

## Schnellsuche

### Suchen

Suchbegriff:

BUG Verkehrsbau AG

Welchen Bereich möchten Sie durchsuchen?

Alle Bereiche

Neue Suche starten

» [Erweiterte Suche](#)

A full-text search of the publication content is not possible in the case of annual financial statements, publications according to §§ 264 Paragraph 3, 264b HGB and payment reports.

Stored annual financial statements (balance sheets) are available for information in the company register.

Surname	Area	information	V. date	relevance
BUG Verkehrsbau AG Berlin	Accounting / financial reports	Consolidated financial statements for the financial year from 01/01/2018 to 12/31/2018	December 23, 2019	100%



**BUG Verkehrsbau AG**

Berlin

**Consolidated financial statements for the financial year from 01/01/2018 to 12/31/2018**

**Consolidated balance sheet as of December 31, 2018**

**of BUG Verkehrsbau AG, Berlin**

#### assets

	As of December 31, 2018 EUR	As of December 31, 2017 EUR
A. Fixed assets		
I. Intangible Assets		
1. Concessions, industrial property rights and similar rights and values acquired against payment	118,184.32	165,633.32
2. Goodwill	421,321.00	423,361.00
	539,505.32	588,994.32
II. Tangible assets		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	937,811.65	876,554.65
2. Technical systems and machines	3,803,009.91	3,473,233.28
3. Other equipment, factory and office equipment	1,421,643.63	1,293,603.51
	6,162,465.19	5,643,391.44
B. Current Assets		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	21,000.00	84,124.12
2. Construction work in progress	79,167,679.95	92,953,283.37
less down payments received	-67,872,026.70	-81,964,790.60
4. Finished products	23,280.40	65,794.49
5. Advance payments made	0.00	10,458.79
	11,339,933.65	11,148,870.17
II. Receivables and other assets		
1. Trade accounts receivable	17,610,250.55	10,430,353.37
2. Other assets	1,608,286.26	3,585,545.11

	As of December 31, 2018 EUR	As of December 31, 2017 EUR
III. Securities Other securities	19,218,536.81	14,015,898.48
	496,865.20	745,755.11
	496,865.20	745,755.11
IV. Liquid funds	1,114,963.65	754,212.11
C. Prepaid expenses	139,406.89	86,679.63
	39,011,676.71	32,983,801.26
<b>liabilities</b>		
	As of December 31, 2018 EUR	As of December 31, 2017 EUR
A. Equity		
I. Drawn capital	504,650.00	504,650.00
II. Capital reserve	37,924.95	37,924.95
III. Retained earnings		
1. Legal Reserve	40,000.00	40,000.00
2. Other retained earnings	3,246,473.03	3,246,473.03
IV. Group net profit	6,750,921.84	6,126,799.59
	10,579,969.82	9,955,847.57
B. Provisions		
1. Provisions for pensions	240,864.00	197,515.00
2. Tax provisions	576,427.50	155,206.91
3. Other provisions	6,457,914.94	6,342,370.81
	7,275,206.44	6,695,092.72
C. Liabilities		
1. Liabilities to banks	3,837,586.04	3,641,122.57
2. Advance payments received on orders	708,400.00	120,477.96
3. Trade accounts payable	8,468,903.50	8,016,132.67
4. Profit participation capital	0.00	500,000.00
5. Other Liabilities	8,141,610.91	4,055,127.77
- of which from taxes EUR 4,836,547.35 (previous year: EUR 726 thousand)		
- of which in the context of social security EUR 377,013.09 (previous year: EUR 286 thousand)		
	21,156,500.45	16,332,860.97
	39,011,676.71	32,983,801.26

### Consolidated income statement for the period from January 1 to December 31, 2018

#### of BUG Verkehrsbau AG, Berlin

	2018 EUR	2017 EUR
1. Sales	112,380,215.42	82,078,539.96
2. Reduction (previous year increase) in the inventory of finished products and construction work in progress	-13,828,117.51	10,055,492.14
3. Other own work capitalized	2,827.51	14,987.01
4. Other operating income	3,043,469.56	2,313,553.00
	101,598,394.98	94,462,572.11
5. Cost of materials		
a) Expenses for raw materials, consumables and supplies and for purchased goods	13,836,656.51	13,070,753.65
b) Expenses for purchased services	41,821,679.63	40,683,159.78
	55,658,336.14	53,753,913.43
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	24,415,349.47	21,262,656.75
b) Social security and pension expenses	7,115,506.30	6,457,341.62
- of which for pensions EUR 193,754.47 (previous year: EUR 156 thousand)		
	31,530,855.77	27,719,998.37
7. Depreciation		
a) on intangible assets and property, plant and equipment	1,602,324.78	1,410,189.73
b) on current assets	81,303.20	0.00
	1,683,627.98	1,410,189.73
8. Other operating expenses	10,515,646.72	9,640,542.83
	2,209,928.37	1,937,927.75
9. Income from other securities	0.00	260.00

	2018 EUR	2017 EUR
10. Other Interest and Similar Income	45,100.97	56,393.68
11. Write-offs on securities held as current assets	9,531.19	17,025.32
12. Interest and Similar Expenses	554,830.32	659,205.32
13. Taxes on income and earnings	1,002,903.79	637,586.81
	-1,522,164.33	-1,257,163.77
14. Profit after tax	687,764.04	680,763.98
15. Other taxes	63,641.79	63,268.58
16. Consolidated net income	624,122.25	617,495.40
17. Profit carried forward	6,126,799.59	5,509,304.19
18. Consolidated net profit	6,750,921.84	6,126,799.59

## Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2018

### of BUG Verkehrsbau AG, Berlin ("BUG")

#### I. Group structure and scope of consolidation

BUG Verkehrsbau AG (BUG AG) as the parent company, registered under the number HRB 77576 B at the Berlin-Charlottenburg District Court, is obliged to prepare and publish consolidated financial statements as of December 31, 2018 (Section 290 HGB).

The consolidated financial statements as of December 31, 2018 were prepared in accordance with the German Commercial Code (HGB).

In addition to BUG AG, FBB Elektroanlagen und Bahnstrom GmbH (FBB GmbH) based in Berlin, BUG Verkehrsbau GmbH (BUG GmbH) based in Duisburg, and VKLT West (VKLT GmbH) GmbH based in Schönwalde-Glien were included in the consolidated financial statements, SDB GmbH, based in Berlin, and RME GmbH, based in Frankfurt (Oder), are included in full consolidation. BUG AG has a 100% stake in all companies.

The balance sheet date for all companies is December 31, 2018.

The capital consolidation was carried out using the purchase method. The first-time inclusion of the subsidiaries BUG GmbH and VKLT GmbH in the consolidated financial statements in 2017 resulted in an active difference that was reported as goodwill.

When consolidating debt, receivables and liabilities between the companies included were offset against each other.

The consolidated income statement was prepared using the total cost method. Expenses and income between the companies included were offset against each other.

Interim results were not eliminated due to their subordinate importance for conveying a true and fair view of the Group's asset, financial and earnings position in accordance with Section 304 (2) HGB.

