% der Stimmrechte betragen hat.

Davon sind ihm 3,81 % nach § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen und wurden von den folgenden von ihm kontrollierten Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der ROY Ceramics SE jeweils 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Golik Holdings Limited, Hamilton, Bermuda
- Golik Investments Ltd., British Vergin Islands

Die Golik Investments Ltd., Tortola, British Vergin Islands, hat uns gemäß § 21 Abs. 1a WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der ROY Ceramics SE, Hungen, zum Zeitpunkt der erstmaligen Zulassung der Aktien der ROY Ceramics SE zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse am 29. April 2015 3,81% der Stimmrechte betragen hat.

Davon sind ihr 3,81 % nach § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen und wurden von den folgenden von ihr kontrollierten Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der ROY Ceramics SE jeweils 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Golik Holdings Limited, Hamilton, Bermuda

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen wurden zu marktüblichen Bedingungen abgewickelt.

## **Mitarbeiter**

Die Gesellschaft beschäftigte im Berichtszeitraum im Jahresdurchschnitt keine Mitarbeiter.

## **Genehmigtes Kapital**

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2015 ist der Verwaltungsrat ermächtigt, das Grundkapital bis zum 26. August 2020 gegen Bar- und/oder Sacheinlage einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 6.555.000,00 zu erhöhen (genehmigtes Kapital 2015/I). Das Bezugsrecht der Altaktionäre ist ausgeschlossen.

Im Jahr 2017 wurde von der Ermächtigung über einen Teilbetrag von EUR 4.999.000,00 Gebrauch gemacht. Das genehmigte Kapital 2015/I wurde in der Hauptversammlung am 2. Oktober 2017 aufgehoben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Oktober 2017 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, das Grundkapital bis zum 1. Oktober 2022 gegen Bar- und/oder Sacheinlage einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 9.054.500,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2017).

## **Bedingtes Kapital**

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Oktober 2017 wurde das Kapital auf EUR 1.810.900,00 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2017). Es dient der Erfüllung von Bezugsrechten. Das bedingte Kapital 2015/I wurde in der Hauptversammlung am 2. Oktober 2017 aufgehoben. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2015 wurde das Kapital um EUR 5.244.000,00 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2015/II). Es dient der Erfüllung von Wandlungs- und Optionsrechten.

## **Gesamtbezüge des Verwaltungsrats**

Die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates betragen im Berichtszeitraum insgesamt TEUR 74 (im Vorjahr TEUR 56).

## **Gesamtbezüge des geschäftsführenden Direktoren**

Der geschäftsführende Direktor Herr Matthias Herrmann erhielt eine erfolgsunabhängige Vergütung von TEUR 135 (im Vorjahr TEUR 80). Herr Herrmann, der zugleich geschäftsführender Direktor und Mitglied des Verwaltungsrates ist, erhielt nur für seine Tätigkeit als geschäftsführender Direktor eine erfolgsunabhängige Vergütung.

Der geschäftsführende Direktor und Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Siu Fung Siegfried Lee erhielt eine erfolgsunabhängige Vergütung (inkl. Sachleistungen) von TEUR 311 (im Vorjahr TEUR 425). Die Vergütung wird von der Lion Legends Holdings Limited in Hong Kong ausbezahlt.

## **Geschäftsführende Direktoren**

Im Berichtsjahr waren geschäftsführende Direktoren (mit Angabe von Eintritt und der Vergütung durch die Gesellschaft):

- Herr Siu Fung Siegfried Lee, Chief Executive Officer, Hong Kong, (TEUR 311) bis zum 31. Dezember 2018
- Herr Matthias Herrmann, Chief Financial Officer, Hamburg, ( seit dem 11. Mai 2017, TEUR 135)
- Frau Lei Yang, Design Director, Pasadena/USA , (seit dem 3. März 2017 bis 24. September 2018, TEUR 0)
- Herr Suriya Tooramrut, Technical Director, Stadt/Thailand (seit dem 18. August 2017, TEUR 0)
- Herr Robert Huyck, Chief Operating Officer, Los Angeles (wurde bestellt zum 1. April 2018 und durch den Verwaltungsrat wieder rückwirkend abberufen, TEUR 0)

Die Vergütung von Herr Lee wird nicht von der ROY Ceramcis SE bezahlt, sondern er erhält seine Vergütung von der Lion Legends Holdings Limited bezahlt. Herr Lee ist Director der Lion Legends Holdings Limited.

Alle Direktoren sind leitende Angestellte in der Keramik oder Immobilienindustrie.

## **Verwaltungsrat**

Im Berichtsjahr gehörten dem Verwaltungsrat folgende Personen an:

- Siu Fung Siegfried Lee, CEO, Hong Kong (Vorsitzender)
- Surasak Lalalertsuphakun, Kaufmann, Hong Kong (Stellvertretender Vorsitzender)
- Matthias Herrmann, CFO, Rodgau
- Christian Alexander Peter, leitender Mitarbeiter im Entwicklungsbereich, Diplom-Ingenieur, Berlin
- Sujida Lalalertsuphakun Lee, leitende Mitarbeiterin , Hong Kong
- Siwen Mao, Portfolio Manager, Singapur, seit 2. Oktober 2017
- Frau Yuen Shan Tse, Chartered Accountant, Hong Kong, bis 4. Januar 2018



Herr Siegfried Lee ist zugleich Geschäftsführer (Director) der Siu Fung Concept Ltd., BJI. und der Lion Legends Holdings Limited.

Frau Sujida Lelalertsuphakun Lee ist zugleich Geschäftsführende Direktorin (Director) der Hi Scene Industrial Limited und Direktorin der The Stadium Group Limited, Hexagon Limited und Just All Corporation Limited.

Herr Matthias Herrmann ist seit 6. März 2018 als Aufsichtsrat und seit 20. März 2018 als Aufsichtsratsvorsitzender der Mühl Product & Service AG i.L. gewählt.

### **Honorar für die Abschlussprüfung**

Über die Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers wird im Konzernabschluss berichtet.

### **Erklärung gemäß § 161 AktG**

Die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde abgegeben und ist auf der Unternehmens-Homepage unter:  
<http://www.roykeramik.de/entsprechenserklaerung/> öffentlich zugänglich.

### **Konzernabschluss**

Die Roy Ceramics SE, München, ist zu 100 % an der LLH beteiligt. Die Roy Ceramics SE stellt als Obergesellschaft einen Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen im Sinne des § 315e HGB auf. Dieser ist im Bundesanzeiger abrufbar.

Die LLH stellt einen Teilkonzernabschluss nach den lokalen Vorschriften der Hong Kong Financial Reporting Standards (HKFRS) auf (kleinster Kreis von Unternehmen). Dieser ist in den Geschäftsräumen der Gesellschaft erhältlich.

### **Nachtragsbericht**

Es haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres 2018 keine Vorgänge ereignet, die für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von besonderer Bedeutung sind.

## **Ergebnisverwendungsvorschlag**

Die Geschäftsführenden Direktoren schlagen vor, das Jahresergebnis auf neue Rechnung vorzutragen.

München, 26. April 2019

---

Siu Fung Siegfried Lee  
Geschäftsführender Direktor / COO  
Roy Ceramics SE

---

Matthias Herrmann  
Geschäftsführender Direktor / CEO  
Roy Ceramics SE

---

Suriya Toaramrut  
Geschäftsführender Director  
Roy Ceramics SE

## Anlage A zum Anhang

### ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR 2018

	ANSCHAFFUNGS- UND HERSTELLUNGSKOSTEN			ABSCHREIBUNGEN			NETTOBUCHWERTE	
	1. Jan. 2018 EUR	Zugänge EUR	31. Dez. 2018 EUR	1. Jan. 2018 EUR	Zuführungen EUR	31. Dez. 2018 EUR	31. Dez. 2018 EUR	31. Dez. 2017 EUR
<b>IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>								
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	22.740,00	0,00	22.740,00	21.476,00	1.263,00	22.739,00	1,00	1.264,00
	<u>22.740,00</u>	<u>0,00</u>	<u>22.740,00</u>	<u>21.476,00</u>	<u>1.263,00</u>	<u>22.739,00</u>	<u>1,00</u>	<u>1.264,00</u>
<b>SACHANLAGEN</b>								
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.466,32	299,00	2.765,32	870,32	943,00	1.813,32	952,00	1.596,00
	<u>2.466,32</u>	<u>299,00</u>	<u>2.765,32</u>	<u>870,32</u>	<u>943,00</u>	<u>1.813,32</u>	<u>952,00</u>	<u>1.596,00</u>
<b>FINANZANLAGEN</b>								
Anteile an verbundenen Unternehmen	12.990.000,00	0,00	12.990.000,00	0,00	0,00	0,00	12.990.000,00	12.990.000,00
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	11.772.485,18	11.772.485,18	0,00	0,00	0,00	11.772.485,18	0,00
	<u>12.990.000,00</u>	<u>11.772.485,18</u>	<u>24.762.485,18</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>24.762.485,18</u>	<u>12.990.000,00</u>
	<u>13.015.206,32</u>	<u>11.772.784,18</u>	<u>24.787.990,50</u>	<u>22.346,32</u>	<u>2.206,00</u>	<u>24.552,32</u>	<u>24.763.438,18</u>	<u>12.992.860,00</u>

# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT DER ROY CERAMICS SE UND DES ROY CERAMICS SE KONZERNS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

## 1. KONZERNPROFIL

### 1.1 Allgemeine Informationen

ROY Ceramics SE, München (nachstehend „Gesellschaft“ oder auch kurz „ROY“ genannt) ist die Muttergesellschaft der Gruppe. Die Gesellschaft ist eine am 8. Mai 2014 gegründete und im Handelsregister München (HRB 211752) eingetragene europäische Aktiengesellschaft mit dem Verwaltungssitz (Geschäftsadresse) Gießener Straße 42, 35410 Hungen. Der Verwaltungssitz wurde mit Wirkung zum 6. März 2015 von München nach Frankfurt am Main verlegt. Der Verwaltungssitz wurde im Jahr 2016 von Frankfurt am Main nach Hungen, Deutschland, verlegt.

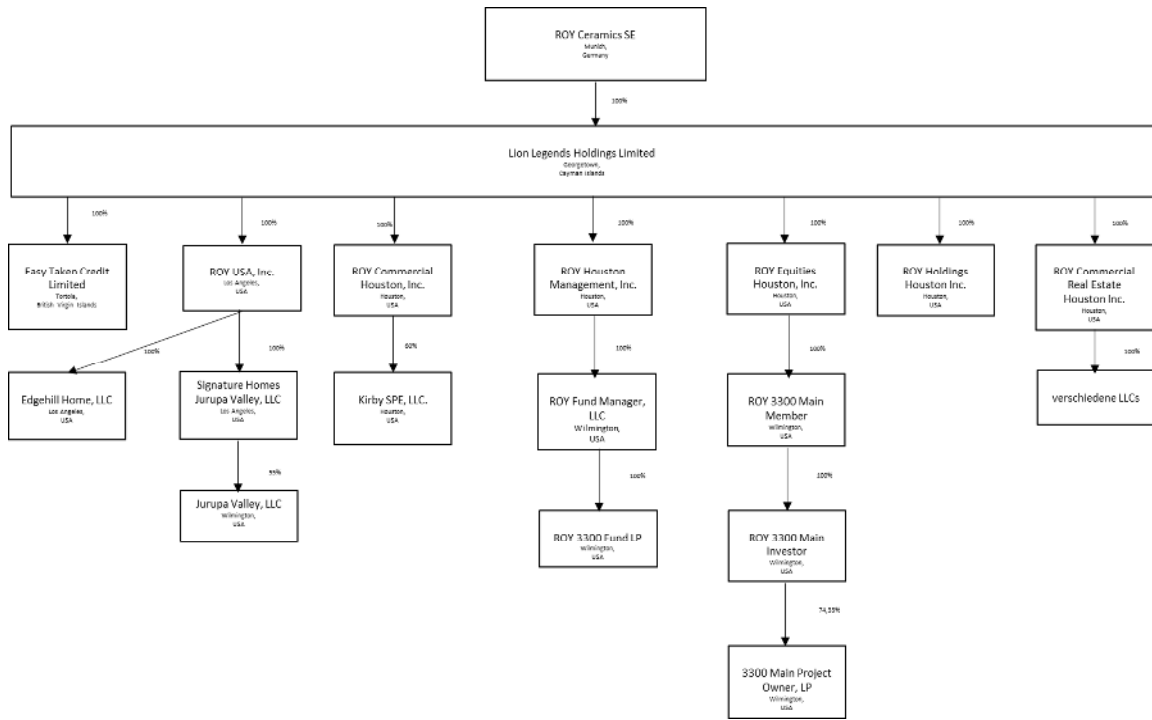
Am 30. April 2015 erfolgte erstmals die Notierung der Anteile der ROY Ceramics SE im Prime Standard der Frankfurter Börse (Deutschland) sowie zugleich am unregulierten Markt (Drittes Segment) der Wiener Börse (Österreich). Die Aktien werden unter der Wertpapierkennnummer RYSE88 und ISIN DE000RYSE888 gehandelt.

