

An die Generalversammlung der
Bauwerk Group AG, St. Margrethen SG

Zürich, 15. März 2023

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Bauwerk Group AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Für jeden nachfolgend aufgeführten Sachverhalt ist die Beschreibung, wie der Sachverhalt in der Prüfung behandelt wurde, vor diesem Hintergrund verfasst.

Den im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ beschriebenen Verantwortlichkeiten sind wir nachgekommen, auch in Bezug auf diese Sachverhalte. Dementsprechend umfasste unsere Prüfung die Durchführung von Prüfungshandlungen, die als Reaktion auf unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung geplant wurden. Das Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, einschliesslich der Prüfungshandlungen, welche durchgeführt wurden, um die unten aufgeführten Sachverhalte zu berücksichtigen, bildet die Grundlage für unser Prüfungsurteil zur beigefügten Jahresrechnung.

Bewertung von Beteiligungen und Darlehen

Prüfungssachverhalt Die Beteiligung in der Höhe von CHF 79.645 Millionen und die Darlehen an Gruppengesellschaften von CHF 105.000 Millionen stellen zusammen mit 99% einen wesentlichen Teil der Aktiven im Einzelabschluss der Bauwerk Group AG per 31. Dezember 2022 dar. Die Beteiligung und Darlehen an Gruppengesellschaften sind somit wesentlich für die Gesellschaft und unterliegen Änderungen im Wert. Die Geschäftsleitung prüft regelmässig die Werthaltigkeit der Beteiligung sowie der Darlehen an Gruppengesellschaften.

Wir erachten die Bewertung der Beteiligung und der Darlehen an Gruppengesellschaften als wesentlichen Prüfsachverhalt, da der Anteil an den Aktiven wesentlich ist und die Beurteilung der Werthaltigkeit Schätzungen der Geschäftsleitung beinhaltet.

Die einzelnen Beteiligungen sind in der Anhangsangabe 2 „Informationen zu signifikanten direkten und indirekten Beteiligungen“ im Anhang zur Jahresrechnung der Bauwerk Group AG offengelegt.

Unser Prüfverfahren Unser Prüfverfahren zur Bewertung der Beteiligung sowie der Darlehen an Gruppengesellschaften umfasste das Beurteilen der durch das Management getroffenen Annahmen und Prognosen und den Vergleich dieser mit historischen Daten.

Unsere Prüfungshandlungen führten zu keinen Feststellungen bezüglich der Bewertung der Beteiligungen und Darlehen an Gruppengesellschaften.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die die Jahresrechnung und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilagen

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

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN

BILANZ PER 31. DEZEMBER 2022

		31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Flüssige Mittel		4'048	148'170
Übrige kurzfristige Forderungen			
Gegenüber Dritten		4'179	2'863
Gegenüber Beteiligten und Organen		150'000	0
Gegenüber Beteiligungen		91'648'624	739'525
Aktive Rechnungsabgrenzungen		78'140	325'473
Total Umlaufvermögen		<u>91'884'992</u>	<u>1'216'031</u>
Finanzanlagen			
Darlehen			
Gegenüber Beteiligten und Organen		100'000	250'000
Gegenüber Beteiligungen	6	15'000'000	87'850'000
Beteiligungen	2	79'644'600	79'644'600
Total Anlagevermögen		<u>94'744'600</u>	<u>167'744'600</u>
TOTAL AKTIVEN		<u>186'629'592</u>	<u>168'960'631</u>
PASSIVEN			
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten			
Aktionärsdarlehen		10'000'000	0
Anleihe	5	80'000'000	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten			
Gegenüber Beteiligten und Organen		424'281	0
Passive Rechnungsabgrenzungen		940'612	934'779
Total kurzfristiges Fremdkapital		<u>91'364'893</u>	<u>934'779</u>
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten			
Aktionärsdarlehen		15'000'000	7'850'000
Anleihe	5	0	80'000'000
Total langfristiges Fremdkapital		<u>15'000'000</u>	<u>87'850'000</u>
Total Fremdkapital		<u>106'364'893</u>	<u>88'784'779</u>
Aktienkapital		76'393'650	76'393'650
Gesetzliche Gewinnreserven			
Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve		370'705	358'832
Freiwillige Gewinnreserven			
Bilanzgewinn			
Gewinnvortrag		6'243'137	6'017'559
Jahresgewinn / -verlust		163'815	237'450
		<u>6'406'952</u>	<u>6'255'010</u>
Eigene Aktien	4	<u>-2'906'608</u>	<u>-2'831'639</u>
Total Eigenkapital		<u>80'264'699</u>	<u>80'175'852</u>
TOTAL PASSIVEN		<u>186'629'592</u>	<u>168'960'631</u>

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN**ERFOLGSRECHNUNG 2022**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	CHF	CHF
Übriger betrieblicher Aufwand		
Verwaltungsaufwand	-47'448	-71'566
ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN	<u>-47'448</u>	<u>-71'566</u>
ERGEBNIS NACH ABSCHREIBUNGEN	-47'448	-71'566
Finanzertrag	2'353'529	2'176'170
Finanzaufwand	-2'116'214	-1'935'477
JAHRESERGEBNIS VOR STEUERN	<u>189'867</u>	<u>169'127</u>
Direkte Steuern	-26'052	68'324
JAHRESGEWINN / -VERLUST	<u>163'815</u>	<u>237'450</u>

1. Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

Allgemein:

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Rechnungslegungsrechtes (32. Teil des Obligationenrechts) erstellt. Die wesentlichen angewandten Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben. Dabei ist zu berücksichtigen, dass zur Sicherung des dauernden Gedeihens des Unternehmens die Möglichkeit zur Bildung und Auflösung von stillen Reserven wahrgenommen wird.

