

# **ANNUAL FINANCIAL REPORT**

According to § 82 Para 4 Exchange Act

of

**WOLFORD AG  
BREGENZ**



Reporting date 30.04.2020

For the Financial Year 2019/20

## **TABLE OF CONTENTS**

### **WOLFORD GROUP**

- Group Management Report 2019/20	4
- Consolidated Financial Statements 2019/20	24
- Statement by the Management Board	75
- Auditor's Report	76

### **WOLFORD AG (AVAILABLE ONLY IN GERMAN)**

- Lagebericht der Wolford AG 2019/20	83
- Jahresabschluss der Wolford AG 2019/20	97
- Erklärung des Vorstandes	120
- Bestätigungsvermerk	122

**WOLFORD GROUP**

# Management Report

## Group Information

### Wolford at a glance

Founded in the Austrian city of Bregenz in 1950, Wolford designs, manufactures, and sells luxury legwear and bodywear. It designs and manufactures its products exclusively in Europe at two proprietary locations in Austria and Slovenia and in accordance with the highest environmental standards (partner to the bluesign® system). With its 269 monobrand points of sale (POS) and more than 3,000 retail partners, the brand is represented in 46 countries worldwide. Overall, the Wolford Group has a total workforce of 1,233 employees (FTE), of which 505 employees (FTE) at its headquarters in Austria.

### Products meet the highest quality standards

Wolford generates around 51% of its revenues with its core Legwear product group, to which all other product groups are aligned. The second-largest product group is Ready-to-wear, which includes figure-embracing products such as bodies and shirts (bodywear), as well as dresses and pullovers. The Legwear and Bodywear product groups are based on a special round-knitting technology that was developed by Wolford and is being continually enhanced. This forms the basis for the unique comfort and quality of Wolford's products. These two product groups are complemented by a select offering of decorative and in some cases figure-shaping lingerie. The collections are supplemented with a small selection of accessories such as scarves and bracelets, which contribute revenues in a low single-digit million euro range. In the 2016/17 financial year, Wolford also introduced Beachwear as a new product category. This promises to generate additional revenue potential for the traditionally weak summer months. Here too, the company draws in some cases on its proven round-knitting technology, while parts of the Beachwear collection are also figure-shaping ("shape and control").

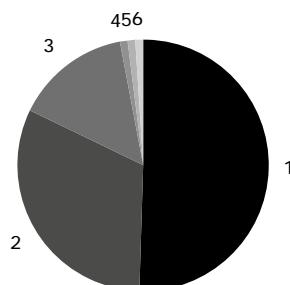
Wolford makes a distinction between fashionable Trend products and the Essential collection, which includes all of its timeless classics, such as the Satin Touch tights offered since 1988 already. The Essential products account for around 70% of revenues.

Overall, Wolford launches two collections with Trend products onto the market each calendar year. One collection covers the spring/summer period and the other is destined for the fall and winter. Depending on the collection, four to five delivery intervals take place with new products. Backed up by suitable communications, these are intended to create fresh momentum at the sales areas.

---

### REVENUES BY PRODUCT GROUP

---



- 1 Legwear 50 %
- 2 Ready-to-wear 32 %
- 3 Lingerie 15 %
- 4 Accessories 1 %
- 5 Beachwear 1 %
- 6 Trading goods 1 %

## Covering the whole value chain

The Wolford Group's business model covers the entire value chain – from design and development via production through to global omni-channel distribution including proprietary boutiques. That makes the company highly autonomous and enables it to react quickly, for example to the latest fashion trends. The company is supported by external partners and select suppliers in sections of its Lingerie and Ready-to-wear ranges. Tasks relating to product development are centralized at the company's headquarters in Bregenz.

When developing a new collection, product management, the design team, and product development all work hand in hand. Product management analyzes trends and identifies the products that will be in demand in the market – these findings then form the basis for the work performed by the design team. The close cooperation between design and product development in turn results in a stream of new products, often based on new production methods, such as 3D printing or the adhesive technology developed by Wolford and now patented. "Pure Tights", the world's first glued tights, are one result of this cooperation.

Product and merchandise management also deal not least with requirements planning for the retail sales areas at proprietary boutiques and for wholesale customers. This department determines which articles have to be produced in which quantities and colors and for which retail surfaces. It also controls the flow of goods from the warehouse to retail surfaces.

In procurement, it is nearly all about materials. The raw materials, and yarns in particular, are procured from longstanding partners in neighboring regions in Austria, Germany, and Switzerland, as are upstream products and externally purchased Lingerie and Ready-to-wear products. All these suppliers share Wolford's high standards when it comes to the quality and innovation of their products. Some of the yarns are sourced from Japan, a country known for its innovative materials. All raw materials are stored at the company's headquarters in Bregenz and prepared here for subsequent production and assembly.

Production takes place at the location in Bregenz, which serves as a textile development and production center, and in Murska Sobota (Slovenia), where the largely manual assembly activities are performed by 224 employees. The knitting mill in Bregenz processes around 233,000 kilometers of yarn each day. Around 11,600 pairs of tights, 3,400 pairs of stockings, and 1,000 bodies are manufactured each day on around 330 individually modified knitting machines. The knitted hoses for bodies or tights are taken to Slovenia for assembly and subsequently dyed in Bregenz. Products not involving round-knitting, such as lingerie, are produced directly in Slovenia.

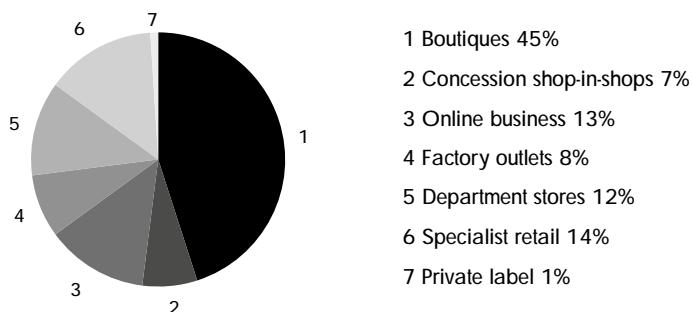
Finished products are stored in three warehouses – at the central warehouse in Bregenz, which also supplies the online business in Europe, and in two other warehouses in the US and China. The warehouse in the US supplies the online business in the American market, while that in China supplies the Asian region.



## Global sales

Wolford products are currently on sale in around 46 countries worldwide. They are sold via a network of proprietary locations, i.e. directly to end customers (Retail) and via trading partners (Wholesale). In the 2019/20 financial year, the company generated the largest share of its revenues (45%) with its international network of boutiques. At the end of April 2020, 107 of Wolford's 198 boutiques were under proprietary management, while 91 were managed by partners. Overall, the Wolford Group controls around 70% of its distribution. Alongside stationary retail, the online business is also playing an ever more significant role – in the 2019/20 financial year it accounted for 13% of revenues.

### REVENUES BY DISTRIBUTION CHANNEL



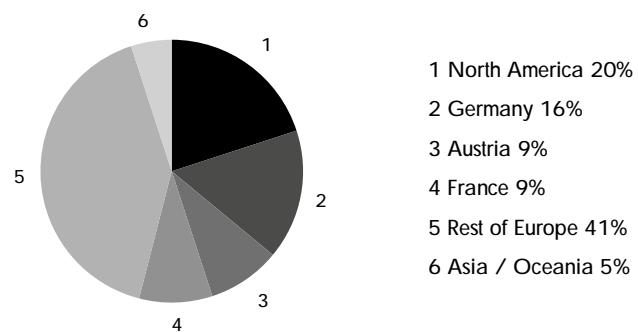
### Distribution channels

<b>Boutiques:</b> Boutiques under Wolford's own management	<b>Department stores:</b> Exclusive shop-in-shops with Wolford look and feel at numerous international department stores
<b>Partner boutiques:</b> Boutiques managed by retail partners	<b>Specialist retail:</b> Exclusive fashion and specialist retailers offering Wolford models
<b>Concession shop-in-shops:</b> Sales areas under Wolford management within department stores	<b>Franchise:</b> Independent companies with their own capital which offer Wolford products in line with Wolford's uniform marketing concept
<b>Online business:</b> Proprietary online boutiques	<b>Private label:</b> Products manufactured for other brands or offered under other brand names at retailers
<b>Factory outlets:</b> Sales locations at which Wolford collections from previous seasons and cut-price goods are sold	<b>Travel retail:</b> Points of sale at airports and railroad stations

## Europe as most important market

Accounting for around 75% of revenues, the European market is the most important sales market for the Wolford Group. Specifically, Germany (16%) contributes a major share of the Group's revenues, as do Austria (9%) and France (9%). The US, with a 20% share of revenues, is the most important individual market. Fosun's entry as the new principal shareholder will assist Wolford in gaining access to the Asian market, where it will now significantly expand its market presence. Since February 2019, Wolford has worked together with Fosun Fashion Brand Management (FFBM) as its new partner for the Asian market. In the medium term, the share of revenues generated in this region should match that in Wolford's existing core markets of the US and Germany and reach between 10% and 20%.

## REVENUES BY MARKET



Note on basis of data: actual geographical allocation as against segment reporting (consolidated financial statements), which is based on local units.

## Central management

The Wolford Group is managed by Wolford AG, which is based in Bregenz (Austria). Wolford has a dualistic corporate management system with a Management Board and Supervisory Board. The Management Board manages the company from its corporate headquarters in Bregenz. It is responsible for strategy and group management, while the Supervisory Board accompanies the Management Board in an advisory capacity and monitors its management of the company.

The company's core objective is to generate profitable growth and increase its free cash flow. The in-house management system supports the management in aligning company processes to this objective.

Key aspects of this approach involve increasing revenues and operating earnings (defined as EBIT). Accordingly, the company's key management figures are revenues (absolute and like-for-like, i.e. excluding revenues at sales areas newly opened or closed) and free cash flow (net cash flow from operations plus cash flow from investments). Further key management figures are working capital and the Group's net debt.

Supply chain managers are responsible for managing inventories and trade receivables. They are also responsible for consistently implementing measures to reduce raw material holdings and stocks. Receivables management is based on close liaison between the finance department, which manages the process, and the relevant sales employees. Clear targets for DSO (days sales outstanding) support the company in prioritizing and systematically reducing its receivables. In monthly business performance reviews, the management monitors target achievement for all key management figures and implementation of the relevant target achievement action plans.

## Business Climate

The global economy grew by 2.9% in the 2019 calendar year, a period which included the first eight months of Wolford's past financial year (May to December 2019). Global growth was significantly lower than in the previous year (3.6%). The ongoing intensification in trade policy tensions between the global powers of the US and China held back confidence and thus also impeded the willingness to invest of companies and investors alike. Global export volumes rose by just 2.6% in 2019, as against 3% in the previous year.

Economic growth in the euro area, where Wolford generates around 75% of its revenues, came to 1.2% in 2019, down from 1.9% in the previous year. This slowdown was due, among other factors, to the trade conflicts between the US, China, and Europe, as well as to Brexit, which has now been implemented. The UK officially left the EU as of February 1, 2020. A trade agreement is to be agreed with the EU by the end of 2020. Trade between the UK and EU member states may well be impeded by potential customer tariffs, immigration requirements, and other potential restrictions.

GDP in France only grew by 1.3%, as against 1.7% one year earlier. In Germany, Wolford's second-largest market, GDP growth only amounted to 0.6% in 2019, a clear decline of 0.8 percentage points compared with the previous year. GDP in Spain rose by 2.0%, while the Italian economy managed growth of just 0.3%.

In the US, economic growth slowed to 2.3%, down from 2.9% in the previous year. Among other factors, this was due to the country's falling purchasing power and comparatively weak export volumes. One positive development was the rapprochement between the world's two largest economies, China and the US, in mid-January 2020 and the resultant easing in some of their sanctions.

The comparatively strong growth of 6.6% achieved by China in 2018 fell to 6.0% in 2019%. This was due to attempts made by the Chinese government to contain the rate of credit growth and high state debt, which held back growth in gross domestic product.

Revenues in the European retail sector rose by 0.9% in 2019 – a clear increase on the growth of 0.6% achieved in 2018. However, growth rates varied widely between individual countries in the EU region: While the retail sector in Ireland reported strong growth (6.7%), the retail sectors in Norway (-3.5%) and Germany (-1.1%) saw significant reductions in revenues.

At the beginning of 2020, the global outbreak of the coronavirus (SARS-CoV-2) and the measures taken to contain the pandemic sent the global economy into a state of shock. Far-reaching lockdown measures led to the closure of nearly all retail outlets worldwide, a development reflected in a sharp fall in revenues since March 2020. According to a survey conducted by the "Textilwirtschaft" magazine, revenues in Germany fell year-on-year by around 40% in March and by 70% to 80% in April – absolutely exceptional months that took a severe toll on the retail sector.

Sources: OECD, WKO, Frankfurter Allgemeine Zeitung, Handelsblatt, Textil, Textilwirtschaft-Testclub

# Financial Review

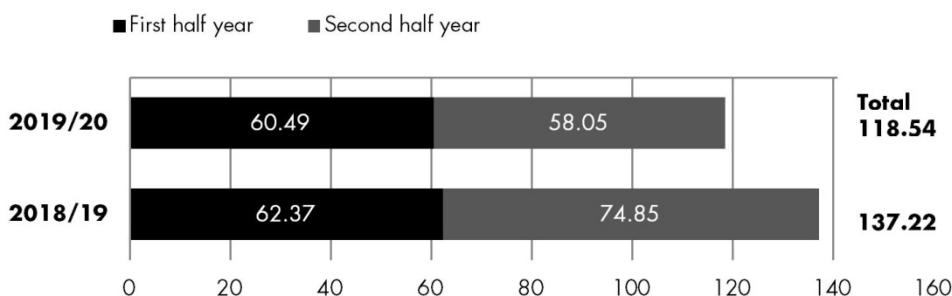
## Earnings

The Wolford Group generated revenues of € 118.54 million in the 2019/20 financial year. Revenues thus fell 13.6% short of the previous year's figure (€ 137.22 million). Excluding exchange rate movements, the reduction in revenues came to 12.21%. The overall impact of movements in exchange rates, and in the British pound in particular, came to € -1.92 million in the past financial year.

In common with stationary fashion retailers worldwide, Wolford is suffering from the ongoing decline in customer frequency volumes resulting not least from the boom in online retail. Not only that, the global outbreak of the coronavirus and resultant closures of retail outlets led to significant falls in worldwide revenues in March (-40%) and April 2020 (-80%).

In the past financial year, Wolford's proprietary retail business witnessed a significant reduction in revenues by € 11.7 million (-15.6%; currency-adjusted: -16.5%). On a like-for-like basis (i.e. excluding locations newly opened or closed), the decline in revenues came to 13.1%. Revenues in the wholesale business also showed a substantial downturn of € 5.9 million, with a double-digit percentage reduction here as well, in this case of 15.6%. Wholesalers across Europe are feeling the effects of the structural transformation in the retail sector and the rapid advance of e-commerce particularly clearly. In response to these developments, numerous department stores have restructured their sales areas and, for example, relocated hosiery products from their attractive locations close to store entrances to upper floors. Wolford has also directly felt the impact of these moves. By contrast, revenues in Wolford's proprietary online business showed only a single-digit percentage reduction, decreasing year-on-year by 7.6%.

## REVENUE DEVELOPMENT BY QUARTER (IN € MILL.)



Regional revenues developed as follows in the past financial year: Due above all to the global coronavirus outbreak, the four largest country markets all reported reductions, in some cases significant, in their revenues. Specifically, these were the US (-13.8%), Germany (-10.7%), Austria (-20.3%), and France (-21.8%). Revenues in the UK fell by 15.2%. Alongside the coronavirus outbreak, this also reflects the political uncertainties surrounding Brexit. Weak revenue performances were also reported by the Swiss (-6.4%), Scandinavian (-7.7%), and Asian (-27.7%) markets. Negative performances were reported by Wolford's other European markets: Italy (-6.1%), Spain (-11.1%), Netherlands (-13.7%), and Belgium (-12.1%). By contrast, Wolford's East European markets posted a particularly strong performance (+8.5%), with this mainly being due to the recovery in the Russian market in general and the expanded business relationship with Wolford's most important Russian wholesale partner.

With a 50% share of revenues, the Legwear product group once again accounted for half of consolidated revenues in the 2019/20 financial year. Excluding the negative effects of exchange rate movements, Legwear reported a 12.4% decline in revenues compared with the previous year. At 32%, the share of revenues generated by the Ready-to-wear product group remained at the previous year's level. As Wolford's second-largest product group, Ready-to-wear also witnessed a substantial reduction in revenues, in this case by 16.8%. The Lingerie product group which, like in the previous year, contributed 15% of consolidated revenues, showed a 12.6% reduction in revenues. Trading good revenues (1% share of revenues) fell 14% short of the previous year's figure, while Accessories (1% share of revenues) witnessed a 5.7% reduction in revenues. In both these latter areas, the downturn in revenues was due to the targeted streamlining of product ranges. Revenues in the Beachwear product group, which was introduced in April 2017 and also contributed 1% to total revenues, fell by 16.5%.

Key earnings figures	2019/20 in %	2018/19 in %
Material cost (including changes in inventories) as a percentage of revenues	18.4	18.8
Personnel expenses as a percentage of revenues	53.0	43.9
Other operating expenses as a percentage of revenues	31.9	39.5
EBITDA margin	-3.4	-1.0
Capital expenditure (excluding company acquisitions) on depreciation	8.6	71.3
EBIT margin	-24.2	-6.5

In the 2019/20 financial year, Wolford managed to further reduce its inventories by working with systematic requirements planning. This way, inventories fell year-on-year by € 1.09 million to € 34.69 million. Given the reduction in cost of materials by € 1.36 million, the materials cost ratio (including changes in inventories) also fell year-on-year from 18.8% to 18.4%.

Following a reduction in the number of positions in the administrative and production functions in Bregenz, the average number of full-time employees fell by 104 to 1,243 in the 2019/20 financial year (average for 2018/19: 1,347 full-time employees). Despite this reduction in staff totals, personnel expenses rose by € 2.59 million to € 62.83 million. This was mainly due to the severance compensation paid to former members of the Management Board, as well as to job cuts in administrative functions.

Operating expenses amounted to € 37.81 million in the past financial year and thus decreased by € 16.33 million compared with the previous year (€ 54.14 million). However, this reduction was due to the first-time application of the new IFRS 16 lease standard, which has resulted in rental payments being transferred to depreciation and interest expenses.

The figures for the past financial year were negatively affected by impairment tests performed on several boutiques at locations in North America, Asia, Germany, Rest of Europe, and Asia. Due not least to the global outbreak of coronavirus, these stores posted unexpectedly weak performances in the financial year under report, leading to one-off write-downs totaling € 5.41 million.

As a result of the decline in revenues, operating earnings (EBIT) showed a significant deterioration to € -28.68 million in the past financial year, compared with € -8.98 million in the previous year.

The financial result deteriorated year-on-year by € 5.20 million from € -1.14 million to € -6.34 million. This was due to deferrals recognized for interest payments on the € 10 million shareholder loan granted by Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited. This has an annual interest rate of 12% and a term running until June 30, 2021. Furthermore, the first-time application of IFRS 16 also

increased interest expenses. Earnings before tax therefore amounted to € -35.02 million, as against € -10.11 million in the previous year. In terms of its income tax, Wolford reported income of € 7.60 million (2018/19: expenses of € 0.99 million). Earnings after tax fell from € -11.10 million to € -27.42 million. Earnings per share amounted to € -4.14, as against € -1.76 in the previous year.

Income statement (summary)			
€ million	2019/20	2018/19	Change in %
Revenues	118.54	137.22	-14
Other operating income	1.29	3.37	-62
Change in inventories	-1.67	-4.34	-61
Cost of materials	-20.14	-21.50	-6
Personnel expenses	-62.83	-60.24	4
Other operating expenses	-37.81	-54.14	-30
Impairment losses for trade receivables	-1.36	-1.79	-24
Depreciation and amortization	-24.70	-7.57	>100
EBIT	-28.68	-8.98	>100
Financial result	-6.34	-1.14	>100
Earnings before tax	-35.02	-10.11	>100
Income tax	7.60	-0.99	>100
Earnings after tax	-27.42	-11.10	>100

#### Asset and financial position

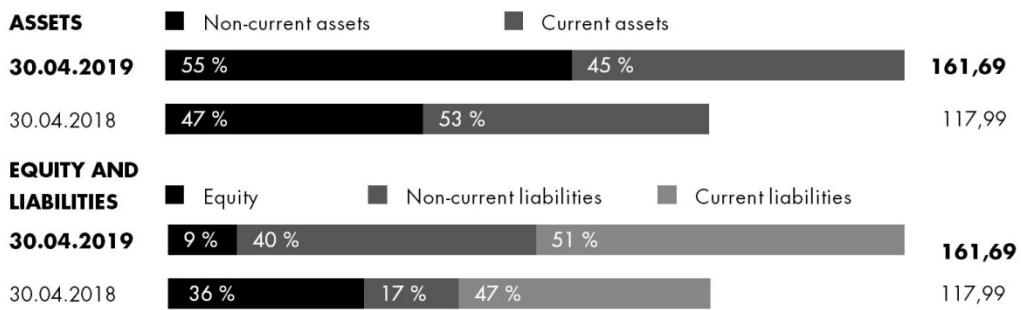
At € 161.69 million, total assets at the Wolford Group as of the balance sheet date on April 30, 2020 were higher than the previous year's figure (€ 117.99 million). This was due above all to the first-time application of IFRS 16.

Non-current assets amounted to € 88.14 million at the balance sheet date, corresponding to 55% of total assets (2018/19: 47%). Property, plant and equipment and other intangible assets rose to € 74.17 million due to the first-time application of the new lease standard and the resultant capitalization of right-of-use assets amounting to € 61.69 million.

During the 2019/20 financial year, Wolford mainly invested in the new factory outlet in Serravalle (Italy) and in an update to its checkout software. The total investments of € 1.70 million were countered by depreciation and amortization of € 24.70 million (2018/19: € 7.57 million). Depreciation and amortization also include write-backs and write-downs.

Current assets accounted for 45% of total assets as of April 30, 2020 (2018/19: 53%). Inventories fell year-on-year by € 1.09 million to € 34.69 million and thus made up 22% of total assets (2018/19: 30%). Due to consistent receivables management, trade receivables decreased to € 5.44 million (2018/19: € 8.74 million), or 3% of total assets. Cash and cash equivalents totaled € 4.52 million at the balance sheet date (2018/19: € 12.07 million).

#### DEVELOPMENT OF BALANCE SHEET STRUCTURE (IN € MILL.)



Shareholders' equity at the Wolford Group amounted to € 15.02 million at the balance sheet date on April 30, 2020 and was € 27.70 million, and thus significantly, lower than the comparative figure in the financial statements for the previous year, a development which was due above all to loss the incurred in the financial year under report. The equity ratio stood at 9% at the balance sheet date (2018/19: 36%).

Due above all to IFRS 16 and the associated recognition of lease liabilities, non-current liabilities rose by € 44.56 million to € 65.12 million (2018/19: € 20.56 million), equivalent to 40% of total assets (2018/19: 17%). Due to the reclassification of financial liabilities from non-current to current, current liabilities rose by 49% to € 81.55 million (2018/19: € 54.71 million).

Key balance sheet figures		April 30, 2020	April 30, 2019
Equity	€ million	15.02	42.72
Net debt	€ million	33.16	19.62
Working capital*	€ million	38.05	31.07
Total assets	€ million	161.69	117.99
Equity ratio	in %	9.3	36.2
Gearing	in %	220.8	45.9
Working capital as percentage of revenues	in %	32.1	22.6
Net debt to EBITDA		negative	negative

\* Inventories + trade receivables + other receivables and assets – trade payables – other liabilities (including current lease liabilities)

Net debt rose from € 19.62 million to € 33.16 million as of April 30, 2020. This was due above all to the shareholder loan of € 10 million received from Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited, the first-time application of IFRS 16, and the resultant significant increase in total assets compared with the previous year. This is also reflected in the deterioration in the gearing, which rose significantly from 45.9% to 220.8%.

Calculation of net debt	April 30, 2020 € million	April 30, 2019 € million	Change in %
Non-current financial liabilities	0.00	0.19	> 100
Current financial liabilities	38.98	32.78	19
- Financial assets	-1.30	-1.28	1
- Cash and cash equivalents	-4.52	-12.07	-63
<b>Net debt</b>	<b>33.16</b>	<b>19.62</b>	<b>69</b>

### Cash flow

At € 5.53 million, the cash flow from operating activities (operating cash flow) was significantly higher than the previous year's figure (€ -4.17 million). This development was mainly due to the first-time application of the new IFRS 16 lease standard and the reclassification of lease payments from the operating cash flow to the cash flow from financing activities.

The cash flow from investing activities amounted to € -1.26 million in the period under report and was thus significantly (€ 5.50 million) lower than the previous year's figure (€ -6.76 million). In the past financial year, Wolford mainly invested in the new factory outlet in Serravalle (Italy) and in an update to its checkout software.

Given the first-time application of IFRS 16 and the significantly lower volume of capital expenditure, the free cash flow (net cash flow less cash flow from investing activities) in the period under report increased substantially from € -10.88 million to € 4.27 million.

The cash flow from financing activities showed a significant reduction of € 31.90 million to € -11.79 million in the period under report. This was due above all to the capital increase in the previous year, as a result of which Wolford received around € 22 million. Furthermore, there was an increase in payments made to repay financial and lease liabilities due among other factors to the application of IFRS 16. Cash and cash equivalents amounted to € 4.52 million at the end of the period, as against € 12.07 million in the previous year.

Cash flow statement (summary)	2019/20 € million	2018/19 € million	Change in %
Cash flow from operating activities	5.53	-4.12	>100
Cash flow from investing activities	-1.26	-6.76	-81
<b>Free cash flow</b>	<b>4.27</b>	<b>-10.88</b>	<b>&gt;100</b>
Cash flow from financing activities	-11.79	20.11	>100
Change in cash and cash equivalents	7.55	-9.34	>100
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>4.52</b>	<b>12.07</b>	<b>-63</b>

# Business Segment Performance

Consistent with the requirements of IFRS 8 (management approach), Wolford AG reports on the following business segments:

**Austria**

**Germany**

**Rest of Europe**

**North America**

**Asia**

**Austria**

External revenues in the Austria segment (revenues less intragroup revenues) decreased from € 33.25 million to € 29.41 million in the period under report. This segment includes the production and sales activities in Austria and the sales activities in all countries in which Wolford does not have any proprietary subsidiaries. The Austria segment contributed 25% of consolidated revenues (2018/19: 24%). EBIT was clearly negative once again, and deteriorated by € 11.04 million from € -13.08 million in the previous year to € -24.12 million. This was mainly due to the substantial reduction in revenues.

**Germany**

External revenues in the Germany segment fell from € 15.45 million to € 14.31 million in the past financial year. This segment contributed 12% of consolidated revenues (2018/19: 11%). EBIT came to € 0.34 million, as against € 0.43 million in the previous year. The decline in EBIT was also due to the negative development in revenues.

**Rest of Europe**

External revenues at the companies in the Rest of Europe segment showed a significant reduction from € 54.22 million to € 46.39 million. This segment includes the European sales companies outside Austria and Germany and the production company in Slovenia. Rest of Europe contributed 39%, and thus the largest share of consolidated revenues (2018/19: 41%). Due to the decline in revenues, EBIT deteriorated to € -0.68 million (2018/19: € 1.61 million).

**North America**

External sales at the group companies in the North America segment decreased from € 28.18 million to € 24.22 million. As in the previous year, this segment, which comprises the sales companies in the US and Canada, contributed 21% of consolidated revenues. Due to the loss of revenues caused not least by the outbreak of coronavirus, EBIT fell to € -0.89 million, down from € 0.58 million in the previous year.

**Asia**

At € 4.21 million, external revenues at the companies in the Asia segment fell significantly short of the previous year's figure (€ 6.13 million). This segment, which includes the sales companies in Hong Kong and China, accounted for 4% of consolidated revenues (previous year: 5%). EBIT fell year-on-year by € 2.61 million to € -2.86 million.

## Outlook and Targets

The outbreak of novel coronavirus presents the global economy with even greater challenges than the 2008 global financial crisis. The negative impact of weeks of lockdown on industry and the services sector are reflected in the corrections made to the outlooks for numerous economies. In a forecast issued in June, the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) expected global GDP to fall by between 6% and 8% in 2020. At the end of 2019, it had still forecast growth of 3%. The IMF expects the global economy to contract by around 4.9%, having still forecast a reduction of 3.0% in April.

For the luxury goods market, the strategic consultants at Bain & Company released a forecast in early May 2020 in which they forecast a reduction in revenues in this market by between 20% and 35% in the current year.

Due to the lockdown measures and the massive restrictions on travel, purchases of luxury goods came to a complete halt in the months of March to April. Fashion retail was also severely affected. According to surveys conducted by "Textilwirtschaft", the German textile retail sector, for example, reported drastic downturns in revenues of 42% in March and 76% in April. In May, the year-on-year reduction in revenues still amounted to 29%.

Based on a joint survey with the sector network "The Business of Fashion", strategic consultants at McKinsey & Company expect the global fashion industry to see a year-on-year reduction in revenues by between 27% and 30% in 2020. An initial recovery in the market is only to be expected in 2021, with growth of 2% to 4%, the experts wrote at the beginning of April 2020.

The coronavirus crisis has also significantly accelerated the process of structural change already long apparent in the fashion industry. Stationary and fashion retailers will have to find new strategic answers to this situation.

Just like other fashion manufacturers with proprietary retail businesses, Wolford is affected by the impact of the coronavirus crisis and resultant intensification in the structural problems facing the retail sector. As a result of the lockdown measures taken to contain the coronavirus, the company's revenues fell drastically in the last two months of the past financial year, with year-on-year reductions in revenues of 52% in March and 73% in April.

The implications of the crisis were still clearly felt in May, with a 50% reduction in revenues, not least as the dates on which boutiques reopened varied from country to country. The boutiques in Austria, Germany, and Scandinavia, for example, were able to gradually reopen in the weeks from mid-April onwards, while those in France, Italy, Spain, and North America were only permitted to reopen from the end of May and in some cases only from the end of June.

The prolonged economic crisis now expected as a result of COVID-19 can be expected to clearly neutralize the positive effects of previous restructuring measures aimed at cutting costs (leaner administration, more efficient production) and stabilizing revenues. To account for this, on March 11, 2020 Wolford already corrected its medium-term revenue forecast and systematically expanded the restructuring measures already initiated to account for the impact of COVID-19 on revenues for the next 12 months and of corresponding support measures such as subsidized short working hours and deferrals of rental and tax payments. Securing Wolford's long-term existence will require a fundamental reorganization of the entire company in a program that covers all divisions and the whole value chain. A detailed package of measures has been compiled. On the one hand, this includes measures to expand revenues in the short term (mask production) as well as revenue-boosting measures that should take sustainable effect, such as the introduction of a second label, increasing wholesale and online revenues, and focusing on the attractiveness of the Trend collec-

tions, whose lukewarm reception among customers contributed to lower revenues. On the other hand, the package of measures also includes defined plans to cut costs in the fields of administration, production, and purchasing.

In the second half of 2020, the management will clearly focus on implementing the restructuring measures already defined, while also taking targeted measures to stabilize revenues, such as further expanding the online business.