Der Geschäftszweck der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen „Gruppe“ genannt) bestand bis zum 30. September 2015 überwiegend in der Herstellung und dem Verkauf von Sanitärbedarf und -zubehör aus Keramik. Die Gesellschaft fungiert dabei als Investment-Holdinggesellschaft. Die Haupttätigkeit ihrer Tochtergesellschaften sowie Beteiligungen und Stimmrechte der Gesellschaft werden in Abschnitt 33 des Anhangs dargestellt. Mit Beschluss der Hauptversammlung am 02. Oktober 2017 wurde der Geschäftszweck der ROY Ceramics SE erweitert und Immobilien als weiteres Geschäftsfeld etabliert. Der Bereich Immobilien befindet sich im Aufbau und es werden überwiegend Immobilientransaktionen in den USA angestrebt.

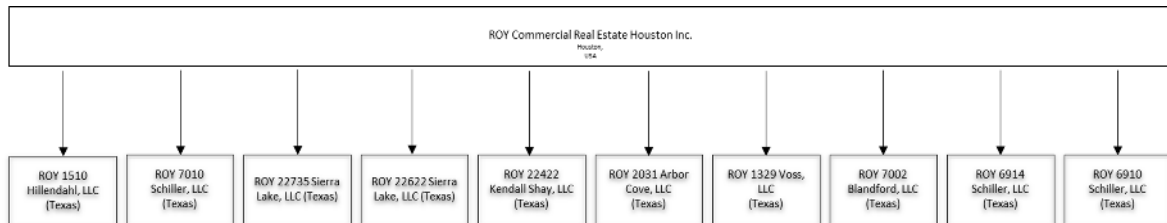
### 1.2 Konzernstruktur

Die Konzernstruktur hat sich im Jahr 2018 geändert. Im Wesentlichen bedingt durch erfolgte und geplante Immobilientransaktionen in den USA wurden neue Gesellschaften in Houston und Los Angeles gegründet. Die ROY Gruppe plant für jede neue Immobilientransaktion, wie bei Projektentwicklungen üblich, eine separate Gesellschaft zu gründen. Die Konzernstruktur stellt sich zum 31.12.2018 wie folgt dar:

ROY CERAMICS SE  
 KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2018



Die in den USA unter der ROY Commercial Real Estate Houston Inc. angegebenen LLCs stellen sich wie folgt dar. Die LLCs halten jeweils ein Grundstück, welches zeitnah bebaut oder auch verkauft werden soll. Die Grundstück LLCs werden in Abschnitt 27 des Anhangs detailliert beschrieben:



### 1.3 Geschäftsmodell

Bis zum Verkauf der operativen Tochtergesellschaften der Gruppe in China an White Horse, im September 2015 produzierte ROY Ceramics SE ein vollständiges Sortiment an Sanitär- und Badezimmerausstattungen zum Gebrauch in mittel- bis hochpreisigen Räumlichkeiten. ROY zielt nun darauf ab sich auf dem neu entwickelnden Markt von Dusch-WCs (Smart Toilet Seats) in Europa und USA zu etablieren. Dies erfolgt vorrangig in Kooperationen mit namhaften asiatischen Herstellern, die in diesem Bereich entsprechendes technisches Know-Hows zur Verfügung stellen. ROY plant die Fertigung ihrer Standard Markenkeramikprodukte an einen neuen OEM-Hersteller in Osteuropa ausgelagert. Darüber hinaus plant ROY im Sanitärkeramikbereich langfristig eine eigene Produktion von Dusch-WCs in Deutschland zu realisieren.

Neben dem Bereich der hochwertigen Sanitärkeramik etabliert sich ROY als Immobilienunternehmen, mit Schwerpunkt Projektentwicklung und Investition in den USA. Der Geschäftsbereich Immobilien soll zukünftig einen stabilen und wesentlichen Beitrag zur Unternehmensentwicklung und Erfolg leisten. Wie in der Projektentwicklung üblich, werden die Erträge aus den angelaufenen Projekten erst in zwei bis drei Jahren einen deutlichen Beitrag zum Ergebnis leisten.

### 1.4 Strategie

Im Bereich der Sanitärkeramik plant ROY die Marke ROY, nach dem diese bereits auf dem Markt der VR China effektiv eingeführt wurde, nunmehr auch auf neuen internationalen Märkten in den USA, in ASEAN-Ländern und in Europa einzuführen bzw. zu stärken. Bezüglich der Risiken vgl. Abschnitt 3.2.

Im Jahr 2019 plant ROY die Teilnahme an wichtigen Immobilien und Keramik Fachmessen in Europa und den USA sowie die Stärkung der Marke ROY als Sanitärkeramikhersteller und Immobilienunternehmen zur Erschließung weiterer zukünftiger Kundenkreise.

ROY plant die Entwicklung und Ergänzung des Designs des Universal-Abflussadapters für WCs von ROY, die sowohl europäische als auch amerikanische Branchenstandards erfüllen weiter voran zu bringen. Die Entwicklung des Universal-Abflussadapters von ROY nahm drei Jahre in Anspruch und bietet das Potenzial, wichtige internationale Märkte zu beliefern.

Die Zusammenarbeit mit einem verlässlichen OEM Partner für die Produktion von Standard Sanitärkeramik hat für ROY Priorität. In diesem Zusammenhang wird ROY die Sanitärkeramik-Produktion und der Vertrieb mit folgenden Prioritäten wieder aufgenommen werden:

- Unterzeichnung eines neuen Vertrags über die OEM-Produktion von ROY-Markenprodukten und Aktivierung von Vertriebsaktivitäten in den USA, Europa und ASEAN Bereich;
- Planung einer eigenen Smart Seat Sanitärkeramikproduktion in Europa;
- Identifizierung eines geeigneten Standorts für einen neuen Flaggschiff-Ausstellungsraum für die integrierten Badezimmerlösungen von ROY in Zusammenarbeit mit einem namhaften Designer. Hierbei wird auf das gehobene Marktsegment abgezielt.

Im Geschäftsbereich Immobilien plant ROY sich als verlässlicher und kompetenter Partner in allen Bereichen des Immobiliengeschäfts, insbesondere bei der Projektentwicklung, als Investor und Immobilien-Revitalisierer, mit Schwerpunkt USA zu etablieren. Zur Stärkung der Projektarbeit wurde 2017 ein Vertrag mit „Y TWO Formative“ geschlossen, mit dem sich ROY in den Bereichen Projektberatung, -planung und -monitoring sowie Beschaffung professionelle Unterstützung, nach Bedarf einholen kann. Darüber hinaus strebt ROY in allen Immobilienprojekten an mit professionellen und etablierten Partnern die Projekte umzusetzen. Schwerpunkt der Immobilienaktivitäten bildet Houston/Texas sowie Los Angeles/Kalifornien, jedoch prüft ROY fortlaufend vielversprechende Projekte in den ganzen USA und außerhalb der USA. Schwerpunkte dabei bilden die Bereiche Büro, Einfamilien- und Mehrfamilienhausprojekte.

ROY plant für weitere Immobilienprojekte neue Finanzierungsquellen zu erschließen und prüft auch Immobilienprojekte von ROY für Investoren unter dem in den USA etablierten EB-5 Investoren Programm zugänglich zu machen. Zusätzlich plant ROY langfristige Partnerschaften mit Finanzierungspartnern aufzubauen.

## 1.5 Steuerungssystem

Das Bestreben der ROY Ceramics Gruppe ist es, nachhaltig zu wachsen und erfolgreich zu wirtschaften. Um dies zu ermöglichen, wird im Konzern von den verantwortlichen Personen ein internes Steuerungssystem zur Koordinierung und Kontrolle der Gesellschaften verwendet. Dieses System basiert auf einer Vielzahl von Mechanismen und Kennzahlen wie z.B. EBT und einer Risikomanagement Policy, welche bereichsspezifische Vorgänge abbilden und messbar machen. Insgesamt hat ROY die folgenden sieben Risikokategorien identifiziert, Kreditrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, operative Risiken, Business Risiken, Reputationsrisiken und anderweitige Risiken. Diese Risiken werden laufend überwacht und auf Basis ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und möglicher Schadenshöhe analysiert. Seit dem Ruhen der operativen Tätigkeit wird jedoch nicht auf ein umfassendes Steuerungssystem, sondern im Wesentlichen auf ein fallbasiertes internes Steuerungssystem, zurückgegriffen. Dieses umfasst im Wesentlichen das Immobilienprojekt Kirby Interchange und Easy Taken Credit. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsführenden Direktoren überprüfen regelmäßig die Anforderung an das interne Steuerungssystem und Risikomanagement. Mit der entsprechenden Wiederaufnahme des operativen Geschäftes, insbesondere im Bereich der Keramik und Ausweitung des Immobiliengeschäftes, wird dieses neu ausgerichtet und entsprechend den beiden Geschäftssegmenten angepasst.

## 1.6 Gesellschaftsorgane, Management und Gründer

Der Verwaltungsrat des Unternehmens umfasst aktuell folgende Mitglieder:

Name	Mitglied seit
Siu Fung Siegfried Lee (Vorsitzender)	27. August 2015
Surasak Lelalertsuphakun (stellvertretender Vorsitzende)	18. September 2014
Matthias Herrmann	02. Oktober 2017
Christian Alexander Peter	02. Oktober 2017
Siwen Mao	02. Oktober 2017
Sujida Lelalertsuphakun Lee	02. Oktober 2017

Surasak Lelalertsuphakun ist der Sohn von Siu Fung Siegfried Lee und Sujida Lelalertsuphakun Lee ist die Tochter von Siu Fung Siegfried Lee.

Frau Yuen Shan Tse ist am 04. Januar 2018 aus persönlichen Gründen aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 01. April 2018 wurde Robert Huyck vom Verwaltungsrat zum Geschäftsführenden Direktor bestellt. Herr Huyck, sollte als Chief Operating Officer die Entwicklung der ROY Gruppe unterstützen.

Der Verwaltungsrat hat in seiner Sitzung vom 15. Juli 2018 beschlossen, rückwirkend zum 01. April 2018, Herrn Robert Huyck zum Geschäftsführenden Direktor abuberufen.



## 2. WIRTSCHAFTSBERICHT

### 2.1 Wirtschaftliche Entwicklung

#### 2.1.1 Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Dem Weltwirtschaftsausblick des Internationalen Währungsfonds (IWF) zufolge wurde das Weltwirtschaftswachstum für 2018 auf 3,7 % geschätzt. Das Wachstum hat sich gegenüber dem Jahr 2017 von 3,6% lediglich marginal verbessert.

Nach "tradingeconomics.com" erwartet die chinesische Regierung, dass die chinesische Wirtschaft im Jahr 2018 um 6,5 % wächst und damit das langsamste Wirtschaftswachstum in 28 Jahren aufweist. Dies zeugt von einer geringeren Dynamik, aber eine harte Landung beim Wirtschaftswachstum war noch nicht zu verzeichnen.

Der Bauboom der vergangenen Jahre in China hat sich im Jahr 2018 verlangsamt, insbesondere auf Grund von Maßnahmen der Regierung, um den Immobilienmarkt etwas abzukühlen. Anzeichen dafür sind der Rückgang im Bau neuer Gebäude, hochwertiger Resort Hotels und großer Bauprojekte. Dementsprechend geht auch der Bedarf an hochwertiger Sanitärkeramik zurück, während zusätzliche neue Konkurrenten den Markt erobern. Diese Entwicklung wurde erwartet und hatten einen starken Einfluss auf die Entscheidungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft, 2015 die operativen Tochtergesellschaften an White Horse zu verkaufen und die Gruppe anderen internationalen Märkten zugänglich zu machen. In den USA betrug das Wirtschaftswachstum in 2018 3%, welches leicht über dem Vorjahreswert von 2,9% lag. Gleichzeitig hat der für die Wirtschaftsregion Houston wichtige Ölpreis begonnen sich im Jahr 2018 zu stabilisieren. Diese Entwicklung zeigt sich auch in wieder anziehendem Einkommen und daraus resultierender Bauaktivität und Erholung der Immobilienpreise im Großraum Houston.