Aufgrund vorgenommener Rundungen stimmen die dargestellten Totale nicht in jedem Fall genau mit der Summe der einzelnen Positionen überein.

Finanzanlagen:

Die Finanzanlagen beinhalten langfristige Darlehen. Gewährte Darlehen in Fremdwährungen werden zum aktuellen Stichtagskurs bewertet, wobei unrealisierte Verluste verbucht, hingegen unrealisierte Gewinne nicht ausgewiesen werden (Imparitätsprinzip).

Verzicht auf Geldflussrechnung und zusätzliche Angaben im Anhang

Da die Bauwerk Group AG eine Konzernrechnung nach einem anerkannten Standard zur Rechnungslegung erstellt (Swiss GAAP FER), hat sie in der vorliegenden Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften auf die Anhangsangaben zu verzinslichen Verbindlichkeiten und Revisionshonoraren sowie die Darstellung einer Geldflussrechnung verzichtet.

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN

ANHANG PER 31. DEZEMBER 2022

(Seite 2 von 4)

2. Angaben zu wesentlichen Beteiligungen

2.1 Wesentliche direkte Beteiligungen

	31.12.2022	31.12.2021	
Bauwerk Group Schweiz AG, CH-St. Margrethen			19'259'811 CHF
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	

2.2 Wesentliche indirekte Beteiligungen

Bauwerk Group Österreich GmbH, A-Salzburg			10'000 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Parkett Deutschland GmbH, D-Bodelshausen			51'000 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group France Sarl, F-Viviers Du Lac			7'500 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group Italia Aftersales S.r.l., IT-Milano			10'000 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Boen AS, NO-Tveit			15'436'600 NOK
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Boen Bruk AS, NO-Tveit			60'000'000 NOK
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
UAB Bauwerk Group Lietuva, LT-Vilnius			6'903'991 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Boen Deutschland GmbH, D-Mölln			26'000 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Boen Parkett Deutschland GmbH & Co, D-Mölln			3'600'000 EUR
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group UK Ltd, GB-Hartlebury			2 GBP
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Boen Hardwood Flooring Inc., US-Daytona Beach			266'000 USD
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
AO Dominga Nik, RU-Jasenskoe			189'696'000 RUB
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN

ANHANG PER 31. DEZEMBER 2022

(Seite 3 von 4)

	31.12.2022	31.12.2021	
Bauwerk Group Asia Ltd, HK-Hong Kong			999 HKD
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group Sverige AB, SE-Stockholm			100'000 SEK
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group Hrvatska d.o.o., HR-Đurđevac			2'010'000 HRK
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group Energy d.o.o., HR-Đurđevac			20'000 HRK
Beteiligungsquote	100%	0%	
Stimmanteil	100%	0%	
Bauwerk Boen Logistics GmbH, D-Bodelshausen			25'000 EUR
Beteiligungsquote	0%	100%	
Stimmanteil	0%	100%	
Bauwerk Group US Holding, Inc., US-Somerset KY			1 USD
Beteiligungsquote	100%	100%	
Stimmanteil	100%	100%	
Bauwerk Group US LLC, US-Somerset KY			0 USD
Beteiligungsquote	96%	0%	
Stimmanteil	100%	0%	
Somerset Hardwood Flooring, Inc., US-Somerset KY			0 USD
Beteiligungsquote	96%	0%	
Stimmanteil	100%	0%	
Crossville Hardwoods, US-Crossville TN			0 USD
Beteiligungsquote	96%	0%	
Stimmanteil	100%	0%	

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN

ANHANG PER 31. DEZEMBER 2022

(Seite 4 von 4)

3. Verpfändete Aktiven

Es sind keine Aktiven verpfändet.

4. Eigene Aktien

Per 31. Dezember 2022 hält die Bauwerk Group AG 971'997 eigene Aktien mit einem Nennwert von CHF 1.00.

Eigene Aktien / Wert (CHF)

	2022	2021
1. Januar	-2'831'639	-994'358
Käufe	-74'969	-1'837'281
Verkäufe	0	0
31. Dezember	-2'906'608	-2'831'639

Eigene Aktien / Anzahl

	2022	2021
1. Januar	939'402	342'882
Käufe	32'595	596'520
Verkäufe	0	0
31. Dezember	971'997	939'402

4.1 Mitarbeiterbeteiligungen

Per 31. Dezember 2022 halten Leitungsorgane 563'925 Aktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 der Bauwerk Group AG.

5. Anleiensobligation

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Anleiensbetrag:	80'000'000	80'000'000
Zinssatz: 1.875%		
Laufzeit: 5 Jahre (ab 22.05.2018)		

6. Rangrücktrittserklärung für eigene Forderungen

In den Finanzanlagen gegenüber Beteiligungen ist ein Darlehen gegenüber der Bauwerk Group Schweiz AG, St. Margrethen in Höhe von CHF 15'000'000.00 enthalten. Auf diesem Darlehen besteht ein Rangrücktritt der Gesellschaft zu Gunsten der Bauwerk Group Schweiz AG.

7. Vollzeitstellen

Die Bauwerk Group AG hat keine Mitarbeiter.

BAUWERK GROUP AG, ST. MARGRETHEN

VERWENDUNG DES BILANZGEWINNES PER 31. DEZEMBER 2022

(Antrag des Verwaltungsrates)

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
	CHF	CHF
Gewinnvortrag	6'243'137	6'017'559
Auflösung Reserven für eigene Aktien	0	0
Jahresgewinn	163'815	237'450
Bilanzgewinn	<u>6'406'952</u>	<u>6'255'010</u>
Gesetzliche Reserven	<u>-8'191</u>	<u>-11'873</u>
Vortrag auf neue Rechnung	<u>6'398'761</u>	<u>6'243'137</u>