Against the backdrop of the coronavirus crisis, whose impact on revenues is expected to be noticeable through to the middle of the 2021 calendar year, the management only expects the business to return to profitability on an operational level by the end of the 2021 calendar year. Wolford only expects to generate positive full-year operating earnings (EBIT) from the financial year after next.

## Events After the Balance Sheet Date

On April 9, 2020, Wolford AG signed a contract with the Blum Group concerning the sale of the company property at Wolfordstrasse 1 and 2 in Bregenz. Wolford AG simultaneously agreed to let the space required for its headquarters, innovation and product development, and production activities from the buyer on a long-term basis. The letting relationship began on May 1, 2020 and is due to expire, without separate notification of termination required, after seven years, i.e. on April 30, 2027. A rent-free period has been agreed for the period from May 1, 2020 to December 31, 2020. This exemption nevertheless does not cover current operating expenses and current public levies.

On May 28, 2020, the Blum Group transferred the agreed purchase price of around € 72 million to Wolford AG (transaction closing). In the same move, Wolford AG repaid all outstanding credit lines owed to its financing Austrian banks, amounting to around € 33 million. Furthermore, Wolford AG also redeemed the shareholder loan of € 10 million granted by Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited with interest of € 1.1 million. Further information can be found in Note 22 (Financial liabilities) in the notes to the consolidated financial statements. The restructuring agreement concluded with the banks in the previous year was also rescinded.

The Wolford Group was severely affected by the impact of the COVID-19 crisis in the 4<sup>th</sup> quarter of the 2019/20 financial year already and had to gradually close numerous stores due to the lockdown. The implications for the Group are still significant after the balance sheet date. With the exception of China, where stores reopened slightly earlier, our stores in individual countries were only permitted to reopen from May 2020 onwards, and that in accordance with local restrictions.

## Opportunity and Risk Management

To remain competitive on a sustainable basis, companies have no alternative but to deliberately enter into certain risks. This also holds true for Wolford AG. In its global business activities, the company is exposed to various risks and views effective risk management as a key success factor when it comes to sustainably safeguarding the company's existence and creating shareholder value. Alongside risks, however, the company also faces opportunities that have the potential to be turned into competitive advantages. This being so, Wolford makes every effort to identify opportunities and risks at an early stage of developments, and to adequately react to these. That is the objective of the company's internal guidelines and systems.

## Basis for opportunity and risk management

Recognizing opportunities and risks in good time is a factor that significantly influences Wolford's ability to meet its targets. The company defines risks as internal or external events that could adversely affect its ability to meet its business targets. By analogy, Wolford regards opportunities as internal or external events that could positively influence its ability to meet its business targets. In line with this approach, the company identified its own opportunities and risks by holding numerous evaluation meetings with select managers from a wide variety of departments. On this basis, the management team performed a qualitative assessment both of the potential top opportunities and of the top risks, prioritized these accordingly, and subsequently categorized them. The assessment was performed using a matrix which presented the respective probabilities of occurrence and potential damages.

## Opportunity and risk management system

Opportunity and risk management is directly within the Management Board's remit. This ensures comprehensive and effective management of all material opportunities and risks. The objective of risk management is to identify at an early stage any risks and opportunities which could threaten or, conversely, facilitate the company's achievement of its targets, as well as to implement suitable measures enabling these targets to be met. Defining the respective targets is therefore a key component of the opportunity and risk management system.

To ensure its effectiveness, the opportunity and risk management system has been implemented in accordance with the internationally recognized regulations for companywide risk management and internal control systems (COSO – Internal Control and Enterprise Risk Management Framework of the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Accordingly, within our internal opportunity and risk management process opportunities and risks are identified, assessed, managed, monitored, and systematically documented at regular intervals. Starting in the 2019/20 financial year, all opportunities and risks documented in the prior period are updated by the management team at least once a year.

## Comments on material risks and opportunities

### Strategic development

Wolford operates in a market that is dynamic and rapidly changing. It is crucial for the company to have a suitable strategy if its long-term competitiveness and future existence are not to be put at risk. Developing a consistent strategy is therefore a factor of core significance, as is the communication of such within the company to enable it to be supported by all employees. One material risk when developing such a strategy involves any failure to take note, or misinterpretation, of current trends. Wolford therefore analyses the development in the market climate, the behavior of its target groups, and the latest trends on an ongoing basis and adapts its own strategy accordingly. Given the ongoing trend towards online purchases, for example, Wolford has long worked to systematically expand its own online business and to enter into cooperations with relevant providers in this area. As most of the growth with luxury brands is expected to be generated in Asia, and above all in China, Wolford is also planning to systematically expand its presence in China and, together with a new partner, has developed a suitable strategy to enter this market.

### Market communications

For a company like Wolford that is dependent on the charisma of its brand, the question of branding is highly significant. What Wolford needs is targeted market communications with a compelling marketing strategy. The company needs an attractive market presence to enable it to attract younger potential consumers as well. Further investments in global branding will continue to be crucial for the company.

## **Personnel development**

Wolford views its employees as its most important resource. It is therefore self-evident that the company should wish to protect and promote its staff. Working conditions and training measures influence the performance of employees in development and production, as well as their success at the point of sale. Well-trained sales staff have a decisive impact on the company's revenue performance. Above all, Wolford is dependent on the recognized quality of its internally manufactured products. This in turn is closely related to working conditions in the production departments at the two plants in Austria and Slovenia. The loss of key personnel represents a significant risk. Not only that, there is the risk that the company may be unable to identify, recruit, and retain sufficient numbers of well-trained, highly motivated employees. Wolford operates in a dynamic competitive climate and the requirements placed in the company as a whole and in its employees in particular in terms of flexibility, mobility, and adaptability are changing at a similar pace. This means that Wolford has to make systematic investments in training and developing its employees while also permanently enhancing its recruitment activities to attract well-trained, flexible employees.

## **IT implementation**

Requirements in IT are permanently growing and companies therefore need efficient and process-oriented IT systems. The parallel existence of different IT systems represents a potential risk for the company. From procurement to production planning through to sales – Wolford has numerous independent IT systems and databases that are only compatible to a limited extent. Data synchronization and general IT support are correspondingly time-consuming and personnel-intensive, while the overall system at Wolford AG may be prone to error. System breakdowns may lead to the loss of important data and, as a result, to financial losses. Against this backdrop, Wolford plans to standardize its IT landscape in the medium term by introducing a standard ERP software throughout the company.

## **Market changes**

Wolford is exposed to numerous external factors and risks, such as those resulting from any changes in the macroeconomic framework or within society. As a company with global operations, Wolford is subject to macroeconomic developments in international markets and dependent on customer behavior. Any decline in demand due to macroeconomic developments may result in excess capacity in the company's production plans. To avoid this, Wolford permanently monitors its capacity utilization rates and adjusts these where necessary in line with market requirements. Furthermore, the underlying framework in the fashion retail sector is unrelentingly difficult, as increasing globalization and the advance of digitalization are extending the range of goods available to consumers and leading to increasingly intense competition. To minimize the risks resulting from these developments, Wolford is working to retain its quality leadership and ensure strong market communications. The company's extensive network of proprietary retail locations is regularly reviewed in terms of its economic viability, with insufficiently profitable boutiques being closed upon the expiry of the relevant rental agreements. Alongside this, Wolford has long been working to systematically expand its proprietary online business and to cooperate with relevant e-tailers.

## **Macroeconomic risks**

The worldwide outbreak of Covid-19 and the measures subsequently required to contain the pandemic, such as curfews and business closures, have had an enormous impact on the global economy. This health crisis has impacted on the Wolford Group's sales markets, production, and material procurement. The medium and long-term impact of the crisis is as yet unforeseeable.

The coronavirus crisis has further accelerated the process of structural transformation already long apparent in the fashion industry. The future of stationary retail is now more than ever at stake. To safeguard its continued existence, Wolford will also have to find new strategic approaches by restructuring its business and implementing the revenue-boosting measures referred to above.

## Political and social risks

As a company with global operations, Wolford AG is exposed to political and social risks. Consumer behavior may be adversely affected by changes in the political or regulatory framework, geopolitical tension, or terrorist attacks. Uncertainties resulting from political and social upheaval are to be expected in 2020 as well. Among others, these include political uncertainties in the European Union due to the increasingly critical approaches taken by individual member states, the high burden of debt in Italy, the continuing uncertainties surrounding Brexit, and the ongoing trade policy tensions between the US and China. These developments also involve risks for providers of luxury goods in particular and lie outside the control of individual companies.

## Financial risks

Wolford is exposed to financial risks as a result of changes in interest rates and exchange rate fluctuations. Most of Wolford's financing lines are based on floating interest rates, as a result of which the company is subject to the risk of changes in interest rates. In view of the current interest rate climate, this risk is classified as low and is therefore not separately hedged. Given the international focus of its business model, Wolford is nevertheless also subject to exchange rate risks. Given its tense financial situation in recent times, however, the company did not conclude any further hedges to cover this risk in the past two financial years.

On April 9, 2020, Wolford AG signed a contract with the Blum Group concerning the sale of the company property at Wolfordstrasse 1 and 2 in Bregenz. Wolford AG simultaneously agreed to let the space required for its headquarters, innovation and product development, and production activities from the buyer on a long-term basis. The letting relationship began on May 1, 2020 and is due to expire, without separate notification of termination required, after seven years, i.e. on April 30, 2027. A rent-free period has been agreed for the period from May 1, 2020 to December 31, 2020. This exemption nevertheless does not cover current operating expenses and current public levies.

## Liquidity risks

On May 28, 2020, the Blum Group transferred the agreed purchase price of around € 72 million to Wolford AG (transaction closing). In the same move, Wolford AG repaid all outstanding credit lines owed to its financing Austrian banks, amounting to around € 33 million. Furthermore, Wolford AG also redeemed the shareholder loan of € 10 million granted by Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited with interest of € 1.1 million.

Due to this inflow of cash and even after repaying all loans, from a current perspective Wolford AG has sufficient liquidity reserves for the next 12 months. These will enable it to finance the ongoing loss of revenues due to COVID-19 and the losses budgeted for the next 12 months in the viability prognosis. However, this does not account for further potential lockdowns, which would on the one hand lead to a severe loss of revenues and on the other hand threaten implementation of the restructuring measures, or for other significant variances in budgeted revenues and costs compared with the viability prognosis. From a current perspective, however, the Management Board does not expect to see any further lockdowns.

## Credit risks

Credit risk designates that risk that arises due to business partners failing to meet their contractual obligations and that may lead to losses. Wolford is exposed to potential credit risks in the form of payment default risks when it grants payment targets to wholesale customers. Most of this risk is covered by a credit insurer. Furthermore, the company is exposed to default risks in connection with purchases made by end consumers in its online business. To address these risks, the company works with an external provider, enabling the creditworthiness of customers to be checked when they place their orders. Furthermore, the relevant online shop managers monitor and review incoming orders on an ongoing basis.

## **INTERNAL CONTROL SYSTEM**

The Management Board is responsible for designing and implementing an internal control and risk management system in respect of the financial reporting process and ensuring compliance with all legal requirements. From an organizational perspective, Wolford AG is responsible for the financial reporting of the Wolford Group. The group accounting department (responsible for external reporting) and group controlling department (responsible for internal reporting) report directly to the CFO of Wolford AG.

The processes underlying group accounting and reporting are based on an accounting manual that is issued by Wolford AG and updated on a regular basis. This manual contains key accounting and reporting requirements based on IFRS on a uniform basis for the overall Group. Specifically, these include the accounting and reporting principles for non-current assets, trade receivables and accruals, financial instruments, provisions, and the reconciliation of deferred tax assets and liabilities.

The regular impairment testing of goodwill and groups of assets attributed to the individual cash generating units (CGUs) is performed in accordance with applicable IFRS requirements. The recording, posting and recognition of all transactions at the Group is handled by standard software solutions. Only in China and Hong Kong are accounting processes outsourced to local tax advisors. The subsidiaries submit monthly reporting packages that contain all relevant accounting data for the income statement, balance sheet and cash flow statement. This data is entered into the central consolidation system, where it is verified at group level by the corporate accounting and corporate controlling departments and forms the basis for the IFRS quarterly reports issued by the Wolford Group.

Internal management reporting is based on a standard planning and reporting software solution, with automatic interfaces used to transfer actual data from the primary systems. A standardized process is used to enter the figures for forecasts. Reporting is structured by region and company. In addition to the reports on the company's operating earnings performance for the preceding month, in the 2018/19 financial year Wolford AG also introduced a rolling full-year forecast.

Together with the quarterly performance data, the financial information referred to above forms the basis for Management Board reporting to the Supervisory Board. The Supervisory Board is provided with information on the company's business performance at regular meetings. This information is based on consolidated figures, which cover segment reporting, earnings performance figures with budget/actual comparisons, forecasts, consolidated financial statements, data on personnel totals and order intake, and select key financial figures.

## **Research and Development (R&D)**

Innovation is at the heart of our product worlds and is part of our DNA. The product portfolio is clearly aligned to the company's core competence – the creation of figure-embracing round-knit products, such as legwear and bodies, known as skinwear, offering great comfort and first-class quality. Wolford had 69 employees (FTE) working in product development in the 2019/20 financial year.

One core R&D topic at Wolford is the project working to develop recyclable products (Cradle to Cradle®) within the "Smart Textiles" sector network. Cradle to Cradle® pursues the vision of building closed material cycles for products, thus helping to make waste absolutely avoidable in future.

The "Smart Textiles" project is working on developing legwear, bodywear, and lingerie products that do not burden the biological cycle. The products are made from a biodegradable elastane

developed specially for Wolford (Roica, Asahi Kasei®), from a correspondingly modified polyester fiber provided by Lauffenmühle, and from a modal fiber branded TENCEL™, which is obtained from sustainable forestry and provided by the Austrian textile manufacturer Lenzing. Under Wolford's leadership, a total of 13 companies and research institutes from the Vorarlberg region are participating in this COIN (Cooperation Innovation) project supported by the Austrian Research Promotion Agency (FFT). Here, they are manufacturing suitable product components or contributing their technical and scientific expertise.

The company reported its first success here in the 2018/19 financial year already. In September 2018, Wolford launched the first biologically recyclable pullovers, T-shirts, and leggings onto the market. These products, which were developed within the Austrian "Smart Textiles" initiative, are fully compostable. In April 2019, the company also received the "Cradle to Cradle Certified™ (Gold)" award for developing technically recyclable (i.e. fully reusable) products. Wolford is the first – and still the only – company in the apparel and textile industry to receive "Gold" certification from "Cradle to Cradle" for developing environmentally compatible products in both categories (biodegradable and technically recyclable).

In 2020, Wolford launched "Aurora 70 Tights", the first technically recyclable tights, onto the market and continued to work on developing further recyclable tights. Furthermore, in the past financial year the "Pure" ready-to-wear series was converted to biologically degradable materials. Wolford also supplemented its bestselling "Fatal Dress" with a recyclable alternative – "Aurora Tube Dress". The company therefore reached key milestones enabling it to produce 50% of its existing products in line with the C2C concept by 2025.

Wolford's use of 3D, an area in which the company is playing a pioneering role, is also proving highly successful. Using this technology taken from the metal industry, a fine silicon line is sprayed onto the fabric. In bras such as the 3W Skin Bra, for example, this line then assumes the function performed by the elastic rubber at the edges and strap of a conventional bra. That makes it possible to spread supportive functions evenly across the product, thus avoiding nicks or pressure spots on the body. This technology was used once again in the past financial year to bring new products to market. In the 2020 Summer Collection, for example, the successful 3W Skin Bra will also be available with cups. The 3D technology was also used for the first time in Trend products in the 2019/20 Fall/Winter Collection. Furthermore, Wolford developed the components of the 3W Skin Bra as recyclable materials.

## Human Resources

Highly committed employees are the basis for any company's success. Wolford therefore accords high priority to promoting the health of its employees and boosting their identification with the company. New employees are introduced to Wolford's philosophy, products, and structure in a special orientation program offered at corporate headquarters in Bregenz. In the 2019/20 financial year, Wolford had a worldwide average total of 1,243 employees (full-time equivalents). At 84%, women made up the same share of the workforce as in the previous year. Women also made up around 40% of the Wolford Group's management team (Management Board and managers of relevant divisions across the company). An average total of around 453 employees (FTEs) worked at corporate headquarters in Bregenz. The company currently offers vocational training to 16 apprentices in seven different training vocations at its Bregenz site. Since 1989, Wolford has consistently held "state-approved training company" status pursuant to § 30 of the Austrian Vocational Training Act (BAG).

Wolford organizes regular in-house and external workshops for its trainees, such as the workshop held on "Money is something you can learn about". The company also organizes in-house workshops to "train the trainers". Wolford also provides its trainees with the opportunity to spend time abroad, such as for language courses in the UK or Ireland or in the retail exchange scheme for apprentices in Salzburg, Munich, and Bern. Furthermore, since 2012 the company has also cooperated with Baden-Württemberg Cooperative State University (DHBW). Students in the Retail Business Administration / Textiles Management course at this university are given the opportunity to spend the practical stages of their studies at various departments across the company. This way, they can directly apply the material recently learned.

To safeguard workplace safety, Wolford has two trained occupational health and safety specialists, 10 safety officers for production employees to turn to, 45 first-aiders and an in-house fire brigade. Internal officers see to the implementation of environmental protection and energy efficiency measures. Two company doctors perform all of the necessary occupational health and safety checks and oversee health promotion measures.

Wolford's health promotion measures also include an extensive range of services aimed at helping employees maintain their work-life balances. The numerous opportunities on offer, particularly at the Bregenz location, range from medical support to healing massages and yoga courses.

In today's world, flexibility and lifelong learning are two basic requirements for successful personal and professional development. Wolford offers its employees a range of working and development opportunities across various departments and also in different countries. The vacancy advertising process is transparent for all positions advertised. When suitably qualified for the roles on offer, internal applicants are preferred. The company also offers financial support to enable employees to acquire any qualifications they are still lacking. On the level of the holding company, Wolford invested a total of € 0.09 million in training and professional development for its employees in the 2019/20 financial year. At the beginning of the 2019/20 financial year, Wolford launched a training program for managers and individuals with management potential. To ensure that the training is effective as possible, the training measures, number of training modules, and duration of the development program are individually adapted to the needs of the relevant management tier. The training measures range from communication, team leadership, and time management through to conflict-solving skills.

Wolford also aims to react flexibly to any changes in its employees' personal circumstances, and goes beyond legal requirements in this respect. The company offers employees returning from parental leave the opportunity to work part time, an option drawn on by 24 employees in Austria alone in the past financial year. Individual requests, e.g. for more flexible working hours or a change in assignment, are evaluated together with the supervisor and staff council representative and implemented where operationally possible. Since 2013, Wolford has also offered older employees the possibility of gradually reducing their working hours within a part-time early retirement model, with 13 employees drawing on this option in the 2019/20 financial year.

## Disclosures pursuant to § 243a (1) of the Austrian Commercial Code (UGB)

Wolford AG is listed in the Standard Market of the Vienna Stock Exchange. At the balance sheet date on April 30, 2020, the company had share capital of € 48,848,227.77, which was divided into 6,719,151 zero par value bearer shares. The Management Board is not aware of any restrictions on voting rights or the transferability of shares. There are no shares with special control rights.

According to the information available to the company, the following direct or indirect interests in the capital of Wolford AG equaled or exceeded 10% as of April 30, 2020: Fosun Industrial Holding held around 58%. Since May 22, 2019, the shares in Wolford AG have no longer been held directly by Fosun Industrial Holding, but have rather been transferred to the subsidiary FFG Wisdom (Luxembourg) S.à r.l. Ralph Bartel also held more than 30% of the shares. Wolford AG still held 88,140 shares, corresponding to around 2% of the company's share capital, as treasury stock (without voting rights). The remaining shares were in free float. Management Board members do not enjoy any authorizations over and above those stipulated by law, particularly in respect of the possibility of issuing or buying back shares. Wolford AG has no authorized capital.

## Non-Financial Declaration pursuant to § 243b and § 267a of the Austrian Commercial Code (UGB)

Wolford AG has compiled a separate non-financial report which meets the legal requirements of § 243b in conjunction with § 267a of the Austrian Commercial Code (UGB). This report is available in the "Investor Relations" section of the company's website.

Bregenz, July 20, 2020



Andrew Thorndike



Silvia Azzali

**Consolidated Financial Statement  
as of April 30, 2020**

## Consolidated statement of comprehensive income

EUR 000s	Note	2019/20	2018/19
<b>Revenues</b>	(1)	<b>118,540</b>	<b>137,224</b>
Other operating income	(2)	1,292	3,373
Changes in inventories of finished goods and work in progress		-1,667	-4,336
Cost of materials and purchased services	(3)	-20,139	-21,495
Personnel expenses	(4)	-62,834	-60,242
Other operating expenses	(5)	-37,812	-54,136
Impairments of trade receivables	(6)	-1,359	-1,790
Depreciation and amortization, including impairments and write-backs	(7)	-24,700	-7,573
<b>EBIT</b>		<b>-28,679</b>	<b>-8,975</b>
Interest and similar income	(8)	24	180
Interest and similar expenses	(8)	-6,157	-1,134
Income from securities		34	38
Interest cost of employee benefit liabilities		-242	-221
Financial result		-6,341	-1,137
<b>Earnings before tax</b>		<b>-35,020</b>	<b>-10,112</b>
Income tax	(9)	7,598	-986
<b>Earnings after tax</b>		<b>-27,422</b>	<b>-11,099</b>
<b>Other comprehensive income<sup>1)</sup></b>			
Amounts that will not be recognized through profit and loss in future periods		-113	-945
of which actuarial gains and losses	(10)	-166	-1,234
of which deferred tax		33	289
Amounts that will potentially be recognized through profit and loss in future periods		-181	-194
of which currency translation differences for foreign operations	(10)	-181	-194
of which change from hedging reserve	(10)	0	0
of which remeasurement of securities		0	0
<b>Other comprehensive income<sup>1)</sup></b>	(10)	<b>-294</b>	<b>-1,139</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>-27,717</b>	<b>-12,237</b>
Attributable to owners of the parent company		-27,717	-12,237
Earnings after tax attributable to owners of the parent company		-27,422	-11,099
<b>Earnings per share in EUR (diluted = basic)</b>	(11)	<b>-4.14</b>	<b>-1.76</b>

<sup>1)</sup> The items presented under other comprehensive income are shown after tax.

# Consolidated statement of cash flows

EUR 000s	Note	2019/20	2018/19
<b>Earnings before tax</b>		<b>-35,020</b>	<b>-10,112</b>
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets		25,300	8,012
Write-backs to property, plant and equipment		-600	-439
Gains / losses from disposals of non-current assets		68	-686
Interest expenses / interest income		6,133	954
Other non-cash income and expenses		0	-199
Changes in inventories		1,092	5,322
Changes in trade receivables		3,306	-83
Changes in other receivables and assets		1,443	590
Changes in trade payables		896	97
Changes in other provisions and employee-related provisions		-1,512	-3,748
Changes in other liabilities		4,964	-1,690
Interest received		25	4
Interest paid		-1,049	-1,071
Income tax paid		484	-1,067
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>5,530</b>	<b>-4,116</b>
Payments for investments in property, plant and equipment and other intangible assets		-1,703	-5,158
Proceeds from disposals of property, plant and equipment and other intangible assets		440	803
Payments for acquisitions of subsidiaries less liquid funds thereby acquired		0	-2,407
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>-1,263</b>	<b>-6,762</b>
Proceeds from issue of shares		0	22,005
Proceeds from current and non-current financial liabilities		10,000	13,000
Repayment of current and non-current financial liabilities		-3,992	-14,106
Repayment of lease liabilities		-17,799	0
Transaction costs relating to issue of shares		0	-791
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>-11,791</b>	<b>20,108</b>
<b>Cash-effective change in cash and cash equivalents</b>		<b>-7,524</b>	<b>9,230</b>
Cash and cash equivalents at beginning of period	IV.	12,068	2,729
Effects of exchange rate movements on cash and cash equivalents		-25	109
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>		<b>4,519</b>	<b>12,068</b>

## Consolidated balance sheet

EUR 000s	Note	April 30, 2020	April 30, 2019
Property, plant and equipment	(12)	72,689	40,136
Goodwill	(13)	305	890
Other intangible assets	(14)	1,482	10,183
Non-current financial assets	(15)	1,297	1,283
Non-current receivables and assets	(16)	1,747	1,722
Deferred tax assets	(17)	10,618	1,631
<b>Non-current assets</b>		<b>88,138</b>	<b>55,845</b>
Inventories	(18)	34,694	35,785
Contract assets	(28)	101	156
Trade receivables	(19)	5,436	8,741
Other receivables and assets		4,114	5,393
Cash and cash equivalents		4,519	12,068
Current assets		48,864	62,143
<b>Non-current assets held for sale</b>	(20)	<b>24,687</b>	<b>0</b>
<b>Total assets</b>		<b>161,689</b>	<b>117,988</b>
Share capital		48,848	48,848
Capital reserves		10,533	10,533
Other reserves		-39,212	-11,695
Treasury stock		-4,413	-4,413
Currency translation differences		.737	-556
<b>Equity</b>	(21)	<b>15,019</b>	<b>42,717</b>
Financial liabilities	(22)	0	192
Lease liabilities		46,080	0
Other liabilities	(24)	893	925
Provisions for long-term employee benefits	(23)	17,431	17,540
Other long-term provisions	(25)	0	1,907
Deferred tax liabilities		715	0
<b>Non-current liabilities</b>		<b>65,119</b>	<b>20,564</b>
Financial liabilities	(22)	38,983	32,783
Trade payables		7,518	6,622
Lease liabilities		15,062	0
Other liabilities	(27)	13,733	10,112
Income tax liabilities		445	409
Other provisions	(26)	4,357	3,445
Contract liabilities	(28)	1,453	1,335
<b>Current liabilities</b>		<b>81,551</b>	<b>54,707</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>161,689</b>	<b>117,988</b>

## Consolidated statement of changes in equity

EUR 000s	Note	Attributable to owners of the parent company							Total equity
		Share capital	Capital reserves	Actuarial gain / loss	Other reserves	Treasury stock	Currency translation		
May 1, 2018	21	36,350	1,817	-3,886	4,235	-4,413	-361	33,742	
Capital increase	21	12,498	8,716	0	0	0	0	21,214	
Earnings after tax	21	0	0	0	-11,099	0	0	-11,099	
Other comprehensive income	21	0	0	-945	0	0	-195	-1,140	
April 30, 2019	21	48,848	10,533	-4,831	-6,864	-4,413	-556	42,717	
May 1, 2019	21	48,848	10,533	-4,831	-6,864	-4,413	-556	42,717	
Earnings after tax	21	0	0	0	-27,422	0	0	-27,422	
Other comprehensive income	21	0	0	-113	0	0	-181	-294	
Sundry items	21	0	0	0	18	0	0	18	
April 30, 2020	21	48,848	10,533	-4,944	-34,268	-4,413	-737	15,019	

## Segment reporting

2019/20 in EUR 000s	Austria	Germany	Rest of Europe	North America	Asia	Consolidation	Group
Revenues	59,998	14,313	53,617	24,219	4,211	-37,818	118,540
of which intersegmental revenues	30,591	0	7,227	0	0	-37,818	0
External revenues	29,407	14,313	46,390	24,219	4,211	0	118,540
EBIT	-24,115	343	-675	-892	-2,857	-483	-28,679
Segment assets	129,437	13,194	47,372	28,569	5,401	-62,284	161,689
Segment liabilities	81,109	11,350	41,426	37,232	11,275	-35,722	146,670
Investments (right-of-use assets)	878	353	2,132	2,609	2,874	0	8,845
Depreciation and amortization, including impairments and write-backs	4,944	2,333	9,728	5,727	1,968	0	24,700
Average number of employees (FTE)	505	87	536	95	20	0	1,243

2018/19 in EUR 000s	Austria	Germany	Rest of Europe	North America	Asia	Consolidation	Group
<b>Revenues</b>	<b>71,938</b>	<b>15,447</b>	<b>61,603</b>	<b>28,184</b>	<b>6,130</b>	<b>-46,078</b>	<b>137,224</b>
of which intersegmental revenues	38,693	0	7,385	0	0	-46,078	0
<b>External revenues</b>	<b>33,245</b>	<b>15,447</b>	<b>54,218</b>	<b>28,184</b>	<b>6,130</b>	<b>0</b>	<b>137,224</b>
<b>EBIT</b>	<b>-13,082</b>	<b>426</b>	<b>1,606</b>	<b>576</b>	<b>-247</b>	<b>1,746</b>	<b>-8,975</b>
Segment assets	137,182	4,443	30,540	9,237	3,365	-66,779	117,988
Segment liabilities	69,168	2,218	23,772	17,078	6,856	-43,823	75,269
Investments (including company acquisitions)	2,689	400	4,359	772	8	0	8,228
Depreciation and amortization, including impairments and write-backs	4,600	390	1,670	763	150	0	7,573
Average number of employees (FTE)	548	96	554	112	37	0	1,347

## Non-current asset schedule

EUR 000s	Note	April 30, 2019	First-time applica- tion of IFRS 16	Currency					Held for sale	April 30, 2020		
				May 1, 2019	translation differences	Addi- tions	Dispo- sals	Reclassifi- cations				
Property, plant and equipment	12											
Land, leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land		88,906	0	88,906	226	893	445	-69,095	20,485			
of which land		3,095	0	3,095	0	0	6	-1,087	2,002			
Technical equipment and machinery		31,114	0	31,114	122	57	884	103	-1,329	29,183		
Other equipment, furniture and fixtures		34,612	0	34,612	0	451	1,445	-2,285	31,333			
Right-of-use assets		0	76,152	76,152	0	7,143	3,968	0	79,327			
Prepayments made and assets under construction		1,835	0	1,835	0	0			0	1,835		
		156,467	76,152	232,619	348	8,544	6,742	103	-72,709	162,163		
Goodwill	13	2,193	0	2,193	17	0	0		0	2,210		
Other intangible assets	14											
Concessions, industrial property rights, and similar rights and values, as well as licenses to such		15,498	0	15,498	3	302	273	-103	0	15,427		
Internally generated intangible assets		471	0	471	0	0	0		0	471		
Security deposits paid for leased real estate		15,164	-15,164	0	0	0	0		0	0		
Customer relationships		0	0	0	0	0			0	0		
		31,133	-15,164	15,969	3	302	273	-103	0	15,898		
Total		189,793	60,988	250,781	368	8,846	7,015	0	-72,709	180,271		

April 30, 2019	First-time applicatio n of IFRS 16	Accumulated depreciation and amortization										Carrying amounts		
		May 1, 2019	Currency		Impair- ments	Write- backs	Addi- tions	Dispo- sals	Held for sale	April 30, 2020	April 30, 2019	First- time applica tion of IFRS 16	May 1, 2019	April 30, 2020
			translation differences											
57,802	0	57,802	-19	811	-231	2,656	371	-44,993	15,655	31,104	0	31,104	4,830	
0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	10	3,095	0	3,095	1,992
28,061	0	28,061	0	0	0	596	872	-805	26,980	3,053	0	3,053	2,203	
28,737	0	28,737	87	375	-369	1,881	1,023	-2,223	27,465	5,875	0	5,875	3,868	
0	0	0	15	3,650	0	13,977	0	0	17,642	0	76,152	76,152	61,685	
1,731	0	1,731	0	0	0	0	0	0	0	1,731	104	0	104	104
116,331	0	116,331	83	4,836	-600	19,110	2,266	-48,021	89,473	40,136	76,152	116,288	72,690	
1,303	0	1,303	24	578	0	0	0	0	0	1,905	890	0	890	305
13,626	0	13,626	63	0	0	776	273	0	14,192	1,872	0	1,872	1,235	
224	0	224	0	0	0	0	0	0	224	247	0	247	247	
7,100	-7,100	0	0	0	0	0	0	0	0	8,064	-8,064	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,950	-7,100	13,850	63	0	0	776	273	0	14,416	10,183	-8,064	2,119	1,482	
138,584	-7,100	131,484	170	5,414	-600	19,886	2,539	-48,021	105,794	51,209	68,088	119,297	74,477	

EUR 000s	May 1, 2018	Currency translation differences	Costs			April 30, 2019
			Additions	Additions due to company acquisitions	Disposals	
<b>Property, plant and equipment</b>						
Land, leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land	88,138	561	1,096	0	889	88,906
of which land value	3,095	0	0	0	0	3,095
Technical equipment and machinery	32,161	0	157	15	1,219	31,114
Other equipment, furniture and fixtures	32,041	297	3,059	76	861	34,612
Prepayments made and assets under construction	1,732	0	104	0	0	1,835
	154,072	858	4,416	91	2,969	156,467
Goodwill	1,488	0	0	705	0	2,193
<b>Other intangible assets</b>						
Concessions, industrial property rights and similar rights and values, including licenses to such	16,689	12	742	1	1,946	15,498
Internally developed intangible assets	471	0	0	0	0	471
Security deposits paid for leased real estate	12,830	61	0	2,273	0	15,164
Customer relationships	727	0	0	0	727	0
	30,717	73	742	2,274	2,673	31,133
<b>Total</b>	<b>186,276</b>	<b>931</b>	<b>5,158</b>	<b>3,070</b>	<b>5,642</b>	<b>189,793</b>

May 1, 2018	Currency translation differences	Accumulated depreciation and amortization				Carrying amounts		
		Impairments	Write-backs	Additions	Disposals	April 30, 2019	May 1, 2018	April 30, 2019
55,154	477	315	-156	2,807	795	57,802	32,984	31,104
0	0	0	0	0	0	0	3,095	3,095
28,586	0	0	0	693	1,218	28,061	3,575	3,053
27,158	273	361	-283	2,076	848	28,737	4,883	5,875
1,731	0	0	0	0	0	1,731	0	104
112,629	750	676	-439	5,576	2,861	116,331	41,442	40,136
1,294	0	9	0	0	0	1,303	194	890
						0		
14,334	12	0	0	1,219	1,939	13,626	2,355	1,872
137	0	0	0	87	0	224	334	247
6,619	36	96	0	349	0	7,100	6,211	8,064
727	0	0	0	0	727	0	0	0
21,817	48	96	0	1,655	2,666	20,950	8,900	10,183
135,740	798	781	-439	7,231	5,527	138,584	50,536	51,209

# Notes to the Consolidated Financial Statements

The Wolford Group is an international group specialized in the production and marketing of Legwear, Ready-to-wear and Lingerie, Beachwear, Accessories and Trading goods and is positioned in the segment of affordable luxury products. The parent company, Wolford AG, is a stock corporation that is headquartered in Austria, 6900 Bregenz, Wolfordstrasse 1 and registered with the provincial court of Feldkirch, Austria, under FN 68605s. Wolford AG prepares consolidated financial statements for the smallest group of group companies and is included in the superordinate consolidated financial statements of Fosun International Limited, Shanghai, China.