Im Bereich Sanitärkeramik hatte das gestiegene Wirtschaftswachstum in den bisherigen Märkten, keine Auswirkungen auf die Geschäftsentwicklung des ROY-Konzerns, da dieses Geschäftssegment im Jahr 2018 nicht operativ war. Im neuen Geschäftsfeld Immobilien hatte die verbesserte Konjunktur einen positiven Einfluss auf die Entwicklung des ROY-Konzerns, der sich insbesondere an der gestiegenen Vermietungsquote von Kirby Interchange in Houston abzeichnet.

Die neuen Märkte, in denen ROY zukünftig tätig sein wird, insbesondere den USA sowie Europa und der ASEAN Länder, zeichnen sich im Jahr 2018 durch ein stabiles Wachstum aus und versprechen ein zukünftiges Umsatzpotential für ROY. Besonders die Wahl von Donald Trump im Jahr 2016 als amerikanischer Präsident wird nach Ansicht des ROY-Konzerns einen positiven Einfluss auf die langfristige Entwicklung unserer Standorte in den USA haben.

### 2.2 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die folgende Erörterung und Analyse der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage von ROY durch die Geschäftsleitung beziehen sich auf den Konzernabschluss nach IFRS der ROY Gruppe bzw. auf den nach deutschen handelsrechtlichen Grundlagen erstellten Einzelabschluss der ROY Ceramics SE für die zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 (Vergleichsperiode) endeten Geschäftsjahre.

Die Finanzdaten in den nachfolgenden Tabellen sind überwiegend in Tausend Euro (TEUR) angegeben und werden kaufmännisch jeweils auf Tausend Euro gerundet. Die im nachfolgenden Text und in den Tabellen enthaltenen Prozentangaben wurden ebenfalls kaufmännisch auf eine Dezimalstelle gerundet. Folglich ergibt die Summe, der im Text und in den Tabellen unten angegebenen Zahlen möglicherweise nicht die genauen angegebenen Summen und die Summe der Prozentangaben ergibt, nicht unbedingt 100 %.

Vergleiche zwischen den Ergebnissen für 2018 und 2017 sowie bedeutsamen finanziellen Leistungsindikatoren sind aufgrund der ruhenden operativen Tätigkeit im Bereich der Sanitärkeramik nicht besonders aussagekräftig. Im Jahr 2017 wurde der Geschäftsbereich Immobilien etabliert. Dieser Geschäftsbereich umfasst die Kirby Interchange, mehrere Baugrundstücke in Houston und Los Angeles, eine bestehende Immobilie in Kalifornien, sowie eine große Projektentwicklung jeweils in Houston und Los Angeles. Insgesamt ist die Geschäftsentwicklung unter den gegebenen Umständen zufriedenstellend verlaufen. Negative Auswirkungen hatte nach wie vor die verspäteten Zahlungen von White Horse im vierten Quartal 2017 und somit geplante Projekte erst mit Verspätung in 2018 angegangen werden konnten. Dieser Umstand hatte negative Auswirkungen auf alle Ergebnisse im Konzern.

Die Ergebnisse der ROY Ceramics SE selbst werden nicht im Detail diskutiert, da die Gesellschaft bisher keine Handelsaktivitäten im Wesentlichen durchführt und als Beteiligungsgesellschaft für den Konzern fungiert.

### 2.2.1 Ertragslage

Die Gewinn- und Verlustrechnung des Einzelabschlusses der ROY Ceramics SE weist entgegen der Prognose aus dem Vorjahr einen Gewinn von 29.300 TEUR aus gegenüber einem Gewinn im Vorjahr von 11.850 TEUR. Der Gewinn im Geschäftsjahr ergibt sich im Wesentlichen aus einer Dividendenzahlung der Tochtergesellschaft LLH, aus deren Kapitalreserve, an die Muttergesellschaft in Höhe von 30.000 TEUR. Der Gewinn im Vorjahr ist ebenfalls auf eine Dividendenauszahlung der Tochtergesellschaft LLH zurückzuführen. Die ROY Gruppe hatte im Jahr 2018 eine Kapitalherabsetzung bei der LLH vorgenommen, um die Bilanz der Muttergesellschaft in Deutschland für das weitere Wachstum zu stärken.

Die folgende Tabelle enthält Angaben aus der Konzernergebnisrechnung von ROY für die zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 endeten Geschäftsjahre.

Ausgewählte Angaben aus der Gesamtergebnisrechnung des Konzerns:

TEUR	Geschäftsjahr zum 31.12.2018	Geschäftsjahr zum 31.12.2017	Veränderung in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.032</b>	<b>990</b>	<b>206</b>
Umsatzkosten	1.969	709	178
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>1.063</b>	<b>281</b>	<b>278</b>
Gewinn aus der Veräußerung von als zu Finanzanlagen gehaltenen Immobilien	0	157	-100
Verwaltungskosten	15.423	14.845	4
Sonstige Erträge	208	44	373
<b>Betriebsergebnis/EBIT</b>	<b>-14.152</b>	<b>-14.363</b>	<b>-2</b>
Finanzerträge	10	110	90

Finanzaufwendungen	729	554	32
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-14.869</b>	<b>-14.807</b>	<b>0</b>
Latente Steuern	259	-218	-219
Ertragsteuern	124	4	5.375
<b>Nettoergebnis im Berichtszeitraum</b>	<b>-15.252</b>	<b>-14.594</b>	<b>4</b>
<i>Bruttogewinnmarge in %</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<i>EBIT-Marge in %</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<i>Nettogewinnmarge in %</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

pp = Prozentpunkte

n/a= Da die Gruppe im Jahre 2018 wie im Jahr 2017 einen defizitären Geschäftsbetrieb hatte, haben die Kennzahlen Bruttomarge, EBIT-Marge und Nettogewinnmarge keinen Erklärungswert bzw. keine Aussagekraft. Dementsprechend haben wir dieses Jahr nicht über sie berichtet.

Der Vergleichswert für die Umsatzkosten im Jahr 2017 wurde, um die direkten betrieblichen Aufwendungen mit denen Mieteinnahmen erzielt werden, angepasst. Die angegebenen Verwaltungskosten im Jahr 2017 wurden um die entsprechende Erhöhung der Umsatzkosten gekürzt.

## 2.2.2 Umsatzerlöse

Im Jahr 2018 konnten stetige Mieteinnahmen aus der Kirby Interchange, vier weiteren, vermieteten Objekten in Houston, welche auf den in 2017 gekauften Grundstücken stehen und bis zum Abriss oder Verkauf vermietet werden, sowie einer vermieteten Immobilie in Kalifornien, realisiert werden.

## 2.2.3 Bruttogewinn und Bruttogewinnmarge

Die folgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung des Bruttogewinns und der Bruttogewinnmarge für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017.

TEUR	2018	2017
Bruttoergebnis	1.063	281
Bruttogewinnmarge	n/a	n/a

Da der Konzern im Jahr 2017 und 2018 nur einen eingeschränkten operativen Geschäftsbetrieb im Bereich Immobilien hatte, hat die Kennzahl „Bruttogewinnmarge“ keine Aussagekraft. Dementsprechend haben wir dieses Jahr nicht darüber berichtet.

## 2.2.4 Finanzerträge

Die Finanzerträge der Gruppe sanken von 110 TEUR im Geschäftsjahr 2017 auf 12 TEUR im Geschäftsjahr 2018. Dies ist bedingt durch die frühzeitige und vollständige Rückzahlung des von Easy Taken Credit ausgegebenen Kredits durch den Schuldner im Jahr 2018.

## 2.2.5 Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten der Gruppe umfassen vorwiegend Löhne und Gehälter sowie Lohnnebenkosten und Vergütungskosten für die Geschäftsführenden Direktoren, das sonstige Management und das Verwaltungspersonal, Reise- und Bewirtungsaufwand der Geschäftsleitung und der Geschäftsführenden Direktoren, Abschreibungsaufwand für Anlagevermögen, Versorgungsaufwand, Reparaturen und Instandhaltungsaufwand, Mietkosten, Büroaufwand, Transportaufwand sowie Wertberichtigungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und von sonstigen Forderungen.

Die Verwaltungskosten beliefen sich im Geschäftsjahr 2018 auf 15.423 TEUR gegenüber 14.845 TEUR im Geschäftsjahr 2017. Die Erhöhung im Geschäftsjahr 2018 gegenüber dem Vorjahr, lag hauptsächlich an Währungseffekten und leicht höheren Personalkosten. Im Jahr 2018 lag die planmäßige Abschreibung mit 11.155 TEUR über der Abschreibung des Vorjahres (2017: 11.550 TEUR), im Wesentlichen bedingt durch Währungseffekte und höhere sonstige Verwaltungskosten, wie Reise- und Beratungskosten.

## 2.2.6 Ertragsteuer (Gruppe)

Gemäß den Vorschriften der Kaimaninseln und der britischen Jungferninseln („BVI“) unterliegt die Gruppe auf den Kaimaninseln und den britischen Jungferninseln keiner Ertragsteuer.

TEUR	2018	2017
Aktuelle Steuern		
Ertragsteuer in den USA	123	0
Ertragsteuer in Deutschland	0	0
Ertragsteuer in Hong Kong	1	4
Latente Steuern USA	259	-218

Die Gruppe hat im Geschäftsjahr bzw. zum Ende des Berichtsjahres latente Steuerverbindlichkeiten in den USA in Höhe von 0 TEUR (2017: 142 TEUR) dem gegenüber latente Steuerforderungen von 44 TEUR (2017: 440 TEUR) bestehen.

Der steuerliche Verlustvortrag der ROY Ceramics SE zum 31. Dezember 2018 beträgt TEUR 639. Die ROY Ceramics SE erwirtschaftet kein operatives Ergebnis, sondern erzielt im wesentlichen Beteiligungserträge welche mit 5% zu versteuern sind.

## 2.3 Konzernbilanz von ROY nach IFRS (Gruppe)

TEUR	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktiva</b>		
Summe langfristige Vermögenswerte	102.700	77.848
Summe kurzfristige Vermögenswerte	12.303	45.839
<b>Summe Aktiva</b>	<b>115.003</b>	<b>123.687</b>

<b>Eigenkapital und Verbindlichkeiten</b>		
Summe Eigenkapital	98.251	109.673
Summe Verbindlichkeiten	16.752	12.895
<b>Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten</b>	<b>115.003</b>	<b>123.687</b>

### 2.3.1 Langfristige Vermögenswerte

Bei den langfristigen Vermögenswerten handelt es sich überwiegend um Sachanlagen in Deutschland und Thailand, sowie um Immobilien in den USA.

Die Zunahme der langfristigen Vermögenswerte im Geschäftsjahr 2018 gegenüber dem Geschäftsjahr 2017 ist überwiegend auf die getätigte Investition in die Kirby Interchange und den Kauf von Grundstücken und Investitionen in Projektentwicklungen in den USA zurückzuführen.

### Segmentbezogene Investitionsangaben

Im Zusammenhang mit dem Verkauf der chinesischen operativen Tochtergesellschaften an White Horse zum 30. September 2015 wurden die zuvor im Werk Peking verwendeten beweglichen Sachanlagen auf die LLH übertragen. Diese Maschinen werden in der Bilanz mit ihren Restbuchwerten ausgewiesen, welche sich aus einer von der Sinno Appraisal Limited (vormals: NOVA Appraisals Limited) durchgeführten unabhängigen und professionellen Bewertung ergeben.

Seit 2016 werden die vorher in der Pekinger Fabrik verwendeten Sachanlagen auf Basis einer Neueinschätzung i.H.v. jährlich 10 % abgeschrieben, was einer damaligen Restnutzungsdauer von 10 Jahren entsprach. Im Jahr 2018 wurde keine Neueinschätzung der Restnutzungsdauer vorgenommen.

Zum 31. Dezember 2018 befinden sich mehrere Immobilien der Gruppe in den USA. Dabei dient eine Immobilie zur Besicherung eines Kredits der Gruppe und ist mit einer Grundschuld belastet. Die weiteren Immobilien dienen als Renditeobjekte.

### 2.3.2 Kurzfristige Vermögenswerte

#### Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Dezember 2018 betrug das Gesamtguthaben der Gruppe 9.274 TEUR (2017: 25.690 TEUR). Davon lauteten 7.244 TEUR der Bankguthaben auf US Dollar und 2.007 TEUR auf Euro. Die verbleibenden Salden lauten im Wesentlichen auf Hong Kong Dollar. Die Bankguthaben in den USA und Hong Kong werden zum jeweiligen Zinssatz für täglich kündbare Guthaben variabel verzinst. Die Bankguthaben bestehen bei kreditwürdigen Banken, bei denen in der Vergangenheit keine Anzeichen für ein mögliches Ausfallrisiko erkennbar sind. In den USA wurde im Jahr 2018 ein Cash Pool System mit einer führenden Bank etabliert.

#### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen umfassen im Wesentlichen eine Forderung gegen die Projektgesellschaft von 3300 Main über die in 2018 eingeworbenen EB-5 Investorengelder (1 Mio. USD; ca. 0,9 Mio. EUR), welche bisher

noch in treuhänderischer Verwahrung liegen.

### 2.3.3 Kurzfristige Verbindlichkeiten

#### Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen umfassen vorwiegend Verbindlichkeiten aus externen Beratungsleistungen bzw. gegenüber externen Dienstleistern. Sonstige Verbindlichkeiten enthalten Verbindlichkeiten für Löhne und Gehälter und Sozialleistungen, Versorgungsleistungen und sonstige Steuerverbindlichkeiten.

### 2.3.4 Langfristige Verbindlichkeiten

Die Finanziellen Verbindlichkeiten umfassen im Wesentlichen ein Darlehen über 15,5 Mio. USD (13,4 Mio. EUR), welches die Kirby im Zusammenhang mit dem Erwerb einer Immobilie aufgenommen hat.

## 2.4 Bilanz der ROY Ceramics SE (Einzelabschluss nach HGB):

<b>TEUR</b>	<b>31. Dez. 2018</b>	<b>31. Dez. 2017</b>
<b>Aktiva</b>		
Summe Anlagevermögen	24.762	12.993
Summe Umlaufvermögen	33.316	15.836
<b>Summe Aktiva</b>	<b>58.078</b>	<b>28.829</b>
<b>Eigenkapital und Fremdkapital</b>		
Summe Eigenkapital	57.777	28.477
Summe Fremdkapital	301	352
<b>Summe Eigenkapital und Fremdkapital</b>	<b>58.078</b>	<b>28.829</b>

Beim Anlagevermögen handelt es sich in beiden Jahren überwiegend um die Anteile an der Lion Legend Holdings Ltd. (LLH), sowie eine Ausleihung an eine Tochtergesellschaft in den USA.

Beim Umlaufvermögen handelt es sich überwiegend um liquide Mittel und eine Darlehensforderung gegenüber den Tochtergesellschaften Lion Legends Holdings Limited, und ROY Houston Management Inc.

Die Veränderung des Eigenkapitals ist auf den Gewinn des abgelaufenen Geschäftsjahres zurückzuführen.

Die ROY Ceramics SE hat im Juni 2017 eine Kapitalerhöhung in Höhe von 4.999 TEUR durchgeführt. Diese Kapitalerhöhung wurde prospektfrei durchgeführt. Das gezeichnete Kapital wurde um den Betrag von 4.999 TEUR erhöht.

Das Fremdkapital besteht im Wesentlichen aus Rückstellungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbindlichkeiten gegenüber der Lion Legend Holdings Ltd. Alle Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Laufzeit bis zu einem Jahr.

## 2.5 Verkürzte Kapitalflussrechnung des ROY Konzerns

TEUR	2018	2017
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderung der kurzfristigen Vermögenswerte	-1.472	-2.815
Nettomittelzufluss aus Geschäftstätigkeit	18.047	-7.012
Nettomittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-34.300	15.599
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.169	16.849
<b>Netto-Zunahme (Abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>-15.084</b>	<b>25.435</b>
Währungsumrechnungseffekte	-1.332	-712
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	25.690	967
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode</b>	<b>9.274</b>	<b>25.690</b>

Die Gruppe war im Jahr 2018 in der Lage alle seine Zahlungsverpflichtungen jederzeit vollständig zu erfüllen.

Die Kapitalflussrechnung zum Einzelabschluss von ROY weist zum 31. Dezember 2018 einen negativen Cashflow aus der Tätigkeit als Holdinggesellschaft der Gruppe, der sich in erster Linie aus den Verwaltungskosten für die Notierung an der Frankfurter Börse und sonstiger allgemeiner Verwaltungskosten ergibt.

## 2.6 Sonstige ergebnisrelevante Faktoren

### 2.6.1 Forschung und Entwicklung

Während der normalen Geschäftstätigkeit wurden fortlaufend neue Produktserien entwickelt. In der VRC wurden verschiedene Patente beantragt einschließlich des Universal-Abflussadapters für WCs von ROY und firmenintern entwickelte Produktionsprozesse. Zukünftig plant ROY weitere Patente für neue Entwicklungen zu beantragen.

Nach erfolgter Wiederaufnahme des regulären Geschäftsbetriebes Sanitärkeramik, mit eigener Produktion, ist auch eine Fortsetzung der Entwicklungstätigkeiten geplant.

### 2.6.2 Produktionsstätten

Alle Prozesse und das gesamte technologische Know-how der Produktionsstätte in Peking soll in neue Produktionsstätten integriert werden, die in Europa eingerichtet werden, soll (vgl. Abschnitt 2.6.4.4).

### 2.6.3 Vermarktung und Vertrieb von ROY-Produkten

ROY arbeitete intensiv zusammen mit einem OEM-Hersteller in Thailand an dem Aufbau der Produktion, jedoch hat ROY sich entschieden sich nach einem alternativen OEM-Hersteller in



Osteuropa umzusehen. ROY unterstützt mit Know-how vor Ort, um die hohen Qualitätsanforderungen an unsere Produkte zu erfüllen. Mit Abschluss dieses Prozesses und entsprechend ausreichender Produktionssicherheit, wird ROY das Vertriebsnetz reaktivieren, welches zuvor in der VR China genutzt wurde. Darüber hinaus wird ROY beginnen ein Vertriebsnetz in Europa und den USA aufzubauen.

## 2.6.4 Geistiges Eigentum

### 2.6.4.1 Marken

Die Marke „ROY“ ist nach Ansicht der Gesellschaft ein wesentlicher Faktor für ihre erfolgreiche Geschäftstätigkeit in der VRC und eine Voraussetzung für ihren künftigen Erfolg auf internationalen Märkten. Aus diesem Grund muss ROY die Markenwahrnehmung weiter stärken. Zum Schutz der Marke „ROY“ hat die Gesellschaft bereits die nachstehend aufgeführten Warenzeichen eintragen lassen und beabsichtigt deren Eintragung als Warenzeichen auch in anderen Ländern.

Mit dem Verkauf der operativen Gesellschaften an White Horse wurden Vereinbarungen getroffen, diese Warenzeichen von Kingbridge im Rahmen des Verkaufsprozesses temporär an White Horse zu übertragen und spätestens bis zum 30. Juni 2017 an die LLH, und somit zur ROY Gruppe, zurück zu übertragen. Die Rückübertragung der Markenrechte, durch Übertrag der Gesellschaft von Kingbridge, erfolgte im Mai 2017 an Frau Jiao Wen. Frau Wen war bis 28. Dezember 2017 Geschäftsführende Direktorin der ROY Ceramics SE. Die Warenzeichen wurden von Frau Wen an die ROY Ceramics SE mittels Vertrags übertragen. Die Eintragung der Marke beim Deutschen Patent- und Markenamt wurde beantragt.

### 2.6.4.2 Patente

Siu Fung Ceramics (Beijing) Sanitary Ware Co., Ltd. (SFC) hat am 23. Januar 2014 ein Patent (Patentbezeichnung: „A kind of a toilet“) für einen universellen Toilettenadapter beantragt. Das Patent wurde am 5. November 2014 genehmigt. Der patentierte Adapter ermöglicht die Installation einer Toilette, die unter Verwendung unterschiedlicher PVC-Rohre sowohl mit Boden- als auch mit Wandablauf ausgeführt werden kann. Die Toiletteninstallation mit Bodenablauf kann nach chinesischem Standard mit einem Anschlussstutzen von 305 mm und 400 mm Durchmesser oder über einen anderen nicht standardmäßigen Anschlussstutzen mithilfe unterschiedlich großer PVC-Rohre ausgeführt werden. Das Anschlussrohr von Toiletten mit Bodenablauf kann in einen Anschluss für Toiletten mit Wandablauf umgewandelt werden. Die Toiletten können daher sowohl mit senkrechten als auch waagrechten Abflussrohren installiert werden.

Die Informationen zum Patent von SFC lassen sich wie folgt zusammenfassen:

Patentinhaber	Siu Fung Ceramics (Beijing) Sanitary Ware Co., Ltd.
Patentbezeichnung	A kind of toilet
Erfinder	Siu Fung Siegfried Lee, Sikun Jiang
Patentnummer	ZL 2014 2 0044813.6
Gebiet	VRC
Datum des Patentantrags	23. Januar 2014



Datum der Patenzulassung 5. November 2014

---

Schutzfrist bis zum 23. Januar 2034

---

Mit White Horse wurden Vereinbarungen getroffen, um dieses Patent von der Siu Fung Ceramics (Beijing) Sanitary Ware Co., Ltd. an die LLH bis zum 30. Juni 2017 zu übertragen. Die Rückübertragung ist im Mai 2017 an Frau Wen erfolgt und Frau Wen hat sich vertraglich verpflichtet dieses Patent an die Holding der ROY Ceramics SE übertragen. Der Übertragungsprozess wurde juristisch gestartet und es werden die notwendigen Ausführungsdokumentationen von einer internationalen Patentrechtskanzlei erstellt.

#### 2.6.4.3 Domains

www.roykeramik.de  
www.royceramics.de

Die oben genannte Domain-Namen sind auf die ROY Ceramics SE registriert. Im Falle einer möglichen Erschließung weiterer Märkte in anderen Ländern wird der Kauf weiterer Domain-Namen in Erwägung gezogen. ROY ist es im Jahr 2018 gelungen die vorherige Domain [www.royceramics.de](http://www.royceramics.de) wieder auf die ROY Ceramics SE zu registrieren.

#### 2.6.4.4 Produktionsprozess

Bei dem Produktionsprozess betreffenden geistigen Eigentum handelt es sich um eine geheime Keramikformel und um einen geheimen Produktionsprozess, der von ROY sorgsam unter Verschluss gehalten wird, jedoch ohne rechtliche Absicherung ist. Diese Technologie wurde hausintern über mehrere Jahre hinweg entwickelt. Mit ihr lassen sich die Produkte von ROY international vermarkten, was einen wesentlichen Teil der Expansionspläne von ROY ausmacht.

#### 2.6.5 Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2018 beschäftigte der Konzern ROY neben den Geschäftsführenden Direktoren der Gesellschaft insgesamt fünf Mitarbeiter (im Vorjahr drei).

Es ist geplant, zusätzliche Mitarbeiter für die nächste Entwicklungsphase von ROY einzustellen.

Die Muttergesellschaft ROY Ceramics SE hatte im Jahr 2018, wie im Vorjahr keine Mitarbeiter.

#### 2.6.6 Erfahrenes Managementteam

Der bis zum 31.12.2018 amtierende Chief Executive Officer (CEO) der Gesellschaft, Siu Fung Siegfried Lee, ist äußerst erfahren und seit über 30 Jahren auf dem Markt für Sanitärkeramik aktiv.

## 2.6.7 Unternehmensstandorte, Sachanlagen, Vorräte

### 2.6.7.1 Produktionsstätten

Die Produktionsstätten von ROY auf dem Fabrikgelände in Peking standen im Besitz und unter der betrieblichen Leitung von Siu Fung Ceramics (Beijing) Sanitary Ware Co., Ltd. Das Fabrikgelände befand sich auf einem 150.000 qm großen Gelände außerhalb des Zentrums von Peking, die Adresse lautet: 5 Huagong Road, Zhaoyang District, Peking, VRC.

SFC hatte die Landnutzungsrechte für die kommenden 50 Jahre erhalten (28. Juni 1993 bis 27. Juni 2043).

Die Landnutzungsrechte wurden zusammen mit den operativen Tochtergesellschaften mit Wirkung zum 30. September 2015 an White Horse verkauft.

Langfristig ist geplant eine neue Produktionsstätte in Deutschland aufzubauen.

### 2.6.7.2 Ausrüstung und Maschinen

Im Rahmen der Vereinbarung mit White Horse verblieben alle beweglichen Sachanlagen bei ROY.

Die anerkannten und unabhängigen Bewertungssachverständigen der Sinno Appraisal Limited, Hong Kong, haben in den Jahren 2016 bis 2018 bzw. Anfang 2019 Vor-Ort-Prüfungen vorgenommen. Sinno Appraisal Limited hat den Zeitwert der bei der ROY Gruppe verbleibenden beweglichen Sachanlagen gemäß den vom International Valuation Standards Committee (IVSC) herausgegebenen internationaler Bewertungsstandards (International Valuation Standards) zum 31. Dezember 2018 mit einem Betrag von HKD 359 Mio. (ca. EUR 40 Mio.) bewertet.