#### II. Accounting and valuation methods

The financial statements of the affiliated companies included in the consolidated financial statements are prepared using uniform accounting and valuation methods in accordance with the provisions of the Commercial Code and the supplementary provisions of the Stock Corporation Act. The principle of continuation of business activities is assumed for the affiliated companies included (Section 252 (1) No. 2 HGB).

The intangible assets and tangible assets were valued at acquisition cost, reduced by straight-line depreciation (with normal useful lives between three and thirty-three years). Low-value assets with acquisition costs of up to € 800.00 (up to 2017: € 410.00) were written off in full in the year of acquisition.

Goodwill is amortized on a straight-line basis over a period of 10 years.

The construction work in progress was valued at production costs or at the lower contractual prices. In the determination of the production costs, in addition to the directly attributable individual costs, material and production overheads and depreciation caused by production were taken into account. The principle of lossless valuation was observed. The total amount of the advance payments received on orders in the amount of € 67,872,026.70 was openly deducted from the work in progress (€ 79,167,679.95).

The receivables and other assets are valued at their nominal value. Individual value adjustments were made for disputed trade receivables. The remaining net trade receivables were adjusted for a flat rate of 1%.

The securities of the current assets were valued at acquisition cost or at the lower fair value on the balance sheet date.

Liquid funds are shown at their nominal value.

Active prepaid expenses are recognized in the amount to be accrued on the reporting date.

The pension provision was formed using the actuarial PUC (Projected Unit Credit) method. The basis of the report is the mortality table by Prof. Dr. Klaus Heubeck 2018 G with an assumed retirement age of 65 years and the calculation rate announced by the Deutsche Bundesbank of 3.25%, which corresponds to the average market interest rate with an assumed remaining term of 15 years. In addition, a pension trend of 2% has been taken into account.

The tax provisions and the other provisions take into account all identifiable risks and uncertain liabilities and have been recognized at the settlement amount necessary according to a reasonable commercial assessment. No discounting was applied to provisions with a remaining term of less than one year. The assessment of the warranty provision is based on 0.5% of the respective annual turnover and takes into account the contractual warranty periods of two or five years for the dissolution.

Liabilities were stated at their settlement amount.

Foreign currency receivables and payables are valued at the mean spot exchange rate on the reporting date.

Deferred taxes are formed for temporary differences between the commercial and tax law balance sheet valuations, tax loss carryforwards and for consolidation entries affecting income, insofar as this is permissible according to §§ 274 and 306 HGB. The valuation of deferred taxes was based on an average tax rate of 30.0%. In accordance with the option under Section 274, Paragraph 1, Clause 3 of the German Commercial Code, deferred taxes are netted. As in the previous year, the resulting excess of deferred tax assets was not recognized.

### III. Information on the consolidated balance sheet

The development of the individual items of the fixed assets results from the consolidated fixed asset schedule, which is attached as an attachment.

As of the reporting date, the trade accounts receivable contain receivables of € 4,889.49 with a remaining term of more than one year (previous year: € 0.00).

The active prepaid expenses contain prepayments for insurance, management commission for the consortium agreement, maintenance agreements, etc. Ä., which are to be dissolved in subsequent years.

The company's share capital is divided into 502,023 no-par shares with a notional value of € 1.01 per share. The shares are made out to the bearer.

The amount of € 240,864.00 reported as pension provision as of December 31, 2018 results after offsetting the current value of the reinsurance policy in the amount of € 279,563.00 with the settlement amount of the pension obligation in the amount of € 520,427.00. The value of the reinsurance policy corresponds to the tax asset value and is considered to be amortized acquisition or production costs in accordance with Section 255 (4) sentence 3 of the German Commercial Code and as the fair value in accordance with Section 255 (4) sentence 4 of the HGB. By changing the biometric calculation basis of the fulfillment amount of the mortality table of Prof. Dr. Klaus Heubeck from 2005 G to 2018 G there was an increase in provisions of € 1,169.00 recognized in profit or loss. In accordance with the valuation of pension provisions changed by the law for the implementation of the residential property credit directive in Section 253 (2) sentence 1 of the German Commercial Code, the discounting of pension provisions in 2018 was based on an average market interest rate of the past ten years (in previous years: seven years). The difference according to Section 253 (6) of the German Commercial Code (HGB) between the settlement amount with the 10-year average interest rate and the 7-year average interest rate is € 78,287.00.

The other provisions amount to € 6,457,914.94. They are essentially created for vacation and overtime obligations, outstanding invoices and warranty obligations.

The liabilities shown in the consolidated balance sheet have the following remaining terms and are secured as follows:

Type of liability	Total amount as of December 31, 2018 €	thereof with a remaining maturity			Secured amounts €	Type of security
		up to 1 year €	between 1 u. 5 years €	over 5 years €		
Liabilities to banks	3,837,586.04	3,167,851.42	422,519.22	0.00	3,837,586.04	Transfer of property by way of security, assignment of claims
	(Previous year 3,641,122.57)	(Previous year 3,190,112.19)	(Previous year 451,010.38)	(Previous year 0.00)	(Previous year 3,641,122.57)	
Advance payments received on orders	708,400.00	708,400.00	0.00	0.00	0.00	
	(PY 120,477.96)	(PY: 120,477.96)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	
liabilities from goods and services	8,468,903.50	8,468,903.50	0.00	0.00	0.00	
	(Previous year 8,016,132.67)	(Previous year 8,016,132.67)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	
Profit participation capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	(Previous year 500,000.00)	(Previous year 500,000.00)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	(Previous year 0.00)	
other liabilities	8,141,610.91	7,394,361.84	994,464.46	0.00	1,617,061.90	Securing ownership of property, plant and equipment;
	(Previous year 4,055,127.77)	(Previous year 3,058,007.57)	(Previous year 997,120.20)	(Previous year 0.00)	(Previous year 1,439,362.90)	
	21,156,500.45	19,739,516.77	1,416,983.68	0.00	5,207,432.54	
	(Previous year 16,332,860.97)	(Previous year 14,884,730.39)	(Previous year 1,448,130.58)	(Previous year 0.00)	(Previous year 5,080,474.86)	

The profit participation agreement signed on March 1, 2013 with CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG was classified as profit participation capital under borrowed capital. expelled. The original nominal amount of € 1,000,000.00 was transferred on March 14, 2013. Due to the fact that the holder of the profit-sharing rights does not share in the loss, the commercial accounting is carried out under borrowed capital. After scheduled repayments, the profit participation capital has now been repaid in full as of December 31, 2018.

Deferred taxes result in particular from temporary differences in the valuation of other provisions and from tax loss carryforwards. As in the previous year, the resulting surplus of deferred tax assets was not capitalized.

### IV. Contingent liabilities, other financial obligations

As of the reporting date, there are contingent liabilities of € 226,678.35 (previous year: € 310,595.40) from the joint liability for the loan liabilities assumed by BUG Vermietungsgesellschaft mbH, Hoppegarten (BVM) to finance the purchase of the business building as well as construction machinery and equipment.