Apart from the subsidiary in Slovenia, the business activities of the subsidiaries primarily focus on marketing products purchased from the parent company. The subsidiary in Slovenia acts as a production company for Wolford AG.

## I. Accounting principles

### 1. BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements of Wolford AG as of April 30, 2020 were prepared pursuant to § 245a of the Austrian Commercial Code in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB). Application has been made of the current versions of all valid and binding standards issued by the IASB and interpretations of the IFRS Interpretations Committee that are applicable in the EU for the 2019/20 financial year.

The 2019/20 financial year covers the period from May 1, 2019 to April 30, 2020.

The consolidated financial statements of Wolford AG comprise the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated balance sheet, the consolidated cash flow statement, the statement of changes in group equity, and the notes to the consolidated financial statements. The consolidated financial statements are presented in euros. Unless otherwise indicated, all amounts are stated in thousand euros (€ 000s). The Management Board is responsible for the preparation of the consolidated financial statements. The rounding up or down of amounts may result in discrepancies between the amounts stated.

The following standards and interpretations required application in the EU for the first time in the financial year under report:

Standard / Interpretation	Designation	Effective date at the Wolford Group
Sundry	Annual Improvements to IFRSs: 2015-2017 Cycle	May 1, 2019
IFRS 16	Leases	May 1, 2019
IFRIC 23	Uncertainty over Income Tax Treatments	May 1, 2019
IFRS 9	Changes to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation	May 1, 2019
Changes to IAS 19	Employee Benefits	May 1, 2019
Changes to IAS 28	Investments in Associates and Joint Ventures	May 1, 2019

Overview of standards and interpretations requiring application in subsequent financial years:

Standard / Interpretation	Designation	Effective date
Sundry	Amendments to the Conceptual Framework	January 1, 2020
Changes to IFRS 3	Definition of a Business	January 1, 2020
Changes to IAS 1 and IAS 8	Definition of Material	January 1, 2020
Changes to IFRS 9 / IAS 39 / IFRS 7	Interest Rate Benchmark Reform	January 1, 2020
Changes to IAS 1	Presentation of Financial Statements	January 1, 2023
IFRS 17	Insurance Contracts	January 1, 2023

#### IFRS 16 - Leases

The entry into effect of IFRS 16 (Leases) as of January 1, 2019 has removed the classification of leases into operating and finance leases previously required at lessees by IAS 17 and replaced this with a uniform accounting model. For lessors, the distinction between operating and finance leases continues to apply. Under this uniform accounting model, lessees are obliged to recognize both a right-of-use asset and a corresponding lease liability for lease contracts with terms longer than twelve months.

Wolford AG applied IFRS 16 for the first time as of May 1, 2019. For its transition to IFRS 16, it applied the modified retrospective method without adjusting the comparative information and drawing on the practical expedients outlined further below. The following categories of lease contracts were identified: commercial premises, motor vehicles, computer hardware, and fire alarm systems.

The cumulative effects upon first-time application were as follows:

EUR 000s	April 30, 2019	IFRS 16 adjustment	May 1, 2019
Property, plant and equipment	40,136	76,152	116,288
Other intangible assets	10,183	-8,064	2,119
<b>Non-current assets</b>	<b>55,845</b>	<b>68,088</b>	<b>123,933</b>
Lease liabilities	0	52,031	52,031
Other non-current provisions	1,907	-1,907	0
<b>Non-current liabilities</b>	<b>20,564</b>	<b>50,124</b>	<b>70,688</b>
Lease liabilities	0	18,255	18,255
Other provisions	3,445	-291	3,154
<b>Current liabilities</b>	<b>54,707</b>	<b>17,964</b>	<b>72,671</b>
<b>Total assets</b>	<b>117,988</b>	<b>68,088</b>	<b>186,076</b>

Wolford AG recognized provisions for pending losses in connection with lease obligations (onerous contracts) as of April 30, 2019. Drawing on the practical expedients set out in IFRS 16.C10(b), these were deducted as appropriate from right-of-use assets as of May 1, 2019. Further amendments to the figures stated relate to capitalized rental rights in connection with key money, which were capitalized as intangible assets pursuant to IAS 17. Under IFRS 16, these represent initial direct costs of the right-of-use assets and have been reclassified as appropriate.

In applying IFRS 16 for the first time, Wolford AG drew on the option of capitalizing the right-of-use assets at the value of the respective lease liabilities.

Furthermore, upon first-time application of IFRS 16 the Group also drew on practical expedients provided for in the standard. Specifically, the following expedients have been applied:

For leases whose terms expire within 12 months of the date of first-time application, the Group has not recognized any right-of-use assets or any lease liabilities. Current lease payments have continued to be recognized directly through profit or loss.

The terms of leases furnished with extension or termination options have been retrospectively determined.

A single discount rate has been applied to portfolios of lease contracts with similar features.

No renewed assessment of whether a contract is or contains a lease was performed as of May 1, 2019. The standard has rather only been applied to those contracts previously classified as leases pursuant to IAS 17 and IFRIC 4 prior to the date of first-time application.

In respect of the statement of comprehensive income, the operating lease expenses previously stated have been replaced by depreciation of right-of-use assets and interest expenses for liabilities. In the consolidated statement of cash flows, the repayment portion of lease payments has been presented as a component of the cash flow from financing activities, as have the respective interest expenses.

The right-of-use asset is depreciated over the expected term of the lease in accordance with the requirements applicable to property, plant and equipment. The lease liability is recognized in accordance with the requirements of IFRS 16, reduced by lease payments made, and increased by interest expenses.

Wolford AG is drawing on the practical expedients in respect of waiving recognition of short-term lease contracts with terms of a maximum of 12 months and of leases for low-value leased items. The standard also provides lessors with the option of not separating lease and non-lease components (e.g. operating expenses for rental agreements). Wolford AG has decided not to exercise this option and accordingly not to recognize non-leasing components when determining the lease liabilities and right-of-use assets. IFRS 16 requires lessees to recognize lease liabilities at the present value of future lease payments. Among other items, lease payments comprise the total amount of as yet unpaid fixed and variable lease payments. In the case of index-based payments, the indexing is accounted for at the time at which the adjustments to the respective lease payments take effect. Furthermore, due account must be taken of rental extension options and any contract termination payments when these are reasonably certain to arise. Pursuant to IFRS 16, the lease liability is discounted over the term using the effective interest method and calculated using financial mathematical models and taking due account of lease payments already made. In individual countries, the store rental payments have a fully variable structure and are based neither on indices nor on interest rates. In accordance with IFRS 16, Wolford AG has not recognized any right-of-use assets or lease liabilities for these leases in its balance sheet, but has rather continued to recognize the rental payments as expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

The calculation of the effects of introducing IFRS 16 was based in particular on assumptions concerning the terms of the rental agreements and the discount rates used. In addition to the basic rental term, Wolford AG has included extension options when such extension is reasonably certain and confirmed by internal analyses. The interest rates used to calculate the lease liabilities as of the transition date are based on fixed-interest offers that account not only for the term but also for the respective currency and hedging measures.

Lease liabilities were discounted as of May 1, 2019 using the incremental borrowing rate. The weighted average discount rate amounted to 5.85 %.

The reconciliation of other financial obligations for operating leases with IFRS 16 lease liabilities is structured as follows:

EUR 000s	May 1, 2019
Obligations in connection with operating leases at April 30, 2019	50,661
Exemption for short-term leases	-1,838
Exemption for low-value assets	-22
Exemption for non-lease components	-431
Adjustment to account for differing treatment of termination, extension, and purchase options, as well as for variable rental payments	33,610
Lease liabilities prior to discounting at May 1, 2019	81,980
Lease liabilities discounted with incremental borrowing rate upon first-time application	70,286

The other new and revised standards/interpretations did not have any material implications for the consolidated financial statements of the Wolford Group.

## 2. SCOPE OF CONSOLIDATION AND CONSOLIDATION PRINCIPLES

The scope of consolidation is determined in accordance with IFRS 10 (Consolidated Financial Statements). In addition to the parent company, the following subsidiaries have been directly included in the consolidated financial statements by way of full consolidation:

Company	Registered office	Direct interest in %
Wolford Beteiligungs GmbH	Bregenz	100
Wolford proizvodnja in trgovina d.o.o.	Murska Sobota	100

Wolford Beteiligungs GmbH holds all of the shares in the following companies:

Company	Registered office	Direct interest in %
Wolford Deutschland GmbH	Bielefeld	100
Wolford (Schweiz) AG	Opfikon	100
Wolford Paris S.A.R.L.	Paris	100
Wolford London Ltd.	London	100
Wolford Italia S.r.l.	Milan	100
Wolford España S.L.	Madrid	100
Wolford Scandinavia ApS	Copenhagen	100
Wolford America, Inc.	New York	100
Wolford Nederland B.V.	Amsterdam	100
Wolford Canada Inc.	Vancouver	100
Wolford Asia Limited	Hong Kong	100
Wolford Belgium N.V.	Antwerp	100
Wolford (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	100

Branch offices are operated in Norway, Finland, and Sweden by Wolford Scandinavia ApS, in Ireland by Wolford London Ltd., in Luxembourg by Wolford Belgium N.V., in Macao by Wolford Asia Limited, and in Portugal by Wolford España S.L.

The scope of consolidation did not change compared with the previous year.

The balance sheet date for the consolidated financial statements of the parent company and all companies included in consolidation is April 30, with the exception of Wolford Asia Limited and Wolford (Shanghai) Trading Co., Ltd., whose balance sheet date is December 31 in accordance with national laws. For consolidation purposes, these two companies prepare interim financial statements as of April 30.

The consolidated financial statements include all assets, liabilities, income, and expenses at Wolford AG and its consolidated subsidiaries after the elimination of all intragroup transactions.

The capital consolidation for fully consolidated companies is based on the requirements of IFRS 3. This requires the assets, liabilities and contingent liabilities at subsidiaries identifiable upon acquisition to be measured at fair value as of the acquisition date. Where the acquisition cost for the respective company exceeds the fair value of the identifiable assets, liabilities, and contingent

liabilities thereby acquired, the difference is recognized as goodwill. Negative differences are recognized immediately through profit or loss. Companies acquired or sold during the financial year are included in the consolidated financial statements as of the acquisition date or up to the disposal date.

The functional currency method is used to translate the foreign currency financial statements of companies included in consolidation. This is the respective national currency for all companies. The assets and liabilities of companies with functional currencies other than the euro are translated using the reporting date rate. Income and expenses are translated at annual average rates. Any resultant differences are recognized in the statement of comprehensive income.

The major exchange rates used for financial currency translation developed as follows:

Currency	Average rate on the balance sheet date		Average rate for the year	
	April 30, 2020	April 30, 2019	2019/20	2018/19
1 EUR / USD	1.08630	1.12050	1.10913	1.15695
1 EUR / GBP	0.86810	0.86180	0.87522	0.88241
1 EUR / CHF	1.05780	1.14150	1.09585	1.14573
1 EUR / DKK	7.46040	7.46500	7.46834	7.45858
1 EUR / SEK	10.65590	10.63700	10.65623	10.36963
1 EUR / NOK	11.16300	9.67750	10.05063	9.63748
1 EUR / CAD	1.50530	1.50680	1.47861	1.51933
1 EUR / HKD	8.42240	8.79300	8.66697	9.07305
1 EUR / CNY	7.68430	7.54692	7.72251	7.76142
1 EUR / MOP	8.66813	9.05344	8.83055	9.31613

### 3. ACCOUNTING POLICIES

Property, plant and equipment are measured at cost pursuant to IAS 16. Depreciation is generally recognized on a straight-line basis over the expected useful life of the asset. Borrowing costs are capitalized if the asset meets the criteria for recognition as a qualifying asset pursuant to IAS 23. No borrowing costs were capitalized in the 2019/20 financial year or the previous year.

Straight-line depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets are based on the following useful lives:

Land, leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land	10 to 50 years
Technical equipment and machinery	4 to 20 years
Other equipment, furniture and fixtures	2 to 10 years
Concessions, industrial property rights and similar rights and values, as well as licenses to such	4 to 10 years
Right-of-use assets	depending on expected term

Where necessary, material reductions in value exceeding depreciation or amortization are accounted for by recognizing impairment losses pursuant to IAS 36 (Impairment of Assets).

Repair and maintenance costs relating to property, plant and equipment are generally expensed as incurred. These costs are capitalized if the additional expenditures are likely to increase the future economic benefits from use of the respective asset.

Goodwill resulting from business combinations is recognized as an asset. In accordance with IAS 36, goodwill is tested for impairment at least once a year and more frequently if there are indications of impairment.

Where appropriate, additional impairment losses are recognized. Intangible assets with indefinite useful lives are annually tested for impairment. The procedure for impairment testing involves comparing the recoverable amount of the cash-generating unit (CGU) with the carrying amount as of the balance sheet date. The recoverable amount corresponds to the higher of the fair value less costs to sell and the value in use. If the recoverable amount is less than the carrying amount recognized for the respective asset, the carrying amount is reduced to the recoverable amount. The management estimates referred to when determining recoverable amounts relate above all to expected cash flows, discount rates, and growth rates, as well as to expected changes in disposal prices and related direct costs.

As of each balance sheet date, Wolford AG is required to assess whether any triggering event has occurred that could indicate that an asset is impaired. If this is the case, the company has to estimate the recoverable amount of the asset. Alongside other triggers, the following triggering events in particular have been defined for Wolford AG: deterioration in the net cash flow from the use of cash-generating units or failure to achieve budgeted net cash flows. The impairment tests performed on property, plant and equipment and intangible assets are based on the company budgets for the period 2020/21 to 2022/23 in accordance with the forecasts derived from the latest budget presented to the Supervisory Board. The company budgets for 2020/21 account for the effects of COVID-19, such as temporary shop closures and other state decrees, as a result of which the assumed developments are highly conservative. The revenue budgets for the month of May 2020 in the retail and wholesale businesses, for example, have been corrected downwards by around 70% (budget based on company level). The downward correction for June 2020 was then around 60%. The budget prepared prior to COVID-19 has been adjusted to the new situation as appropriate for all months through to July 2021. The online business is the only area in which a more rapid recovery and lower loss of revenues have been assumed (May 2020: -20%; June 2020:

-10%). Revenue growth of around 25% has been assumed for the 2021/22 financial year. This corresponds to a growth rate of 2.9% prior to COVID-19 effects. For subsequent years, revenue growth of 3.2% has been budgeted. In the first forecast year 2020/21, due account has been taken of expectations concerning exchange rate movements based on the average of various expert forecasts. In subsequent forecast years, it has been assumed that exchange rates remain unchanged. The cost of sales rises by analogy with revenues. Personnel and operating expenses have been accounted for with annual growth rates of 1%. These factors are not directly related to revenues, as the scale of the respective business operations remains unchanged. Furthermore, due account was taken of cost-saving measures adopted within the restructuring program. Investments in replacement and maintenance measures have been included in the calculation based on past experience and structured by boutique size (clustering based on m<sup>2</sup>). The current budget planning does not account for investments in extension measures or complete shop refurbishments. The forecasts required predictions to be made. These were in turn based on past experience, current operating earnings, analyses compiled by advisors, and the management's best estimate of future developments, as well as on market assumptions. The discount factors used for the impairment tests (WACC after tax) range from 5.3% to 8.3% (2018/19: 5.8% to 8.4%) and are derived from regional interest rates. The discount factors account for the risk-free base rate based on terms congruent to the average remaining period in which the boutiques will remain open in the respective country, as well as for country risk premiums, a risk premium based on a 30-year consumer discretionary bond with BBB rating, and various tax rates. The remaining opening period for the boutique locations is evaluated on individual boutique level, with due account being taken of the remaining term of the rental contract, potential termination options, the expected performance of the respective boutique, and economic and strategic considerations.

For the purpose of determining recoverability, the individual stores are referred to as the cash-generating units.

In accordance with IAS 38 (Intangible Assets), research expenses are not eligible for capitalization and are therefore expensed in the year in which they are incurred. Development expenses may only be capitalized when there is sufficient likelihood that the related activities will generate inflows of financial resources that will cover not only the normal costs, but also the associated development expenses. Moreover, development projects must cumulatively meet various criteria listed in IAS 38. No development expenses were eligible for capitalization in the 2019/20 financial year or in the 2018/19 financial year.

**Financial instruments:** Transactions involving financial instruments are recognized as of the settlement date in accordance with IFRS 9. The financial assets line item comprises other securities and investment funds. Under IAS 39, these were previously classified as available for sale and are now measured pursuant to IFRS 9 at fair value through profit or loss (FVTPL). Fair value corresponds to the market prices of the instruments as of the balance sheet date. Since the 2018/19 financial year, measurement gains or losses have been recognized under net financial expenses.

**Trade receivables and other receivables and assets:** In accordance with IFRS 9, receivables are recognized at cost and subsequently measured at amortized cost. Other assets are capitalized at cost. Should there be any indications of credit impairment or of it not being possible to collect the receivables in full, then individual allowances (Level 3 impairment) are recognized for such receivables. Receivables are derecognized upon becoming uncollectible. A receivable is deemed definitively "uncollectible" when an attorney/debt collector/court confirms it as such. For all other receivables, any losses expected are accounted for by recognizing suitable allowances in the amount of the lifetime expected credit losses (Level 2 impairment).

Liabilities are initially recognized at cost. Financial liabilities are measured at amortized cost as of the balance sheet date.

Inventories: Raw materials and supplies are measured at the lower of cost or net realizable value. Work in progress und finished goods are measured at the lower of cost or net realizable value. Production costs include all expenses that can be directly allocated to the product. These also include material and production overheads. Appropriate allowances are recognized to reflect any inventory risks resulting from stockholding periods and reduced marketability.

Consistent with IAS 32, treasury stock is recognized in the balance sheet as a deduction to equity.

Income tax: The provisions for current taxes include all tax obligations known of as of the balance sheet date. Deferred tax assets and liabilities are recognized using the balance sheet liability method prescribed by IAS 12. This involves the recognition of deferred taxes for all temporary measurement and recognition differences arising between the tax balance sheets and the IFRS balance sheets of the individual companies and for consolidation processes. Reference is made to the tax rate expected to be valid in the period in which the asset will be realized or the liability settled. Furthermore, deferred tax assets are recognized for all loss carryovers that are realistically expected to be utilized and that are expected to retain their value. For domestic entities, the measurement of deferred taxes is based on a tax rate of 25%. For foreign entities, the respective local tax rate of 19.00% to 31.83% is used.

Employee-related provisions: Provisions for severance pay at the Austrian parent company are measured in accordance with the requirements of IAS 19 (revised) and the projected unit credit method. Application was made of the following parameters:

Biometric parameters	AVÖ 2018-P (2018/19: AVÖ 2018-P)
Discount rate	1.25% p. a. (2018/19: 1.46%)
Wage/salary trend	2.29% p. a. (2018/19: 2.29%)

The calculation of severance pay provisions at subsidiaries is based on local biometric parameters, interest rates, wage and salary trends, and suitably adjusted retirement ages.

Provisions for anniversary bonuses at the Austrian parent company are measured in accordance with the requirements of IAS 19 and the projected unit credit method. Application was made of the following parameters:

Biometric parameters	AVÖ 2018-P (2018/19: AVÖ 2018-P)
Discount rate	1.11% p. a. (2018/19: 1.31%)
Wage/salary trend	2.29% p. a. (2018/19: 2.29%)
Retirement age	64 – 65 / 59 – 65 years
Employee turnover (graded):	
0 – 2 years	24% (2018/19: 24%)
3 – 4 years	22% (2018/19: 22%)
5 – 9 years	16% (2018/19: 16%)
10 – 14 years	14% (2018/19: 14%)
15 – 19 years	9% (2018/19: 9%)
20 – 29 years	3% (2018/19: 3%)
over 30 years	0% (2018/19: 0%)

The provision for pensions is calculated in accordance with recognized actuarial principles taking due account of the requirements of IAS 19. The calculation of the provision recognized using the projected unit credit method was based on the following parameters:

Biometric parameters	AVÖ 2018-P (2018/19: AVÖ 2018-P)
Discount rate	0.82 % to 1.37 % p. a. (2018/19: 1.59 % to 1.85 %)
Valorization of salaries	1.70 % to 2.29 % p. a. (2018/19: 1.0 % to 2.29 %)

Provisions: Other provisions are recognized in accordance with IAS 37 when the company has a current obligation arising from a past event and it is probable that an outflow of resources will be required to meet this obligation. Non-current provisions are discounted if the interest component of the obligation is material.

Earnings per share are calculated by dividing earnings after tax by the weighted average number of ordinary shares issued and in circulation in the period under report.

Revenue recognition: IFRS 15 provides for a uniform five-step revenue recognition model that is basically applicable to all contracts with customers. Accordingly, revenues are only recognized upon the transfer of control to the customer. Up to and including the 2017/18 financial year, revenues were recognized only upon the transfer of risks and rewards to the customer pursuant to IAS 18.

Wolford AG essentially generates revenues by selling apparel, with a distinction made between the three business models of wholesale, online, and retail. Different goods are not aggregated in single contracts and consideration is not dependent on prices in other contracts. Revenues are recognized in accordance with the uniform five-step revenue recognition model in IFRS 15 that is basically applicable to all contracts with customers and determines the amount and time at which revenues are recognized.

Wolford AG basically recognizes revenues upon the transfer of control. In all of the company's distribution channels, this is generally the time at which the contract is satisfied by supplying or selling products. The transfer of risks is determined in individual cases by reference to the respective supply clauses.

In some cases, contracts with customers include variable consideration which may, for example, take the form of revenue bonuses. In this respect, the expected rebate is estimated on the basis of past experience. Contributions, i.e. grants provided to retailers to enable them to acquire the shop fittings customary to Wolford AG, are deferred and written back through profit or loss on a prorated basis over the term of the respective contract. These contributions are recognized as a reduction to revenues. For vouchers sold by the company, the portion that, based on management assessment, is not expected to be redeemed is credited to earnings.

Contracts with customers do not exceed a period of one year. It is therefore not necessary to account for any major financing components.

Foreign currency translation: Foreign exchange differences arising from the translation of monetary items resulting from exchange rate movements between the transaction date and the balance sheet date are recognized through profit or loss in the respective period. Currency translation differences of € -99k were recognized in the 2019/20 financial year (2018/19: € 406k).

Derivative financial instruments: Like in the previous year, in the year under report Wolford AG did not conclude any hedging transactions in the form of forward exchange contracts to hedge currency risks.

Assets and liabilities with terms to maturity of up to one year are classified as current, whereas items with terms to maturity of more than one year are classified as non-current.

Wolford received government grants as defined in IAS 20 totaling € 210k in the financial year under report (2018/19: € 191k). These grants are recognized as revenue on the basis of binding commitments, official notifications, and legal entitlement. They mainly comprise subsidies for research and development projects and employee qualification measures. Furthermore, the Wolford Group also received promotional loans from the public sector that are reported under non-current financial liabilities. Moreover, grants of € 766k were recognized as other current receivables. These involved short-time work (furloughing) allowances in connection with COVID-19 and were directly offset against personnel expenses.

Uncertainties involved in estimates and sensitivities: The preparation of the consolidated financial statements requires certain estimates and assumptions to be made that influence the recognition and measurement of assets, provisions and liabilities, the disclosure of other obligations as of the balance sheet date, and the recognition of revenues and expenses during the reporting period. These assumptions and estimates mainly relate to the determination of the economic useful lives for property, plant and equipment, intangible assets, and right-of-use assets, the forecasts and assumptions used for impairment tests, the recognition of impairment losses for receivables and inventories (Notes 18 and 19), the recognition and measurement of deferred taxes (Note 17) and of provisions. The amount of provisions required is estimated on the basis of past experience and reflects all information available upon the preparation of the consolidated financial statements. Reference is made to actuarial calculations when determining long-term employee-related provisions. These calculations are based on assumptions for factors including discount rates, future increases in wages and salaries, employee turnover and mortality rates, retirement ages and life expectancy, as well as future pension trends. Changes in these parameters may significantly impact on earnings. The calculation of allowances for receivables was also significantly based on assumptions and estimates relating, among other factors, to customer creditworthiness, and expected future economic developments. Deferred taxes have been

capitalized on the basis of expected future tax rates and on an assessment of the company's ability to generate taxable earnings in future. Potential changes in tax rates or deviations between actual and expected taxable earnings may result in deferred tax assets being written down.

Lease terms are determined by reference to the non-terminable basic lease term and take account of periods resulting from lease extension options that are deemed reasonably certain. Discretionary decisions are taken when assessing whether it is reasonably certain that the option to extend or terminate the lease will be exercised or not. These decisions account for all relevant factors that could present an economic incentive. These are reviewed and reassessed whenever new information arises. This may lead to adjustments being made to the term of the leases, as well as to the amounts stated for lease liabilities and right-of-use assets.

To account for existing forecasting uncertainty, the impact on the value in use of potential changes in the discount rate, the earnings performance and the long-term growth rate are investigated (sensitivity analysis) by calculating alternative scenarios and comparing these with the company's figures. Further information about the carrying amounts of items subject to material uncertainties can be found in "III. Notes to the balance sheet".

#### **4. SEGMENT REPORTING**

The Wolford Group is organized in regions in order to achieve the maximum possible level of market penetration. Each sales company has a market director who is best able to evaluate the country-specific circumstances on location and manage business operations accordingly. The country companies are responsible for the distribution of all products developed by Wolford and of Trading goods. The products involve high-quality Legwear, Ready-to-wear, Lingerie, Beachwear, and Accessories.

The Wolford Group has five reporting segments: Austria, Germany, Rest of Europe, North America, and Asia. The Austria segment includes production and sales activities for Austria and for those countries which do not have their own Wolford subsidiaries. In determining the structure of its segments, the company ensured that both economic characteristics and aspects such as the respective product and service, customer group, and distribution channel were aligned within the aggregated segments. The Rest of Europe segment includes all European sales companies outside Austria and Germany, as well as the production company in Slovenia. The sales companies are centrally managed by Wolford AG. The North America segment pools the company's activities in the US and Canada, while the Asia segment presents the companies in Hong Kong and Shanghai.

The regional sales companies are managed by reference to their operating earnings (EBIT). Monthly reports also containing an evaluation of proprietary retail points of sale at boutique level are prepared for the sales companies. Reporting for the wholesale segment focuses on the most important key accounts. Intersegment pricing is based on standard wholesale prices less country-specific discounts.

Revenues in the Rest of Europe segment were distributed as follows: € 9,900k, or 19%, in France (2018/19: 23%), € 7,516k, or 14%, in the UK (2018/19: 17%), € 7,351k, or 14%, in Scandinavia (2018/19: 15%), € 3,815k, or 7%, in Switzerland (2018/19: 8%), and 46% in other European countries (2018/19: 37%). Of the revenues in the North America segment, € 22,278k, or 92%, were attributable to the US (2018/19: 92%) and € 1,941k, or 8%, to Canada (2018/19: 8%). Segment information is prepared by reference to the same accounting, recognition, and measurement methods as applied in the consolidated financial statements. No customers or customer groups account for more than 10% of total revenues. The amounts shown in the consolidation column are the result of group consolidation procedures. The Legwear product group generated more than half

of the Group's revenues in the 2019/20 financial year, with a 50% share of revenues (2018/19: 50%). Ready-to-wear, which contributed 32% of revenues (2018/19: 32%), was the second-largest product group once again in the 2019/20 financial year. Lingerie, Beachwear, Accessories, and Trading goods were responsible for a combined share of 18% of revenues in the past financial year (2018/19: 18%).

## II. Notes to the statement of comprehensive income

### (1) REVENUES

Wolford generates its revenues almost exclusively from the sale of Legwear, Ready-to-wear, Lingerie, Beachwear, Accessories, and Trading goods.

Revenues from contracts with customers are broken down into the most important product groups and distribution channels in the tables below. The breakdown into the company's main geographical markets can be found in the information about operating segments contained "4. Segment reporting" in "I. Accounting principles".