### 2.6.7.3 Immobilien

Neben den Aktivitäten im gewerblichen und Mehrfamilien Immobilienbereich engagiert sich die ROY Ceramics SE, mittels Ihrer mittelbaren Tochtergesellschaften in Houston, im Aufbau eines Single-Family Home Portfolios. Zu diesem Zweck wurden im Zeitraum Juni – Oktober 2017 mehrere Projektgesellschaften gegründet und mit Grundstücken ausgestattet. Es ist geplant die Grundstücke zeitnah mit Immobilien zu bebauen und interessierten Investoren und Personen, insbesondere aus dem asiatischen Bereich, nach erfolgter Bebauung mit gehobenen Immobilien, diese Immobilien anzudienen, sowie bebaute Grundstücke zeitnah, mit Gewinn zu verkaufen.

Neben den Immobilienprojekten in Houston/Texas hat sich am Sitz der ROY USA, Inc. in Los Angeles/ Kalifornien im April 2018 die ROY Gruppe an einem weiteren Immobilienprojekt beteiligt. Das Projekt in Jurupa Valley hat ein Gesamtinvestitionsvolumen von ca. USD 62 Millionen und es ist geplant auf einem Grundstück von ca. 10 Hektar 97 Einfamilienhäuser und 118 Mehrfamilienhäuser, verteilt über mehrere Bauphasen und einen Zeitraum von drei Jahren, zu bauen. ROY beteiligt sich an dem Projekt mit einer Investition von USD 5 Millionen und erhält dafür einen Mehrheitsanteil von 55 % an der Projektgesellschaft.

Am 1. Mai hat die ROY Ceramics SE, über eine Tochtergesellschaft in den USA, einen Joint Venture Vertrag mit einem Projektpartner in den USA über die Beteiligung an der Entwicklung

eines Mehrfamilien-Hochhauses in Houston, abgeschlossen. Das Projekt umfasst den Bau eines Hochhauses mit ca. 328 Wohneinheiten und ca. 1.380 qm Gewerbefläche. Das Gebäude liegt in zentraler Lage in Houston, Texas. Die Bauzeit beträgt bis zur Fertigstellung ca. zwei Jahre und das Erreichen einer substanziellen Vermietungsquote wird innerhalb von zwei Jahren nach Fertigstellung erwartet. Die Gesamtkosten des Projekts betragen ca. USD 130 Millionen, von denen ROY USD 29 Millionen als Eigenkapital beiträgt. Die Baukosten werden über einen garantierten Maximalpreis Vertrag abgesichert. Die Vertragspartner von ROY Ceramics SE sind führende Immobilienprojektentwickler in Houston mit einer belegten Erfolgsgeschichte in der Entwicklung von ähnlichen Projekten und ein großes amerikanisches Bauingenieurwesen und Design Unternehmen. Es ist geplant, dieses Objekt nach Fertigstellung und Erreichung einer substanziellen Vermietungsquote an einen Investor zu verkaufen. Die Projektentwicklung liegt im Zeitplan und mit dem Start der Vermietung der Wohneinheiten wird in im vierten Quartal 2019 gerechnet und das Erreichen einer substanziellen Vermietungsquote wird im zweiten Quartal 2021 erwartet.

#### 2.6.7.4 Mietverhältnisse

ROY mietet für seine Aktivitäten in den USA Räumlichkeiten an. Die ROY USA, Inc. mietet in Pasadena, Kalifornien, seit dem 01. April 2017 für eine monatliche Miete in Höhe von 1.841 USD, bis zum 31. März 2019 Räume an. Zusätzlich besteht ein weiterer Mietvertrag seit dem 14. März 2017, mit Laufzeit bis 14. März 2027 mit einer monatlichen monatliche Miete von 1 USD. Die Miete wird an die Hi Scene Industrial Limited geleistet, welche auch gleichzeitig die Hauptaktionärin der ROY Ceramics SE ist.

In Houston/Texas werden von der ROY Houston Management, Inc. Räumlichkeiten mit Kosten von 2.850 USD pro Monat angemietet sowie ein weiteres Büro in Los Angeles mit einer Miete von 2.173 USD pro Monat.

Die ROY Ceramics SE mietet ein Büro in Hungen für eine jährliche Pauschalmiete in Höhe von 1.500 EUR, sowie ein Büro mit Service in Frankfurt für 339 EUR pro Monat. Es besteht eine quartalsweise Kündigungsfrist. Darüber hinaus mietet die ROY Ceramics SE, für die Tochtergesellschaft Lion Legends Holdings Limited eine Halle in Selb/Bayern, sowie in Erfurt/Thüringen in welchen Maschinen untergebracht wurden. Die monatliche Miete beträgt insgesamt 17.000 EUR. Der Mietvertrag mit der Halle in Selb/Bayern hat eine vereinbarte Laufzeit bis 31. Mai 2019 und verlängert sich automatisch um sechs Monate, falls der Vertrag nicht drei Monate zuvor gekündigt wurde. Der Mietvertrag für die Halle in Erfurt/Thüringen hat eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2019. Sowie Mietaufwand in Höhe von 1 TEUR (9,800 HKD) im Monat, für ein Archiv in Hong Kong, in welchem Unterlagen der Lion Legends Holdings Limited verwahrt werden.

### 3. BERICHT ZU AUSBLICK, CHANCEN UND RISIKEN

Die folgenden Aussagen hinsichtlich des künftigen Geschäftsverlaufs von ROY und zu den dafür als wesentlich beurteilten zugrundeliegenden Annahmen über die wirtschaftliche Entwicklung von Markt und Branche basieren auf Einschätzungen, die von ROY nach den derzeit vorliegenden Informationen als realistisch angesehen werden. Darin ist dennoch ein gewisses Maß an Unsicherheit sowie ein unvermeidbares Risiko enthalten, dass die prognostizierten Entwicklungen weder in ihrer Tendenz noch in dem erwarteten Ausmaß tatsächlich eintreten.

#### 3.1 Prognosebericht

##### 3.1.1 Künftiges Wirtschaftsumfeld

###### 3.1.1.1 Weltwirtschaft

Durch die neue verstärkte Ausrichtung auf die internationalen Märkte kommt der voraussichtlichen Entwicklung der Weltwirtschaft für den ROY-Konzern eine wachsende Bedeutung zu. Für die Weltwirtschaft herrschen derzeit gute Wachstumsaussichten. So errechnete das IFW (Kieler Institut für Weltwirtschaft) für 2019 eine Zunahme der Weltproduktion von rund 3,7 %. Für den Welthandel wird ein Anstieg von 2,3 % für 2019 erwartet.

Insgesamt zeigt sich diese positive Entwicklung in sämtliche Regionen der Welt, wenn auch mit Abschwächungstendenzen: Die fortgeschrittenen Volkswirtschaften betreiben wohl weiterhin eine expansive Geldpolitik gepaart mit einer wenig restriktiven Finanzpolitik. Dies führt zu Wachstum aber auch zu möglichen Unsicherheiten, bezüglich einer Normalisierung der Geldpolitik in den Märkten. In den Schwellenländern schreitet die Erholung voran, während sich das Wachstum in China allmählich verlangsamt und dabei der enorme Verschuldungsgrad ein potenzielles Risiko für die Weltwirtschaft darstellt.

Die Wirtschaft der USA wächst weiterhin stetig und im weltweiten Vergleich noch etwas stärker. Es werden für die USA ein Anstieg des Bruttoinlandsproduktes von rund 2,5 % für 2019 erwartet (zum Vergleich: im Euroraum für 2019: 1,7 %). Es wird erwartet, dass auch im Folgejahr das Wachstum in Europa bei 1,5 % liegt.

##### 3.1.2 Künftiges Geschäftsumfeld

Die mittelfristigen Aussichten prognostizieren für China ein weiter verlangsamtes Wachstum von 6,1 % im Jahr 2019 mit einer weiteren Verlangsamung der Wachstumsraten. Diese allmähliche Konjunkturabkühlung in China wird auch die übrige asiatische Region 2019 erfassen. In der übrigen asiatischen Region wird erwartet, dass das Wirtschaftswachstum in 2019 auf 4,7 % sinkt. Diese Entwicklung wird durch stärkere Exporte, eine bessere politische Stabilität und verstärkte Investitionen unterstützt. Die Entwicklung im Keramiksektor der VR China dürfte im Jahr 2019 schwächer ausfallen, da bei Großprojekten in der Immobilienentwicklung eine Verlangsamung festzustellen ist.

Trotz der bereits erwähnten, allgemein positiven Erwartungen in Bezug auf die Weltwirtschaft ist ROY davon überzeugt, dass die Auslandsmärkte, insbesondere die USA unter der Präsidentschaft von Donald Trump gute Geschäftsmöglichkeiten bieten, die das Wachstum der Gruppe ermöglichen.

### 3.1.3 Künftige Entwicklung von ROY

Folgende Angaben geben einen Überblick über die jüngsten Entwicklungen des Konzerns und die zukünftigen Strategien von ROY:

#### 3.1.3.1 Reaktivierung der Marke ROY

ROY plant die Teilnahme an wichtigen Fachmessen in Europa und den USA in den Jahren 2019/2020 sowie die Stärkung der Marke ROY in einem größeren Kundenkreis in Europa, den USA und den ASEAN Märkten.

#### 3.1.3.2 Zukünftige Produktion

Der Abbau sämtlicher Maschinen in Peking ist im Jahr 2017 erfolgt. Ein Teil der Maschinen wurde auch nach Deutschland zum Zwecke der Aufbereitung transportiert. Nach der Aufbereitung soll mittelfristig in Europa eine Produktion entstehen. Um den Aufbau einer ausgelagerten Sanitärkeramikproduktion für ROY bei einem OEM Hersteller zu unterstützen, wurden in 2017 Teile der Maschinen nach Thailand transportiert. In Thailand wird momentan noch an der Herstellung der Mutterformen für die Urinale für die spätere Serienproduktion gearbeitet. Bis dato konnte keine Vereinbarung über die Aufbereitung der Maschinen mit einem Unternehmen in Deutschland final abgeschlossen werden, da die bisher erhaltenen Angebote unzureichend sind und ROY aktuell auch die Möglichkeit einer Produktion in Deutschland bzw. in Europa überprüft. Die bereits in Deutschland befindlichen Maschinen müssten nur in einem deutlich kleineren Rahmen überholt werden, da die Maschinen ursprünglich in Deutschland gekauft wurden und somit im Wesentlichen dem europäischen Standard entsprechen.

#### 3.1.3.3 Prognose für ROY Ceramics SE sowie die ROY Gruppe

ROY musste den Geschäftsbetrieb nach dem Verkauf ihrer Tochtergesellschaften in China aussetzen. Bis zur Einleitung der nächsten Entwicklungsphase verfügt ROY deshalb nur über eine kleine Belegschaft.

Im Bereich der Sanitärkeramik wird mit ersten Umsatzerlösen im Jahr 2019 gerechnet. Wir gehen nicht davon aus, dass diese Umsätze die laufenden Kosten im Jahr 2019 in den USA, in Hongkong und in Deutschland, insbesondere aus den allgemeinen Verwaltungskosten, decken werden. Wir rechnen im Gesamtjahr 2019 mit einem leicht geringeren Nettoverlust als in 2018, der hauptsächlich auf die betrieblichen Gemeinkosten zurückzuführen ist, aber steigende Mieteinnahmen aus den Immobilien in den USA entgegenstehen. Wir rechnen mit keinen weiteren Umsatzerlösen, bis das der neue OEM-Partner im Jahr 2019 ausreichend, hochwertige Keramik entsprechend unserer Qualitätsanforderungen produzieren kann, um die Absatzkanäle, die geschaffen werden, auch ausreichend bedienen zu können.

Im Bereich der Immobilien erwirtschaftet ROY Mieteinnahmen aus dem Objekt Kirby Interchange, die monatlich an die lokale Tochtergesellschaften ROY Commercial Houston, Inc. bezahlt werden, sowie zwei weiteren vermieteten Objekte in Houston, welche Mieteinnahmen für die ROY Commercial Real Estate Houston, Inc., sowie eine Immobilie in Los Angeles, welche Mieteinnahmen für die ROY USA, Inc. realisiert. Mit einer Intensivierung der Vermietungsanstrengungen erwartet ROY eine Steigerung der monatlichen Mieteinnahmen im Jahr 2019, wie bereits in 2018 erfolgt. Darüber hinaus werden hohe Vorlaufkosten für die weiteren in der Entwicklung befindlichen Immobilienprojekte erwartet,

welche sich entsprechend negativ auf das Ergebnis der ROY Gruppe, im Jahr 2019, auswirken.