Since BVM has so far met all of its financial obligations, claims against our company from the contingent liabilities are not to be expected.

The other financial obligation from joint liability for liabilities within the framework of working groups towards third parties amounts to € 45,105.87 (previous year: € 161,580.84). Internally, the company is only proportionally liable for ARGE liabilities up to an amount of € 22,552.94 (previous year: € 81,993.13).

Financial obligations from leasing contracts amount to € 8,628,551.57 (previous year: € 7,948,871.04).

Financial obligations from multi-year rental contracts for space and land exist for 2018 to 2024 totaling € 2,720,304.42 (previous year: € 3,694,021.13) until the end of the respective contract period.

#### V. Information on the consolidated income statement

The sales of € 112,380,215.42 (previous year 82,078,539.96) were generated in the track construction divisions with € 43,394,871.42 (previous year € 35,869,434.40), civil engineering with € 48,142,892.46 (previous year € 25,209,146.56), communication and electrical engineering with € 7,253,666.59 (previous year € 11,121,972.46), civil engineering with € 6,439,392.96 (previous year € 6,074,176.86), electrical systems and traction current € 4,581,243.47 (previous year: € 1,795,474.46) and others with € 2,611,217.03 (previous year: € 2,008,335.23).

The track construction division generated € 0.00 (previous year: € 68.14) in Poland, the remaining sales were generated in Germany.

Other operating income includes income unrelated to the accounting period totaling € 2,010,139.59 (previous year € 1,067,342.34). This concerns income from the release of provisions in the amount of € 1,405,150.59 (previous year: € 1,064,585.85), derecognition of statute-barred liabilities in the amount of € 555,363.05 (previous year: € 0.00) and from the derecognition of statute-barred overpayments of receivables in the amount of € 0.00 (previous year: € 2,756.49). The income from currency translation amounts to € 569.62 (previous year: € 16,337.31).

The other operating expenses include expenses from currency conversion in the amount of € 2,774.11 (previous year: € 17,875.73).

The interest income includes € 100.00 (previous year € 0.00) from the discounting of long-term liabilities and provisions, the interest expenses include € 20,068.31 (previous year € 20,821.91) from the compounding of long-term provisions.

#### VI. Other Information

The fee to be charged by the auditor for the financial year is T € 56 for audit services and T € 46 for tax advisory services.

The management board and the supervisory board of BUG AG intend to propose to the general meeting that the balance sheet profit of BUG Verkehrsbau AG in the amount of € 7,258,678.96 be carried forward to the new account.

The annual average for 2018 was 505 (previous year: 470), of which 335 (previous year: 323) were industrial employees and 170 were salaried employees (previous year: 147) (figures excluding the management board, 40 trainees and 6 marginal employees).

In the 2018 financial year, the management of the parent company BUG AG was carried out by the CEO, Dipl.-Ing. Martin Thomas and the board of directors, Dipl.-Ing. Roland Mueller.

The total remuneration granted is not stated with regard to Section 286 (4) HGB.

In the year under review, the Supervisory Board was composed as follows:

Dr. Hartwig Meyer, auditor, Bremen, (chairman), partner of the partner company Gräwe & Partner, Bremen

Prof. Dr. jur. Ralf Leinemann, lawyer, Berlin, partner at Leinemann & Partner Rechtsanwälte mbB

Mr. Dipl.-Inform. (Univ.) Frank Gülicher, Berlin, Deutsche Bahn AG

The total remuneration of the members of the Supervisory Board in the year under review was € 11.0 thousand (previous year: € 11.0 thousand).

#### VII. Events of particular importance after the end of the financial year

On June 19, 2019, the 2nd amendment agreement regarding the syndicated loan agreement for € 13,300,000.00 was concluded. After that, the BUG AG credit line increases to € 17,300,000.00.

Berlin, June 28, 2019

*signed Martin Thomas, CEO*

*signed Roland Müller, board member*

#### Development of fixed assets in the 2018 financial year

##### of BUG Verkehrsbau AG, Berlin

	Acquisition / production costs					As of December 31, 2018 EUR
	As of 1.1.2018 EUR	Currency adjustment EUR	Additions EUR	Rebookings EUR	Disposals EUR	
I. Intangible Assets						
1. Commercial property rights and similar rights and values acquired against payment	605,832.67	0.00	55,399.31	0.00	0.00	661,231.98
2. Goodwill	469,846.47	0.00	50,000.00	0.00	0.00	519,846.47

Acquisition / production costs						
	As of 1.1.2018 EUR	Currency adjustment EUR	Additions EUR	Rebookings EUR	Disposals EUR	As of December 31, 2018 EUR
	1,075,679.14	0.00	105,399.31	0.00	0.00	1,181,078.45
<b>II. Tangible assets</b>						
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	997,299.19	0.00	103,879.79	0.00	0.00	1,101,178.98
2. Technical systems and machines	7,482,387.06	0.00	1,221,274.39	5,000.00	118,258.58	8,590,402.87
3. Other equipment, factory and office equipment	5,878,120.37	-823.85	680,756.70	-5,000.00	65,840.51	6,487,212.71
	14,357,806.62	-823.85	2,005,910.88	0.00	184,099.09	16,178,794.56
	15,433,485.76	-823.85	2,111,310.19	0.00	184,099.09	17,359,873.01
Accumulated depreciation						
	As of 1.1.2018 EUR	Currency adjustment EUR	Additions EUR	Rebookings EUR	Disposals EUR	As of December 31, 2018 EUR
<b>I. Intangible Assets</b>						
1. Commercial property rights and similar rights and values acquired against payment	440,199.35	0.00	102,848.31	0.00	0.00	543,047.66
2. Goodwill	46,485.47	0.00	52,040.00	0.00	0.00	98,525.47
	486,684.82	0.00	154,888.31	0.00	0.00	641,573.13
<b>II. Tangible assets</b>						
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	120,744.54	0.00	42,622.79	0.00	0.00	163,367.33
2. Technical systems and machines	4,009,153.78	0.00	863,380.64	1,111.12	86,252.58	4,787,392.96
3. Other equipment, factory and office equipment	4,584,516.86	-823.85	541,433.04	-1,111.12	58,445.85	5,065,569.08
	8,714,415.18	-823.85	1,447,436.47	0.00	144,698.43	10,016,329.37
	9,201,100.00	-823.85	1,602,324.78	0.00	144,698.43	10,657,902.50
Book values						
	As of December 31, 2018 EUR			As of December 31, 2017 EUR		
<b>I. Intangible Assets</b>						
1. Commercial property rights and similar rights and values acquired against payment				118,184.32	165,633.32	
2. Goodwill				421,321.00	423,361.00	
				539,505.32	588,994.32	
<b>II. Tangible assets</b>						
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land				937,811.65	876,554.65	
2. Technical systems and machines				3,803,009.91	3,473,233.28	
3. Other equipment, factory and office equipment				1,421,643.63	1,293,603.51	
				6,162,465.19	5,643,391.44	
				6,701,970.51	6,232,385.76	