#### Revenues by product group and distribution channel

€ 000s	2019/20	2018/19
Legwear	60,484	68,420
Ready-to-wear	37,951	43,789
Lingerie	17,790	20,527
Accessories, Beachwear, and Trading goods	2,372	4,104
Other	0	450
Contributions	-57	-66
<b>Total</b>	<b>118,540</b>	<b>137,224</b>

€ 000s	2019/20	2018/19
Boutiques	53,343	61,578
Concession shop-in-shops	8,298	9,579
Online business	15,410	17,789
Factory outlets	9,483	10,947
Department stores	14,225	14,986
Specialist retailers	16,596	20,526
Private labels	1,185	1,369
Other	0	450
<b>Total</b>	<b>118,540</b>	<b>137,224</b>

## (2) OTHER OPERATING INCOME

€ 000s	2019/20	2018/19
Income from key money for rental agreements	0	1,141
Grants and subsidies	210	191
Restaurant revenue	147	163
Insurance benefits	27	111
Reimbursements	0	64
Gains on disposals of non-current assets	43	892
Other	865	811
<b>Total</b>	<b>1,292</b>	<b>3,373</b>

## (3) COST OF MATERIALS

€ 000s	2019/20	2018/19
Raw materials	15,917	15,580
Energy	1,185	1,101
Services	3,037	4,814
<b>Total</b>	<b>20,139</b>	<b>21,495</b>

## (4) PERSONNEL EXPENSES

€ 000s	2019/20	2018/19
Wages	7,290	7,518
Salaries	41,088	40,413
Expenses for statutory social security contributions, payroll-based duties, and other mandatory contributions	10,917	11,052
Expenses for severance compensation and pensions	2,376	97
of which for management	240	0
Other employee benefits	1,163	1,162
<b>Total</b>	<b>62,834</b>	<b>60,242</b>

### Personnel totals

The Wolford Group had the following average number of employees (full-time equivalents):

Number of employees (full-time equivalents)	2019/20	2018/19
Average number of employees	1,243	1,347
of which waged employees	348	365
of which salaried employees	879	960
of which apprentices	16	22

## (5) OTHER OPERATING EXPENSES

€ 000s	2019/20	2018/19
Rental and lease expenses	5,416	21,689
Marketing expenses	6,575	8,382
Legal and consulting fees	7,167	6,144
Freight costs	1,843	1,774
Online distribution	4,476	4,125
Travel costs	1,235	1,341
Customs duties	1,422	1,488
Credit card fees and bank charges	1,454	1,395
IT expenses	2,916	1,973
Insurance premiums	943	819
Taxes (excluding income tax)	876	763
Maintenance expenses	685	699
Vehicle fleet	605	587
Other	2,199	2,957
<b>Total</b>	<b>37,812</b>	<b>54,136</b>

Among other items, rental and lease expenses include expenses for those leases not recognized pursuant to IFRS 16, which have terms of less than 12 months, are low-value leases, or leases which comprise only variable lease payments.

The expenses for services performed by the group auditor are structured as follows:

€ 000s	2019/20	2018/19
Audit of annual and consolidated financial statements	171.6	159
Other assurance services	0	180
Other services	0	112
<b>Total</b>	<b>171.6</b>	<b>451</b>

## (6) ALLOWANCES FOR TRADE RECEIVABLES

Allowances of € 1,359k were recognized on trade receivables in the 2019/20 financial year (2018/19: € 1,790k). Details about the allowances recognized for trade receivables and on IFRS 9 disclosures can be found in III. Notes to the balance sheet, (19) Trade receivables.

## (7) DEPRECIATION AND AMORTIZATION

Depreciation and amortization amounted to € 19,886k in the 2019/20 financial year (2018/19: € 7,231k).

The impairment tests performed in the 2019/20 financial year led to the recognition of impairments of € 5,414k (2018/19: € 781k) and write-backs of € 600k (2018/19: € 439k). Impairments related to property, plant and equipment (€ 4,836k; 2018/19: € 676k), goodwill (€ 578k; 2018/19: € 9k), and intangible assets (€ 0k; 2018/19: € 96k) and are distributed among the segments of Asia (€ 1,666k; 2018/19: € 0k), North America (€ 941k; 2018/19: € 390k), Rest of Europe (€ 2,662k; 2018/19: € 370k), Germany (€ 134k; 2018/19: € 0k), and Austria (€ 11k;

2018/19: € 7k). These impairments were due to the negative current and expected business performance, which led to a reduction in the fair values based on values in use.

The write-backs related to property, plant and equipment (€ 600k; 2018/19: € 439k) and are distributed among the segments of Rest of Europe (€ 350k; 2018/19: € 224k), North America (€ 248k; 2018/19: € 290k), Austria (€ 2k; 2018/19: € 1k), Germany (€ 0k; 2018/19: € 51k), and Asia (€ 0k; 2018/19: € 71k). The write-backs were due in particular to improvements in the expected business performance of individual stores, which led to an increase in the fair values based on values in use.

#### (8) NET INTEREST EXPENSES

€ 000s	2019/20	2018/19
Interest and similar income	24	180
Interest and similar expenses	-2,198	-1,134
Interest on lease liabilities	-3,959	0
<b>Total</b>	<b>-6,133</b>	<b>-954</b>

The table presents interest and similar income, interest from the compounding of lease liabilities, and interest and similar expenses excluding the interest cost of employee benefit liabilities.

#### (9) INCOME TAX

The major components of income tax expenses are structured as follows:

€ 000s	2019/20	2018/19
<b>Statement of comprehensive income</b>		
Current tax expense / income	-561	-852
Deferred tax expense / income	8,159	-134
<b>Total</b>	<b>7,598</b>	<b>-986</b>

Current tax expenses include taxes of € -33k for previous periods (2018/19: € 418k).

€ 000s	2019/20	2018/19
<b>Development of net deferred taxes</b>		
Net deferred tax assets and deferred tax liabilities at April 30	1,631	2,123
First-time application of IFRS 9	0	51
<b>Net deferred tax assets and deferred tax liabilities at May 1</b>	<b>1,631</b>	<b>2,174</b>
Currency translation differences	80	7
Company acquisition	0	-705
Deferred taxes recognized in earnings after tax	8,159	-134
Deferred taxes recognized in other comprehensive income	33	289
<b>Net deferred tax assets and deferred tax liabilities at April 30</b>	<b>9,903</b>	<b>1,631</b>

The reconciliation of the income tax charge based on the Austrian corporate tax rate of 25% (2018/19: 25%) with the effective tax rate for the period is as follows:

€ 000s	2019/20	2018/19
Earnings before tax	-35,020	-10,112
Tax expenses / income at 25% tax rate	8,755	2,528
Effect of changes in tax rate	24	20
Divergent foreign tax rates	-40	-44
Tax effects due to divergences in tax assessment base	-300	27
Taxes from prior periods	33	-418
Losses in current year for which no deferred tax assets were recognized	-7,319	-2,786
Non-recognition of deferred taxes / differences due to utilization of deferred taxes not recognized in previous periods	5,935	-567
Other	510	253
<b>Effective tax expenses / income</b>	<b>7,598</b>	<b>-986</b>
<b>Effective tax rate</b>	<b>22%</b>	<b>-10%</b>

The "Other" line item also includes corrections for currency differences. The effective tax rate of 22% (2018/19: -10%) is mainly attributable to the non-recognition of deferred tax assets on current losses.

By assessment notice dated August 16, 2006, the company's application for the specification of a group pursuant to § 9 (8) of the Austrian Corporate Income Tax Act (KSTG 1988) was approved. Since the 2006 assessment, the company has been the group parent; at the balance sheet date, the Group included Wolford Beteiligungs GmbH as one of its members. This company was included as a member of the Group by group and tax-sharing agreement dated April 15, 2008.

Should Wolford Beteiligungs GmbH generate a taxable profit in a given business year, it is required to pay a tax charge to Wolford AG. Should it generate a taxable loss or a loss not eligible for tax sharing, then evidence of the loss is presented. Should Wolford Beteiligungs GmbH generate a taxable profit once again in subsequent years, then the previous loss is offset against such profit.

Upon the termination of the group and tax-sharing agreement, Wolford AG is required to make an adequate payment as settlement for any tax losses or losses not eligible for tax sharing generated by Wolford Beteiligungs GmbH during the period in which the Group was effective.

#### (10) NOTES TO OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Wolford AG recognized an actuarial loss before tax of € 166k in the 2019/20 financial year (2018/19: loss of € 1,234k). Deferred taxes of € 33k are attributable to this loss (2018/19: € 289k). Together with the result of € -181k from currency translation of foreign operations (2018/19: € -194k), this resulted in other comprehensive income of € -294k (2018/19: € -1,139k).

#### (11) EARNINGS PER SHARE / PROPOSED APPROPRIATION OF PROFIT

Earnings per share are calculated by dividing the earnings after tax of € -24,197k (2018/19: € -11,099k) by the weighted average number of common shares excluding time-apportioned treasury stock holdings (2019/20: 6,631,011; 2018/19: 6,320,151). Earnings per share for the 2019/20 financial year amounted to € -4.14 (2018/19: € -1.76). Given this earnings situation, the Management Board will propose to the Annual General Meeting due to be held on September 30, 2020 that no dividend should be paid for the 2019/20 financial year.

The basis for calculating earnings per share is as follows:

	2019/20	2018/19
Weighted average number of shares in circulation	6,719,151	6,408,291
Less average number of treasury stocks	-88,140	-88,140
	<b>6,631,011</b>	<b>6,320,151</b>

### **III Notes to the balance sheet**

#### **(12) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

The development in this line item is presented in detail in the non-current asset schedule.

Total obligations for the purchase of property, plant and equipment amounted to € 37k at the balance sheet date (April 30, 2019: € 80k).

Wolford AG pledged items of property, plant and equipment in connection with its refinancing agreement. These involved property and machinery with residual carrying amounts of € 23,080k (2018/19: € 25,932k) and € 2,359k (2018/19: € 2,768k) respectively.

#### **(13) GOODWILL**

Impairments of € 578k were recognized on goodwill in the 2019/20 financial year (April 30, 2019: € 9k). These were due to the negative current and expected business performance, which led to a reduction in fair values based on the respective values in use.

#### **(14) OTHER INTANGIBLE ASSETS**

The development in this line item is presented in detail in the non-current asset schedule. There were no commitments to purchase intangible assets in the current or previous financial years.

Upon the first-time application of IFRS 16, key money (payments for rental rights) was reclassified to right-of-use assets.

No impairment requirements were identified for intangible assets in the 2019/20 financial year (April 30, 2019: € 96k).

No intangible assets are pledged as security.

#### **(15) NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS**

Non-current financial assets mainly include shares in investment funds that are recognized at fair value through profit or loss pursuant to IFRS 9.

The change in fair value recognized through profit or loss in the 2019/20 financial year amounted to € 14k (2018/19: € 18k).

#### **(16) NON-CURRENT RECEIVABLES AND ASSETS**

The amounts recognized in this line item chiefly involve security deposits.

#### **(17) DEFERRED TAXES**

Deferred tax assets and deferred tax liabilities result from temporary measurement and recognition differences between the carrying amounts recognized in the IFRS financial statements and the corresponding tax base of the respective items.

€ 000s	April 30, 2020		April 30, 2019	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Property, plant and equipment	1,149	16,276	154	36
Intangible assets	1,982	96	0	1,011
Interests in associates	0	1,316	0	0
Inventories	1,192	22	1,095	18
Trade receivables	845	1,028	739	2
Provisions for long-term employee benefits	1,944	13	200	0
Other provisions	55	29	102	7
Liabilities	18,289	2,798	0	0
Other	0	0	161	53
Deferred taxes on loss carryovers and write-downs to fair value	6,025	0	307	0
<b>Deferred tax assets / deferred tax liabilities</b>	<b>31,481</b>	<b>21,578</b>	<b>2,758</b>	<b>1,127</b>
<b>Offset for items due to same tax authority</b>	<b>-20,863</b>	<b>-20,863</b>	<b>-1,127</b>	<b>-1,127</b>
<b>Net deferred tax assets and liabilities</b>	<b>10,618</b>	<b>715</b>	<b>1,631</b>	<b>0</b>

At the balance sheet date, the company had unutilized tax loss carryovers of € 98,899k (2018/19: € 70,505k). Loss carryovers and temporary differences for which no deferred taxes were recognized amounted to € 36,057k (2018/19: € 82,332k).

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
<b>Loss carryovers</b>	<b>98,899</b>	<b>70,505</b>
Due to expire within		
1 year	909	870
2 years	1,133	912
3 years	1,140	1,060
4 years	0	648
5 years	237	0
After 5 years	40	822
<b>Unlimited eligibility to be carried forward</b>	<b>95,439</b>	<b>66,193</b>

## (18) INVENTORIES

Inventories are structured as follows:

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Finished goods and trading goods	22,523	25,847
Work in progress	6,591	4,933
Raw materials and supplies	5,580	5,005
<b>Total</b>	<b>34,694</b>	<b>35,785</b>

Inventories are measured separately by article. This valuation procedure accounts for the different resale characteristics of the Essentials and Trend models, as well as for the age of the respective articles. The existing measurement method has been retained in the financial statements at April 30, 2020. There have been no changes in discounting patterns. Excess stocks still present in the previous year were sold in the normal manner (without sell-offs) or lowered by continually reducing production volumes. Discounts are reported on a monthly basis. Write-downs on inventories amounted to € 2,780k at the balance sheet date (April 30, 2019: € 3,126k). The effect recognized in the income statement amounted to € 346k.

No inventories were pledged as security.

#### (19) TRADE RECEIVABLES

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Trade receivables	7,813	11,353
Impairment losses	-2,377	-2,612
<b>Trade receivables after impairment losses</b>	<b>5.436</b>	<b>8.741</b>

For trade receivables, Level 2 allowances of € 291k (April 30, 2019: € 135k) were recognized due to expected credit losses (ECL Level 2) and Level 3 allowances of € 2,086k were also recognized (April 30, 2019: € 2,477k).

Trade receivables mainly relate to the wholesale and online businesses at Wolford AG. To monitor default risk, customers are structured into these categories in line with their creditworthiness. When determining the recoverability of trade receivables, account is taken of all changes in the creditworthiness of customers from the initial establishment of payment terms through to the balance sheet date. There are no material clusters of credit risks because individual items account for a low share of total receivables and are not correlated.

The payment terms granted vary from customer to customer but nevertheless remain within a customary range. Customer creditworthiness and contractual capacity are checked in advance before entering into any business relationship. Trade receivables are monitored continuously and external service providers are used to collect overdue payments.

In the wholesale business, the risk of receivables default is reduced by concluding credit insurance policies which are subject to a deductible of 10%. The ECLs recognized are based on external ratings. The allowances recognized for receivables in the online business were based on historic default statistics.

A Level 3 allowance is recognized for credit-impaired receivables. Receivables are assigned to this category at the latest upon being handed over to an attorney/debt collector/court.

The allowances recognized on trade receivables developed as follows:

€ 000s	2019/20	2018/19
<b>May 1 (IAS 39)</b>	<b>2,612</b>	<b>678</b>
Conversion to IFRS 9	0	205
<b>May 1 (IFRS 9)</b>	<b>2,612</b>	<b>883</b>
Added (+) / reversed (-)	1,359	1,790
Utilized	-1,593	-62
Currency translation differences	-1	1
<b>April 30</b>	<b>2,377</b>	<b>2,612</b>

The following table presents information about the default risk and the expected credit losses for trade receivables and contract assets at April 30, 2020.

April 30, 2020 in € 000s	Loss rate	Gross carrying amount	Allowance
Wholesale	31.3%	7,594	2,377
ECL receivables	5.3%	5,508	291
Receivables (credit impaired)	100.0%	2,086	2,086
Online	0.0%	219	0
ECL receivables	0.0%	0	0
Receivables (credit impaired)	0.0%	0	0

Receivables of € 1,347k were derecognized due to uncollectibility in the 2019/20 financial year (2018/19: € 251k). A receivable is classified as definitively uncollectible when an attorney, debt collector, or court confirms this to be the case. The amount recognized already accounts for the deduction of compensation received from credit insurance. With respect to trade receivables that are neither impaired nor overdue, there were no indications at the balance sheet date that customers would be unable to meet their contractual obligations.

Since April 14, 2017, a global assignment agreement governing the pledging of receivables at Wolford AG as security to Raiffeisen Bank International AG has been in place. This agreement has been acceded to by UniCredit Bank Austria AG, BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft, and Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft.

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Trade receivables after impairment losses	5,436	8,741
not due	1,726	5,283
less than 30 days	463	1,529
31 - 60 days	994	313
61 - 90 days	711	296
91 - 120 days	458	346
121 - 180 days	721	545
over 181 days	363	430

## (20) NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

On April 9, 2020, Wolford AG signed an agreement concerning the sale of its company property at Wolfordstrasse 1 and 2 in Bregenz. The net proceeds on the sale amount to € 72,001k.

The sale will give rise to an accounting gain of € 47,314k in the 1<sup>st</sup> quarter of the 2020/21 financial year.

Reference is made to the information provided under "Events after the balance sheet date".

## (21) EQUITY

The composition of equity and its development are presented separately in the statement of changes in equity.

### Share capital

Reconciliation of common shares between May 1, 2019 and April 30, 2020:

Number of shares (000s)	2019/20	2018/19
Issued at May 1	6,719,151	5,000,000
Issued in return for cash contribution	0	1,719,151
Issued at April 30 – paid up in full	6,719,151	6,719,151

Share capital consists of 6,719,151 zero par value shares, each of which represents an equal amount in share capital. There are no preference shares or shares with special control rights.

The extraordinary shareholders' meeting held on May 4, 2018 resolved to increase the share capital by € 12,498,227.77 from € 36,350,000 to € 48,848,227.77 by issuing 1,719,151 new common bearer shares.

This capital increase, which involved increasing share capital from € 36,350,000 to € 48,848,227.77 by issuing 1,719,151 new shares, was subsequently executed and entered in the Companies Register. On July 5, 2018, all 1,719,151 new shares were acquired within the subscription offering or by way of oversubscription and allocated. Around 99.6% of the 1,719,151 new shares were acquired by exercising subscription rights. Around 59.3% of the new shares were taken over by Fosun Industrial Holdings Limited in its capacity as subscription beneficiary and in the context of its subscription obligation. The remaining total of around 40.7% of the new shares were subscribed by other subscription beneficiaries or by way of oversubscription.

### Capital reserves

Appropriated capital reserves result from the premiums (less issue costs) on the stock issues in 1995 and 2018. The expenses of € 791k incurred to issue new shares have been deducted.

### Other reserves

No dividend was distributed for the 2018/19 financial year.

**Reserve for actuarial gains/losses**

€ 000s	2019/20	2018/19
May 1	-4,831	-3,886
Actuarial gains and losses in the financial year	-146	-1,234
of which deferred taxes	33	289
April 30	-4,944	-4,831

**Treasury stock**

Wolford AG holds 88,140 treasury stock shares (April 30, 2019: 88,140). There were no movements in treasury stock shares in the 2019/20 financial year. As a result, 1.3% of share capital is held by the company (April 30, 2019: 1.3%).

## **Going concern**

The Wolford Group concluded the financial year with negative earnings after tax of € 27,422k.

Including the sale of the company property in Bregenz, the Wolford Group expects to generate clearly positive earnings in the coming financial year. The transaction was closed in May 2020 and the agreed purchase price of € 72 million was transferred to Wolford AG. Following the repayment of all credit lines due to Austrian banks and of the shareholder loan due to Fosun Fashion Investment Holdings Limited, the company therefore has sufficient liquidity to cover the operating loss budgeted for the coming financial year. Given the impact of COVID-19, in its viability prognosis Wolford AG expects to generate an operating loss in the coming financial year as well; however, it will be possible to cover this with the aforementioned liquidity reserves.

The budgets underlying the viability prognosis for the next 12 months from the balance sheet date on April 30, 2020 account for a year-on-year reduction in revenues by around € 10 million due to COVID-19 (the 4<sup>th</sup> quarter of the previous year was also affected by a COVID-related reduction in revenues). Wolford expects it to be possible to offset this loss of revenues with suitable countermeasures, as a result of which revenues for the next 12 months should approximately match those generated in the past financial year.

Furthermore, the viability prognosis includes extensive restructuring measures. The resultant savings effects will be reflected in part in the coming financial year and in full in subsequent financial years. Most measures are already in implementation.

One residual uncertainty concerning achievement of the budget targets relates to future developments in connection with COVID-19, which currently cannot be foreseen or assessed. Should the stores in Wolford's core markets be required to close once again in the next 12 months, or should there be any significant delay in implementing the restructuring measures, then the existing liquidity reserves may not suffice to cover the resultant liquidity requirements.

From a current perspective, Wolford AG believes that it and the Group will in all probability remain a going concern.

## **(22) FINANCIAL LIABILITIES**

Financial liabilities are structured as follows:

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Loans from banks, variable interest rates from 1.00% to 3.75%	28,346	32,170
(April 30, 2019: 1.00% to 3.75%)		
Loans from Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited (12%)	10,000	0
Loans from banks, fixed interest rates of 4.50%	613	613
(April 30, 2019: 4.50%)		
Loans from Austrian Research Promotion Agency, fixed interest rates of 0.75%	0	161
(April 30, 2019: 0.75%)		
Interest-free loan from the Federal Province of Vorarlberg	24	31
<b>Total</b>	<b>38,983</b>	<b>32,975</b>
of which current	38,983	32,783

Scheduled repayments for financial liabilities have the following maturity structures:

€ 000s	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years
At April 30, 2020	38.983	0	0
At April 30, 2019	32.783	192	0

At April 30, 2020, the fair value of fixed-interest financial liabilities was € 8k higher than cost (April 30, 2019: € 60k).

Collateral for current liabilities is provided by maturity-linked surety commitments issued by the Republic of Austria with refinancing commitments by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft.

Furthermore, upon agreement of the financing arrangement in July 2017 the company provided extensive security (global assignment of all receivables, pledging of machinery and all properties, as well as of intellectual property).

In June 2019, Wolford reached agreement with the financing banks to extend the credit lines through to June 30, 2021. For this period, the financing banks agreed to extend the moratorium on repayments of legacy financing facilities and not to draw on the security. The agreed interest, costs, and regular bank fees will nevertheless be paid.

Furthermore, Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited granted a shareholder's loan of € 10,000k, also with a term until June 30, 2021. Pursuant to the restructuring agreement with the banks, the shareholder's loan could only be repaid prior to this date if a further capital increase of at least € 10,000k had been granted. The interest incurred during the term of the loan is not paid. The restructuring agreement was dissolved following repayment of all bank liabilities upon the end of May 2020.

### (23) PROVISIONS FOR LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS

The provisions for pensions, severance compensation, and anniversary payments are calculated in accordance with the requirements of IAS 19.

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Provisions for pensions	5,163	5,244
Provisions for severance compensation	10,316	10,291
Provisions for anniversary payments	1,952	2,005
<b>Total</b>	<b>17,431</b>	<b>17,540</b>

#### Provisions for pensions and severance compensation

Wolford AG has direct pension obligations based on individual commitments to three former Management Board members. Collective agreements in France require the company to make payments to employees upon retirement. The relevant calculation is based on generally accepted actuarial rules.

Legal requirements entitle employees who joined the Austrian parent company before 2003 to a one-off severance compensation payment if their employment relationship is terminated or when they retire. The amount of these payments depends on the length of service and the employee's wage or salary at the end of employment. In Switzerland, the company is required to make certain

payments to employees on retirement, death, or inability to work. The payments are dependent on the employee's age, number of years worked, salary, and individual contributions. This plan is financed jointly by the employees and the employer, with the obligation being counter-financed by the insurance company Swiss Life by way of qualified insurance policies that serve as plan assets. There are other smaller defined benefit severance compensation plans in Italy, Germany, and Slovenia.

Provisions for pensions developed as follows:

€ 000s	2019/20	2018/2019
Present value of obligation at May 1	5,244	4,718
Interest expenses	81	87
Pension payments	-263	-255
Actuarial gains / losses	101	694
Present value of obligation at April 30	5,163	5,244

Provisions for severance compensation developed as follows:

€ 000s	2019/20	2018/2019
Present value of obligation at May 1	11,197	10,881
Currency translation differences	34	54
Service cost	546	616
Interest expenses	140	105
Severance compensation	-825	-1,051
Actuarial gains / losses	185	592
Present value of obligation at April 30 (gross obligation)	11,277	11,197

The plan assets relating to the provision for severance compensation developed as follows:

€ 000s	2019/20	2018/2019
Fair value of plan assets at May 1	906	798
Currency translation differences	38	39
Contributions received	82	65
Interest income	6	9
Payments made	-26	-57
Actuarial gains / losses	-45	52
Fair value of plan assets at April 30	961	906

The net obligation for severance compensation is structured as follows:

€ 000s	2019/20	2018/2019
<b>Net obligation at May 1</b>	<b>10,291</b>	<b>10,083</b>
Currency translation differences	-4	15
Service cost / contributions received	464	551
Interest	134	96
Payments	.799	.994
Actuarial gains / losses	230	540
<b>Net obligation at April 30</b>	<b>10,316</b>	<b>10,291</b>

Plan assets comprise:

€ 000s	2019/20	2018/2019
<b>Equity investments</b>	<b>455</b>	<b>471</b>
Bonds	118	101
Real estate	256	243
Alternative investments	37	33
Qualified insurance policies	0	0
Liquid funds	95	57
<b>Total plan assets</b>	<b>961</b>	<b>906</b>

The actuarial gains reported for the 2019/20 financial year comprise experience adjustments of € 0k (2018/19: € 397k) and financial adjustments of € 331k (2018/19: € 837k).

Defined benefit payments of € 699k are planned for provisions for pensions and severance compensation in the coming 2020/21 financial year (2018/19: € 936k).

#### Provision for anniversary payments

The provision for anniversary payments developed as follows:

€ 000s	2019/20	2018/2019
<b>Present value of obligation at May 1</b>	<b>2,005</b>	<b>2,130</b>
Service cost	92	113
Interest expenses	25	38
Anniversary payments	-118	-48
Actuarial gains / losses	-52	-228
<b>Present value of obligation at April 30</b>	<b>1,952</b>	<b>2,005</b>

Defined benefit payments for anniversary obligations have been budgeted at € 197k for the 2020/21 financial year (2019/20: € 72k).

**Provisions for retirement, severance compensation, and anniversary payments**

The actuarial gains and losses result from changes in experience adjustments and changes in financial assumptions and are reported under other comprehensive income for retirement and severance compensation provisions and under personnel expenses for anniversary payment provisions.

The following sensitivities have been determined for the Austrian share of defined benefit obligations (which, at € 15,930k, entail the predominant share of the total obligations of € 17,431k):

€ 000s	2019/20		2018/19	
	Increase	Decrease	Increase	Decrease
Discount rate (1% change)	-1,658	1,988	-1,753	2,110
Future wage and salary increases (1% change)	1.146	.999	1,244	-1,078
Future pension increases (1% change)	727	-601	749	-617

Service cost is reported under "Expenses for severance compensation and pensions" (provision for severance compensation and pensions) or under "Wages" and "Salaries" (provision for anniversary payments), while interest expenses are included under "Interest on employee benefits".

The average remaining term of the anniversary obligations amounts to 9.3 years (2018/19: 9.6 years). The average remaining term of the pension obligations amounts to 13.3 years (2018/19: 13.5 years). The average remaining term of the severance compensation obligations amounts to 11.0 years (2018/19: 11.6 years).

#### (24) OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

Other non-current liabilities are structured as follows:

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Government grant for Slovenia project	732	768
Other	162	157
<b>Total</b>	<b>894</b>	<b>925</b>

The construction of the production facility in Slovenia was subsidized with a grant that is being written back by way of depreciation and amortization and expenses (personnel expenses).

## (25) OTHER NON-CURRENT PROVISIONS

Provisions for onerous contracts were recognized as non-current provisions at an amount of € 1,907k for the risk of losses on impending transactions in connection with rental agreements in the US, Canada, Asia, and Europe. The classification of these items as non-current provisions was based on the terms of the respective rental agreements. The agreements have maturities ranging from May 1, 2020 to April 30, 2028. In the 2019/20 financial year, the non-current provisions for impending losses were deducted as appropriate from the right-of-use assets.

€ 000s	Balance at May 1, 2019	Currency translation differences		Utilized	Reversed	Reclassified	Balance at April 30, 2020
Non-current provisions for impending losses	1,907	0	0	0	0	-1,907	0
Total	1,907	0	0	0	0	-1,907	0

## (26) CURRENT PROVISIONS

Other material provisions recognized in accordance with IAS 37 developed as follows:

€ 000s	Balance at May 1, 2019	Currency translation differences		Utilized	Reversed	Added	Reclassified	Balance at April 30, 2020
Staff	1,776	12	-523	-482	1,447	0	0	2,230
Advertising	121	1	-42	0	24	0	0	104
Impending losses	291	0	0	0	0	-291	0	0
Other	1,257	-57	-1,200	0	2,023	0	0	2,023
Total	3,445	-44	-1,765	-482	3,494	-291	0	4,357

Employee benefit provisions mainly include provisions for variable salary components and for measures planned in the course of restructuring the Wolford Group.

The provisions for impending losses relate to rental agreements in the US, Canada, Asia, and Europe.

Among other items, other provisions include outstanding compensation for the Supervisory Board and publication-related expenses.

## (27) OTHER CURRENT LIABILITIES

Other current liabilities are structured as follows:

€ 000s	April 30, 2020	April 30, 2019
Outstanding vacation entitlement	1,809	1,793
Liabilities to tax authorities	2,196	1,366
Special payments	2,149	1,773
Other accrued payments	3,610	3,137
Interest accruals	1,019	0
Liabilities for social security	2,382	1,091
Overtime	245	243
Other	323	709
<b>Total</b>	<b>13,733</b>	<b>10,112</b>

## (28) CONTRACT ASSETS AND CONTRACT LIABILITIES

Contract assets include deferrals of € 101k relating to grants provided to retailers to enable them to acquire the shop fittings typical to Wolford AG (2018/19: € 156k).

The contract liabilities recognized pursuant to IFRS 15 include voucher-related liabilities of € 946k (2018/19: € 930k) and deferrals of € 508k for revenue bonuses not yet disbursed and customer returns (2018/19: € 405k).

## (29) CONTINGENT LIABILITIES

The company has issued rental guarantees totaling € 2,436k (2018/19: € 2,943k) and other guarantees of € 124k (2018/19: € 124k).

## IV. Notes to the cash flow statement

The cash flow statement of the Wolford Group shows the changes in cash and cash equivalents resulting from cash-effective transactions during the period under report. Consistent with IAS 7, the cash flows are broken down by origin and use and separately for operating activities and for investing and financing activities. The inflows and outflows of funds from operating activities are derived indirectly based on the Group's annual net income. By contrast, the cash flows from investing and financing activities are calculated directly based on the respective inflows and outflows.

Financial funds (cash and cash equivalents) correspond to the relevant balance sheet line items and include credit balances at banks, demand deposits at banks, and other financial funds. Current account overdraft facilities are presented under current financial liabilities in the balance sheet.

The implications of exchange range movements for cash and cash equivalents related to the subsidiaries in the US, the UK, Asia, Scandinavia, and Switzerland.

Non-cash income and expenses relate in particular to unrecognized foreign exchange gains and losses.