Wir planen für ROY Ceramics SE im Jahr 2019 einen Verlust in Höhe von ca. EUR 2 Mio., da der Gewinn im Jahr 2017 und 2018 durch Einmaleffekte aufgrund der Dividendenzahlungen, im Zuge der Kapitalreduzierung der Tochtergesellschaft in Hong Kong und Stärkung der Bilanz der deutschen Holding, zustande kam. Darüber hinaus erwarten wir im Wesentlichen aufgrund der Vorlaufkosten für Projekte zusätzliche Kosten, jedoch mit der Erwartung von leicht positiven Erträgen in den Folgejahren. Darüber hinaus planen wir auch für den ROY-Konzern insgesamt für das kommende Geschäftsjahr 2019 mit einem Verlust, der insbesondere durch die Kosten im Rahmen der Wiederaufnahme und Ausweitung der operativen Tätigkeiten im Sanitärkeramikbereich und neue Immobilienprojekte geprägt sein wird.

## 3.2 Bericht zu Chancen und Risiken

Die Geschäftstätigkeit, das Nettovermögen, die Finanz- und Ertragslage von ROY Ceramics SE könnten beim Eintreten eines oder mehrerer dieser Risiken wesentlich und nachteilig beeinflusst werden. Weitere Risiken und Unabwägbarkeiten bei ROY, derer sich die Gesellschaft aktuell nicht bewusst ist oder deren Ausmaß sie im Moment falsch einschätzt, können sich ebenfalls nachteilig auf das Geschäft von ROY Ceramics SE auswirken und die Geschäftstätigkeit, das Nettovermögen sowie die Finanz- und Ertragslage des Unternehmens nachteilig beeinflussen. Zugleich basieren Auswahl und Inhalt der Risikofaktoren auf Annahmen, die sich im Nachhinein als unrichtig herausstellen können.

Der geplante Bau oder Kauf einer neuen Fabrik, wird ROY eine neue große Chance bieten, insbesondere den US-amerikanischen und europäischen Markt mit hochwertiger Sanitärkeramik im Bereich der Dusch-WCs aus Deutschland zu durchdringen. Die Chancen und Risiken im Bereich der Immobilienaktivitäten sind insbesondere unter dem Blickwinkel von Liquidität, Risikoverteilung, Sicherheit, Transparenz, Dirigierbarkeit und Rendite zu bewerten.

### 3.2.1 Marktrisiken

Das Risikomanagement der ROY Gruppe erfolgt in einem klar definierten und koordinierten Prozess. Es werden alle relevanten Ebenen der ROY Gruppe kontinuierlich überwacht. Aktuell sind ROY keine bestandsgefährdenden Risiken bekannt. Nachfolgend werden wesentliche identifizierte Risiken für die ROY Gruppe mit Eintrittswahrscheinlichkeit angegeben.

#### 3.2.1.1 Risiko bei der Produktion in einem OEM-Werk

Es besteht das Risiko, dass ROY die Vereinbarung mit dem OEM-Werk in Thailand über die Entwicklung von Urinalen oder anderen OEM-Partnern über die Fertigung von ROY-Markenprodukten aufkündigen muss, wenn die Produkte nicht den üblichen hohen Qualitätsniveaus entsprechen, die unsere Kunden erwarten. Gleichzeitig müsse die Produktion zeitnah, effizient und kosteneffektiv und in ausreichender Stückzahl erfolgen.

Es wird davon ausgegangen, dass der gefundene Partner ein geeignetes OEM Werk betreibt und die Produktion von hochqualitativer ROY Sanitärkeramik erfolgen kann. Zusätzlich besucht der lokale thailändische Geschäftsführende Direktor (Suriya Toaramrut)



der ROY Ceramics SE das Werk in regelmäßigen Abständen, um sich über die Entwicklung zu informieren. Die Eintrittswahrscheinlichkeit eines substantiellen Risikos für ROY wird als nicht gering, aber beherrschbar angesehen.

### 3.2.1.2 Risiko bei Immobilienprojekten

Es besteht das Risiko, dass ROY Verpflichtungen eingeht, die sich erst im Nachgang als wirtschaftlich untragbar herausstellen. Darüber hinaus besteht die Gefahr, dass Liquiditätszusagen, Projektentwicklungsleistungen, Bauleistungen, statische und wirtschaftliche Vereinbarungen von Partnern, beauftragten Gewerken oder sonstigen Dritten nicht fristgerecht oder in dem vereinbarten Umfang erbracht werden und entsprechend negative Auswirkungen auf ROY haben. Dieses Risiko umfasst auch die Wahl eines schlechten Standorts für neue Projekte und mangelnde Attraktivität für Vermietung und Verkauf.

ROY geht davon aus, dass die Due Diligence von ROY bei der Auswahl der Partner als angemessen und ausreichend angesehen werden kann. ROY arbeitet mit namhaften Bauunternehmen und Immobilienprojektpartnern zusammen. Zusätzlich geht ROY notwendige Kooperationen ein, wie z.B. mit Y TWO und kauft sich bei Bedarf externes Fachwissen ein und lässt Analysen und Gutachten vor einem Kauf oder der Entwicklung erstellen. ROY bewertet die Eintrittswahrscheinlichkeit eines existentiellen Risikos für die ROY Gruppe, auf Basis der durchgeführten Prozesse und Analysen, bevor eine Entscheidung getroffen wird, als nicht gering, aber beherrschbar angesehen.

### 3.2.1.3 Risiko beim Bau oder Kauf eines neuen Fertigungswerks in Europa

Es besteht das Risiko, dass sich der Bau eines hochmodernen neuen Fertigungswerks nicht so schnell und kosteneffektiv gestaltet wie erwartet. Ziel ist es eine flexible Produktion, mit Fokus auf ein Produkt, in Europa aufzubauen. Ziel ist es, die Marke ROY im Markt lebendig zu erhalten. Der Eintritt eines substantiellen Risikos für ROY wird als möglich erachtet, aber als beherrschbar eingeschätzt.

### 3.2.1.4 Wettbewerbsintensiver Markt

Die Gesellschaft ist der Ansicht, dass auf dem Markt für Sanitärwaren ein starker Wettbewerb herrscht. Zahlreiche einheimische und internationale Marken kämpfen um Marktanteile auf allen Weltmärkten mittels, unter anderem, Produktdesign, Produktvielfalt, Produktqualität, Preis und Markentreue. Es ist nicht auszuschließen, dass Mitbewerber ihre Marken auf dem gleichen Niveau wie ROY platzieren und auch in die gleichen Segmente vorstoßen. Außerdem haben viele Hersteller von Sanitärwaren bereits ein ähnliches, wenn nicht größeres Marken- und Marktbewusstsein erreicht und sich bereits Marktanteile gesichert, oder sind dabei, diese zu sichern, weil sie aktuell über eine bessere finanzielle Ausstattung als ROY und somit über bessere Voraussetzungen im Marketing, Vertrieb etc. verfügen.

Es besteht das Risiko, dass ROY sich künftig nicht gegen bestehende oder neue Wettbewerber durchsetzen kann, bereits eroberte Marktanteile wieder abgeben muss oder keine neuen Marktanteile gewinnt. Da ROY im Sanitärmarkt aktuell operativ nicht aktiv ist und der Bereich sich erst wieder im Aufbau befindet, wird dieses Risiko aktuell als wesentlich, aber beherrschbar angesehen, da es hier auch je nach Markt unterschiedlich hohe Eintrittsbarrieren gibt.

### 3.2.1.5 Abhängigkeit von Großkunden und -projekten

Im Anschluss an die Schließung des Fertigungswerks von ROY in Peking im Jahr 2015 kaufen die etablierten Kunden von ROY nunmehr Sanitärwaren von anderen Herstellern. Es besteht die Gefahr, dass ROY der Zugang zu bisherigen Großkunden und auch neuen Großkunden auf Grund des starken Wettbewerbs erschwert wird. Da ROY aktuell im Sanitärmarkt operativ nicht aktiv ist, wird dieses Risiko aktuell als sehr gering eingeschätzt.

### 3.2.1.6 Schwankende Trends und Kundenwünsche

Die Keramikprodukte von ROY für Bäder richten sich besonders an Kunden, die eine hohe Qualität und luxuriöse Bäder bevorzugen. ROY bedient überwiegend hochwertige Bürogebäude und Geschäfts-/Regierungsgebäude, Immobilienentwickler, Immobilienverwaltungsgesellschaften, Einzelhandelsgeschäfte, Hotels, Architekten und Designstudios. Der Erfolg von ROY hängt teilweise von der Fähigkeit der Unternehmensgruppe ab, über die Designtrends und technische Entwicklung in diesem Markt auf dem Laufenden zu sein. Ebenso wichtig ist die Fähigkeit, rechtzeitig auf neue Trends zu reagieren und schon früh neue Trends zu erkennen. ROY bringt daher fortlaufend neue Designs heraus, um zur Steigerung der Umsatzerlöse den eigenen Kundenstamm zu erweitern und seine Attraktivität zu erhöhen.

In der aktuellen Situation von ROY wurde die Design- und Entwicklungsabteilung geschlossen, jedoch das Know-how und der Kontakt zu den ehemaligen Mitarbeitern und externen Dienstleistern bleibt bestehen und es wird davon ausgegangen, dass beim Eintritt in die Wachstumsphase diese Ressourcen wieder reaktiviert werden können. Die Einführung und Entwicklung jeder neuen Produktlinie sind mit einem erheblichen Aufwand an Zeit und Ressourcen verbunden. Ungeachtet dessen besteht keine Gewähr, dass ROY immer in der Lage sein wird, effektiv und positiv auf wandelnde Kundenwünsche und Vorlieben zu reagieren und Produktdesigns zu entwickeln, die attraktiv für den anvisierten Markt sind. Ebenso kann nicht zugesichert werden, dass eine neue Produktlinie, die ROY in Zukunft auf den Markt bringen wird, kommerziell realisierbar oder erfolgreich sein wird. Wenn ROY nicht in der Lage ist, sich an die Bedürfnisse des Marktes, den Geschmack und die Wünsche der Kunden anzupassen und stets kommerziell realisierbare Produkte hoher Qualität zu entwerfen und zu verkaufen, könnte die Nachfrage nach Produkten der Marke ROY sinken. Dies könnte wesentliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von ROY haben. Da ROY aktuell operativ nicht im Sanitärsegment aktiv ist, wird dieses Risiko aktuell als gering eingeschätzt.

### 3.2.1.7 Risiken hinsichtlich der Entwicklung und Förderung der Marke

Die Marke ROY ist ein wichtiger Faktor für den Erfolg von ROY auf dem Markt für hochwertige und luxuriöse Badezimmersaustattungen. ROY ist der Ansicht, dass das Markenimage und die Markenbekanntheit wichtige Faktoren für die Kaufentscheidungen von Kunden darstellen. Das Marketing von ROY konzentriert sich auf die Gewinnung und Bindung von Kunden in den von ROY angesprochenen Zielgruppen. Hierzu gehören insbesondere Ausstatter von gehobenen Wohn-, Büro-, Gewerbe- und Regierungsgebäuden, Baugesellschaften, Immobilienverwaltungsfirmen, Einzelhandelsfilialen, Hotels und Architekten sowie Design-Studios.

Der künftige Absatz der Produkte von ROY hängt teilweise davon ab, wie sehr die Bemühungen von ROY sich um die Erhöhung der Markenbekanntheit und -erkennung für



seine Produkte Wirkung zeigen und wie gut es ROY gelingt, die Marke ROY vor der Nutzung Dritter oder Fälschungen zu schützen. Letzteres könnte das mit der Marke verbundene Ansehen und den Firmenwert schädigen. Darüber hinaus ist entscheidend, wann ROY mit neuen Sanitärkeramikprodukten an den Markt gehen kann.

Es besteht das Risiko, dass es ROY nicht gelingt, die Bekanntheit der Marke ROY in der beabsichtigten Weise zu erhöhen. Gründe hierfür könnten mangelnde Verfügbarkeit aufgrund der Auswahl eines ungeeigneten OEM Partner bzw. dem Aufbau eines eigenen Werkes, negative Schlagzeilen, eine negative Wahrnehmung der Marke ROY oder ein negatives Image der Marke in der VR China sein. Ein weiterer Grund könnte sein, wenn es ROY nicht gelingt, sein Image als Hersteller von qualitativ hochwertiger Keramik zu fördern, zu schützen und zu bewahren. Die mit der Marke verbundene Markenbekanntheit und der damit verbundene Firmenwert könnten sogar abnehmen. Dies könnte zu einem Verlust des Kundenvertrauens und zu fehlenden Umsätzen führen. Da ROY aktuell im Sanitärmarkt operativ nicht aktiv ist, wird dieses Risiko aktuell als sehr gering eingeschätzt.