**List of information according to Section 313 (2) HGB as of December 31, 2018**

**of BUG Verkehrsbau AG, Berlin**

No.	Surname	Direct participation rate %	Held by No.
Affiliated companies that were included in the consolidated financial statements			
1	BUG Verkehrsbau AG, Berlin		
2	FBB Elektroanlagen & Bahnstrom GmbH, Berlin	100	1
3	VKLT West GmbH, Schönwalde-Glien	100	1
4th	BUG Verkehrsbau GmbH, Duisburg	100	1
5	RME GmbH, Frankfurt (Oder)	100	1
6	SDB Sicherheitsdienst & Bahnservice GmbH, Berlin	100	1

**Consolidated cash flow statement for the 2018 financial year**

**of BUG Verkehrsbau AG, Berlin**

	2018 kEUR
Consolidated net income	624
+ Depreciation on intangible assets and property, plant and equipment	1,602
+ Write-downs on securities held as current assets	10

	2018 kEUR
+ Increase in provisions	159
- Gains from the disposal of fixed assets	-39
- Gains from the sale of securities classified as current assets	-58
- Increase in trade receivables and other assets	-5,882
+ Increase in liabilities and other liabilities	5,546
+/- interest expense / interest income	247
+/- income tax expense / income	1.003
- / + income tax payments	-587
Cash flow from operating activities	2,625
+ Payments from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment	78
- Payments for investments in intangible assets and property, plant and equipment	-1,268
+ Payments from the repayment of loans granted	415
+ Balance of incoming and outgoing payments from the purchase and sale of securities from current assets	298
+ interest received	43
Cash flow from investing activities	-434
- Payments from the repayment of financial loans	-716
- Payments from the repayment of the profit participation capital	-500
- interest paid	-614
Cash flow from financing activities	-1,830
Cash changes in financial resources	361
+ Cash funds at the beginning of the period	754
Cash funds at the end of the period Cash funds	1,115
Overdrafts	0
Liquid funds	1,115
	1,115

### Group equity statement for the 2018 financial year

#### of BUG Verkehrsbau AG, Berlin

	Subscribed capital EUR	Capital reserve EUR	Parent company Group equity generated EUR	Group equity EUR
As of December 31, 2016	504,650	37,925	9,500,942	10,043,517
Dividends paid	0	0	-702,832	-702,832
Changes in the scope of consolidation	0	0	-2,332	-2,332
Consolidated net income	0	0	617.495	617.495
As of December 31, 2017	504,650	37,925	9,413,273	9,955,848
Consolidated net income	0	0	624.122	624.122
As of December 31, 2018	504,650	37,925	10,037,395	10,579,970

### Combined group management report and management report as of December 31, 2018

#### of BUG Verkehrsbau AG, Berlin

#### I. Foundations of the group

##### Business model

The beginnings of the BUG group go back to 1990 with the establishment of a GmbH. The current BUG Verkehrsbau AG was established in 2000 through a change of form. In 2005 the participation in FBB Bahnstrom- und Elektroanlagen GmbH (FBB) took place, which is now a 100% subsidiary of BUG Verkehrsbau AG (BUG AG). At the end of 2016, VKLT West GmbH, based in Schönwalde-Glien (VKLT) and BUG Verkehrsbau GmbH (BUG GmbH), based in Duisburg, were established through the purchase of a shell. In April 2017, RME GmbH was founded with headquarters in Frankfurt (Oder) (RME). In addition, SDB Sicherheitsdienst & Bahnservice GmbH, Berlin (SDB) was founded in July 2017. All 4 companies are 100% subsidiaries of BUG Verkehrsbau AG.

All of the aforementioned companies form the basis for the consolidated financial statements in 2018.

The BUG Group continues to pursue the strategy of becoming a full-range provider of solutions for everything to do with railway infrastructure construction and offers the entire range of services for the respective customers, in particular Deutsche Bahn AG. The BUG Group is currently divided into the following operational organizational areas:

BUG (AG and GmbH): track construction, civil engineering, communication and electrical engineering (KET), civil engineering

FBB: Railway equipment (high-voltage and traction current systems up to 100 KV, S-Bahn power rails, 50 Hz lighting and 50 Hz point heating including planning)

VKLT West and SDB: services for traffic control and safety

RME manufactures mechanical and electromechanical devices and components for railway safety technology, whereby in 2018 it was decided to discontinue operations on March 31, 2019 and to merge FBB with RME.

The chairman of the board, Mr. Martin Thomas, is the majority shareholder of BUG AG.

## II. Economic report

### 1. Macroeconomic and industry-specific framework conditions

After years of moderate growth and a good year of growth in 2017, 2018 was a year for the German construction industry with another good increase in sales compared to 2017. In the construction industry, sales increased by 11.3% from 2017 to 2018 after 6.0% in the previous year. The positive trend of recent years is thus continuing unabated.

According to the Bauindustrieverband Ost e. V., Potsdam, the Berlin region recorded an outstanding increase in sales of + 30.7% in the commercial construction sub-area in the 2018 reporting year, while the increase in Brandenburg was still strong at 13.0%. Incoming orders in the commercial construction sector in these countries rose even more differently, with a boom of + 63.5% in Berlin, while in Brandenburg only + 4.2%.

The service and financing agreement II (LuFV II) signed on January 12, 2015 between the federal government and Deutsche Bahn AG provides for a total investment of € 28.0 billion (+ 40% compared to LuFV I) for its planned period of application from 2015 to 2019) in front. Specifically, the funds for the minimum maintenance amount will increase from € 5.0 billion to € 8.0 billion and the funds for replacement investments from € 15.0 billion to € 20.0 billion. The BUG Group is in both segments active. However, the expansion of the funds still requires a certain amount of time in planning for the construction and implementation. The trend in the previous year of an increase in the tendering activity of DB was confirmed in the past financial year, which is also reflected in the good order backlog as of the reporting date for BUG AG and the entire BUG Group. However, it is currently difficult to assess whether the requirements from LuFV II with regard to the individual volumes can be met by DB. The planning of the BUG Group continues to assume

With the LuFV II, there is planning security for those involved in the industry at least until 2019. New, important areas have been separated in LuFV II and are therefore increasingly in focus. For example, in the area of bridge maintenance / restoration, the renewal of 875 bridges during the period of validity of LuFV II was agreed, a sub-area that BUG can best serve, among other things, through its "civil engineering" area, which was created in 2013, and thus Deutsche Bahn is available as a competent and reliable service provider in accordance with the corporate strategy. Complex bridge structures require the entire scope of services of railway construction. The BUG Group can map this range of services, in particular through the high level of in-house production based on the "everything from a single source" strategy.

On the basis of ongoing negotiations, a third performance and financing agreement (LuFV III) is to be concluded in 2020. This should have a term of 10 years and also take into account the construction price increases that have occurred in the meantime. For the entire term, funds are i. H. v. € 83 billion planned. However, in the opinion of railway associations, even these funds are not sufficient to permanently stabilize the railway infrastructure.