### Flow of funds from financing activities in respect of financial liabilities and related assets

€ 000s	May 1, 2018	Cash flow	April 30, 2019	May 1, 2019	Addition to				April 30, 2020
					Interest (non- cash)	right-of- use assets (non-cash)	Cash flow	Other (non- cash)	
Non-current financial liabilities	192	0	192	192	0	0	-192	0	0
Current financial liabilities	33,888	-1,106	32,782	32,782	0	0	6,201	0	38,983
Lease liabilities	0	0	0	70,286	-3,959	7,143	-17,799	2,447	61,142
<b>Total financial liabilities</b>	<b>34,080</b>	<b>-1,106</b>	<b>32,974</b>	<b>103,260</b>	<b>-3,959</b>	<b>7,143</b>	<b>-11,790</b>	<b>2,447</b>	<b>100,125</b>

The movements in non-current and current financial liabilities are presented in the cash flow statement. Other non-cash movements mainly relate to disposals of lease liabilities in connection with the retirement of right-of-use assets in the current financial year, as well as to exchange rate items.

Due to exchange rate translation, the changes in those balance sheet line items that are presented in the cash flow statement cannot be derived directly from the balance sheet.

## V. Financial instruments

### FINANCIAL RISK MANAGEMENT

#### Objectives and methods of financial and capital management

The objective of financial risk management is to record and assess uncertain factors that could impact negatively on the company's business performance. The most important objective of Wolford's financial and capital management is to ensure sufficient liquidity at all times to enable the Group to offset seasonal fluctuations customary to its sector and finance its further strategic growth.

Due to its use of financial instruments, the Wolford Group is exposed in particular to the following risks:

- Capital risk
- Credit and default risk
- Interest rate risk
- Currency risk
- Liquidity risk

The Group does not have any material clusters of risks.

Major primary financial liabilities include bank loans, overdrafts, and trade payables. The main purpose of these financial liabilities is to finance the Wolford Group's business activities. Wolford has a variety of financial assets, such as trade receivables, credit balances at banks, cash on hand, and short-term investments directly relating to its business activities.

Wolford was not party to any hedge transactions either in the previous year or in the year under report.

### **Capital risk management**

The primary objective of capital risk management is to minimize the company's financing costs by maintaining a high equity ratio and a sound credit rating and thereby limit any negative effects on earnings.

In the 2019/20 financial year, the Management Board of the Wolford Group introduced new restructuring measures. These are intended to sustainably improve the company's cost structure, help it return to profitability, and thus increase its equity base.

The key indicator used in the Group's capital risk management is the gearing ratio, which presents the ratio of net debt to equity. Net debt is defined as non-current and current financial liabilities less non-current financial assets and cash and cash equivalents. The development in this key figure in recent years is presented in the following table:

%	April 30, 2020	April 30, 2019	April 30, 2018	April 30, 2017
Gearing	>100%	45.9%	88.8%	69.7%

Due to the negative business performance, the gearing ratio deteriorated to > 100% at the balance sheet date on April 30, 2020.

### **Credit and default risk management**

The Wolford Group only concludes business transactions with creditworthy partners and checks the creditworthiness of new customers, particularly in its wholesale business. Furthermore, trade receivables are continuously monitored and default risk is limited by credit insurance. By changing credit insurer, Wolford was able to reduce the deductible charged for insured receivables from 15% to 10% in the financial year under report.

Wolford does not have any credit insurance for receivables relating to its proprietary online business. In view of this, the company works together with an external credit check provider. This way, the creditworthiness of customers can be checked when they place their orders. Furthermore, incoming orders are continually monitored and checked by the relevant online shop managers.

### **Interest rate risk management**

The following table shows the sensitivity of the interest result stated in the income statement, and accordingly in equity, to changes in the interest rates on floating-rate financial liabilities. The sensitivity refers to an interest rate change of +/- 0.5 percentage points:

€ 000s	2019/20	2018/19
Interest rate risk	+/- 224	+/- 191

Reference is made to Note 22 for the sensitivity of employee benefit provisions to interest rate movements.

### **Exchange rate risk management**

Exchange rate risk refers to the risk of fluctuations arising in the value of financial instruments due to changes in exchange rates. This risk exists when transactions are handled in currencies other than the company's functional (local) currency.

In the past, exchange rate risks arising from existing foreign currency receivables and planned revenues were partly hedged by the group treasury department using forward exchange contracts and options. The company did not have any hedges in the 2019/20 financial year. The exchange rate risks relating to existing foreign currency receivables and planned revenues are monitored by the group treasury department on a monthly basis in the context of its liquidity planning.

The following table shows the sensitivity of earnings before tax to exchange rate movements of +/- 10 percent in the transaction currency based on the carrying amounts of the assets and liabilities held by the Wolford Group:

€ 000s for currency	2019/20	2018/19
USD	+625 / -512	+689 / -564
GBP	+21 / -17	+275 / -225
CHF	+13 / -11	+52 / -43
HKD	+301 / -246	+204 / -167
CNY	+486 / -189	+337 / -276

### **Liquidity risk management**

At the Wolford Group, liquidity risks are managed and financial risks monitored by a central treasury department. This department compiles monthly liquidity forecasts for the overall Group and reports to the Management Board on the current financial status. On May 28, 2020, the Blum Group transferred the agreed purchase price of around € 72 million to Wolford AG (transaction closing). In the same move, Wolford AG repaid all outstanding credit lines owed to its financing Austrian banks, amounting to around € 33 million. Furthermore, Wolford AG also redeemed the shareholder loan of € 10 million granted by Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited with interest of € 1.1 million. Further information can be found in Note 22 (Financial liabilities).

The aim is to ensure sufficient liquidity at all times by concluding appropriate credit lines with banks, continuously monitoring forecast and actual cash flows, and coordinating the maturity profiles of financial assets and liabilities.

The following table is based on the undiscounted cash flows (interest and principal) of financial liabilities shows the contractual terms of the financial liabilities held by the Wolford Group:

€ 000s	Carrying amount April 30, 2020	Cash flows 2020/21	Cash flows 2021/22 to 2024/25	Cash flows 2025/26 and later
Financial liabilities – interest-bearing	38,959	38,959	0	0
Financial liabilities – non-interest-bearing	24	24	0	0
Lease liabilities	61,142	0	0	0
Trade payables	8,368	8,368	0	0
Other financial liabilities	894	0	894	0
<b>Total</b>	<b>109,386</b>	<b>47,350</b>	<b>894</b>	<b>0</b>

€ 000s	Carrying amount April 30, 2019	Cash flows 2019/20	Cash flows 2020/21 to 2023/24	Cash flows 2024/25 and later
Financial liabilities – interest-bearing	32.944	32.924	211	0
Financial liabilities – non-interest-bearing	31	0	31	0
Trade payables	6.622	6.622	0	0
Other liabilities	866	709	157	0
<b>Total</b>	<b>40.463</b>	<b>40.255</b>	<b>399</b>	<b>0</b>

At April 30, 2020, 100% of existing credit lines had been drawn down (April 30, 2019: 100%).

#### Primary financial instruments

The primary financial instruments held by the Wolford Group are reported in the balance sheet. On the asset side, these include securities, cash and cash equivalents, trade receivables, and other receivables. On the liabilities side, they involve trade payables, other liabilities, and interest-bearing financial liabilities. The carrying amounts of the primary financial instruments reported in the balance sheet are largely equivalent to their fair values. The amounts recognized also represent the maximum creditworthiness and default risks as no offsetting agreements are in place.

#### Fair value

Due to the short-term nature of the assets and liabilities involved, the carrying amounts of cash holdings, current financial funds, receivables and other assets, trade payables, and current liabilities can be regarded as reasonable estimates of their respective fair values.

April 30, 2020 € 000s	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Non-current assets</b>			
Non-current financial assets	1,297	0	0
<b>Total</b>	<b>1,297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

April 30, 2019			
€ 000s	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Non-current assets</b>			
Non-current financial assets	1,283	0	0
<b>Total</b>	<b>1,283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

The following hierarchy is used to determine and report the fair values of financial instruments in line with the respective valuation method:

Level 1: Listed prices for identical assets or liabilities on active markets

Level 2: Input factors other than listed prices that are observable for assets and liabilities either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices)

Level 3: Input factors for assets and liabilities that are not based on observable market data.

The financial assets reported in Level 1 include publicly listed investment fund shares. No items were reclassified between Levels 1 and 3 in the 2019/20 financial year.

The cost, fair values, and carrying amounts of non-current securities are as follows:

		Fair value	
April 30, 2020		=	Recognized gains / losses
€ 000s	Cost	carrying amount	
<b>Non-current securities</b>			
Investment fund shares	1,398	1,297	-101
<b>Total</b>	<b>1,398</b>	<b>1,297</b>	<b>-101</b>

		Fair value	
April 30, 2019		=	Recognized gains / losses
€ 000s	Cost	carrying amount	
<b>Non-current securities</b>			
Investment fund shares	1,398	1,283	-115
<b>Total</b>	<b>1,398</b>	<b>1,283</b>	<b>-115</b>

#### Carrying amounts and fair values of financial instruments based on measurement criteria, maturities, and classes

The following table shows the reconciliation of the carrying amounts of financial instruments with IFRS 9 measurement categories:

April 30, 2020 in € 000s	IFRS 9 measurement category	Carrying amount	Fair value	Current	Non-current
Cash and cash equivalents	AC	4,519	4,519	4,519	0
Trade receivables	AC	5,719	5,719	5,719	0
Other receivables and assets	AC	5,997	5,997	4,250	1,747
Non-current financial assets	FVPL	1,297	1,297	0	1,297
<b>Total financial assets</b>		<b>17,532</b>	<b>17,532</b>	<b>14,488</b>	<b>3,044</b>
Trade payables	AC	8,368	8,368	8,368	0
Current financial liabilities	AC	38,983	38,983	38,983	0
Non-current financial liabilities	AC	0	0	0	0
Other financial liabilities	AC	894	894	0	894
<b>Total financial liabilities</b>		<b>48,245</b>	<b>48,245</b>	<b>47,351</b>	<b>894</b>

April 30, 2019 in € 000s	IFRS 9 measurement category		Carrying amount	Fair value	Current	Non-current
Cash and cash equivalents	AC		12,068	12,068	12,068	0
Trade receivables	AC		8,741	8,741	8,741	0
Other receivables and assets	AC		4,645	4,645	2,923	1,722
Non-current financial assets	FVPL		1,283	1,283	0	1,283
<b>Total financial assets</b>			<b>26,737</b>	<b>26,737</b>	<b>23,732</b>	<b>3,005</b>
Trade payables	AC		6,622	6,622	6,622	0
Current financial liabilities	AC		32,783	32,843	32,843	0
Non-current financial liabilities	AC		192	192	0	192
Other financial liabilities	AC		866	866	709	157
<b>Total financial liabilities</b>			<b>40,463</b>	<b>40,523</b>	<b>40,174</b>	<b>349</b>

The methods and assumptions used to calculate fair values are as follows: Due mainly to their short terms, cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and assets, trade payables, and other financial liabilities approximate very closely to their carrying amounts. Wolford therefore assumes that the carrying amounts represent a suitable approximation of the respective fair values.

**Net results by class**

2019/20 € 000s						Total through profit or loss
	From interest	From other	From subsequent measurement at fair value	From impairment	From disposal	
Cash and cash equivalents (AC)	24	0	0	0	0	24
Trade receivables (AC)	0	0	0	-1,359	0	-1,359
Assets measured at fair value through profit or loss (FVPL)	0	0	14	0	0	14
Financial liabilities (AC)	-2,198	-170	0	0	0	-2,368
<b>Net results</b>	<b>-2,174</b>	<b>-170</b>	<b>14</b>	<b>-1,359</b>	<b>0</b>	<b>-3,689</b>

2018/19 € 000s						Total through profit or loss
	From interest	From other	From subsequent measurement at fair value	From impairment	From disposal	
Cash and cash equivalents (AC)	180	0	0	0	0	180
Trade receivables (AC)	0	0	0	-1,790	0	-1,790
Assets available for sale (AfS)	0	20	18	0	0	0
Financial liabilities (AC)	-1,058	-76	0	0	0	-1,134
<b>Net results</b>	<b>-878</b>	<b>-56</b>	<b>18</b>	<b>-1,790</b>	<b>0</b>	<b>-2,706</b>

## VI. OTHER DISCLOSURES

### EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

On April 9, 2020, Wolford AG signed a contract with the Blum Group concerning the sale of the company property at Wolfordstrasse 1 and 2 in Bregenz. Wolford AG simultaneously agreed to let the space required for its headquarters, innovation and product development, and production activities from the buyer on a long-term basis. The letting relationship began on May 1, 2020 and is due to expire, without separate notification of termination required, after seven years, i.e. on April 30, 2027. A rent-free period has been agreed for the period from May 1, 2020 to December 31, 2020. This exemption nevertheless does not cover current operating expenses and current public levies. This transaction was closed after the balance sheet date on April 30, 2020. Based on the letting agreement thereby concluded, the Group will in future be obliged to make rental payments of around € 11.6 million by the end of the contractual term on April 30, 2027.

On May 28, 2020, the Blum Group transferred the agreed purchase price of around € 72 million to Wolford AG (transaction closing). In the same move, Wolford AG repaid all outstanding credit lines owed to its financing Austrian banks, amounting to around € 33 million. As a result, the restructuring agreement concluded with the banks in the previous year was also rescinded. Furthermore, Wolford AG also redeemed the shareholder loan of € 10 million granted by Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited with interest of € 1.1 million. Further information can be found in Note 22 (Financial liabilities).

The Wolford Group was severely affected by the impact of the COVID-19 crisis in the 4<sup>th</sup> quarter of the 2019/20 financial year already and had to gradually close numerous stores due to the lockdown. The implications for the Group are still significant after the balance sheet date and stores in various countries (except China) were only permitted to reopen from May 2020 onwards, and that in accordance with local restrictions in individual countries.

Reference is made to the detailed information provided about the relevant implications in the "Opportunity and risk management" section of the Management Report.

By notification dated June 10, 2020, the Austrian Financial Market Supervisory Authority (FMA) initiated a review of Wolford's half-year financial reporting as of October 31, 2019 in accordance with § 2 (1) No. 1 of the Austrian Financial Reporting Supervision Act. This review had not been completed upon the preparation of these consolidated financial statements as of April 30, 2020.

Apart from this, no other events with the potential to significantly influence the asset, financial, and earnings position of the Wolford Group have occurred since the balance sheet date.

### RELATED PARTY TRANSACTIONS

None of the Supervisory Board members maintains any business or personal relationships with the company or its Management Board which could provide grounds for a material conflict of interests and would therefore be of a nature to influence the conduct of the respective Supervisory Board member. The company did not maintain business relationships with any member of the Supervisory Board in the 2019/20 financial year.

As of February 1, 2019, the Wolford Group entered into a business relationship with Fosun Fashion Brand Management (FFBM) in order to reinforce and extend its market presence in China. FFBM is a subsidiary of Fosun Fashion Group (and thus a company subject to significant influence) and acts on behalf of Wolford as a full-service provider focusing on sales and marketing. As well as extending market access, FFBM is also responsible for the operative management of all wholesale and retail channels, as well as for online retail. The contract between FFBM and Wolford was concluded

on customary market terms, including a fixed monthly payment and performance-based commission for each distribution channel (retail, wholesale, online).

In June 2019, Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited granted a shareholder's loan of € 10,000k. This loan charges interest at 12% p.a. and has a term through to June 30, 2021. The interest rate thereby agreed for a subordinate loan in the company's current situation is deemed to be customary to the market, a view also confirmed by an external market study.

The ultimate beneficial owner of Fosun Fashion Brand Management (FFBM) is Mr. Guangchang Guo, who is also the ultimate beneficial owner of FFG Wisdom (Luxembourg) S.à.r.l., which owns 58.45% of the shares in Wolford.

#### INFORMATION ON THE MANAGEMENT AND SUPERVISORY BOARD

2019/20 in € 000s	Remuneration	Severance compensation	Pensions	Total
Expenses for members of the Management Board	351	0	0	351
of which variable	50	0	0	50
Former members of the Management Board	503	279	0	782
<b>Total</b>	<b>854</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>1,133</b>

2018/19 in € 000s	Remuneration	Severance compensation	Pensions	Total
Expenses for members of the Management Board	728	0	0	728
of which variable	0	0	0	0
Former members of the Management Board	0	0	116	116
<b>Total</b>	<b>728</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>844</b>

A provision of € 164k was recognized for Supervisory Board compensation in the 2019/20 financial year (2018/19: € 200k). This amount corresponds to the total expenses expected for Supervisory Board compensation for the 2019/20 financial year. No advances were disbursed in the 2019/20 financial year and the company does not bear any liability for members of the Management and Supervisory Boards. There were no off-balance-sheet transactions.

The members of the Management Board in the 2019/20 financial year were:

Andrew Thorndike, Chief Operating Officer (since October 1, 2019)

Silvia Azzali, Chief Commercial Officer

Axel Dreher, Chief Executive Officer (until October 31, 2019)

Brigitte Kurz, Chief Financial Officer (until October 31, 2019)

The members of the Supervisory Board in the 2019/20 financial year were:

Dr. Junyang Shao, Chairwoman (since extraordinary shareholders' meeting on May 4, 2018)  
Thomas Dressendörfer, Deputy Chairman (since extraordinary shareholders' meeting on May 4, 2018, reappointed at the AGM on September 13, 2018)  
Yun Cheng, member (since the AGM on September 13, 2018)  
Dr. Prof. Matthias Freise, member (since the AGM on September 26, 2019)  
Birgit G. Wilhelm, member (until the AGM on September 26, 2019)

The Staff Council's representatives on the Supervisory Board were:

Anton Mathis  
Christian Medwed

The terms of office of the Supervisory Board members and the composition of the Supervisory Board committees are presented in the Corporate Governance Report.

The Management Board of Wolford AG approved the consolidated financial statements for submission to the Supervisory Board on July 20, 2020. The Supervisory Board is required to perform its own review of the consolidated financial statements and to declare whether it has approved them.

# Declaration by the Management Board of Wolford AG pursuant to § 124 (1) No. 3 BörseG

We hereby confirm to the best of our knowledge that the consolidated financial statements as of April 30, 2020 give a true and fair view of the asset, liabilities, financial position, and profit or loss of the Group as required by the applicable accounting standards and that the group management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal risks and uncertainties the Group faces.

We confirm to the best of our knowledge that the separate financial statements as of April 30, 2020 give a true and fair picture of the assets, liabilities, financial position, and profit or loss of the parent company as required by the applicable accounting standards and that the management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the company, together with a description of the principal risks and uncertainties the company faces.

Bregenz, July 20, 2020



Andrew Thorndike  
COO

Responsible for Product Development,  
Supply Chain Management, Finance, Legal,  
Investor Relations, IT, and HR

Silvia Azzali  
CCO

Responsible for Sales &  
Merchandising, Marketing, and  
Design

# AUDITOR'S REPORT \*)

## REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### AUDIT OPINION

We have audited the consolidated financial statements of

**Wolford Aktiengesellschaft, Bregenz**

and of its subsidiaries (the Group) comprising the consolidated statement of financial position as of April 30th, 2020, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the fiscal year then ended and the notes to the consolidated financial statements.

Based on our audit the accompanying consolidated financial statements were prepared in accordance with the legal regulations and present fairly, in all material respects, the assets and the financial position of the Group as of April 30th, 2020 and cashflows and its financial performance for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by EU, and the additional requirements under Section 245a Austrian Company Code UGB.

### BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with the regulation (EU) no. 537/2014 (in the following "EU regulation") and in accordance with Austrian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those regulations and standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Austrian General Accepted Accounting Principles and professional requirements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### MATERIAL UNCERTAINTY RELATED TO GOING CONCERN

We refer to section 21 in the notes (Equity) and section outlook and goals in management report, where management explains, that Wolford Aktiengesellschaft is showing a negative income after tax in the amount of KEUR -27.422 as of April 30th, 2020 and that the going concern premises of the group is dependent on the fulfillment of measures defined in the going concern prognosis, especially the achievement of increasing sales and reducing costs. Furthermore, we refer to notes concerning subsequent events in relation to the sale of the headquarter in Bregenz, from which an inflow of liquidity in the amount of MEUR 72 to Wolford Aktiengesellschaft was received in May 2020. Should the group not be able to fulfill planned measures successfully respectively if an additional need of liquidity resulting from this fact could not be ensured, this would lead to significant doubts of Wolford Aktiengesellschaft and the group would not be able to settle its assets and liabilities accounted for in the financial statements as of April 30th, 2020. Our opinion is not modified in respect of this matter.

## KEY AUDIT MATTERS

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the fiscal year. In addition to section significant doubts in terms of going concern these matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We considered the following matters as key audit matters for our audit:

1. First-time adoption of "International Financial Reporting Standard 16 – Leases"
2. Valuation of tangible and intangible assets
  1. First-time adoption of "International Financial Reporting Standard 16 – Leases"

### Description

Wolford Aktiengesellschaft implemented the new standard on leases "International Financial Reporting Standard 16 – Leases" (IFRS 16) as of May 1st, 2019 using the modified retrospective approach in accordance with the transitional provisions. Wolford Aktiengesellschaft recorded right-of-use assets of MEUR 76,1 and lease liabilities of MEUR 70,3 (thereof short-term MEUR 18,3) as of May 1st, 2019.

Wolford Aktiengesellschaft shows the following amounts of right-of-use assets (MEUR 61,7), short-term lease liabilities (MEUR 15,0) and long-term lease liabilities (MEUR 46,1) in its consolidated financial statements as of April 30th, 2020.

Wolford Aktiengesellschaft's disclosures about leases and the first-time application of IFRS 16 are included in Note I.1 Accounting Principles (section IFRS 16 – Leases) in the consolidated financial statements.

We considered the first-time adoption of IFRS 16 as a key audit matter as the related opening balance amounts and their updating throughout the short financial year are significant and the process for assessing the impact and implementing the standard itself is complex and requires judgment, especially regarding the assessment of possible options to extend or terminate a contract when determining the lease term and the incremental borrowing rate.

### How our audit addressed the matter

- Regarding the initial application of IFRS 16 as of May 1st, 2019, we evaluated the Wolford Aktiengesellschaft Group's process for assessing the impact and implementing the new standard.
- Assessment of the design and effectiveness of the controls implemented by the management for the correct application of the new standard.
- We challenged the key accounting estimates and judgements made under IFRS 16 (mainly assessment of possible options to extend or terminate a contract when determining the lease term, incremental borrowing rate).
- We performed substantive audit procedures to corroborate the results of the design and implementation assessment of controls over IFRS 16 related processes and IT systems, especially regarding the complete and appropriate recording of the leases in the opening balance and

additions during the financial year as well as their updating throughout the short financial year based on a sample selection of individual leasing contracts and

- Finally, we also evaluated the adequacy of disclosures made regarding the initial application of IFRS 16.

## 2. Valuation of long term tangible and intangible assets

### Description

Wolford Aktiengesellschaft shows tangible assets in the amount of MEUR 72,6, goodwill and other intangible assets in the amount of MEUR 1,8 in its consolidated financial statements as of April 30th, 2020. Right-of-use assets from leases within long term tangible assets amount to MEUR 61,7.

In course of the annual impairment test according to IAS 36 management has to do significant accounting estimates in the assessment if there is requirement of an impairment respectively in assessing the amount of an impairment. The main risk is estimation of future cashflows and discount rates in assessing of the recoverable amount.

Wolford Aktiengesellschaft's disclosures about long term tangible and intangible assets are included in Note I.3 (Accounting and valuation methods) and Note II.7 (Impairments) in the consolidated financial statements.

### How our audit addressed the matter

- Audit of definition of the assignment of assets and liabilities to cash generating units through comparison with management reportings
- Evaluation of design and conception of processes regarding evaluation of impairment requirements in consideration with right-of-use assets according to IFRS 16
- Audit of used method and mathematical accuracy of provided evidence and calculations as well as audit if used discount rates seemed reasonable through internal experts
- Inspections of consistency of used planning evidence with assumptions in the updated going concern prognosis as well as analysis and plausibility check of significant assumptions to ensure reasonableness of this plans
- Evaluation of quality in planning through plan to actual comparison of past and current developments through COVID-19
- Evaluation of reasonableness of disclosures concerning impairment tests as well as assumptions used in the impairment tests

### **OTHER MATTER PARAGRAPH**

The financial statements of Wolford Aktiengesellschaft for the year ended April 30th, 2019 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on July 8th, 2019.

## RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND OF THE AUDIT COMMITTEE FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, and the additional requirements under Section 245a Austrian Company Code UGB for them to present a true and fair view of the assets, the financial position and the financial performance of the Group and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

## AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU regulation and in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the EU regulation and in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw

attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

### COMMENTS ON THE MANAGEMENT REPORT FOR THE GROUP

Pursuant to Austrian Generally Accepted Accounting Principles, the management report for the Group is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and as to whether the management report for the Group was prepared in accordance with the applicable legal regulations.

Management is responsible for the preparation of the management report for the Group in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles.

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing for the audit of the management report for the Group.

#### *Opinion*

In our opinion, the management report for the Group was prepared in accordance with the valid legal requirements, comprising the details in accordance with Section 243a Austrian Company Code UGB, and is consistent with the consolidated financial statements.

*Statement*

Based on the findings during the audit of the consolidated financial statements and due to the thus obtained understanding concerning the Group and its circumstances no material misstatements in the management report for the Group came to our attention.

*Supplement*

Concerning significant doubts in terms of going concern we refer to section economic environment and analysis of income and balance sheet in the management report. Furthermore, we refer to section outlook and goals in the management report, stating the expected development of the group, the explanations concerning significant risks in the management report und explanations in notes concerning going concern assumptions of the entity in section equity / going concern in the notes.

## OTHER INFORMATION

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements, the management report for the Group and the auditor's report thereon. The annual report is estimated to be provided to us after the date of the auditor's report. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information, as soon as it is available, and, in doing so, to consider whether - based on our knowledge obtained in the audit - the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or otherwise appears to be materially misstated.

## ADDITIONAL INFORMATION IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 10 EU REGULATION

We were elected as auditor by the ordinary general meeting at September 25th, 2019. We were appointed by the Supervisory Board on December 6th, 2019. We are auditors without cease since fiscal year 2019/20.

We confirm that the audit opinion in the Section "Report on the consolidated financial statements" is consistent with the additional report to the audit committee referred to in article 11 of the EU regulation.

We declare that no prohibited non-audit services (article 5 par. 1 of the EU regulation) were provided by us and that we remained independent of the audited company in conducting the audit.

## **RESPONSIBLE AUSTRIAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT**

The engagement partner is Johanna Hobelsberger-Gruber, Certified Public Accountant.

Linz, July 20th, 2020

Ernst & Young

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber mp  
Certified Public Accountant

ppa DI (FH) Hans Eduard Seidel mp  
Certified Public Accountant

---

\*) This report is a translation of the original report in German, which is solely valid. Publication or sharing with third parties of the consolidated financial statements together with our auditor's opinion is only allowed if the consolidated financial statements and the management report for the Group are identical with the German audited version. This audit opinion is only applicable to the German and complete consolidated financial statements with the management report for the Group. Section 281 paragraph 2 UGB (Austrian Company Code) applies to alternated versions.

**Wolford AG**

# **LAGEBERICHT für das Geschäftsjahr 2019/20**

## **GESCHÄFTSVERLAUF, GESCHÄFTSERGEBNIS UND LAGE DES UNTERNEHMENS**

Die Wolford AG erzielte im Geschäftsjahr 2019/20 einen Umsatz von 64,68 Mio. €. Er lag damit um 16,4 % unter dem Vergleichswert des Vorjahres (77,38 Mio. €).

Die sonstigen betrieblichen Erträge beliefen sich auf 2,2 Mio. € (Vorjahr: 5,4 Mio. €). Zum Großteil resultieren diese aus der Auflösung von Rückstellungen 0,6 Mio € (Vorjahr: 1,2 Mio €).

Im Geschäftsjahr 2019/20 konnte der Vorratsbestand weiter abgebaut werden: im Vergleich zum Vorjahr sank der Bestand um 2,6 Mio. € auf 23,0 Mio. €. Der Materialaufwand sank um 2,5 Mio. € auf 24,4 Mio. €.

Der Personalaufwand reduzierte sich um 0,1 Mio. € auf 35,2 Mio. € (Vorjahr: 35,3 Mio. €). Die Höhe des Personalaufwandes ist zum einen auf die Bildung von Abfertigungsrückstellungen aufgrund von Restrukturierungsmaßnahmen sowie aus Abfertigungszahlungen an ehemalige Vorstände zurückzuführen. Dies resultierte zu einem großen Anteil aus Abfertigungen und Rückstellungen basierend auf dem Abbau und der Harmonisierung von Funktionen am Standort in Bregenz. Der Beschäftigtenstand betrug zum 30. April 2020 500 (Vorjahr: 527) Vollzeitmitarbeiter davon 128 (Vorjahr: 129) Arbeiter, 359 (Vorjahr: 378) Angestellte und 13 Lehrlinge (Vorjahr: 20), was einer weiteren Reduktion von 27 Vollzeitmitarbeitern entspricht.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen beliefen sich auf 3,8 Mio. € (Vorjahr: 4,3 Mio. €). Die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betrugen 0,5 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen reduzierten sich um 0,5 Mio € auf 25,9 Mio. € (Vorjahr: 26,4 Mio. €) im Vergleich zum Vorjahr. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzten sich zum großen Teil aus Marketingkosten (5,2 Mio. €), Rechts- und Beratungskosten (5,6 Mio. €), Aufwand B2C (3,2 Mio. €), EDV-Kosten (2,8 Mio. €) und Mieten (1,6 Mio. €) zusammen.

Das operative Ergebnis (EBIT) verschlechterte sich gegenüber dem Vorjahr – unter dem Einfluss der COVID-19-Pandemie – um 12,6 Mio. € auf -25,9 Mio. €.

Das Finanzergebnis verschlechterte sich auf -4,5 Mio. € (Vorjahr: 3,0 Mio. €). Dies ist vor allem auf die Verluste aus der Abschreibung von Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen

zurückzuführen, sowie auf Zinsabgrenzungen für das gewährte Gesellschafterdarlehen der Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited.

Somit ergibt sich ein Ergebnis vor Steuern von -30,5 Mio. € nach -10,4 Mio. € im Vorjahr. Die Ertragsteuern belaufen sich auf 5,9 Mio. € (Vorjahr: -0,2 Mio. €). Das Ergebnis nach Steuern verschlechterte sich um -14,0 Mio. € auf -24,5 Mio. € (Vorjahr: -10,5 Mio. €).

Das Anlagevermögen zum Stichtag 30. April 2020 verringerte sich auf 51,2 Mio. € gegenüber einem Vorjahreswert von 57,6 Mio. €

Das Umlaufvermögen verringerte sich um 5,5 Mio. € auf 50,1 Mio. € (Vorjahr: 55,6 Mio. €).

Das Eigenkapital belief sich auf 22,5 Mio. € (Vorjahr: 47,1 Mio. €). Die Eigenkapitalquote sank von 41,1 % auf 20,8 %.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten blieben mit 32,8 Mio. € im Wesentlichen auf dem Niveau vom Vorjahr.

Der Zahlungsmittelbestand hat sich um 0,5 Mio. € von 5,1 Mio. € auf 4,6 Mio. € reduziert.

Die Nettofinanzverschuldung belief sich auf 27,0 Mio. € und berechnet sich aus der Summe von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber dem Land Vorarlberg, abzüglich dem Zahlungsmittelbestand sowie liquidierbarer Wertpapiere. Im Verhältnis zum Eigenkapital errechnet sich ein Verschuldungsgrad (Gearing Ratio) von 120,0 % (Vorjahr: 56,6 %).