#### 3.2.1.8 Risiken aufgrund des intensiven Wettbewerbs auf dem Markt von ROY

Die Geschäftstätigkeit von ROY ist einem intensiven Wettbewerb ausgesetzt. Daher besteht das Risiko, aufgrund der eigenen Performance des Konzerns oder aufgrund der Performance seiner Wettbewerber Marktanteile zu verlieren. Der Markt für Sanitärwaren und Keramikprodukte in China ist einem äußerst harten Wettbewerb ausgesetzt, und nach Ansicht der Gesellschaft kommen immer noch neue Konkurrenten hinzu. Daher besteht das Risiko, dass die gegenwärtigen oder neuen Wettbewerber ROY auf bestimmten Gebieten überholen, wodurch ROY die entsprechenden Marktsegmente verlieren könnte. In diesem Fall würde die Gewinnmarge des Konzerns sinken, wobei der genaue Rückgang jeweils vom Marktsegment und von der Zahl der Wettbewerber abhängt. Dies würde die Geschäftstätigkeit, Rentabilität und Zahlungsströme von ROY nachteilig beeinflussen. Mit dem geplanten Wiedereintritt in den Markt unter der Marke ROY können zwischenzeitlich eingeführte Markteintrittsbarrieren den Markteintritt behindern oder hinauszögern. Da ROY aktuell im Sanitärmarkt operativ nicht aktiv ist, wird dieses Risiko aktuell als sehr gering eingeschätzt.

#### 3.2.1.9 Risiken von Personalschwankungen

Der künftige Erfolg von ROY hängt stark von der anhaltenden Leistung des Managements und anderer Schlüsselmitarbeiter ab. Sollte ein oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung oder Schlüsselmitarbeiter nicht in der Lage oder gewillt sein, ihre derzeitige Position zu behalten, kann ROY sie eventuell nicht halten oder adäquat ersetzen, da ein sehr hoher Bedarf insbesondere an erfahrenem Personal besteht und die Suche nach Angestellten mit den entsprechenden Fähigkeiten sehr zeit- und kostenintensiv sein kann.

Zudem besteht das Risiko, dass ein Mitglied des Managements oder wichtige Mitarbeiter zu einem Wettbewerber von ROY wechselt oder ein Konkurrenzunternehmen gründet, was zu einem Verlust von Know-how, Kunden, weiteren Mitarbeitern in Schlüsselpositionen und Angestellten führen kann. ROY ist bestrebt, das zentrale Managementteam für die nächste Entwicklungsphase von ROY in den USA und auf den ASEAN-Märkten sowie in Deutschland beizubehalten. Das Risiko aus Personalschwankungen bei Mitarbeitern wird als gering eingeschätzt, sollte jedoch ein Schlüsselmitarbeiter aus leitender Funktion gehen, wäre ein Risiko aus Personalveränderung gegeben.

### 3.2.1.10 Ungeschützte geistige Eigentumsrechte

Da Design und Herstellung der ROY-Produkte mit zahlreichen Herstellungsformeln und Produktionstechnologien einhergehen, ist deren Schutz für den Erfolg von ROY und seiner Wettbewerbsposition äußerst wichtig.

Bis zum jetzigen Zeitpunkt gibt es keinen Schutz für die Technologie, die Herstellungsformeln und das Know-how von ROY. Daher besteht das Risiko, dass Dritte diese Technologien, Produktionsformeln und Know-how oder anderes, von ROY genutztes Know-how kopieren und ROY keine wirksamen rechtlichen Mittel hat, um dies zu verhindern. In diesen Fällen ist ROY nicht in der Lage, permanente Verfügungen oder Schadensersatz für die erwähnten Verstöße einzuklagen.

Zudem kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Technologien und Herstellungsformeln sowie das sonstige Know-how von ROY gegen die Rechte Dritter verstoßen, was zu Klagen auf permanente Verfügungen und/oder Schadensersatz seitens dieser Drittparteien gegen ROY führen könnte. Das Risiko wird als gegeben aber beherrschbar eingeschätzt.

## 3.2.2 Chancenbericht

### 3.2.2.1 Erschließung neuer Märkte

Im Bereich der Sanitärkeramik ergeben sich Chancen, durch den Aufbau einer neuen Produktion. Mit dem Label „Made in Europe“ geht das Management von ROY von einer erhöhten Akzeptanz der Produkte von ROY auf dem gesamten asiatischen und amerikanischen Kontinent (Asien, Südamerika, USA, Kanada) und auch in Europa als Absatzmärkte aus. Die Nähe zu diesen neuen Kundengruppen ist ein weiteres Standortvorteil, der ausgenutzt werden kann. Darüber hinaus ergeben sich Chancen mit der Fokussierung auf Margenstarke Keramik und Dusch-WCs, welche bisher in den westlichen Märkten noch eine unterrepräsentierte Rolle spielen.

Zusätzlich ergeben sich Chancen aus dem Geschäftsbereich Immobilien. Im Wesentlichen bieten Immobilien, wobei die Lage entscheidend ist, stabile Mieterträge und Wertzuwachschanzen an Standorten mit Entwicklungspotential. ROY erachtet den aktuellen Schwerpunkt der Aktivitäten bei Immobilien in Houston/Texas als sehr gut. Houston als Immobilienmarkt erlebt, nach einem Rückgang in den Vorjahren, wieder eine Belebung, welche im Wesentlichen durch eine Erholungstendenz der Ölpreise im Jahr 2018 gekennzeichnet war. Die Entwicklung von Houston, mit wieder anziehender Schaffung von attraktiven und gut bezahlten Jobs durch Unternehmen im medizinischen Sektor und der Ölindustrie wird als anhaltenden Tendenz, mit entsprechenden Mietsteigerungs- und Verkaufspotential für ROY Projekte, erwartet.

Zusätzlich wird die Kombination von Immobilienprojekten und potenziell zukünftiger Ausstattung der Projekte mit eigenen ROY Sanitärkeramik Objekten als positiver Effekt für die Marketingstrategie, sowie zusätzliches Einnahmepotential angesehen.

### 3.2.2.2 Effiziente Strukturen

Der Konzern ist in den sich neu geschaffenen Strukturen durch kürzere Entscheidungswege zur schnelleren Umsetzung der Strategie aufgestellt. Die Kommunikation ist bewusst einfach und schnell gehalten. Auch der organisatorische und regulatorische Aufwand auf den einzelnen Konzernebenen ist deutlich gesunken. So kann ROY in Zukunft schneller und besser auf die Erfordernisse des Marktes reagieren bzw. zukunftsweisende Strategien umsetzen.

### 3.2.2.3 Finanzierung

Die erhaltenen Zahlungen von White Horse wurden im Wesentlichen für Chancen versprechende Immobilienprojekte in den USA genutzt. Darüber hinaus können die internen Liquiditätsquellen des Konzerns durch Kapitalerhöhungen und/oder durch zusätzliche externe Finanzierungen nach Bedarf erweitert werden. Mit der Umsetzung der ersten Projekte in den USA erhöht ROY seine Finanzierungsreputation bei den dortigen Finanzierungspartnern einhergehend mit der Erwartung eines leichteren Zugangs zu Finanzierungsmitteln.

#### 4. BESCHREIBUNG DER WESENTLICHEN MERKMALE DES INTERNEN KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENT-SYSTEMS IM HINBLICK AUF DEN KONZERNRECHNUNGS-LEGUNGSPROZESS (§ 315 ABS. 4 HGB)

ROY nutzt ein internes Kontrollsystem sowie ein Risikomanagementsystem, welches gemessen an der derzeitigen Größe und Komplexität angemessene Strukturen und Prozesse für die Rechnungslegung und die Erstellung der Finanzberichte festlegt. Diese Systeme sollen die fristgerechte, einheitliche und exakte Rechnungslegung für alle Geschäftsprozesse und Transaktionen gewährleisten und darüber hinaus die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen und Standards der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung sicherstellen.

Derzeit sind diese Systeme aufgrund der überschaubaren Organisationsstrukturen maßgeblich durch das Zusammenspiel von Geschäftsführung und Verwaltungsrat geprägt.

Die Konzernabschlüsse werden zu großen Teilen von externen Dienstleistern erstellt und basieren hauptsächlich auf den von den beteiligten Tochterunternehmen eingereichten Unterlagen. Für die Konsolidierung, bestimmte Angleichungen an die Richtlinien des Konzerns und die Überwachung des Zeitplans und der Verfahren sind die Buchhaltung von ROY und die externen Dienstleister zuständig. Systembasierte Kontrollen werden vom Personal überwacht und durch manuelle Inspektionen ergänzt. Eine interne Revision besteht aufgrund der Größe der Gesellschaft derzeit nicht.

Aufgrund des geplanten Aufbaus einer eigenen Produktion wird die Komplexität und der Umfang der Rechnungslegung steigen. Die Geschäftsführenden Direktoren planen daher einen entsprechenden Ausbau des Kontroll- und des Risikomanagementsystems zu gegebener Zeit.

## 5. VERGÜTUNGSSYSTEM

### 5.1 Vergütung der Geschäftsführer

Die Geschäftsführenden Direktoren der ROY Ceramics SE im Berichtsjahr waren:

Siu Fung Siegfried Lee, Chief Executive Officer bis zum 31. Dezember 2018, Hong Kong

Matthias Herrmann, Chief Financing Officer, Hamburg seit Mai 2017, CEO seit 1. Januar 2019

Suriya Toaramrut, Technical Director, Bangkok seit August 2017

Lei Yang, Design Director, Los Angeles bis September 2018

Zum 31. Dezember 2018 ist Siu Fung Siegfried Lee Geschäftsführender Direktor, sowie Vorsitzender des Verwaltungsrats von ROY Ceramics SE. Siu Fung Siegfried Lee wurde auf unbestimmte Zeit zum Geschäftsführer ernannt. Da Siu Fung Siegfried Lee sowohl Geschäftsführer als auch Mitglied des Verwaltungsrates ist, kann er nur aus wichtigem Grund seines Amtes enthoben werden.

Siu Fung Siegfried Lee erhielt eine feste Vergütung für seine Tätigkeit als geschäftsführender Direktor von 311 TEUR (2.880 THKD) im Jahr 2017 (2016: 327 TEUR) und keine Sachleistungen im Jahr 2018 (2017: 98 TEUR). Für seine Tätigkeit als Vorsitzender des Verwaltungsrats bezieht Herr Lee keine Vergütung.

Der geschäftsführende Direktor Herr Herrmann erhielt vertragsgemäß eine erfolgsunabhängige Vergütung von 135 TEUR im Jahr 2018 (2017: 79 TEUR). Für seine Tätigkeit im Verwaltungsrat erhält Herr Herrmann keine Vergütung. Für Herrn Herrmann wurde eine D&O Versicherung abgeschlossen.

Der geschäftsführenden Direktoren Herr Toaramrut und Frau Yang erhielten in dieser Eigenschaft keine Vergütung.

Die zum 31. Dezember 2018 amtierenden Geschäftsführer sind weder Teilhaber des Unternehmens noch besitzen sie Optionen auf den Erwerb einer Unternehmensbeteiligung.

Am 2. März 2017 wurden Lei Yang zur Geschäftsführenden Direktorin ernannt und hat am 24. September 2018 ihren Rücktritt, mit sofortiger Wirkung erklärt. Lei Yang besaß 30 % der Aktien bei Hi Scene Industrial Limited, die über 75,47 % des Aktienbesitzes der Firma verfügt zum Zeitpunkt der Bestellung. Mit Datum 16 April 2018 hat Frau Lei Yang ihr Mandat bei der Hi Scene Industrial Limited niedergelegt und ihre bis dahin gehaltenen 30% der Aktien bei Hi Scene Industrial Limited and Frau Sujida Lelalertsuphakun Lee übertragen.

Mit keinem Mitglied der Geschäftsführung, wurden bisher Aktienoptionsvereinbarungen auf Basis des auf der Hauptversammlung 2017 beschlossenen „Aktienoptionsprogramm 2017“ getroffen.