Due to the consistently high level of quality of the work carried out, both for the main services advertised and for the supplements that arise, BUG guarantees anew every year that a good starting point is created in order to be able to continue to operate successfully on the market.

The BUG Group tries to influence current issues in the field of traffic route construction through representation in important association bodies as well as through active participation in other organizations. The chairman of the board of BUG is one of the advisory board members of the Bauindustrieverband Ost e. V. and is a delegate of the Federal Railway Superstructure Department.

### 2. Course of business and situation

#### BUG Verkehrsbau AG

With a total output of T € 87,595 (previous year: T € 85,632), BUG AG generated an operating result of T € 2,539 in the reporting year (previous year: T € 1,784). Due to the reduction in the cost of materials in relation to the total output, the gross profit margin increased from 40.9% to 44.1%. Despite an increase in personnel expenses, the margin on the operating result in relation to total output rose to 2.9% in the reporting year after 2.1% in the previous year. With these figures, BUG AG exceeds the requirements of the current planning up to and including annual net income.

The major project in Dessau-Roßlau I, which had a notable influence on the respective annual results in previous years, was commercially completed with the final invoice at the end of 2017. In 2018, several major projects came to the fore at the same time with the ESTW Lichtenberg, ESTW S7 and EÜ Weinberge projects. These projects will have a corresponding influence on the course of business in the years to come.

In addition to the improved terms and conditions of the consortium agreement concluded in 2016, the Group's internal cash management was improved, so that the taking of short-term loans at the consortium could also be optimized. As a result, the resulting interest expense fell.

This results in BUG's annual surplus of € 1,364 thousand (previous year annual surplus of € 742 thousand).

As of December 31, 2018, the company had an order backlog of € 71,109 thousand (previous year: € 65,822 thousand). This corresponds to a calculated order range of approx. 10.5 months (previous year 11.2 months). At the preparation date of the annual financial statements, there were orders and order commitments in the amount of € 80.1 million, which corresponds to a calculated order size of approx. 8.9 months.

#### BUG Group

The group result is significantly influenced by the negative result of RME. With a total output of € 98,555 thousand (previous year: € 92,149 thousand) and a gross profit margin of 46.6% (previous year: 44.2%), which was slightly higher than in the previous year, the group generated consolidated net income of € 624 thousand (previous year: consolidated net income of T € 617). The total output planned for 2018 was thus exceeded, while the planned consolidated net income for the year could not be achieved due to the negative result of RME.

The consolidated financial statements were prepared with the involvement of the subsidiaries FBB, VKLT, BUG GmbH, RME and SDB. With the exception of BUG GmbH and RME, all subsidiaries of the subsidiaries founded in 2017 were able to achieve a positive annual result. The business model of RME has proven to be unsustainable, which is why the operative business of this company will not be continued.

#### a) Earnings position

**BUG Group / BUG Verkehrsbau AG**

The overall performance is broken down into the individual operational areas as follows:

in T €	2016	2017	2018	Delta 2017-2018
Track construction	30,216	45,952	45,343	-609
Civil engineering	24,741	25,788	30,507	4,719
KET	10,036	10,200	10,412	212
Civil engineering	5,751	8,345	9,287	942
Others	2,034	2,064	2,098	216
TOTAL railway construction (BUG AG and BUG GmbH)	70,977	90,849	96,339	5,490
Railway equipment (FBB)	6,423	8,130	6,065	-2,065
Other services	-	1,763	2,367	604
Consolidation	-2,941	-8,593	-6,216	2,377
SUM BUG Group	74,459	92,149	98,555	6,406

The services of BUG GmbH were assigned to the track construction division.

**BUG Verkehrsbau AG**

The earnings situation, which is developed from the company's most important earnings figures from the profit and loss account, is as follows:

in T € BUG Verkehrsbau AG	2016	2017	2018	Delta 2017-2018
Total output 1)	70,977	85,632	87,595	1,963
Gross result 2)	32,739	34,993	38,665	3,672
Operating profit 3)	1,608	1,784	2,539	755
Financial result 4)	-765	-565	-404	161
Annual surplus	389	742	1,364	622

1) Sales + inventory changes

2) Total output - cost of materials + other operating income 3) Gross profit - personnel expenses - depreciation - other operating expenses - other taxes 4) Income from securities + other interest income - depreciation on securities - other interest expenses - expenses from partial profit transfers

With a total output of T € 87,595 in the past financial year, BUG AG again increased the previous year's figure (T € 85,632) and thus shows continuous growth. The cost of materials fell despite the increased total output from T € 52,761 to T € 51,658, the gross profit increased accordingly to T € 38,665 (previous year: T € 34,993).

In addition to a higher number of employees and the wage increases implemented, the higher share of personal work also led to a disproportionate increase in personnel expenses from € 23,749 thousand in the previous year to € 26,012 thousand in the financial year.

Due to the increased investment activity, the depreciation increased from € 1,122 thousand to 1,284. The operating result increased significantly from T € 1,784 to T € 2,539.

The financial result improved due to increased interest income as well as lower interest expenses.

**BUG Group**

in T € BUG Group	2016	2017	2018	Delta 2017-2018
Total output 1)	74,459	92,149	98,555	6,406
Gross result 2)	34,678	40,709	45,940	5,231
Operating profit 3)	2,210	1,875	2,228	353
Financial result 4)	-742	-620	-519	101
Annual surplus	748	617	624	7th

1) Umsatzerlöse + Bestandsveränderung

2) Gesamtleistung - Materialaufwand + sonstige betriebliche Erträge

3) Rohergebnis - Personalaufwand - Abschreibungen - sonstige betriebliche Aufwendungen - sonstige Steuern

4) Erträge aus Wertpapieren + sonstige Zinserträge - Abschreibungen auf Wertpapiere - sonstige Zinsaufwendungen - Aufwendungen aus Teilgewinnabführungen

Das Konzernergebnis wird stark durch das Ergebnis der RME beeinflusst. Diese Gesellschaft hat inzwischen das operative Geschäft eingestellt. Unter Berücksichtigung eines erforderlichen Restrukturierungsaufwands wird für diese Gesellschaft ein negatives Jahresergebnis i. H. v führte T€ -1.146 ausgewiesen, das entsprechend im Konzernergebnis 2018 enthalten ist. Dennoch konnte der letztjährige Konzernjahresüberschuss geringfügig um T€ 7 übertroffen werden.

**b) Finanzlage****BUG Verkehrsbau AG**

Die Übersicht über die Liquiditätsentwicklung der BUG Verkehrsbau AG stellt sich wie folgt dar:

Kapitalflussrechnung in T€ BUG Verkehrsbau AG	2018
Cash-Flow aus lfd. Geschäftstätigkeit	2.529
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	-1.320
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-1.198
Veränderungen	11
Finanzmittelfonds (Anfang)	435
Finanzmittelfonds (Ende)	446

Der positive Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultiert vor allem aus dem positiven Jahresergebnis zuzüglich der nicht zahlungswirksamen Abschreibungen. Der Cash-Flow aus Investitionstätigkeit entfällt vor allem auf die Investitionen ins bewegliche Sachanlagevermögen und der Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit betrifft vor allem die planmäßige Tilgung von Leasingverbindlichkeiten sowie die Rückzahlung des Genussrechtskapitals.