Das Working Capital ergibt sich aus der Differenz von Umlaufvermögen und kurzfristigen Verbindlichkeiten.

Das Working Capital verringerte sich von -13,6 Mio. € im Vorjahr auf 4,5 Mio. € im Geschäftsjahr.

## AUSBLICK UND ZIELE

Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus stellt die Weltwirtschaft vor noch größere Herausforderungen als die globale Finanzkrise 2008. Die negativen Auswirkungen der wochenlangen Lockdowns auf die Industrie und den Dienstleistungssektor spiegeln sich unter anderem in den Korrekturen der Konjunkturprognosen vieler Volkswirtschaften wider: So rechnet die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) nach einem Bericht vom Juni für das Jahr 2020 mit einem Rückgang des weltweiten BIP um 6 % bis 8 %; Ende 2019 hatte sie noch ein Wachstum von 3 % prognostiziert. Der IWF geht von einem Rückgang des Weltwirtschaftswachstums von rund 4,9 % aus, nachdem er im April noch 3,0 % prognostiziert hatte.

Für den Bereich Luxusgüter rechnet die Strategieberatung Bain & Company in einer Prognose von Anfang Mai 2020 für das laufende Jahr mit einem Rückgang der Umsätze im Markt für Luxusgüter um 20 % bis 35 %.

Infolge der Lockdown-Maßnahmen und der massiven Einschränkungen des Reiseverkehrs sind die Einkäufe von Luxuswaren in den Monaten März bis April komplett zum Erliegen gekommen. Stark betroffen war auch der Modeeinzelhandel: Laut Umfragen der „Textilwirtschaft“ verzeichnete beispielsweise der deutsche Textileinzelhandel gegenüber dem Vorjahr drastische Umsatzrückgänge von 42 % im März und 76 % im April. Im Mai belief sich der Umsatzrückgang im Vorjahresvergleich immer noch auf 29 %.

Für die Modebranche weltweit erwartet die Strategieberatung McKinsey & Company laut einer gemeinsamen Studie mit dem Branchennetzwerk „The Business of Fashion“ für das Jahr 2020 einen Rückgang der Einnahmen im Jahresvergleich um 27 % bis 30 %. Eine erste Markterholung sei 2021 mit einem Wachstum von 2 % bis 4 % zu erwarten, schrieben die Experten Anfang April 2020.

Durch die Coronakrise beschleunigt sich der seit Langem offensichtliche Strukturwandel in der Modebranche nochmals deutlich. Der stationäre Einzelhandel und auch der Modeeinzelhandel müssen darauf neue strategische Antworten finden.

Wolford ist von den Auswirkungen der Coronakrise und den dadurch noch verschärften Strukturproblemen im Einzelhandel ebenso betroffen wie andere Modehersteller mit eigenem Retail-Geschäft. Im Zuge der Lockdown-Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus sanken die Umsatzerlöse des Unternehmens allein in den Monaten März und April (den letzten beiden Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres) um 52 % (März) bzw. 73 % (April).

Auch im Mai waren die Auswirkungen mit einem Rückgang von 50 % noch deutlich zu spüren, zumal die Boutiquen von Land zu Land zu unterschiedlichen Terminen wiedereröffnet wurden. So konnten die Boutiquen in Österreich, Deutschland und Skandinavien bereits ab Mitte April in den Folgewochen sukzessive wieder öffnen, wohingegen die Boutiquen in Frankreich, Italien, Spanien und Nordamerika erst ab Ende Mai und teilweise erst ab Ende Juni wiedereröffnen konnten.

Die positiven Effekte aus den bisherigen Restrukturierungsmaßnahmen zur Kostenreduktion (schlankere Administration, effizientere Produktion) und Umsatzstabilisierung werden durch die absehbar anhaltende Wirtschaftskrise infolge von Covid-19 deutlich zunichtegemacht. Vor diesem Hintergrund hatte Wolford bereits am 11. März 2020 die mittelfristige Umsatzprognose korrigiert und die eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen systematisch ausgeweitet unter Berücksichtigung der Covid-19 bedingten Umsatzauswirkungen in den nächsten 12 Monaten und den Covid-19 Unterstützungsmaßnahmen wie Kurzarbeit, Miet- und Steuerstundungen. Um die langfristige Zukunftsfähigkeit von Wolford zu sichern, bedarf es einer grundlegenden Neuorganisation des gesamten Unternehmens, die alle Bereiche und die gesamte Wertschöpfungskette umfasst. Es wurde ein detailliertes Maßnahmenpaket ausgearbeitet, das einerseits kurzfristige Maßnahmen zur Umsatzausweitung (Maskenproduktion) aber auch nachhaltig wirksame Maßnahmen zur Steigerung des Umsatzes umfasst, wie z.B. die Einführung eines Zweit Lables, die Steigerung der Wholesale und Online Umsätze und der Focus auf die Attraktivität der Trend Kollektionen, deren mangelnde Resonanz bei den Kunden zu den Umsatzverlusten beigetragen hatte. Andererseits beinhaltet das Maßnahmenpaket definierte Pläne zur Kostenreduktion im Bereich Verwaltung, Produktion und Einkauf. In der zweiten Jahreshälfte 2020 wird der Fokus des Managements klar auf der Umsetzung der bereits definierten Neustrukturierungen liegen, hinzu kommen gezielte Maßnahmen zur Umsatzstabilisierung, etwa durch den weiteren Ausbau des Online-Geschäfts.

Vor dem Hintergrund der Corona-Krise, deren Auswirkungen auf die Umsatzerlöse voraussichtlich bis Mitte des Kalenderjahres 2021 spürbar sein werden, plant das Management erst für das vierte Quartal des Kalenderjahres 2021 eine Rückkehr in die Gewinnzone auf operativer Ebene. Mit einem positiven operativen Ergebnis (EBIT) für das Gesamtjahr rechnet Wolford dann ab dem übernächsten Geschäftsjahr.

## **CHANCEN- UND RISIKOMANAGEMENT**

Um nachhaltig wettbewerbsfähig sein zu können, müssen Unternehmen bewusst gewisse Risiken eingehen. Dies trifft auch auf die Wolford AG zu; sie ist im Rahmen ihrer globalen Geschäftstätigkeit unterschiedlichen Risiken ausgesetzt und sieht in einem effektiven Risikomanagement einen wesentlichen Erfolgsfaktor für die nachhaltige Sicherung des Unternehmens und die Schaffung von Shareholder-Value. Neben den Risiken entstehen aber auch Chancen, die sich zu einem Wettbewerbsvorteil entwickeln können. Daher versucht Wolford zu jedem Zeitpunkt, Chancen und Risiken frühzeitig zu erkennen und adäquat darauf zu reagieren. Dies soll durch interne Grundsätze und Systeme sichergestellt werden.

### **Grundlage des Chancen- und Risikomanagements**

Die rechtzeitige Wahrnehmung von Chancen und Risiken hat einen großen Einfluss auf die Zielerreichung der Wolford AG. So versteht Wolford Risiken als interne bzw. externe Ereignisse, die das Erreichen von Geschäftszielen negativ beeinflussen können. Analog dazu definiert Wolford Chancen als interne bzw. externe Ereignisse, die das Erreichen von Geschäftszielen positiv beeinflussen können. Dementsprechend hat das Unternehmen durch eine Vielzahl von Evaluationsgesprächen mit ausgewählten Führungskräften aus den unterschiedlichsten Abteilungen Chancen und Risiken eruiert. Darauf aufbauend hat das Managementteam sowohl die potenziellen Top-Chancen als auch die Top-Risiken qualitativ bewertet, entsprechend priorisiert und anschließend kategorisiert. Die Bewertung erfolgte im Rahmen einer Bewertungsmatrix mit Eintrittswahrscheinlichkeiten und möglichem Schadensausmaß.

### **Chancen- und Risikomanagementsystem**

Das Chancen- und Risikomanagement ist direkt dem Vorstand unterstellt, damit ein umfassendes, ganzheitliches und effektives Management sämtlicher wesentlicher Chancen und Risiken gewährleistet werden kann. Ziel des Risikomanagements ist die frühzeitige Identifikation von Risiken, die das Erreichen der Unternehmensziele gefährden können, und von Chancen, die das Erreichen der Unternehmensziele erleichtern können, sowie das Ergreifen entsprechender Maßnahmen zur Zielerreichung. Somit ist die Zieldefinition auch ein wesentlicher Bestandteil des Chancen- und Risikomanagementsystems.

Damit das Chancen- und Risikomanagementsystem effektiv umgesetzt werden kann, wurde es entsprechend den Vorgaben des international bewährten Regelwerks für unternehmensweites Risikomanagement und interne Kontrollsysteme (COSO – Internal Control and Enterprise Risk Management Framework des Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) implementiert. Demzufolge werden Chancen und Risiken regelmäßig im Rahmen des internen Chancen- und Risikomanagementprozesses identifiziert, bewertet, gesteuert, überwacht und

systematisch dokumentiert. Ab dem Geschäftsjahr 2019/20 werden alle Chancen und Risiken, die in der Vorperiode erhoben wurden, mindestens einmal jährlich durch das Managementteam aktualisiert.

## Erläuterung wesentlicher Risiken und Chancen

### Strategieentwicklung

Wolford befindet sich in einem dynamischen, sich schnell verändernden Marktumfeld, folglich ist es wichtig, eine passende Strategie zu entwickeln. Eine fehlende Strategie gefährdet langfristig die Wettbewerbsfähigkeit und damit die Zukunft des Unternehmens. Daher ist es von zentraler Bedeutung, eine durchgängige Strategie für das Unternehmen zu entwickeln und nicht zuletzt auch intern zu kommunizieren, damit sie von allen Mitarbeitern mitgetragen wird. Ein wesentliches Risiko bei der Entwicklung der Strategie ist die Nichtbeachtung oder Fehleinschätzung aktueller Trends. Wolford überwacht laufend die Entwicklung des Marktumfelds, das Verhalten der Zielgruppen sowie aktuelle Trends und passt die eigene Strategie entsprechend an. Angesichts des anhaltenden Trends zum Onlinekauf setzt Wolford beispielsweise schon seit Längerem auf den systematischen Ausbau des eigenen Onlinegeschäfts und auf Kooperationen mit relevanten Anbietern in diesem Bereich. Da das Wachstum der Luxusmarken absehbar in Asien, allen voran in China, stattfinden wird, plant Wolford zudem den systematischen Ausbau ihrer Präsenz in China und hat gemeinsam mit einem neuen Partner eine entsprechende Markteintritts-Strategie entwickelt.

### Marktkommunikation

Für ein Unternehmen wie Wolford, das von der Strahlkraft seiner Marke lebt, ist das Markenimage von großer Bedeutung. Daher braucht es eine gezielte Marktkommunikation mit einer stringenten Marketingstrategie. Es bedarf des passenden Marktauftritts, um auch jüngere potenzielle Konsumentinnen anzusprechen. Weitere Investitionen in den globalen Marktauftritt sind für Wolford unerlässlich.

### Personalentwicklung

Für Wolford stellen die Mitarbeiter die wichtigste Ressource des Unternehmens dar. Daher ist es für Wolford selbstverständlich, Mitarbeiter ebenso zu schützen wie zu fördern. Die Arbeitsbedingungen und die Qualifikation der Mitarbeiter beeinflussen die Leistung in der Entwicklung und Produktion ebenso wie den Erfolg am Point of Sale; gut geschultes Verkaufspersonal hat einen entscheidenden Einfluss auf die Umsatzentwicklung. Vor allem aber lebt Wolford von der anerkannten Qualität ihrer Produkte aus eigener Fabrikation, und diese steht in enger Verbindung mit den Arbeitsbedingungen in Produktion und Fertigung in den beiden Werken in Österreich und Slowenien. Nicht nur der Verlust von Schlüsselpersonal stellt ein hohes Risiko dar, sondern auch die Gefahr, nicht genügend gut ausgebildete und motivierte Mitarbeiter zu identifizieren, zu rekrutieren und an das Unternehmen zu binden. Wolford befindet sich in einem dynamischen Wettbewerbsumfeld, dementsprechend schnell verändern sich die Anforderungen an das Unternehmen als Ganzes und an die Mitarbeiter im Speziellen hinsichtlich Flexibilität, Mobilität und Anpassungsfähigkeit. Folglich muss Wolford

systematisch in die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter investieren und zudem ihr Recruiting laufend optimieren, um gut ausgebildete und flexible Mitarbeiter gewinnen zu können.

### **IT-Implementierung**

Die Anforderungen an die IT nehmen heute ständig zu, deshalb bedarf es eines effizienten und prozessorientierten IT-Systems. Das Nebeneinander unterschiedlicher IT-Systeme stellt für das Unternehmen ein potenzielles Risiko dar: Vom Einkauf über die Produktionsplanung bis zum Vertrieb existiert eine Vielzahl von unabhängigen IT-Systemen und Datenbanken, die nur begrenzt kompatibel sind. Entsprechend zeit- und personalaufwendig sind der Datenabgleich und der generelle IT-Support, entsprechend fehleranfällig kann auch das Gesamtsystem der Wolford AG sein. Systemausfälle können zum Verlust von wichtigen Daten und in der Folge zu finanziellen Einbußen führen. Vor diesem Hintergrund plant Wolford mittelfristig die Vereinheitlichung der IT-Landschaft durch die unternehmensweite Einführung einer ERP-Standardsoftware.

### **Marktveränderung**

Wolford unterliegt einer Vielzahl von externen Einflüssen und Risiken, zum Beispiel gesamt-wirtschaftlichen oder gesellschaftlichen Veränderungen. Als global agierendes Unternehmen ist Wolford der konjunkturellen Entwicklung in internationalen Märkten unterworfen und abhängig vom Verhalten der Konsumenten. Durch konjunkturbedingte Nachfragerückgänge kann es zu Überkapazitäten in der Produktionsplanung kommen. Um dies zu vermeiden, analysiert Wolford laufend die Auslastung der Kapazitäten und passt diese gegebenenfalls an die Markterfordernisse an. Zudem sind die Rahmenbedingungen im Modeeinzelhandel anhaltend schwierig, da die zunehmende Globalisierung und Digitalisierung das Warenangebot für die Konsumenten erhöht und für einen intensiveren Wettbewerb sorgt. Um die Risiken aus diesen Entwicklungen zu minimieren, setzt Wolford auf den Erhalt ihrer Qualitätsführerschaft und auf eine starke Marktkommunikation. Das umfassende Netz von eigenen Retailstandorten wird laufend auf seine Wirtschaftlichkeit hin überprüft, nicht ausreichend profitable Boutiquen werden nach Auslaufen entsprechender Mietverträge geschlossen. Zudem baut Wolford das eigene Onlinegeschäft seit Langem systematisch aus und kooperiert auch mit den relevanten E-Tailern.

### **Wirtschaftliche Risiken**

Der globale Ausbruch von Covid-19 und die in der Folge erforderlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie, zum Beispiel Ausgangssperren und Geschäftsschließungen, haben enorme Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Die Gesundheitskrise wirkt sich ebenso auf die Absatzmärkte und die Produktion wie auch die Materialbeschaffung der Wolford Gruppe aus. Die mittel- und längerfristigen Effekte daraus sind noch nicht absehbar.

Durch die Coronakrise beschleunigt sich der seit Langem offensichtliche Strukturwandel in der Modebranche nochmals deutlich. Die Zukunft des stationären Einzelhandels steht mehr denn je infrage, und auch Wolford muss darauf neue strategische Antworten durch die Neuausrichtung und den zuvor angeführten Maßnahmen zur Umsatzausweitung finden, um den Fortbestand sicherzustellen.

## **Politische und gesellschaftliche Risiken**

Als global agierendes Unternehmen unterliegt die Wolford AG politischen und gesellschaftlichen Risiken. So können Veränderungen im politischen oder regulatorischen Umfeld, geopolitische Spannungen, aber auch terroristische Anschläge das Konsumverhalten der Kunden negativ beeinflussen. Auch im Jahr 2020 ist weltweit mit Unsicherheiten infolge politischer und gesellschaftlicher Umbrüche zu rechnen. Dazu zählen zum Beispiel die politischen Unsicherheiten in der Europäischen Union aufgrund der zunehmend europakritischen Einstellung einzelner Mitgliedsstaaten, die hohe Verschuldung Italiens, die anhaltende Brexit-Unsicherheit sowie die fortwährenden handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und China. Damit gehen gerade auch für die Anbieter von Luxusgütern Risiken einher, die sie selbst nicht beeinflussen können.

## **Finanzielle Risiken**

Wolford ist finanziellen Risiken aufgrund von Zinssatzänderungen und Schwankungen der Wechselkurse ausgesetzt. Die Kreditlinien von Wolford basieren weitestgehend auf variablen Zinssätzen, weshalb auch Wolford dem Risiko von Zinssatzänderungen unterliegt. Mit Blick auf die aktuelle Zinslage wird dieses Risiko indes als gering eingestuft und daher nicht gesondert abgesichert. Als Folge der internationalen Ausrichtung des Geschäftsmodells unterliegt Wolford jedoch auch dem Risiko von Wechselkursschwankungen. Angesichts der zuletzt angespannten finanziellen Lage hat das Unternehmen in den vergangenen zwei Geschäftsjahren keine Hedging-Transaktionen mehr vorgenommen, um dieses Risiko abzusichern.

Die Wolford AG hat am 9. April 2020 einen Vertrag mit der Blum-Gruppe über den Verkauf der Betriebsliegenschaft in Bregenz, Wolfordstraße 1 und 2 abgeschlossen. Zugleich mietet die Wolford AG die für das Headquarter, die Innovation und Produktentwicklung sowie die für die Produktion benötigten Flächen der Betriebsliegenschaft langfristig von der Käuferin an. Das Mietverhältnis begann am 1. Mai 2020 und endet, ohne dass es einer Kündigung bedarf, nach sieben Jahren, also am 30. April 2027. Es wird eine mietzinsfreie Zeit vom 1. Mai 2020 bis 31. Dezember 2020 vereinbart. Dies betrifft jedoch nicht die anfallenden Betriebskosten sowie die laufenden öffentlichen Abgaben.

## **Liquiditätsrisiko**

Am 28. Mai 2020 hat die Blum-Gruppe den vereinbarten Kaufpreis von rund 72 Mio. Euro an die Wolford AG überwiesen (Closing der Transaktion). Im gleichen Zug hat die Wolford AG sämtliche Kreditlinien an ihre finanzierenden österreichischen Banken von rund 33 Mio. Euro zurückgeführt. Darüber hinaus hat die Wolford AG auch das von der Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited gewährte Gesellschafterdarlehen in Höhe von 10 Mio. Euro sowie Zinsen in Höhe von 1,1 Mio. Euro abgelöst.

Die Wolford AG verfügt aufgrund des Cash Zuflusses auch nach Rückführung sämtlicher Darlehen aus heutiger Sicht über ausreichende Liquiditätsreserve für die nächsten 12 Monate, um die noch andauernden Covid-19 Umsatzreduktionen und die gemäß Fortbestandsprognose für die nächsten 12 Monate geplanten Verluste finanzieren zu können. Nicht berücksichtigt sind dabei jedoch allfällige

weitere Lock Downs, die einerseits gravierende Umsatzeinbußen zur Folge hätten und auch die Umsetzung der Restrukturierungsmaßnahmen gefährden würden, und andere signifikante Abweichungen in Bezug auf geplante Umsätze und Kosten im Vergleich zur Fortbestandsprognose. Aus heutiger Sicht geht der Vorstand jedoch nicht von weiteren Lock downs aus.

### **Kreditrisiken**

Das Kreditrisiko stellt das Risiko dar, das aus der Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen durch Geschäftspartner entsteht und zu Verlusten führen kann. Potenzielle Kreditrisiken gibt es gegenüber Wholesale-Kunden durch die Gewährung von Zahlungszielen mit damit einhergehendem Forderungsausfallrisiko. Dieses Risiko wird zum Großteil durch einen Kreditversicherer abgesichert. Weiters besteht ein Ausfallrisiko beim Kauf durch Endkonsumenten im Online-Business. Aus diesem Grund arbeitet das Unternehmen mit einem externen Anbieter von Bonitätsprüfungen zusammen, sodass Kunden bei ihrer Bestellung auf Kreditwürdigkeit überprüft werden. Zudem überwachen und überprüfen die jeweiligen Onlineshop-Manager fortlaufend die Bestelleingänge.

### **INTERNES KONTROLLSYSTEM**

Der Vorstand trägt die Verantwortung für die Einrichtung und Ausgestaltung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems sowie für die Sicherstellung der Einhaltung aller rechtlichen Anforderungen. Die Konzernrechnungslegung der Wolford Gruppe liegt organisatorisch bei der Wolford AG. Die Abteilungen Group-Accounting (zuständig für das externe Berichtswesen) und Group-Controlling (zuständig für das konzerninterne Berichtswesen) unterstehen direkt dem CFO der Wolford AG.

Grundlage der Prozesse in der Konzernrechnungslegung und -berichterstattung ist ein Bilanzierungshandbuch, das von der Wolford AG herausgegeben und regelmäßig aktualisiert wird. Darin werden die wesentlichen auf IFRS basierenden Bilanzierungs- und Berichterstattungserfordernisse konzernweit vorgegeben. Dies betrifft insbesondere Vorgaben zur Bilanzierung und Berichterstattung von langfristigen Vermögenswerten, Kundenforderungen und Abgrenzungen, Finanzinstrumenten und Rückstellungen sowie die Überleitung der latenten Steueransprüche und -schulden.

Die regelmäßige Überprüfung der Werthaltigkeit von Firmenwerten und Gruppen von Vermögenswerten, die einzelnen Cash-Generating Units (CGUs) zugerechnet sind, erfolgt gemäß den geltenden IFRS-Grundsätzen. Die Erfassung, Verbuchung und Bilanzierung aller Geschäftsvorfälle im Konzern wird mit einheitlichen Softwarelösungen umgesetzt. Lediglich in China und Hongkong ist das Rechnungswesen an lokale Steuerberater ausgelagert. Die Tochtergesellschaften liefern monatlich Berichtspakete (sogenannte „Reporting-Packages“) mit allen relevanten Buchhaltungsdaten zu Gewinn-und-Verlust-Rechnung, Bilanz und Cashflow. Diese Daten werden in das zentrale Konsolidierungssystem eingepflegt. Diese Finanzinformationen werden auf der Konzernebene in den Abteilungen Corporate Accounting und Corporate Controlling überprüft und bilden die Basis für die Quartalsberichterstattung der Wolford Gruppe nach IFRS.

Für das interne Management-Reporting wird eine gängige Planungs- und Reportingsoftware verwendet. Für die Übernahme der Ist-Daten aus den Primärsystemen wurden automatisierte

Schnittstellen geschaffen, die Eingabe der Werte für Vorschaurechnungen erfolgt in einem standardisierten Prozess. Die Berichterstattung erfolgt nach Regionen und pro Gesellschaft. Neben einer Berichterstattung zur operativen Ergebnisentwicklung für den jeweils abgelaufenen Monat erfolgte im Geschäftsjahr 2018/19 eine rollierende Ganzjahresvorschaurechnung.

Die beschriebenen Finanzinformationen sind in Zusammenhang mit den Quartalszahlen Basis der Berichterstattung des Vorstands an den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat wird in regelmäßigen Sitzungen über die wirtschaftliche Entwicklung informiert, und zwar in Form von konsolidierten Darstellungen, bestehend aus Segmentberichterstattung, Ergebnisentwicklung mit Budget- und Vorjahresvergleich, Vorschaurechnungen, Konzernabschlüssen, Personal- und Auftragsentwicklung sowie ausgewählten Finanzkennzahlen.

### **Forschung und Entwicklung (FuE)**

Innovationen sind das Herzstück unserer Produktwelten und Teil unserer DNA. Das Produktpotfolio ist klar an der Kernkompetenz des Unternehmens ausgerichtet: körpernahe Rundstrickprodukte wie Legwear und Bodys, sogenannte Skinwear, mit hohem Tragekomfort in erstklassiger Qualität. Wolford beschäftigte im Geschäftsjahr 2019/20 im Bereich der Produktentwicklung 69 Mitarbeiter (FTE).

Ein zentrales FuE-Thema bei Wolford ist das Projekt zur Entwicklung kreislauffähiger Produkte (Cradle to Cradle®) im Rahmen des Branchennetzwerks „Smart Textiles“. Das Konzept „Cradle to Cradle®“ (C2C, deutsch „von der Wiege bis zur Wiege“) verfolgt die Vision von geschlossenen Materialzyklen für Produkte, sodass die Entstehung von Müll zukünftig gänzlich vermeidbar sein sollte.

Beim Smart-Textiles-Projekt geht es um die Entwicklung von Legwear-, Bodywear- und Lingerie-Produkten, die für den biologischen Kreislauf keine Belastung darstellen. Hergestellt werden die Produkte aus einem speziell für Wolford entwickelten, biologisch abbaubaren Elastan (Roica™, Asahi Kasei), aus einer entsprechend modifizierten Polyesterfaser der Firma Lauffenmühle und aus der im Rahmen nachhaltiger Forstwirtschaft gewonnenen Modalfaser der Marke TENCEL™ des österreichischen Textilherstellers Lenzing. An dem von der Österreichischen Forschungsförderungsgesellschaft (FFG) geförderten sogenannten COIN-Projekt (Cooperation Innovation) beteiligen sich unter der Führung von Wolford 13 Unternehmen und Forschungseinrichtungen aus Vorarlberg, die entsprechende Produktbestandteile produzieren oder ihre technisch-wissenschaftliche Kompetenz einbringen.

Erste Erfolge konnte das Unternehmen bereits im Geschäftsjahr 2018/19 vorweisen: Im September 2018 brachte Wolford die ersten biologisch kreislauffähigen Pullover, T-Shirts und Leggings auf den Markt. Diese im Rahmen der österreichischen Smart-Textiles-Initiative entwickelten Produkte sind komplett kompostierbar. Im April 2019 erhielt das Unternehmen auch für die Entwicklung technisch kreislauffähiger (also komplett wiederverwertbarer) Produkte die Auszeichnung „Cradle to Cradle Certified™ (Gold)“. Wolford ist das erste und bislang einzige Unternehmen in der Bekleidungs- und Textilbranche, das für die Entwicklung umweltneutraler Produkte in beiden Kategorien („biologisch abbaubar“ und „technisch wiederverwertbar“) von Cradle to Cradle mit Gold zertifiziert wurde.

Im Jahr 2020 konnte die erste technisch kreislauffähige Strumpfhose, die „Aurora 70 Tights“, auf den Markt gebracht werden, und es wurde an der Entwicklung weiterer kreislauffähiger Strumpfhosen gearbeitet. Außerdem konnte im vergangenen Geschäftsjahr die Ready-to-wear-Serie „Pure“ auf biologisch abbaubares Material umgestellt werden. Auch zum Wolford Besteller „Fatal Dress“ konnte mit dem „Aurora Tube Dress“ eine kreislauffähige Alternative entwickelt werden. Damit wurden wesentliche Meilensteine gesetzt, um bis zum Jahr 2025 50 % der bestehenden Wolford Produkte nach dem C2C-Konzept produzieren zu können.

Als sehr erfolgreich erweist sich der Einsatz des 3D-Druckverfahrens, bei dem Wolford eine Pionierrolle einnimmt. Mit einer aus der Metallindustrie stammenden Technik wird eine dünne Silikonlinie auf den Stoff gespritzt; diese Linie übernimmt beispielsweise beim BH 3W Skin Bra die Funktion von elastischen Gummis an den Rändern und Bügeln. Das ermöglicht gleichmäßig über das Produkt verteilte Stützfunktionen und verhindert ein Einschneiden oder Druckstellen am Körper. Diese Technologie wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr genutzt, um neue Produkte auf den Markt zu bringen. So wird in der Sommerkollektion 2020 der erfolgreiche 3W Skin Bra erstmals auch mit „Cup“ erhältlich sein. Die 3D-Technologie wurde in der Herbst-/Winterkollektion 2019/20 auch erstmals im Trend-Bereich eingesetzt. Darüber hinaus konnten die Komponenten des 3W Skin Bra als kreislauffähige Materialien entwickelt werden.

### **Human Resources**

Engagierte Mitarbeiter sind die Basis des Erfolgs eines Unternehmens. Daher legt Wolford großen Wert auf die Förderung der Gesundheit der Mitarbeiter und ihrer Identifikation mit dem Unternehmen. Neue Mitarbeiter werden mithilfe eines maßgeschneiderten Einführungsprogramms im Headquarter in Bregenz in die Philosophie, Produkte und Struktur von Wolford eingeführt. Im Geschäftsjahr 2019/20 beschäftigte Wolford weltweit durchschnittlich 1 243 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (FTE), der Frauenanteil liegt mit 84 % auf dem Niveau des Vorjahres. Im Managementteam der Wolford Gruppe (Vorstand und Führungskräfte der unternehmensweit relevanten Bereiche) betrug der Anteil weiblicher Führungskräfte rund 40 %. Die Zahl der Beschäftigten im Headquarter in Bregenz lag im Durchschnitt bei etwa 453 (FTE). In Bregenz bildet das Unternehmen derzeit in 7 unterschiedlichen Lehrberufen 16 Lehrlinge aus. Bereits seit 1989 ist Wolford durchgängig „staatlich ausgezeichneter Ausbildungsbetrieb“ nach § 30a BAG.

Für die Auszubildenden finden regelmäßig interne und externe Workshops statt, zum Beispiel zum Thema „Geld kann man lernen“. Zudem werden auch interne Workshops zur Weiterbildung der Ausbilder organisiert. Des Weiteren bietet Wolford ihren Auszubildenden die Möglichkeit von Auslandsaufenthalten, etwa Sprachreisen nach England oder Irland oder einen Austausch unter Lehrlingen im Einzelhandel in Salzburg, München und Bern. Zudem besteht seit 2012 eine Kooperation mit der Dualen Hochschule Baden-Württemberg (DHBW): Im Studiengang BWL-Handel/Textilmanagement haben Studenten die Möglichkeit, in den Praxisphasen verschiedene Abteilungen des Unternehmens zu durchlaufen und erlernte Inhalte direkt umzusetzen.

Um die Sicherheit am Arbeitsplatz zu gewährleisten, gibt es bei Wolford 2 ausgebildete Arbeitssicherheitsfachkräfte, 10 Sicherheitsvertrauenspersonen für die Mitarbeiter in der Produktion, 45 Ersthelfer sowie eine eigene Betriebsfeuerwehr. Um die Umsetzung von Umwelt- bzw. Energieeffizienzmaßnahmen kümmert sich jeweils ein interner Beauftragter. Zwei Betriebsärzte führen alle notwendigen Arbeitsschutzuntersuchungen durch und überwachen Maßnahmen zur Gesundheitsvorsorge.

Zur Gesundheitsvorsorge bei Wolford gehört außerdem ein umfassendes Angebot zur Erhaltung der Work-Life-Balance. Die vielfältigen Möglichkeiten speziell am Standort Bregenz reichen von medizinischer Betreuung über Heilmassagen bis hin zu Yogakursen.