## 5.2 Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat des Unternehmens umfasst aktuell folgende Mitglieder:

<u>Name</u>	<u>Mitglied seit</u>
Siu Fung Siegfried Lee (Vorsitzender)	27. August 2015
Surasak Lelalertsuphakun (stellvertretender Vorsitzender)	18. September 2014
Yuen Shan Kimmy Tse	27. August 2015 bis 04 Januar 2018
Matthias Herrmann	02. Oktober 2017
Siwen Mao	02. Oktober 2017
Christian Alexander Peter	02. Oktober 2017
Sujida Lelalertsuphakun Lee	02. Oktober 2017

Jedem Mitglied des Verwaltungsrates steht eine jährliche Zahlung von EUR 18.000,00 zu, dem Vorsitzenden eine jährliche Zahlung von EUR 24.000,00 und dem stellvertretenden Vorsitzenden eine jährliche Zahlung von EUR 20.000,00. Diese Zahlung erfolgt jeweils innerhalb einer Woche nachdem die Hauptversammlung die Entlastung des Verwaltungsrates beschlossen hat. Mitgliedern des Verwaltungsrates, die nur einen Teil des Jahres Mitglieder waren, steht jeweils ein Zwölftel der jährlichen Zahlung für jeden Monat ihrer Mitgliedschaft zu. Ist ein Mitglied des Verwaltungsrats gleichzeitig als Geschäftsführender Direktor tätig, erhält dieser keine Vergütung für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied.

Im Geschäftsjahr 2016 und 2017 wurden keine Auszahlungen an die Verwaltungsräte durchgeführt. Die Beträge sind im Jahr 2017 in Höhe von jeweils TEUR 56 in den Rückstellungen der ROY Ceramics SE enthalten. Im Geschäftsjahr 2018 wurde entschieden diese Rückstellung aufzulösen, da die bestehenden Mitglieder auf einen Auszahlungsanspruch über die Vergütung aus den Vorjahren verzichteten.

Im Anschluss an die Übertragung von 64,77 % der Anteile im Konzern von Shine Eagle Trust zu Hi Scene Industrial Limited hat Frau Sujida Lelalertsuphakun Lee einen direkten Aktienbesitz im Konzern. Darüber hinaus hat kein weiteres Mitglied des Verwaltungsrats irgendeinen direkten oder indirekten Aktienbesitz im Konzern.

Surasak Lelalertsuphakun ist ein Geschäftsführer des Mehrheitsaktionärs Hi Scene Industrial Limited. Sujida Lelalertsuphakun Lee besitzt 100 % der Aktien bei Hi Scene Industrial Limited, die über 75,47 % des Aktienbesitzes der Firma verfügt.

Die Anteile des Mehrheitsaktionärs Hi Scene Industrial Limited, werden von Herrn Lees Tochter gehalten und sind somit indirekt Herrn Lee als CEO und Vorsitzenden des Verwaltungsrats zurechenbar.

Yuen Shan Kimmy Tse ist als Mitglied des Verwaltungsrats am 04. Januar 2018 zurückgetreten.

## 6. ANGABEN GEMÄSS § 289a ABS. 1 UND § 315e ABS. 1 HGB UND ERLÄUTERUNGEN

### 6.1 Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das gezeichnete Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 18.109.000. Es ist unterteilt in 18.109.000 Inhaber-Stückaktien mit einem Nennwert von EUR 1,00. Alle Aktien sind voll eingezahlt. Jede Aktie gewährt dem Inhaber auf der Hauptversammlung ein Stimmrecht.

### 6.2 Die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffende Einschränkungen

Jede Aktie von ROY Ceramics SE berechtigt zu einer Stimme. Gemäß Satzung der Gesellschaft gibt es über die allgemeinen Bestimmungen des Aktiengesetzes (AktG) hinaus keine Beschränkungen, die die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.

### 6.3 Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital von über 10 %

Die gesetzlichen Stimmrechtsmitteilungen, die der Gesellschaft von Aktionären mit einer wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligung an der Gesellschaft zugegangen sind, finden sich im Konzernanhang der Gesellschaft.

### 6.4 Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen

ROY hat noch keine Aktien mit Sonderrechten ausgegeben, die Kontrollbefugnisse verleihen.

### 6.5 Stimmrechtskontrolle, wenn Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind

Die Gesellschaft hat kein Arbeitnehmerbeteiligungsprogramm und daher existieren keine Stimmrechtskontrollen.

### 6.6 Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung der Geschäftsführenden Direktoren und des Verwaltungsrats und über die Änderung der Satzung

Die Geschäftsführer werden vom Verwaltungsrat ernannt. Gemäß § 13 Nr. 1 der Satzung von ROY Ceramics SE kann diese mehrere Geschäftsführer ernennen. Die Geschäftsführer führen die Geschäfte der Gesellschaft und vertreten sie gegenüber Dritten. Wurde nur ein Geschäftsführer ernannt, so vertritt er die Gesellschaft allein. Gibt es mehrere Geschäftsführer, wird die Gesellschaft von zwei Geschäftsführern gemeinsam oder von einem Geschäftsführer zusammen mit einem Prokuristen vertreten. Der Verwaltungsrat kann, wie bei Herrn Lee und Herrn Herrmann vorgenommen, bestimmen, dass einzelne Geschäftsführer zur Alleinvertretung der Gesellschaft befugt sind. Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführer jederzeit durch Beschluss abberufen. Gemäß § 13 Nr. 2 der Satzung von ROY Ceramics SE kann ein Geschäftsführer, der zugleich Mitglied des Verwaltungsrats



ist, jedoch nur unter Angabe von Gründen abberufen werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden auf der Hauptversammlung gewählt. Gemäß § 9 Nr. 1 der Satzung von ROY Ceramics SE besteht der Verwaltungsrat aus acht Mitgliedern. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreis seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter.

Die Erklärungen des Verwaltungsrats werden durch dessen Vorsitzenden oder, falls dieser verhindert ist, durch den stellvertretenden Vorsitzenden abgegeben. Der Verwaltungsrat führt die Gesellschaft, bestimmt die grundlegenden Leitlinien der Geschäftspolitik und überwacht die Umsetzung der von ihm geplanten Maßnahmen. Die Rechte des Verwaltungsrats sind daher mit den Rechten der Geschäftsführenden Direktoren und Aufsichtsrats einer deutschen Aktiengesellschaft oder einer europäischen Gesellschaft mit zweigliedriger Führungsstruktur vergleichbar.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats von ROY Ceramics SE beruft mindestens alle drei Monate eine ordentliche Versammlung ein. Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse in seinen jeweiligen Versammlungen. Seine Beschlussfähigkeit ist gegeben, wenn alle Mitglieder an der Entscheidungsfindung beteiligt sind. Mitglieder des Verwaltungsrats, die in der Versammlung nicht anwesend sind, können an der Abstimmung teilnehmen, indem sie ihre schriftliche Stimmabgabe durch ein anwesendes Mitglied überreichen lassen.

Der Verwaltungsrat beruft die Hauptversammlungen ein, bereitet die Umsetzung der Beschlüsse der Aktionäre vor, ernennt die Geschäftsführer, leitet das Rechnungswesen und muss ein Kontrollsystem einführen, um Entwicklungen, die die Existenz der Gesellschaft bedrohen, so früh wie möglich zu erkennen, schlägt jährlich die Abschlussprüfer vor, überprüft die Genehmigung von Jahresabschlüssen und informiert – gegebenenfalls – über den Verlust der Hälfte des Grundkapitals und über Insolvenz.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind berechtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen und an Änderungen der Satzung mitzuwirken. Ferner sind sie berechtigt, in Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen im Rahmen des genehmigten Kapitals neue Aktien auszugeben.

## 6.7 Befugnisse der Geschäftsführenden Direktoren hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Nach § 6 Nr. 1 der Satzung von ROY Ceramics SE ist der Verwaltungsrat bis zum 01. Oktober 2022 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Inhaber-Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen insgesamt, um bis zu EUR 9.054.500 zu erhöhen. Die neuen Aktien haben ab dem Geschäftsjahr der Gesellschaft, in dem sie emittiert werden, Anspruch auf eine Dividende (Genehmigtes Kapital 2017). Das genehmigte Kapital 2015/I wurde aufgehoben.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist ferner ermächtigt, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in den folgenden Fällen auszuschließen:

- bei Bruchteilsbeträgen;
- bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen, insbesondere in Form von Unternehmen und Unternehmensbeteiligungen, Ansprüchen oder sonstigen Vermögenswerten;



- bei einer Zusammenarbeit mit einem anderen Unternehmen, wenn die Zusammenarbeit dem Geschäftszweck der Gesellschaft dient und die Gesellschaft, mit der zusammengearbeitet wird, eine Beteiligung verlangt;
- bei der Emission von Belegschaftsaktien, auch für die Mitarbeiter und Geschäftsführung verbundener Unternehmen gemäß dem Interesse der Gesellschaft, insbesondere im Interesse einer Verpflichtung gegenüber der Gesellschaft und als Anreiz;
- soweit erforderlich, um ein Zeichnungsrecht in Bezug auf von der Gesellschaft oder ihren Tochterunternehmen emittierte neue Anteile für Inhaber von Optionsscheinen und Wandelschuldverschreibungen in der Höhe zu begründen, auf die sie nach Ausübung ihrer Wandlungsoption aus den Optionsscheinen Anspruch haben;
- bei Erhöhung des eingetragenen Kapitals gegen Bareinlage, soweit der Anteil der neuen Aktien am eingetragenen Aktienkapital zum Zeitpunkt der Eintragung dieses genehmigten Kapitals im Handelsregister nicht insgesamt 10 % des eingetragenen Aktienkapitals der Gesellschaft übersteigt oder zum Zeitpunkt der Emission der neuen Aktien insgesamt 10 % des eingetragenen Kapitals übersteigt und soweit der Emissionskurs der neuen Aktien nicht wesentlich unter dem Börsenkurs liegt.

Im Jahr 2017 wurde das Kapital der Gesellschaft gemäß § 6a der Satzung um insgesamt 1.811 TEUR bedingt erhöht. Diese Kapitalerhöhung wird nur durchgeführt, sofern Bezugsrechte gemäß dem gleichzeitig beschlossenen Aktienoptionsprogramm 2017 ausgegeben werden (bedingtes Kapital 2017). Dies ist bislang nicht erfolgt.

Das bedingte Kapital (2015/I) wurde im Jahr 2017 aufgelöst.

Eine weitere bedingte Kapitalerhöhung gemäß § 6b der Satzung betrifft einen Betrag in Höhe von 5.244 TEUR. Diese bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandel-, Options- und/oder Gewinnschuldverschreibungen und/oder Genussrechten die aufgrund der Ermächtigung vom selben Tage begeben wurden (bedingtes Kapital 2015/II). Eine Ausgabe eines oder mehrerer der genannten Instrumente ist bislang nicht erfolgt.

## 6.8 Wesentliche Vereinbarungen, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebots greifen

ROY Ceramics SE hat keine wesentlichen Vereinbarungen getroffen, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebots greifen.

## 6.9 Entschädigungsvereinbarungen mit Management und Mitarbeitern

Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen mit dem Management oder den Mitarbeitern, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebots greifen.

## 7. ABHÄNGIGKEITSBERICHT

Alle im Abhängigkeitsbericht zum 31. Dezember 2018 offengelegten Rechtsgeschäfte, die den Geschäftsführenden Direktoren zu dem Zeitpunkt bekannt waren, wurden nicht nachteilig für die ROY Ceramics SE abgeschlossen.

## 8. ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die nach § 289f HGB und § 315d HGB abzugebende Erklärung zur Unternehmensführung findet sich auf unserer Unternehmens-Homepage unter <http://www.roykeramik.de/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung-gemaess-%C2%A7-289a-hgb/>.

Die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde abgegeben und ist auf der Unternehmens-Homepage unter <http://www.roykeramik.de/entsprechenserklaerung/> öffentlich zugänglich gemacht.

Die Geschäftsführenden Direktoren der ROY Ceramics SE leiteten die Gesellschaft und den Konzern in eigener Verantwortung. Sie sind dabei an das Unternehmensinteresse gebunden und müssen im Sinne der Gesellschaften handeln. Außerdem orientieren sie sich am Vorhaben der nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts. Als internationales Unternehmen ist sich die ROY Ceramics SE der Verantwortung bewusst, im Einklang mit rechtlichen, sozialen und ethischen Belangen unternehmerisch tätig zu sein.

Die Zielgröße für die Frauenquote im Verwaltungsrat war bis Ende Juni 2017 erreicht. Aufgrund von Rücktritten aus persönlichen Gründen wurde diese Quote zwischenzeitlich unterschritten und die ROY Gruppe hat sich daher auch kein Ziel gesetzt die Zielgröße von 30% Frauen im Verwaltungsrat für die nächsten fünf Jahre nicht zu unterschreiten.

München, 26. April 2019

ROY Ceramics SE

Die Geschäftsführenden Direktoren

SIU FUNG SIEGFRIED LEE  
COO

MATTHIAS HERRMANN  
CEO

SURIYA TOARAMRUT  
Technical Director