Da der positive Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit die negativen Cash-Flows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit kompensiert, ergibt sich im Saldo eine leichte Erhöhung des Finanzmittelfonds von T€ 435 auf T€ 446 zum 31. Dezember 2018.

Im Jahresverlauf war die Gesellschaft jederzeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich im Rahmen der Fälligkeiten nachzukommen.

#### BUG Konzern

Die Übersicht über die Liquiditätsentwicklung des BUG Konzerns stellt sich wie folgt dar:

Kapitalflussrechnung in T€ BUG Konzern	2018
Cash-Flow aus lfd. Geschäftstätigkeit	2.625
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	-434
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-1.830
Veränderungen	361
Finanzmittelfonds (Anfang)	754
Finanzmittelfonds (Ende)	1.115

Auch im Konzern hat der positive Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit die negativen Cash-Flows aus der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gedeckt, sodass sich der Finanzmittelfonds um TEUR 361 auf TEUR 1.115 erhöht hat.

Im Jahresverlauf war der Konzern jederzeit in der Lage, seinen finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich im Rahmen der Fälligkeiten nachzukommen.

#### c) Vermögenslage

##### BUG Verkehrsbau AG

Die Vermögensstruktur wird durch nachfolgende Tabelle dargestellt:

AKTIVA in T€ BUG Verkehrsbau AG	2016		2017		2018		Delta 2017-2018
	T€	%		%		%	
Anlagevermögen	4.907	21,0%	5.933	19,6%	6.159	16,6%	226
Vorräte und unfertige Leistungen	5.408	23,1%	9.250	30,5%	9.229	24,8%	-21
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.118	30,4%	7.956	26,3%	15.075	40,6%	7.119
sonstige Forderungen, Vermögensgegenstände	2.862	12,2%	5.887	19,4%	5.632	15,2%	-255
liquiden Mittel (inkl. Wertpapiere des Umlaufvermögens)	3.001	12,8%	1.180	3,9%	942	2,5%	-238
sonstige Aktiva	112	0,5%	79	0,3%	129	0,3%	50
SUMME AKTIVA	23.408	100,0%	30.285	100,0%	37.166	100,0%	6.881

Insgesamt erhöhte sich die Bilanzsumme um T€ 6.881 im Vergleich zum Vorjahr.

Im Zuge des Wachstums und dem Ausbau zu einem Komplettanbieter bahntechnischer Leistungen werden die Anlagengüter sukzessive ergänzt. Die Steigerung im Anlagevermögen ist zum einen auf eine wiederum gestiegene Investitionstätigkeit im operativen Anlagevermögen, im Wesentlichen für die Erweiterung des Fuhrparks zurückzuführen. Insgesamt wurden T€ 1.543 (T€ 2.111 im Konzern) investiert und T€ 1.284 (T€ 1.602 im Konzern) abgeschrieben. Zusätzlich erfolgten Abgänge mit Restbuchwerten in Höhe von T€ 32 (T€ 39 im Konzern). Das Sachanlagenvermögen beträgt zum 31. Dezember 2018 T€ 5.125 (im Vorjahr T€ 4.891).

Der Forderungsbestand aus Lieferungen und Leistungen erhöhte sich zum Ende des Geschäftsjahres um insgesamt T€ 7.119. Dies resultiert im Wesentlichen aus einer Nachberechnung von Umsatzsteuer im Rahmen der Schlussrechnung für das Großprojekt Knoten Dessau Roßlau I; die entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Finanzamt wird unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Der hohe Bestand bei den sonstigen Forderungen, Vermögensgegenständen beruht weiterhin auf den Forderungen im Verbundbereich. Diese basieren im Wesentlichen auf Ausleihungen im Zuge der Cash-Pooling-Vereinbarungen mit den Tochterunternehmen, mit denen die operativen Geschäftstätigkeiten vorfinanziert werden.

Zur Entwicklung der liquiden Mittel verweisen wir auf die Ausführungen zur Finanzlage.

Die Kapitalstruktur gliedert sich wie folgt:

PASSIVA in T€ BUG Verkehrsbau AG	2016		2017		2018		Delta 2017-2018
	T€	%		%		%	
Eigenkapital	8.606	36,8%	8.645	28,5%	10.009	26,9%	1.364
Rückstellungen	4.851	20,7%	5.769	19,0%	5.926	16,0%	157
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	295	1,3%	3.641	12,0%	3.838	10,3%	197
erhaltene Anzahlungen	99	0,4%	120	0,4%	709	1,9%	589
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.366	18,7%	6.899	22,8%	7.306	19,7%	407

PASSIVA in T€ BUG Verkehrsbau AG	2016		2017		2018		Delta 2017-2018
	T€	%		%		%	
Genussrechtskapital	1.000	4,3%	500	1,7%	0	0,0%	-500
sonstige Passiva	4.191	17,9%	4.711	15,6%	9.378	25,2%	4.667
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>23.408</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.285</b>	<b>100,0%</b>	<b>37.166</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.881</b>

Das Eigenkapital hat sich in Höhe des Jahresüberschusses erhöht. Durch die wiederholt gestiegene Bilanzsumme reduzierte sich die Eigenkapitalquote der BUG trotz gestiegenem Eigenkapital auf 26,9 % (Vorjahr: 28,5 %). Die Erhöhung der sonstigen Passiva resultiert aus den Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt aufgrund der bereits erwähnten Nachberechnung der Umsatzsteuer in der Schlussrechnung für das Projekt Knoten Dessau Roßlau I.

Die Inanspruchnahmen von Kontokorrentlinien und die Aufnahme von kurzfristigen Geldmarktkrediten konnte zum Bilanzstichtag auf ein niedriges Niveau reduziert werden. Bei den Rückstellungen ist nur eine geringfügige Erhöhung eingetreten.

### BUG Konzern

Die Vermögensstruktur wird durch nachfolgende Tabelle dargestellt:

AKTIVA in T€ BUG Konzern	2016		2017		2018		Delta 2017-2018
	T€	%		%		%	
Anlagevermögen	4.578	18,2%	6.232	18,9%	6.702	17,2%	470
Vorräte und unfertige Leistungen	6.094	24,3%	11.149	33,8%	11.340	29,1%	191
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.646	30,4%	10.430	31,6%	17.610	45,1%	7.180
sonstige Forderungen, Vermögensgegenstände	3.581	14,3%	3.586	10,9%	1.608	4,1%	-1.978
liquiden Mittel (inkl. Wertpapiere des Umlaufvermögens)	3.117	12,4%	1.500	4,5%	1.612	4,1%	112
sonstige Aktiva	112	0,4%	87	0,3%	140	0,4%	53
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>25.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.984</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.028</b>

Die Kapitalstruktur gliedert sich wie folgt:

PASSIVA in T€ BUG Konzern	2016		2017		2018		Delta 2017-2018
	T€	%		%		%	
Eigenkapital	10.044	40,0%	9.956	30,2%	10.580	27,1%	624
Rückstellungen	5.396	21,5%	6.695	20,3%	7.275	18,7%	580
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	295	1,2%	3.641	11,0%	3.838	9,8%	197
erhaltene Anzahlungen	99	0,4%	120	0,4%	709	1,8%	589
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.581	18,2%	8.016	24,3%	8.469	21,7%	453
Genussrechtskapital	1.000	4,0%	500	1,5%	0	0,0%	-500
sonstige Passiva	3.713	14,8%	4.056	12,3%	8.141	21,9%	4.085
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>25.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.984</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.028</b>

In der Vermögensstruktur bildet sich ein erhöhter Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ab, im Konzern ergibt sich kein wesentlicher Unterschied zur BUG Verkehrsbau AG. Die Kapitalstruktur ist im Eigenkapital stark durch den Verlust der RME GmbH beeinflusst. Darüber hinaus ergibt sich im Konzern kein wesentlicher Unterschied zur BUG Verkehrsbau AG.

### 3. Finanzielle Leistungsindikatoren

Bei den finanziellen Leistungsindikatoren wird insbesondere die Entwicklung der nachfolgenden Bestandteile verfolgt:

- Entwicklung der Gesamtleistung (Bauleistung)
- Betriebsergebnis
- Liquiditätsstatus

Für die interne Unternehmenssteuerung ziehen wir deshalb die Kennzahlen Bauleistungsrendite (Betriebsergebnis im Verhältnis zur Gesamtleistung) und den Cash-Flow heran.

Diese Bauleistungsrendite ist beim Konzern im Vergleich zum Vorjahr von 2,0 % auf 2,3 % gestiegen. Das interne Finanzierungspotential der BUG ist weiterhin als gut anzusehen.

### 4. Gesamtaussage

Die Vermögens- und Finanzlage ist stabil, die Ertragslage konnte weiter verbessert werden.

Die geplante Bauleistungsentwicklung wurde übertroffen, aber eine nennenswert verbesserte Ergebnisentwicklung nicht erreicht. Dies war allein dem negativen Ergebnis einer Tochtergesellschaft geschuldet.

Durch den aktuell gültigen Konsortialvertrag ist eine Sicherung der Finanzierung bis zum 30. Dezember 2019 und bei Realisierung aller Verlängerungsoptionen sogar bis zum 30. Dezember 2021 sichergestellt.

### III. Prognosebericht

Im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses hat die Gesellschaft die Wirtschaftspläne für die Jahre 2019 bis 2021 sowohl für alle Einzelunternehmen des BUG-Konzerns als auch für den Konzern selbst überarbeitet. Gemäß Planung für die Jahre 2019 bis 2021 erwarten wir über den gesamten Zeitraum betrachtet ein moderates Leistungswachstum aller Gruppengesellschaften.

Die Liquiditätsreserven in 2019 werden durch die genannten Großprojekte in höherem Maße beansprucht. Im Juni 2019 wurde daher der bestehende Konsortialkreditvertrags um zusätzliche € 4,0 Mio. erweitert. Nur so können diese Mehrbeanspruchungen aus den Großprojekten gedeckt werden, zumal sich diese Entwicklung hin zu großen Projekten weiter auf dem Ausschreibungsmarkt etablieren wird.

Im ersten Quartal 2019 übertrifft die Bauleistung sowohl bei der BUG wie auch im BUG-Konzern den Planwert, das Betriebsergebnis liegt auf Planniveau. Auf Grund des weiterhin guten Auftragsbestandes bei der BUG und im BUG-Konzern gehen wir davon aus, dass das geplante positive Betriebsergebnis von TEUR 2.200 (BUG) bzw. T€ 3.968 (BUG-Konzern) und die geplant moderat steigende Bauleistung des Geschäftsjahres 2019 insgesamt erreicht werden können.

Auf Grund einer zurückhaltenden Finanzplanung für die BUG und für den BUG-Konzern wird für das Geschäftsjahr 2019 ein positiver Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit berücksichtigt, der die Investitionstätigkeit nicht vollständig deckt, jedoch über die zusätzlich beantragte Kreditlinie ausgeglichen wird, sodass im Saldo ein leicht positiver Netto-Cash-Flow verbleibt.

#### IV. Chancen- und Risikobericht

Die BUG führt die Entwicklung zu einem Anbieter von Komplettleistungen für Bahnbau und Bahnausrüstungen konsequent weiter. Hier wird für die kommenden Jahre ein erhebliches Synergiepotenzial erwartet, da der Trend weiterhin komplexe und große Projekte vorsieht. Ebenso bieten Verhandlungen über notwendige Zusatzaufträge mit den Auftraggebern die Möglichkeit zur Realisierung von zusätzlichen Ergebnisbeiträgen.

Im Hinblick auf die zum Ende des Jahres 2019 auslaufende Leistungs- und Finanzierungsvereinbarung (LuFV II) zur Bahninfrastruktur und der vor Abschluss stehenden Folgevereinbarung LuFV III geht der BUG-Konzern von einer weiter verbesserten Marktentwicklung aus. Die für die LuFV III diskutierten, erhöhten Auftragsvolumina sollten zumindest den Marktdruck nicht steigen lassen und bei erwartet auskömmlichen Preisen gute Ergebnismargen realisieren lassen.

Die Risiken aus möglichen Rechts- oder Gesetzesverletzungen begrenzen wir durch Compliance-Programme, rechtliche Schulungsmaßnahmen und ein zentrales Vertragsmanagement.

Die finalen Auseinandersetzungen zu einzelnen ARGEN sind noch nicht abgeschlossen, hier werden noch Ergebnischancen als wahrscheinlich angesehen.

Risiken aus Zahlungsstromschwankungen erkennen wir frühzeitig im Rahmen unseres Liquiditätsplanungssystems.

Die branchentypische Abhängigkeit von den Gruppengesellschaften des Hauptauftraggebers Deutsche Bahn führt zu den bekannten Risiken der letzten Jahre. Die Abrechnung von erbrachten Leistungen gestaltet sich teilweise schwierig. Das Zahlungsverhalten unterliegt gewissen Schwankungen und Unregelmäßigkeiten. Zusätzlich führen größere und langfristige Projekte, auch in Kombination mit teilweise mehreren Planungs- und Leistungsänderungen zu Nachtragsleistungen und damit zu weiteren Verzögerungen bei Abrechnung und Liquiditätszufluss. Der Fachkräftemangel entwickelt sich im Baugewerbe zu einem immer stärkeren Geschäftsrisiko. Zum Jahresbeginn 2018 stuften 79% der baugewerblichen Unternehmen in einer IHK-Umfrage den Mangel an Facharbeitern als Risiko für die eigene wirtschaftliche Entwicklung ein.

Die BUG-Gruppe ist mit ihren Bahnbauleistungen und ergänzenden Dienstleistungen in einem hoch spezialisierten und qualifizierten Teil der Bauwirtschaft tätig, die Mitarbeiter müssen für die Tätigkeiten entsprechend ausgebildet sein.