Flexibilität und lebenslanges Lernen sind heute Grundvoraussetzungen für eine erfolgreiche persönliche und berufliche Entwicklung. Wolford bietet ihren Mitarbeitern abteilungs-, aber auch landesübergreifende Einsatz- und Entwicklungsmöglichkeiten. Der Ausschreibungsprozess aller Vakanzen ist transparent, und interne Bewerbungen werden bei entsprechender Eignung vorrangig berücksichtigt. Gegebenenfalls noch fehlende Qualifikationen können auch mit finanzieller Unterstützung des Unternehmens erworben werden. Für die Aus- und Weiterbildung von Mitarbeitern hat Wolford im Geschäftsjahr 2019/20 auf AG-Ebene insgesamt 0,09 Mio. € aufgewendet. Zu Beginn des Geschäftsjahres 2019/20 startet Wolford ein Weiterbildungsprogramm für Führungskräfte und Personen mit Führungspotenzial. Um den bestmöglichen Lerneffekt zu gewährleisten, werden die Trainingsmaßnahmen, die Anzahl der Trainingsmodule und die Dauer des Entwicklungsprogramms individuell auf die Bedürfnisse der jeweiligen Managementebene angepasst. Die Trainingsmaßnahmen erstrecken sich von Kommunikation, Teamführung und Zeitmanagement bis hin zur Konfliktlösung.

Auf sich verändernde persönliche Lebenssituationen von Mitarbeitern versucht Wolford auch über die gesetzlichen Erfordernisse hinaus, flexibel zu reagieren. Das Unternehmen bietet das Modell der Elternteilzeit an, das im abgelaufenen Geschäftsjahr allein in Österreich von 24 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern genutzt wurde. Individuelle Wünsche von Arbeitnehmern, z. B. nach Arbeitszeitflexibilisierung und alternativem betrieblichem Einsatz, werden in Abstimmung mit Vorgesetzten und dem Betriebsrat geprüft und im Rahmen des betrieblich Machbaren umgesetzt. Seit 2013 bietet Wolford älteren Mitarbeitern auch ein Altersteilzeitmodell mit einer kontinuierlichen Reduzierung der Arbeitszeit an. Im Geschäftsjahr 2019/20 nahmen 13 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter das Altersteilzeitmodell in Anspruch.

## **ANGABEN NACH § 243 A ABS. 1 UGB**

Das Grundkapital der im Standard Market der Wiener Börse notierten Wolford AG beträgt zum Stichtag 30. April 2020 48.848.227,77 € und teilt sich auf in 6 719 151 auf den Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien. Dem Vorstand sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen. Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.

Nach Kenntnis der Gesellschaft bestanden zum 30. April 2020 folgende direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Wolford AG, die zumindest 10 % betragen: Fosun Industrial Holding hielt rund 58 %. Seit dem 22. Mai 2019 befinden sich die Anteile an der Wolford AG nicht mehr direkt bei der Fosun Industrial Holding, sondern wurden an die Tochtergesellschaft FFG Wisdom (Luxembourg) S.à.r.l. übergeben. Ralph Bartel hielt ebenfalls über 30 % der Anteile. Die Wolford AG verfügt nach wie vor über 88 140 eigene Aktien (ohne Stimmrechte), dies entspricht rund 2 % vom Grundkapital. Der Rest der Aktien befand sich im Streubesitz. Es bestehen keine über das Gesetz hinausgehenden Befugnisse der Mitglieder des Vorstands insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen. Es existiert kein genehmigtes Kapital.

Bregenz, 20. Juli 2020

Andrew Thorndike e. h.

Silvia Azzali e. h.

# Jahresabschluss der Wolford AG

**B I L A N Z z u m 30. April 2020**

(Beträge in Euro)

A K T I V A

P A S S I V A

	30.4.2019 TEUR	30.4.2019 TEUR	
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Mietrechte und Software	1.387.904,00	1.387.904,00	
		1.939	
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	24.165.477,00	25.930	
2. technische Anlagen und Maschinen	2.359.351,00	2.768	
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	<u>1.521.818,00</u>	<u>2.124</u>	
		30.822	
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.551.612,73	13.552	
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	6.957.417,06	10.022	
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>1.296.970,00</u>	<u>1.283</u>	
		24.857	
	21.805.999,79	51.240.549,79	
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5.579.719,66	5.004	
2. unfertige Erzeugnisse	5.928.749,49	4.625	
3. fertige Erzeugnisse und Waren	<u>11.539.739,44</u>	<u>16.057</u>	
		25.686	
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.229.086,92	1.559	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)			
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	20.167.369,99	22.596	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 20.167.369,99 (Vorjahr TEUR 0)			
3. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	1.112.201,44	676	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)			
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	<u>22.508.658,35</u>	<u>24.831</u>	
	<u>4.570.881,54</u>	<u>5.082</u>	
	50.127.748,48	55.600	
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
<b>D. Aktive latente Steuern</b>			
	912.630,73	1.215	
	5.847.000,00	0	
	<u>108.127.929,00</u>	<u>114.432</u>	
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. ausgegebenes eingefordertes und einbezahltes Grundkapital			
1. eingefordertes Nennkapital	48.848.227,77	48.848	
2. abzüglich: Nennbetrag eigener Anteile	<u>-640.777,80</u>	<u>-641</u>	
		48.207.449,97	48.207
II. gebundene Kapitalrücklagen			
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	1.817.500,00	1.818	
2. freie Rücklagen	<u>27.232.139,20</u>	<u>27.232</u>	
		29.049.639,20	29.050
IV. Rücklagen für eigene Anteile			
V. Bilanzverlust			
davon Verlustvortrag EUR -42.170.422,58 (Vorjahr TEUR -31.624)	<u>-66.698.348,41</u>	<u>-42.170</u>	
		22.523.923,59	47.052
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Rückstellungen für Abfertigungen	9.018.404,72	9.259	
2. Rückstellungen für Pensionen	5.042.426,76	5.119	
3. Steuerrückstellungen	0,00	118	
4. sonstige Rückstellungen	<u>7.404.125,85</u>	<u>6.683</u>	
		21.464.957,33	21.179
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 63.769.048,08 (Vorjahr TEUR 45.397)			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 805)			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	32.830.794,35	32.783	
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 32.830.794,35 (Vorjahr TEUR 32.783)			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)			
2. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	560.891,38	555	
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 560.891,38 (Vorjahr TEUR 555)			
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.009.368,90	4.493	
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 5.009.368,90 (Vorjahr TEUR 4.493)			
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	20.631.594,48	5.573	
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 20.631.594,48 (Vorjahr TEUR 5.573)			
5. sonstige Verbindlichkeiten	5.106.398,97	2.798	
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr EUR 5.106.398,97 (Vorjahr TEUR 2.606)			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 192)			
davon aus Steuern EUR 1.074.846,78 (Vorjahr TEUR 709)			
davon im Rahmen der Sozialen Sicherheit EUR 1.980.844,45 (Vorjahr TEUR 696)			
	<u>64.139.048</u>	<u>46.202</u>	
	<u>108.127.929,00</u>	<u>114.432</u>	

**Wolford Aktiengesellschaft**

**Bregenz**

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
**für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020**  
(Beträge in Euro)

		2019/20 TEUR
1. Umsatzerlöse	64.684.261,72	77.379
2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen sowie an noch nicht abrechenbaren Leistungen	-3.387.904,06	-2.676
3. sonstige betriebliche Erträge		
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	21.913,04	889
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	573.042,00	1.280
c) übrige	1.604.498,80	3.218
		2.199.453,84
		5.388
4. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-15.527.324,10	-17.414
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-8.890.920,45	-9.502
		-24.418.244,55
		-26.916
5. Personalaufwand		
a) Löhne	-4.059.445,57	-4.465
b) Gehälter	-22.798.514,79	-21.534
c) soziale Aufwendungen		
aa) Aufwendungen für Altersversorgung	-182.134,55	-782
bb) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-905.876,14	-1.262
cc) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und	-6.995.137,55	-7.037
dd) übrige	-224.509,83	-194
		-35.165.618,43
		-35.275
6. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.841.190,04	-4.319
b) auf Gegenstände des Umlaufvermögens	0,00	-541
		-3.841.190,04
		-4.860
7. sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Z 16 fallen	-127.893,44	-38
b) übrige	-25.882.684,45	-26.390
		-26.010.577,89
		-26.428
<b>8. Zwischensumme aus Z 1 bis 7 (Betriebserfolg)</b>	<b>-25.939.819,41</b>	<b>-13.388</b>
9. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)	20.047,74	20
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 259.388,94 (Vorjahr TEUR 295)	261.009,83	297
11. Erträge aus der Zuschreibung zu Finanzanlagen davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 3.752)	13.963,60	3.770
12. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	-2.686.309,91	0
a) davon Abschreibungen EUR 2.686.309,91 (Vorjahr TEUR 0)		
b) davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)		
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon betreffend verbundene Unternehmen EUR 1.111.232,88 (Vorjahr TEUR 0)	-2.131.496,64	-1.094
<b>14. Zwischensumme aus Z 9 bis 13 (Finanzerfolg)</b>	<b>-4.522.785,38</b>	<b>2.992</b>
<b>15. Ergebnis vor Steuern (Zwischensumme aus Z 8 und Z 14)</b>	<b>-30.462.604,79</b>	<b>-10.396</b>
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag davon Steuerumlage EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 0)	5.934.678,96	-151
davon latente Steuern EUR 5.847.000,00 (Vorjahr TEUR 0)		
<b>17. Ergebnis nach Steuern = Jahresfehlbetrag</b>	<b>-24.527.925,83</b>	<b>-10.547</b>
18. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-42.170.422,58	-31.624
<b>19. Bilanzverlust</b>	<b>-66.698.348,41</b>	<b>-42.170</b>

**ANLAGENSPIEGEL ZUM 30. APRIL 2020**

(Beträge in Euro)

POSTEN	ANSCHAFFUNGS-/HERSTELLUNGSKOSTEN					KUMULIERTE ABSCHREIBUNG						
	Stand am 01.05.2019	Zugang	Umbuchung	Abgang	Stand am 30.04.2020	Stand am 01.05.2019	Abschreibung im Geschäftsjahr	Abschreibung Abgang	Zuschreibung im Geschäftsjahr	Stand am 30.04.2020	Buchwert 30.04.2020	Buchwert 30.04.2019
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>												
1. Mietrechte und Software	18.288.204,57	302.393,66	- 103.551,81	272.943,07	18.214.103,35	16.348.945,76	750.196,66	272.943,07	-	16.826.199,35	1.387.904,00	1.939.258,81
<b>Summe immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>18.288.204,57</b>	<b>302.393,66</b>	<b>- 103.551,81</b>	<b>272.943,07</b>	<b>18.214.103,35</b>	<b>16.348.945,76</b>	<b>750.196,66</b>	<b>272.943,07</b>	<b>-</b>	<b>16.826.199,35</b>	<b>1.387.904,00</b>	<b>1.939.258,81</b>
<b>II. Sachanlagen</b>												
1. Grundstücke und Bauten												
a) bebaute Grundstücke												
aa) Geschäfts- oder Fabriksgebäude oder andere Baulichkeiten												
Grundwert	1.439.853,00	-	-	1.685,00	1.438.168,00	-	-	-	-	1.438.168,00	1.439.853,00	
Gebäudewert	67.247.539,08	125.322,99	-	22.797,00	67.350.065,07	43.863.129,08	1.881.338,99	22.797,00	-	45.721.671,07	21.628.394,00	23.384.410,00
ab) Wohngebäude												
Grundwert	11.792,00	-	-	-	11.792,00	-	-	-	-	11.792,00	11.792,00	
Gebäudewert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) unbebaute Grundstücke												
1.093.581,00	-	-	-	6.458,00	1.087.123,00	-	-	-	-	1.087.123,00	1.093.581,00	
	69.792.765,08	125.322,99	-	30.940,00	69.887.148,07	43.863.129,08	1.881.338,99	22.797,00	-	45.721.671,07	24.165.477,00	25.929.636,00
2. technische Anlagen und Maschinen	29.817.384,11	2.960,00	103.551,81	858.272,18	29.065.623,74	27.049.044,11	503.269,81	846.041,18	-	26.706.272,74	2.359.351,00	2.768.340,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	17.636.144,11	107.820,29	-	870.288,77	16.873.675,63	15.511.627,82	706.384,58	866.154,77	-	15.351.857,63	1.521.818,00	2.124.516,29
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>117.246.293,30</b>	<b>236.103,28</b>	<b>103.551,81</b>	<b>1.759.500,95</b>	<b>115.826.447,44</b>	<b>86.423.801,01</b>	<b>3.090.993,38</b>	<b>1.734.992,95</b>	<b>-</b>	<b>87.779.801,44</b>	<b>28.046.646,00</b>	<b>30.822.492,29</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>												
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	18.907.644,17	-	-	-	18.907.644,17	5.356.031,44	-	-	-	5.356.031,44	13.551.612,73	13.551.612,73
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	12.235.306,57	500.494,42	-	878.887,02	11.856.913,97	2.213.187,00	2.686.309,91	-	-	4.899.496,91	6.957.417,06	10.022.119,57
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	1.398.564,14	-	-	-	1.398.564,14	115.557,74	-	-	13.963,60	101.594,14	1.296.970,00	1.283.006,40
<b>Summe Finanzanlagen</b>	<b>32.541.514,88</b>	<b>500.494,42</b>	<b>-</b>	<b>878.887,02</b>	<b>32.163.122,28</b>	<b>7.684.776,18</b>	<b>2.686.309,91</b>	<b>-</b>	<b>13.963,60</b>	<b>10.357.122,49</b>	<b>21.805.999,79</b>	<b>24.856.738,70</b>
<b>SUMME ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>168.076.012,75</b>	<b>1.038.991,36</b>	<b>-</b>	<b>2.911.331,04</b>	<b>166.203.673,07</b>	<b>110.457.522,95</b>	<b>6.527.499,95</b>	<b>2.007.936,02</b>	<b>13.963,60</b>	<b>114.963.123,28</b>	<b>51.240.549,79</b>	<b>57.618.489,80</b>

## **ANHANG für das Geschäftsjahr 2019/20**

Die Wolford AG ist eine Aktiengesellschaft mit Hauptsitz in Österreich, 6900 Bregenz, Wolfordstraße 1, und ist beim Landesgericht Feldkirch, Österreich, unter FN 68605s registriert. Die Wolford AG stellt den Konzernabschluss für den größten Kreis der Konzernunternehmen auf und wird in den übergeordneten Konzernabschluss der Fosun International Limited, Shanghai, China, einbezogen. Der Konzernabschluss wird auf der Homepage der Wolford AG veröffentlicht. Die Gesellschaft macht vom § 243b Abs. 6 UGB Gebrauch und erstellt einen gesonderten nichtfinanziellen Bericht, welcher ebenfalls auf der Homepage der Wolford AG veröffentlicht wird.

### **I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Die Wolford Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr mit einem negativem Ergebnis nach Steuern in Höhe von TEUR 24.528 ab.

Für das nächste Geschäftsjahr geht die Wolford AG unter Berücksichtigung des Verkaufs der Betriebsliegenschaft in Bregenz von einem deutlich positiven Ergebnis aus. Das Closing der Transaktion wurde am erfolgte im Mai 2020 und der vereinbarte Kaufpreis in Höhe von 72 Mio. EUR wurde an die Wolford AG überwiesen. Abzüglich der Tilgung sämtlicher Kreditlinien bei den österreichischen Banken und des Gesellschafterdarlehens der Fosun Fashion Investment Holdings Limits steht daher ausreichend Liquidität zur Verfügung, den für das nächste Geschäftsjahr geplanten operativen Verlust abzudecken. Aufgrund der Covid 19 Auswirkungen geht die Wolford AG in der aufgestellten Fortbestandsprognose auch im nächsten Geschäftsjahr noch von einem operativen Verlust aus, die jedoch in den oben angeführten Liquiditätsreserven gedeckt werden können.

Die Planung der Fortbestandsprognose für die nächsten 12 Monate ab dem Stichtag 30. April 2020 berücksichtigt Covid 19 bedingte Umsatrückgänge in Höhe von rd. 10 Mio. EUR im Vergleich zum Vorjahr (welches ebenfalls im 4. Quartal Covid bedingte Umsatrückgänge verzeichnete). Wolford geht davon aus, dass diese Umsatzverluste durch entsprechende Gegenmaßnahmen ausgeglichen werden können, so dass der Umsatz für die nächsten 12 Monate in etwa jenen des letzten Geschäftsjahrs entsprechen wird.

Zusätzlich beinhaltet die Fortbestandsprognose umfassend Restrukturierungsmaßnahmen, deren Einsparungseffekte teilweise bereits im nächsten und im vollen Umfang in den danach folgenden Geschäftsjahren niederschlagen werden und, sich größtenteils bereits in Umsetzung befinden.

Eine Unsicherheit in der Erreichung des Budgets besteht jedoch im Hinblick auf aktuell nicht vorhersehbare und einschätzbare Entwicklungen in Zusammenhang mit Covid 19. Sollte es in den nächsten 12 Monaten in den Kernländern von Wolford zur neuerlichen Schließung von Stores kommen bzw. sich auch signifikante Verzögerungen bei der Umsetzung der Restrukturierungsmaßnahmen ergeben, könnten unter Umständen die aktuell bestehenden Liquiditätsreserven nicht ausreichen um den dann bestehenden Liquiditätsbedarf zu decken.

Aus heutiger Sicht geht die Wolford AG jedenfalls mit überwiegender Wahrscheinlichkeit von einem Fortbestand der Gruppe und der Wolford AG aus.

Erworбene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen innerhalb der Nutzungsdauer vermindert sind. Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Für die Spezialsoftware wird eine Nutzungsdauer von zehn Jahren zugrunde gelegt. Standardsoftware wird über vier Jahre abgeschrieben. Mietrechte werden je nach Mietdauer über 3 – 10 Jahre abgeschrieben.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind. Bei der Ermittlung der Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden keine Fremdkapitalzinsen aktiviert.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen und richtet sich nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer der jeweiligen Anlagegüter.

Den planmäßigen linearen Abschreibungen liegt folgende Nutzungsdauer zugrunde:

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	10 bis 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	5 bis 20 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 bis 10 Jahre

Die Nutzungsdauer der Standortwerte liegt entsprechend der Laufzeit der Mietverträge bei max. 10 Jahren.

Die Abschreibung erfolgt auf Monatsbasis.

Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn die Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind.

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten bewertet. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn die Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind. Die Werthaltigkeit der Beteiligungen werden anhand ihrer auf Planwerten basierten abgezinsten Cashflows ermittelt.

Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe erfolgt zu Anschaffungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

Die Bewertung der unfertigen und fertigen Erzeugnisse erfolgt zu Herstellungskosten oder zum niedrigeren realisierbaren Nettoverkaufswert. Die Herstellungskosten umfassen alle Aufwendungen, die dem Gegenstand direkt zugerechnet werden können, sowie alle variablen und fixen Gemeinkosten, die im Zusammenhang mit der Herstellung anfallen. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer sowie geminderter Verwertbarkeit ergeben, sind durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind mit dem Nennwert angesetzt. Fremdwährungsforderungen werden mit ihrem Entstehungskurs oder mit dem niedrigeren Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Bei erkennbaren Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert ermittelt und angesetzt. Für erwartete Ausfälle aller anderen Forderungen wird ein angemessener Wertminderungsaufwand aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfasst.

Zur Bewertung werden die Forderungen bei der Wolford AG in die Bereiche Wholesale und Online Geschäft unterteilt. Im Bereich Wholesale wird das Risiko von Forderungsausfällen durch den

Abschluss von Kreditversicherungen reduziert, für die ein Selbstbehalt i.H.v. 10 % besteht. Der gebildete erwartete Ausfall basiert auf externen Ratings.

Die Ermittlung der Höhe der Abfertigungsrückstellung und der Rückstellung für Jubiläumsgelder erfolgte auf Grund der anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung der Berechnungsvorschriften gemäß IAS 19. Bei der Berechnung der nach der Projected Unit Credit Method gebildeten Rückstellungen kamen folgende Parameter zur Anwendung:

<b>Biometrische Rechnungsgrundlagen</b>		<b>AVÖ 2018 – P (2018/19: AVÖ 2018 – P)</b>	
Rechnungszinssatz		1,25 % und 1,11 % p.	(2018/19: 1,31 % und 1,46 %)
Lohn-/ Gehaltstrend		2,29 % p.a.	(2018/19: 2,29 %)
Pensionsantrittsalter	64 – 65 / 59 – 65 Jahre		
Gestaffelte Fluktuation	0–2 Jahre	24 %	(2018/19: 24 %)
	3-4 Jahre	22 %	(2018/19: 22 %)
	5-9 Jahre	16 %	(2018/19: 16 %)
	10-14 Jahre	14 %	(2018/19: 14 %)
	15-19 Jahre	9 %	.
	20-29 Jahre	3 %	(2018/19: 3 %)
	ab 30 Jahre	0 %	(2018/19: 0 %)

Die Berechnung der Rückstellung für Pensionen erfolgt aufgrund der anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung der Berechnungsvorschriften gemäß IAS 19. Bei der Berechnung der nach der Projected Unit Credit Method gebildeten Rückstellungen kamen folgende Parameter zur Anwendung:

<b>Biometrische Rechnungsgrundlagen</b>		<b>AVÖ 2018 – P (2018/19: AVÖ 2018 – P)</b>	
Rechnungszinssatz		1,37 % p.a.	(2018/19: 1,59 %)
Valorisierung Bezüge IAS / IFRS		1,70 % und 2,29 % p.a.	(2018/19: 1,70 % und 2,29 %)

Die Veränderungen der Rückstellungen zu Abfertigung, Jubiläum und Pensionen werden zur Gänze im Personalaufwand gezeigt.

In den sonstigen Rückstellungen werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle im Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken sowie der Höhe und dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich sind.

Verbindlichkeiten sind mit dem Nennwert oder dem höheren Rückzahlungsbetrag angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten sind mit dem Anschaffungskurs oder dem höheren Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet worden.

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit dem aktuellen Körperschaftsteuersatz von 25 % ohne Berücksichtigung einer Abzinsung. Latente Steuern werden auf steuerliche Verlustvorträge berücksichtigt, soweit deren Verbrauch im nächsten Geschäftsjahr hinreichend sicher ist.

## II. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### Anlagevermögen

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich um Standortwerte für übernommene Boutiquen und um Software. Für die Entwicklung des Anlagevermögens siehe Anlagenspiegel gemäß § 226 UGB (Beilage 1 zum Anhang).

### Umlaufvermögen

#### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr

Die Fristigkeit der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände können der Bilanz entnommen werden.

Von den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen stammen EUR 11.616.258,54 (VJ: TEUR 11.547) aus Lieferungen und Leistungen und EUR 8.551.111,45 (VJ: TEUR 11.049) aus dem Cashpool. Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit resultierten Wertberichtigungen bei den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 2.144.026,09 (VJ: TEUR 541). Auf im Vorjahr wertgeminderte Forderungen wurden im Geschäftsjahr Zuschreibungen in Höhe von EUR 540.763,00 (VJ: TEUR 2.135) gebucht, die als sonstiger betrieblicher Ertrag gezeigt werden.

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Erträge in Höhe von EUR 9.896,87 (VJ: TEUR 49) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

### Eigenkapital

Das eingeforderte Nennkapital innerhalb des Grundkapitals beträgt EUR 48.848.227,77 und setzt sich aus 6.719.151 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien zusammen. Es handelt sich dabei um Stückaktien, die alle im gleichen Ausmaß am Grundkapital beteiligt sind. Der Bestand der eigenen Aktien von 88.140 Stück blieb im Geschäftsjahr 19/20 unverändert.

## Rückstellungen

Die Entwicklung der sonstigen Rückstellungen ist in folgender Übersicht dargestellt:

<b>in EUR</b>	<b>Stand 01.05.2019</b>	<b>Verbrauch</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Dotierung</b>	<b>Stand 30.04.2020</b>
Jubiläumsgelder	1.922.742,40	132.807,15	0,00	79.073,78	1.869.009,03
Sonderzahlungen	1.501.000,00	1.501.000,00	0,00	1.377.000,00	1.377.000,00
Nicht konsum. Urlaub	1.065.058,16	1.065.057,92	0,00	1.277.624,85	1.277.625,09
Maßnahmen Businessplan	429.652,40	284.274,06	145.378,34	704.000,00	704.000,00
Prämien und Sondervergütungen	106.080,00	106.080,00	0,00	924.783,14	924.783,14
Beratung	275.011,54	204.747,40	70.264,14	265.880,00	265.880,00
Gutstunden	94.302,13	94.302,13	0,00	127.896,17	127.896,17
Übrige	1.288.877,62	925.595,67	357.399,52	852.049,98	857.932,42
<b>Gesamt</b>	<b>6.682.724,25</b>	<b>4.313.864,33</b>	<b>573.042,00</b>	<b>5.608.307,92</b>	<b>7.404.125,85</b>

Es wurden Rückstellungen für Maßnahmen zum Businessplan gebildet, um die geplante Restrukturierung zu realisieren. Diese bestehen im Wesentlichen aus Personalmaßnahmen und die Dotierung ist im Posten Gehälter enthalten.

In den übrigen Rückstellungen sind u.a. Aufwände zu Retouren, Werbung und Frachtkosten enthalten.

## Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten und deren Fristigkeit können der Bilanzstruktur entnommen werden. Im Übrigen sind wie im Vorjahr keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren enthalten.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen zu einem großen Teil aus einem Gesellschafterdarlehen der Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited in Höhe von EUR 10.000.000 und dafür abgegrenzte Zinsen. Die restlichen Verbindlichkeiten resultieren aus Verbindlichkeiten gegenüber der Produktionsgesellschaft in Slowenien und den Vertriebsgesellschaften.

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 1.001.981,39 (VJ: TEUR 728) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden.

### III. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

#### Gesamtkostenverfahren

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

#### Umsatzerlöse

	2019/20 in EUR	2018/19 in TEUR
--	-------------------	--------------------

#### Aufgliederung

##### a) nach geographischen Gesichtspunkten (nach Währungseffekten)

Inland	10.898.882,35	13.017
Ausland	53.785.379,37	64.362
	64.684.261,72	77.379

##### b) nach Produktgruppen

Legwear	30.394.602,40	35.511
Ready-to-wear	19.101.746,18	23.153
Lingerie	8.890.120,86	10.369
Accessoires	600.683,84	639
Swimwear	660.752,23	781
Handelsware	420.478,69	568
Sonstige	4.615.877,52	6.358
	64.684.261,72	77.379

Die wesentlichen Positionen in Sonstige sind hierbei die Erträge aus der Weiterbelastung für Aufwendungen im Zusammenhang mit erbrachten Dienstleistungen innerhalb des Konzernverbundes, Erlöse aus dem Restaurantbetrieb sowie Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung.

Sonstige betriebliche Erträge

	2019/20 in EUR	2018/19 in TEUR
Kursdifferenzen	732.079,88	603
Sonstige Zuschüsse	41.558,89	51
Arbeitsmarktförderung	173.160,72	164
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen zu Forderungen an verbundene Unternehmen	540.763,00	2.136
Sonstige	116.936,31	264
	<b>1.604.4498,80</b>	<b>3.218</b>

Aufwendungen für Material

	2019/20 in EUR	2018/19 in TEUR
Garne	3.474.055,95	4.497
Zukaufware	2.008.883,70	2.850
Stoffe	4.255.057,71	3.818
Zubehör, Gummibänder	1.504.149,26	1.588
Energie und Wasser	1.092.613,97	988
Sonstiger Materialaufwand	3.222.362,10	3.799
Skontoerträge	-29.798,59	-126
	<b>15.527.324,10</b>	<b>17.414</b>

Aufwendungen für bezogene Leistungen

	2019/20 in EUR	2018/19 in TEUR
Lohnarbeit	7.659.001,51	7.800
Fracht	421.387,51	427
Sonstige	810.531,43	1.275
	<b>8.890.920,45</b>	<b>9.502</b>

Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen

	2019/20		2018/19	
	Abfertigungen	Pensionen	Abfertigungen	Pensionen
	in EUR		in TEUR	
Aufgliederung der Aufwendungen für				
Vorstandsmitglieder	0,00	0,00	0	0
ehemalige Vorstandsmitglieder	279.000,00	182.134,55		782
	279.000,00	182.134,55	0	782
leitende Angestellte	0,00	0,00	0	0
übrige Arbeitnehmer	428.261,37	0,00	1.262	0
	707.261,37	182.134,55	1.262	782

Aufwendungen für Pensionen für ehemalige Vorstandsmitglieder sind im GJ 2018/19 aufgrund der Berücksichtigung der damals neuen Sterbetafeln und eines geringeren Zinssatzes bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen stark gestiegen. In diesem GJ 2019/20 wurde die gleiche Sterbetafel zugrunde gelegt.

Die Zahlungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen beliefen sich auf EUR 198.614,77 (VJ: TEUR 201).

Aufwendungen für Abfertigungen und betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen

	2019/20	2018/19
	in EUR	in TEUR
Aufwendungen für Abfertigungen	707.261,37	631
Businessplan Restrukturierungsmaßnahmen	0,00	430
Beiträge Mitarbeitervorsorgekasse	198.614,77	201
	905.876,14	1.262

Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen

	2019/20 in EUR	2018/19 in TEUR
Marketing	5.163.483,15	6.432
Frachten	1.599.736,35	1.540
Mieten	1.571.106,26	1.759
Rechts- und Beratungskosten	5.573.513,11	5.591
Aufwand B2C	3.226.448,21	3.027
EDV inkl. Wartung	2.779.516,36	1.805
Kursdifferenzen	404.206,43	241
Gebühren und Abgaben	182.545,68	269
Fahrt- und Reisespesen	515.571,77	549
Versicherungen	589.127,98	402
Reparaturen	276.541,99	414
Aufwand aus Anlagenabgang	4.134,00	29
Wertberichtigung Forderungen	213.755,13	1.066
Sonstige	3.782.998,03	3.266
	25.882.684,45	26.390

In den Wertberichtigungen der Forderungen im GJ 2019/20 sind neben Einzelwertberichtigungen auch Pauschalwertberichtigungen enthalten. Für erwartete Ausfälle aller nicht einzelwertberichtigten Forderungen wird ein angemessener Wertminderungsaufwand aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfasst. Zur Bewertung werden die Forderungen bei der Wolford AG in die Bereiche Wholesale und Online Geschäft unterteilt. Im Bereich Wholesale wird das Risiko von Forderungsausfällen durch den Abschluss von Kreditversicherungen reduziert, für die ein Selbstbehalt i.H.v. 10% besteht.

### Aufwendungen Abschlussprüfer

Bezüglich dieser Aufwendungen wird auf die Angabe im Konzernanhang verwiesen.

### Ergebnis aus Finanzanlagen

Im Wirtschaftsjahr wurden die Anteile an verbundenen Unternehmen und Ausleihungen sowie Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen auf Werthaltigkeit überprüft. Hierbei wurden Abschreibungen zu Ausleihungen an Tochtergesellschaften in Höhe von EUR 2.686.309,91 (Vorjahr Zuschreibungen TEUR 3.752) gebucht.

### Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Zum Bilanzstichtag bestehen aktive und passive latente Steuern für temporäre Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz für folgende Posten:

	<b>Aktiv</b>	<b>Passiv</b>
	<b>2019/20</b>	<b>2019/20</b>
Sachanlagen	0,00	340.231,00
Personalrückstellungen	6.953.349,67	0,00
<b>Betrag Gesamtdifferenzen</b>	<b>6.953.349,67</b>	<b>340.231,00</b>
Ansatz steuerlicher Verlustvorträge	16.774.881,12	
<b>Ansatzbetrag</b>	<b>23.728.230,79</b>	<b>340.231,00</b>
Latente Steuern (25%)	5.932.057,70	85.057,70
Saldierung	5.847.000,00	
<b>Aktiver Überhang</b>	<b>5.847.000,00</b>	

## IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

### 1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen folgende Verpflichtungen aus langfristigen Mietverträgen und Operating-Leasingverhältnissen.

in EUR	30.04.2020	30.04.2019
Mindest- Miet- und Leasingentgelte fällig in		
bis zu einem Jahr	1.150.379,00	914
mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren	3.217.437,00	657
mehr als fünf Jahren	1.032.840,00	405

In diesem Geschäftsjahr 2019/20 wurden die Verpflichtungen anhand der Laufzeiten aus der Erstanwendung des Konzernstandards IFRS 16 ermittelt. In diesen Laufzeiten sind teilweise Verlängerungsoptionen berücksichtigt. Im Vorjahr wurden diese Verlängerungsoptionen nicht berücksichtigt, weshalb kürzere Laufzeiten zu Grunde gelegt wurden.

### 2. Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Wolford AG in Bregenz ist die Muttergesellschaft und jene Gesellschaft, die den Konzernabschluss aufstellt.

in EUR	Sitz	unmittelbarer	Eigenkapital	Jahresergebnis
<b>Gesellschaftsname</b>		<b>Anteil in %</b>	<b>30.04.2020</b>	<b>2019/20</b>
Wolford Beteiligungs GmbH	Bregenz	100	3.917.852,00	-39.118,00
Wolford proizvodnja in trgovina d.o.o.	Murska Sobota	100	6.733.591,00	381.504,00
<b>Gesellschaftsname</b>		<b>Buchwert</b>	<b>Buchwert</b>	
		<b>30.04.2020</b>	<b>30.04.2019</b>	
		<b>in EUR</b>	<b>in TEUR</b>	
Wolford Beteiligungs GmbH		11.051.612,73	11.052	
Wolford proizvodnja in trgovina d.o.o.		2.500.000,00	2.500	
		13.551.612,73	13.552	

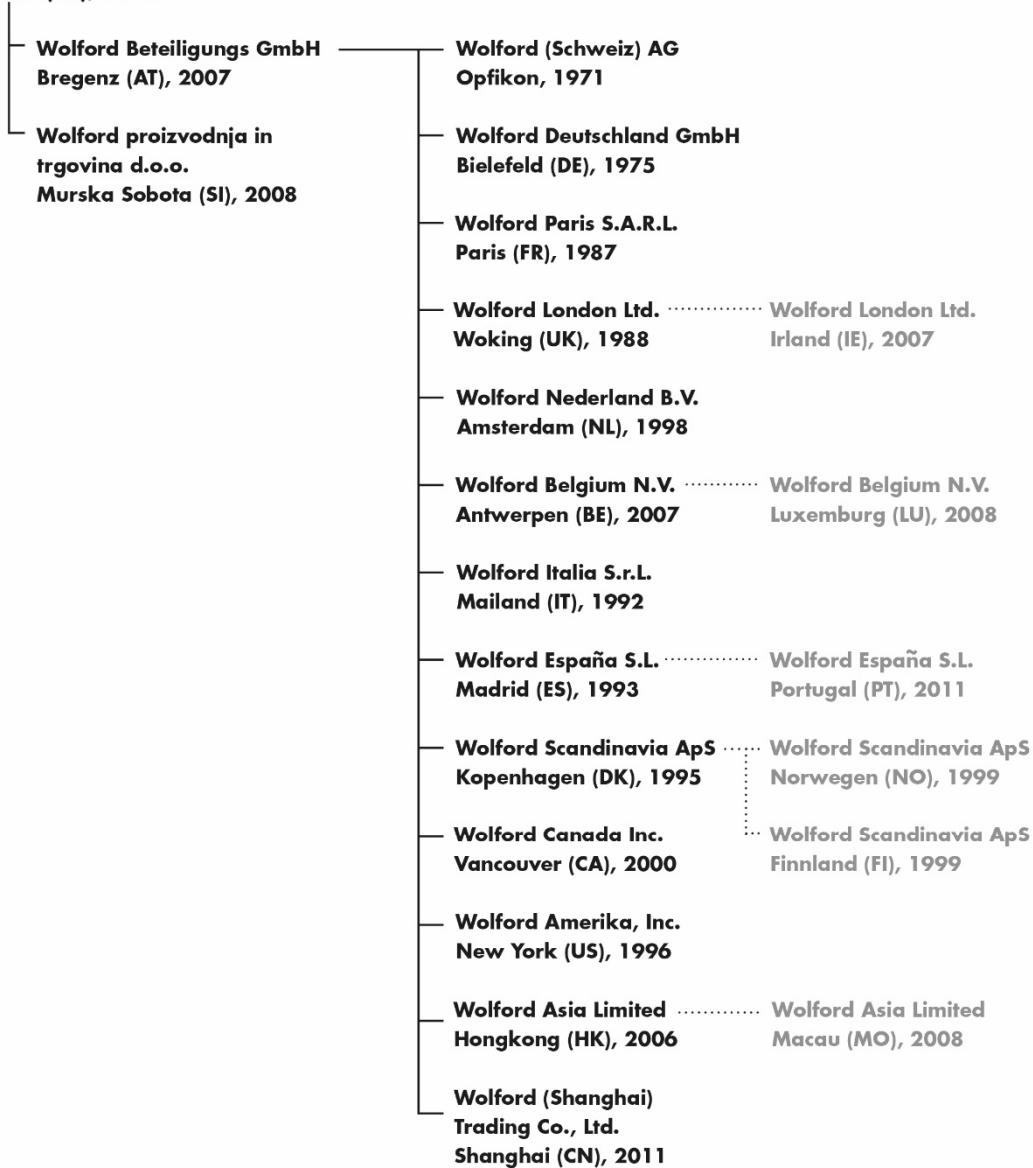
Mit Bescheid vom 16. August 2006 wurde dem Antrag der Gesellschaft auf Feststellung einer Gruppe gemäß § 9 Abs. 8 KStG 1988 stattgegeben. Seit der Veranlagung 2006 ist die Gesellschaft Gruppenträgerin; die Gruppe beinhaltet zum Stichtag als Gruppenmitglied die Wolford Beteiligungs GmbH. Diese wurde mit Gruppen- und Steuerausgleichsvertrag vom 15. April 2008 als Gruppenmitglied in die Gruppe aufgenommen.

Erzielt die Wolford Beteiligungs GmbH in einem Wirtschaftsjahr einen steuerpflichtigen Gewinn, so hat sie eine Steuerumlage an die Wolford AG zu entrichten; erzielt sie einen steuerlichen Verlust bzw. einen steuerlich nicht ausgleichsfähigen Verlust, wird dieser Verlust evident gehalten und in jenen darauf folgenden Wirtschaftsjahren, in denen die Wolford Beteiligungs GmbH wieder einen steuerlichen Gewinn erzielt, gegen diesen steuerlichen Gewinn verrechnet.

Von der Wolford Beteiligungs GmbH während der Wirksamkeit der Unternehmensgruppe erzielte steuerliche Verluste bzw. nicht ausgleichsfähige Verluste, die im Zeitpunkt der Beendigung des Gruppen- und Steuerausgleichsvertrages noch nicht verrechnet sind, sind von der Wolford AG in Form einer Ausgleichszahlung angemessen abzugelten.

Der Gruppenträger hat für diese Verpflichtung grundsätzlich eine Rückstellung zu bilden. Nach unserer unternehmerischen Beurteilung ist die tatsächliche Inanspruchnahme aufgrund der Verlustsituation beim Gruppenmitglied und beim Gruppenträger derzeit unwahrscheinlich. Daher wird keine Rückstellung gebildet.

**WOLFORD AG  
BREGENZ (AT), 1950**



Wholly-owned subsidiary

Branch office

### 3. Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.04.2020 sowie im Vorjahr sind keine derivativen Finanzinstrumente offen.

### 4. Personalstand

Der Beschäftigtenstand betrug zum 30. April 2020 500 (VJ: 527) Mitarbeiter davon 128 (VJ: 129) Arbeiter, 359 (VJ: 378) Angestellte und 13 (VJ: 20) Lehrlinge; die Berechnung erfolgte auf Vollzeitbasis.

Im Durchschnitt betrug der Beschäftigtenstand im Geschäftsjahr 2019/20 505 (VJ: 548) Mitarbeiter davon 134 (VJ: 139) Arbeiter, 355 (VJ: 387) Angestellte und 16 (VJ: 22) Lehrlinge; die Berechnung erfolgte auf Vollzeitbasis.

### 5. Organe

Aufgliederung der Aufwendungen für:

<b>2019/20 in EUR</b>	<b>Bezüge</b>	<b>Abfertigungen</b>	<b>Gesamtbezüge</b>
Vorstandsmitglieder	351.000,00	0,00	351.000,00
davon variabel	50.000,00	0,00	50.000,00
Ehemalige Vorstandsmitglieder	503.000,00	279.000,00	782.000,00
	854.000,00	279.000,00	1.133.000,00

<b>2018/19 in TEUR</b>	<b>Bezüge</b>	<b>Abfertigungen</b>	<b>Gesamtbezüge</b>
Vorstandsmitglieder	728	0	728
<i>davon variabel</i>	0	0	0
Ehemalige Vorstandsmitglieder	0	0	0
	728	0	728

An ehemalige Vorstandsmitglieder wurden Pensionszahlungen in Höhe von EUR 182.134,55 (VJ: TEUR 116) geleistet. Es wurden im Geschäftsjahr 2019/20 keine Vorschüsse ausbezahlt bzw. gibt es auch keine Haftungen für Vorstands und Aufsichtsratsmitglieder.

Der Aufwand für die Vergütungen an den Aufsichtsrat betrug TEUR 164 (VJ: TEUR 200), wobei diese nach den jeweiligen Funktionen bemessen wurden.

Als **Vorstandsmitglieder** waren im Geschäftsjahr 2019/20 bestellt:

Andrew Thorndike, COO (seit dem 1. Oktober 2019)

Silvia Azzali, Chief Commercial Officer (CCO)

Axel Dreher, Vorstandsvorsitzender (bis 31. Oktober 2019)

Brigitte Kurz, Finanzvorstand (bis 31. Oktober 2019)

Der **Aufsichtsrat** bestand im Geschäftsjahr 2019/20 aus folgenden Mitgliedern:

Dr. Junyang Shao, Vorsitzende (seit der a. Hauptversammlung am 4. Mai 2018)

Thomas Dressendörfer, Stellvertreter der Vorsitzenden, (seit der a. o. Hauptversammlung am

4. Mai. 2018, Wiederbestellung in der o. Hauptversammlung am 13. September 2018)

Yun Cheng, Mitglied (seit der o. Hauptversammlung am 13. September 2018)

Birgit G. Wilhelm, Mitglied (bis zur o. Hauptversammlung am 26. September 2019)

Dr. Prof. Matthias Freise, Mitglied (seit der o. Hauptversammlung am 26. September 2019)

Vom **Betriebsrat** waren in den Aufsichtsrat entsandt:

Anton Mathis, Mitglied

Christian Medwed, Mitglied

## 6. Haftungsverhältnisse

	<b>30.04.2020</b> <b>in EUR</b>	<b>30.04.2019</b> <b>in TEUR</b>
Mietgarantie für Wolford America Inc.	1.328.276,69	1.328
Sonstige Mietgarantien		
(Deutschland, Spanien, Niederlande, UK, Österreich)	685.344,09	1.042
sonstige übernommene Garantien	79.754,86	80
	2.093.375,64	2.450

Darüber hinaus erfolgten im Rahmen der im Juli 2017 abgeschlossenen Finanzierungsvereinbarung umfangreiche Sicherheitenbestellungen (Globalzession sämtlicher Forderungen, Verpfändung von Maschinen und sämtlichen Liegenschaften sowie von Intellectual Property).

Mit europäischen Tochterunternehmen bestehen Verrechnungspreisvereinbarungen mit einer definierten Zielmarge.

## 7. Ergebnisverwendungsvorschlag

Der in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Punkt 19 ausgewiesene Bilanzverlust in Höhe von EUR 66.698.348,41 wird auf neue Rechnung vorgetragen.

## 8. Unternehmensfortführung

Die Wolford AG schließt das laufende Geschäftsjahr mit einem Verlust ab, plant aber durch die Transaktion des Verkaufs der Betriebsliegenschaft in Bregenz, Wolfordstraße 1 und 2 am 9. April 2020 im nächsten Geschäftsjahr ein positives operatives Ergebnis (EBIT) zu erzielen. Im Geschäftsjahr 2019/20 wurde für die Wolford AG eine positive Fortbestehungsprognose erstellt.

## 9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 9. April 2020 schloss die Wolford AG einen Vertrag mit der Blum-Gruppe über den Verkauf der Betriebsliegenschaft in Bregenz, Wolfordstraße 1 und 2 ab. Zugleich mietet die Wolford AG die für das Headquarter, die Innovation und Produktentwicklung sowie für die Produktion benötigten Flächen der Betriebsliegenschaft langfristig von der Käuferin an. Das Mietverhältnis begann am 1. Mai 2020 und endet, ohne dass es einer Kündigung bedarf, nach sieben Jahren, also am 30.04.2027. Es wird eine mietzinsfreie Zeit von 1. Mai 2020 bis 31. Dezember 2020 vereinbart. Dies betrifft jedoch nicht die anfallenden Betriebskosten sowie die laufenden öffentlichen Abgaben. Das Closing dieser Transaktion ist nach dem Stichtag 30. April 2020 erfolgt. Aus dem abgeschlossenen Mietvertrag hat der Konzern in Zukunft bis zum Ende der Vertragslaufzeit am 30.4.2027 Mietzahlungen in Höhe von rund 11,6 Mio. Euro zu leisten.

Am 28. Mai 2020 hat die Blum Gruppe den vereinbarten Kaufpreis von rund 72 Mio. Euro an die Wolford AG überwiesen (Closing der Transaktion). Im gleichen Zug hat die Wolford AG sämtliche Kreditlinien an ihre finanzierenden österreichischen Banken von rund 33 Mio. Euro zurückgeführt. In weiterer Folge wurde auch die im Vorjahr abgeschlossene Restrukturierungsvereinbarung mit den Banken aufgehoben. Darüber hinaus hat die Wolford AG auch das von der Fosun Fashion Investment Holdings (HK) Limited gewährte Gesellschafterdarlehen in Höhe von 10 Mio. Euro sowie Zinsen von 1,1 Mio. Euro abgelöst.

Bereits im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2019/20 war die Wolford AG massiv von den Auswirkungen der COVID 19 Krise betroffen und es mussten im Rahmen des Lock Downs zahlreiche Shops sukzessive geschlossen werden. Auch nach dem Bilanzstichtag sind die Auswirkungen auf die Gruppe daraus signifikant und die Filialen konnten in den Ländern (mit Ausnahme China) erst ab Mai 2020 wieder geöffnet je nach den örtlichen Auflagen in den einzelnen Ländern.

Wir verweisen auf die detaillierten Auswirkungen im Lagebericht unter Chancen- und Risikomanagement.

Mit Schreiben vom 10. Juni 2020 wurde von der Finanzmarktaufsicht (FMA) eine Prüfung gem. § 2 (1) Z1 Rechnungslegungs-Kontrollgesetz bezüglich der Halbjahresfinanzbericht-erstattung zum 31. Oktober 2019 eingeleitet. Die Prüfung ist zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses zum 30. April 2020 noch nicht abgeschlossen.

Darüber hinaus haben sich keine Sachverhalte mit wesentlicher Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Wolford AG ergeben.

Bregenz, am 20. Juli 2020

Der Vorstand:

Andrew Thorndike

Silvia Azzali

# Wolford AG: Erklärung des Vorstandes

# Erklärung des Vorstands der Wolford AG gemäß § 124 (1) Z 3 BörseG

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss zum 30. April 2020 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens zum 30. April 2020 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Bregenz, am 20. Juli 2020



Andrew Thorndike  
COO

Verantwortlich für Product Development,  
Supply Chain Management, Finanzen, Legal,  
Investor Relations, IT und HR

Silvia Azzali  
CCO

Verantwortlich für Sales &  
Merchandising, Marketing und  
Design

# **Bestätigungsvermerk der Wolford AG**

An die Mitglieder des Vorstands  
und des Aufsichtsrats der  
Wolford Aktiengesellschaft,  
Bregenz

Wir haben die Prüfung des Jahresabschlusses zum 30. April 2020 der

**Wolford Aktiengesellschaft, Bregenz**  
(im Folgenden auch kurz "Gesellschaft" genannt),

abgeschlossen und erstatten über das Ergebnis dieser Prüfung den folgenden Bericht:

## **1. PRÜFUNGSVERTRAG UND AUFTRAGSDURCHFÜHRUNG**

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 25. September 2019 der Wolford Aktiengesellschaft, Bregenz, wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019/2020 gewählt bzw. bestellt. Die Gesellschaft, vertreten durch den Aufsichtsrat, schloss mit uns einen Prüfungsvertrag, den Jahresabschluss zum 30. April 2020 unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht gemäß den §§ 269 ff UGB zu prüfen. Über die ebenfalls vereinbarte Prüfung des Konzernabschlusses zum 30. April 2020 berichten wir mittels gesonderten Berichtes.

Die geprüfte Gesellschaft ist ein Unternehmen von öffentlichem Interesse gemäß § 189a UGB und unterliegt der Verpflichtung zur Einrichtung eines Aufsichtsrates.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Gesellschaft iSd § 221 UGB.

Bei der gegenständlichen Prüfung handelt es sich um eine Pflichtprüfung.

Diese Prüfung erstreckte sich darauf, ob bei der Erstellung des Jahresabschlusses und der Buchführung die gesetzlichen Vorschriften beachtet wurden. Der Lagebericht ist darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Es ist auch festzustellen, ob als Bestandteil des Lageberichtes eine nichtfinanzielle Erklärung oder ein nichtfinanzialer Bericht (§ 243b UGB) erstellt worden ist.

Weiters ist festzustellen, ob ein Corporate Governance-Bericht (§ 243c UGB) aufgestellt wurde.

Für die Berichterstattung zu Artikel 11 der Verordnung (EU) 537/2014 (EU-VO) wird auf den gesonderten Bericht an den Prüfungsausschuss verwiesen; die Berichterstattung zu Artikel 11 der genannten Verordnung ist nicht Gegenstand dieses Berichts.

Die Prüfung zum 30. April 2019 erfolgte durch einen anderen Abschlussprüfer.

Bei unserer Prüfung beachteten wir die in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und die berufsüblichen Grundsätze ordnungsgemäßer Durchführung von Abschlussprüfungen. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing (ISA)). Wir weisen darauf hin, dass die Abschlussprüfung mit hinreichender Sicherheit die Richtigkeit des Abschlusses gewährleisten soll. Eine absolute Sicherheit lässt sich nicht erreichen, weil jedem internen Kontrollsysteem die Möglichkeit von Fehlern immanent ist und auf Grund der stichprobengestützten Prüfung ein unvermeidbares Risiko besteht, dass wesentliche falsche Darstellungen im Jahresabschluss unentdeckt bleiben. Die Prüfung erstreckte sich nicht auf Bereiche, die üblicherweise den Gegenstand von Sonderprüfungen bilden.

Wir führten die Prüfung mit Unterbrechungen im Zeitraum von Februar bis Juli 2020 überwiegend in unseren Räumen sowie aufgrund der derzeitigen COVID-19-Situation auch remote durch. Die Prüfung wurde mit dem Datum dieses Berichtes materiell abgeschlossen.

Für die ordnungsgemäße Durchführung des Auftrages ist Frau Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber, Wirtschaftsprüferin, verantwortlich.

Grundlage für unsere Prüfung ist der mit der Gesellschaft abgeschlossene Prüfungsvertrag, bei dem die von der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer herausgegebenen "Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftstreuhandberufe" (Beilage 2) einen integrierten Bestandteil bilden. Diese Auftragsbedingungen gelten nicht nur zwischen der Gesellschaft und dem Abschlussprüfer, sondern auch gegenüber Dritten. Bezuglich unserer Verantwortlichkeit und Haftung als Abschlussprüfer gegenüber der Gesellschaft und gegenüber Dritten kommt § 275 UGB zur Anwendung.

## **2. AUFGLEIDERUNG UND ERLÄUTERUNG VON WESENTLICHEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES**

Alle erforderlichen Aufgliederungen und Erläuterungen von wesentlichen Posten des Jahresabschlusses sind im Anhang des Jahresabschlusses und Lagebericht enthalten. Wir verweisen daher auf die entsprechenden Angaben des Vorstandes im Anhang des Jahresabschlusses und im Lagebericht.

### 3. ZUSAMMENFASSUNG DES PRÜFUNGSERGEBNISSES

#### 3.1. Feststellungen zur Gesetzmäßigkeit von Buchführung und Jahresabschluss und zum Lagebericht sowie zum nichtfinanziellen Bericht und zum Corporate Governance-Bericht

Bei unseren Prüfungshandlungen stellten wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung fest.

Im Rahmen unseres risiko- und kontrollorientierten Prüfungsansatzes haben wir – soweit wir dies für unsere Prüfungsaussage für notwendig erachteten – die internen Kontrollen in Teilbereichen des Rechnungslegungsprozesses in die Prüfung einbezogen.

Hinsichtlich der Gesetzmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichtes verweisen wir auf unsere Ausführungen im Bestätigungsvermerk.

Für das vorangegangene Geschäftsjahr hat uns die Gesellschaft im Rahmen der diesjährigen Abschlussprüfung einen nichtfinanziellen Bericht gemäß § 243b UGB übermittelt. Eine materielle Prüfung des nichtfinanziellen Berichts war nicht Gegenstand der Abschlussprüfung.

Für das Geschäftsjahr 2019/20 hat die Gesellschaft bis zum Abschluss unserer Prüfung noch keinen nichtfinanziellen Bericht gemäß § 243b UGB aufgestellt. Die gesetzlichen Vertreter haben uns gegenüber erklärt, dieser Verpflichtung innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Frist nachzukommen.

Wir haben uns im Zuge unserer Prüfungshandlungen vergewissert, dass die in der Eröffnungsbilanz des Geschäftsjahres übernommenen Wertansätze den gesetzlichen Vorschriften und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Bilanzierung entsprechen und der Grundsatz der Bewertungsstetigkeit beachtet wurde.

Die Gesellschaft hat gemäß § 243c UGB iVm § 251 Abs 3 UGB einen konsolidierten Corporate Governance-Bericht gemäß § 267b aufgestellt. Eine materielle Prüfung dieses Berichtes war nicht Gegenstand der Abschlussprüfung.

Der Abschluss der Wolford Aktiengesellschaft für das am 30. April 2019 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Abschlussprüfer geprüft, der einen Bestätigungsvermerk mit einem uneingeschränkten Prüfungsurteil zu diesem Abschluss 8. Juli 2019 abgegeben hat.

#### 3.2. Erteilte Auskünfte

Die gesetzlichen Vertreter erteilten die von uns verlangten Aufklärungen und Nachweise. Eine von den gesetzlichen Vertretern unterfertigte Vollständigkeitserklärung haben wir zu unseren Akten genommen.

Wir erhielten vom Abschlussprüfer des Vorjahres Zugang zu den relevanten Informationen der geprüften Gesellschaft und über die zuletzt durchgeführte Abschlussprüfung.

### **3.3. Nachteilige Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und wesentliche Verluste**

Im Geschäftsjahr 2019/20 erwirtschaftete die Wolford Aktiengesellschaft ein negatives Jahresergebnis nach Steuern in Höhe von TEUR 31.018. Die wesentlichen Verlustursachen betrafen im Geschäftsjahr 2019/20 vor allem weitere signifikante Umsatzrückgänge im Vergleich zum Vorjahr, die teilweise durch die COVID-19 Krise verursacht waren, und damit nicht mehr zu deckende Fixkosten und Restrukturierungsaufwendungen in Zusammenhang mit den in der Fortbestandsprognose des Vorjahres enthaltenen Maßnahmen.

### **3.4. Stellungnahme zu Tatsachen nach § 273 Abs 2 und Abs 3 UGB (Ausübung der Redepflicht)**

#### **3.4.1. Stellungnahme zu Tatsachen nach § 273 Abs 2 UGB**

Mit Schreiben vom 14. Februar 2020 haben wir gegenüber dem Vorstand und dem Aufsichtsrat unsere Redepflicht gemäß § 273 Abs 2 UGB ausgeübt, da

- Ø Tatsachen aufgetreten sind, die den Bestand der Gesellschaft gefährden und/oder die Entwicklung der Gesellschaft wesentlich beeinträchtigen können

Darüber hinaus haben wir bei Wahrnehmung unserer Aufgaben als Abschlussprüfer keine Tatsachen festgestellt, die schwerwiegende Verstöße der gesetzlichen Vertreter oder von Arbeitnehmern gegen Gesetz oder Satzung erkennen lassen. Wesentliche Schwächen bei der internen Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses sind uns nicht zur Kenntnis gelangt.

#### **3.4.2. Stellungnahme zu Tatsachen nach § 273 Abs 3 UGB**

Die Voraussetzungen gemäß § 22 Abs 1 Z 1 URG für die Vermutung eines Reorganisationsbedarfs sind nicht gegeben.

#### **4. BESTÄTIGUNGSVERMERK \*)**

**Bericht zum  
Jahresabschluss**

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der

**Wolford Aktiengesellschaft, Bregenz,**

bestehend aus der Bilanz zum 30. April 2020, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. April 2020 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014

(im Folgenden EU-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on

Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im

Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses"

unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen

Vorschriften, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

**Wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung**

Wir verweisen auf die Erläuterungen im Anhang zur Fortführung des Unternehmens unter dem Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und auf den Ausblick im Lagebericht, wo der Vorstand ausführt, dass die Wolford Aktiengesellschaft zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr ein negatives Jahresergebnis nach Steuern in

Höhe von TEUR -24.528 ausweist und der Fortbestand des Unternehmens von der Umsetzung der in der Fortbestandsprognose enthaltenen Maßnahmen, d.h. insbesondere von der Erreichung der geplanten Umsatzsteigerungen und Kosteneinsparungen abhängig ist. Zusätzlich verweisen wir auf die Angaben zu Ereignissen nach dem Abschlussstichtag in Bezug auf den Verkauf der Betriebsliegenschaft in Bregenz, aus welchem im Mai 2020 ein Liquiditätszufluss von rund MEUR 72 an die Wolford AG erfolgt ist. Sollte es dem Unternehmen nicht gelingen, die geplanten Maßnahmen erfolgreich umzusetzen bzw. einen daraus zusätzlich erforderlichen Liquiditätsbedarf sicherzustellen, würde dies erhebliche Zweifel am Fortbestand des Unternehmens aufwerfen und die Wolford AG möglicherweise nicht in der Lage sein, ihre im Jahresabschluss zum 30. April 2020 ausgewiesenen Vermögensgegenstände und Schulden im normalen Geschäftsverlauf zu realisieren bzw. zu tilgen. Unser Prüfungsurteil ist in Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht modifiziert.

### **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Zusätzlich zu den im Abschnitt Wesentliche Unsicherheit in Bezug auf die Unternehmensfortführung beschriebenen Sachverhalt wurde folgender Sachverhalt im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

1. Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie Ausleihungen und Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen

#### **Beschreibung**

Im Jahresabschluss der Wolford Aktiengesellschaft zum 30. April 2020 sind die Anteile an verbundenen Unternehmen (MEUR 13,5) sowie Ausleihungen (MEUR 6,9) und Forderungen (MEUR 19,9) gegenüber verbundenen Unternehmen ausgewiesen.

Die Beurteilung der Werthaltigkeit von Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie Ausleihungen und Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen erfordert wesentliche Annahmen und Schätzungen der gesetzlichen Vertreter zur Beurteilung, ob eine Wertminderung zum Geschäftsjahresende vorliegt sowie gegebenenfalls zur Quantifizierung solcher Wertminderungen.

Das wesentliche Risiko besteht dabei in der Schätzung der zukünftigen Cash-Flows der Tochterunternehmen, welche zur Feststellung der Werthaltigkeit dieser Bilanzpositionen herangezogen werden. Diese Cash-Flow-Schätzungen beinhalten Annahmen, die von zukünftigen Markt- und Wirtschaftsentwicklungen beeinflusst werden.

Die Angaben der Gesellschaft zu Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie Forderungen und Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen sind im Jahresabschluss der Wolford Aktiengesellschaft im Anhang in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zu Finanzanlagen und zu Forderungen und sonstige Vermögensgegenständen sowie in den Erläuterungen zur Bilanz und im Anlagenspiegel zum 30. April 2020 erläutert.

#### Adressierung im Rahmen der Abschlussprüfung

Um dieses Risiko zu adressieren, haben wir die Annahmen und Schätzungen der zukünftigen Cash-Flows kritisch hinterfragt und dabei unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Prüfung der angewandten Methodik, der rechnerischen Richtigkeit der vorgelegten Unterlagen und Berechnungen sowie Plausibilisierung der Diskontierungszinssätze unter Beziehung von unseren internen Bewertungsspezialisten
- Überprüfung, ob Indikatoren auf eine mögliche Wertminderung vorliegen
- Durchsicht der Planungsunterlagen sowie Plausibilisierung und Analyse der wesentlichen Werttreiber (Umsatz, Aufwendungen, Investitionen und Veränderungen im Working Capital), um die Angemessenheit dieser Planungen zu verifizieren
- Prüfung der Vollständigkeit der Angaben im Anhang

#### **Hinweis auf sonstige Sachverhalte**

Der Abschluss der Wolford Aktiengesellschaft für das am 30. April 2019 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Abschlussprüfer geprüft, der einen Bestätigungsvermerk mit einem uneingeschränkten Prüfungsurteil zu diesem Abschluss 8. Juli 2019 abgegeben hat.

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmensaktivität zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmensaktivität - sofern einschlägig - anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmensaktivität anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmensaktivität einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, 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 angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsyste m, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsyste ms der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens tätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmens tätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmens tätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsyste m, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und tauschen uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte aus, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere

**Unabhängigkeit und - sofern einschlägig - damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.**

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

### **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

#### **Bericht zum Lagebericht**

Der Lagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

#### ***Urteil***

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält zutreffende Angaben nach § 243a UGB, und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

#### ***Erklärung***

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Lagebericht nicht festgestellt.

#### **Ergänzung**

Hinsichtlich der wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung verweisen wir auf die Abschnitte zum wirtschaftlichen Umfeld und zur Ergebnis- und Bilanzanalyse des Lageberichtes, die die Analyse der

Lage des Unternehmens beschreiben. Weiters verweisen wir auf den Abschnitt zu Ausblick und Zielen im Lagebericht, der auf die voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens eingeht, die Ausführungen zu den wesentlichen Risiken im Lagebericht und die Erläuterungen im Anhang zur Fortführung des Unternehmens unter dem Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwegen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Jahresabschluss stehen, oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 der EU-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 25. September 2019 als Abschlussprüfer gewählt.

Wir wurden am 6. Dezember 2019 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2019/20 Abschlussprüfer.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt "Bericht zum Konzernabschluss" mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der EU-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der EU-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

## **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

**Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber.**

Linz, am 20. Juli 2020

**Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.**

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber eh

Wirtschaftsprüferin

ppa DI (FH) Hans Eduard Seidel eh

Wirtschaftsprüfer

- 
- \*) Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.**