Die BUG-Gruppe nutzt verschiedene Verbreitungs Kanäle, um mögliche Interessenten anzusprechen und unterstützt den Nachwuchs vielfältig bei der berufsspezifischen Ausbildung. Aktuell werden 54 Jugendliche ausgebildet, davon 5 Studenten in einem dualen Studiengang. Im Jahr 2018 waren durchschnittlich 552 Mitarbeiter in der BUG-Gruppe beschäftigt, davon 445 Mitarbeiter in der BUG Verkehrsbau AG. Der demografische Wandel wird im Unternehmen mit hoher Aufmerksamkeit und zielstrebig begleitet. Im Rahmen des betrieblichen Gesundheitsmanagements wird die Zufriedenheit und Leistungsfähigkeit aller Mitarbeitergruppen gefördert.

Auf Grund des kontinuierlich starken Wettbewerbs im Ausschreibungsmarkt wird innerhalb des BUGKonzerns dieser durch eine zentrale Stelle auf Ebene der Geschäftsleitung koordiniert. So kann zentral entschieden werden, an welchen Ausschreibungen und Folgeprojekten eine Beteiligung abgebildet wird. Nur so können die Stärken wie das breite Leistungsspektrum, die Flexibilität und der hohe Umfang an vorhandenen Präqualifikationen optimal genutzt werden. Große Bedeutung kommt hierbei den Ausschreibungen unseres Hauptauftraggebers, der Deutschen Bahn AG zu, da der BUG-Konzern Bauleistungen in einem Bereich von 75 % bis 85 % der Jahresgesamtleistung der BUG mit der Deutschen Bahn AG realisiert. Die Anteile der Deutschen Bahn AG befinden sich zu 100 % im Staatseigentum.

Über sämtliche Geschäftspartner werden über entsprechende Portale Bonitätsauskünfte eingeholt und analysiert. Des Weiteren besteht für nahezu sämtliche Dauerkunden ein Monitoring für Veränderungen in der Bonität.

Das installierte und in stetiger Optimierung befindliche Risikomanagementsystem trägt zu einer sicheren Einschätzung der Risikosituation bei. Die hinsichtlich Inhalt und Ausprägung periodisch aktualisierten Risiken werden nach einer festgelegten Struktur in einem zusammenfassenden Bericht vom Vorstand an den Aufsichtsrat gemeldet. Entsprechende Schritte zur Reduzierung bzw. Vermeidung der Risiken werden zielgerichtet veranlasst.

**Berlin, 28. Juni 2019**

*gez. Martin Thomas, Vorstandsvorsitzender*

*gez. Roland Müller, Vorstand*

#### **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die BUG Verkehrsbau AG, Berlin

#### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Konzernabschluss der BUG Verkehrsbau AG, Berlin, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalpiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus

haben wir den mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht der BUG Verkehrsbau AG, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefasste Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefasste Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht geführt hat.

### **Grundlage für die Prüfungsurteile**

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

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

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

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

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlageberichts**

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu

planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

**Berlin, 29. Juli 2019**

**Ebner Stolz GmbH & Co. KG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft**

*Karina Frille, Wirtschaftsprüferin*

*Thorsten Sommerfeld, Wirtschaftsprüfer*

*Der Aufsichtsrat*

#### **Bericht über die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses 31. Dezember 2018 sowie des zusammengefassten Lageberichtes 2018 und des Vorschlages für die Verwendung des Bilanzgewinns**

Zu dem am 28. Juni 2019 bzw. 29. Juli 2018 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft EBNER STOLZ GmbH & Co. KG versehenen Jahresabschluss, Konzernabschluss und Konzern-Lagebericht 2018 berichtet der Aufsichtsrat über das Ergebnis seiner Prüfung Folgendes:

Vorstand und Aufsichtsrat haben die Prüfungsberichte am 28. August 2019 eingehend beraten. An der gemeinsamen Sitzung von Vorstand und Aufsichtsrat am 28. August 2019, die den Jahresabschluss per 31. Dezember 2018 festgestellt hat, hat der Abschlussprüfer teilgenommen. Der Aufsichtsrat hat von dem Prüfungsergebnis zustimmend Kenntnis genommen.

Der Aufsichtsrat hat im Vorfeld der Aufsichtsratssitzung vom 28. August 2019 den Jahresabschluss und Konzernabschluss stichprobenweise geprüft und Rückfragen am 28. August 2019 mit dem anwesenden Vorstand und dem Abschlussprüfer erörtert. Es konnten alle Fragen geklärt und notwendige Erläuterungen gegeben werden. Dies gilt insbesondere hinsichtlich der Aussagen zur Bewertung der unfertigen Leistungen, der Umsatzrealisierung und der Ergebnisursachen.

#### **A. Bilanz**

Hinsichtlich der Erläuterungen zur Bilanz, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie zum Lagebericht verweist der Aufsichtsrat auf den Prüfungsbericht des Abschlussprüfers (Abschnitt D. des Berichtes und Konzern-Berichtes).

#### **B. Finanzielle Lage**

Der Jahresabschluss 2018 weist einen Jahresüberschuss von T€ 1.364 aus. Die Eigenkapitalquote hat sich aufgrund der um € 7 Mio. gestiegenen Bilanzsumme und der Ergebnisverwendung von 28,5 % auf 26,9 % verringert.

Der Konzern-Jahresüberschuss beträgt 2018 T€ 624 und die Eigenkapitalquote 27,1 %.

Es wurden vom Aufsichtsrat insbesondere die halbfertigen Leistungen, Forderungen und Rückstellungen mit dem Abschlussprüfer erörtert. Des Weiteren die Aussagen im Lagebericht.

### C. Vorschlag Verwendung Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn ergibt sich wie folgt:

1. Vortrag 01.01.2018	T€	+ 5.894
2. Dividendenausschüttung	T€	0
3. Jahresüberschuss 2018	T€	+ 1.364
Bilanzgewinn 31.12.2018	T€	+ 7.258

Der Bilanzgewinn soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

### D. Zusammenfassendes Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses, Konzernabschlusses und des Lageberichtes 2017

Zusammenfassend kommt der Aufsichtsrat zu dem Ergebnis, dass Einwendungen gegen den Jahresabschluss und Konzernabschluss 31. Dezember 2018 der BUG Verkehrsbau AG in der Fassung der Prüfungsberichte der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft EBNER STOLZ vom 28. Juni 2019 bzw. 29. Juli 2019 sowie gegen den Lagebericht nicht zu erheben sind. Der Jahresabschluss 2018 ist damit vom Aufsichtsrat gebilligt und festgestellt. Der Aufsichtsrat befürwortet nochmals die Einrichtung eines Compliance-Systems unter Einbindung des Aufsichtsrates in Form jährlicher Informationen.

Der Aufsichtsrat hat in 2018 in gemeinsamen Sitzungen (27. April 2018, 16. August 2018 und 11. Dezember 2018) gemäß § 171 Abs. 2 AktG den Vorstand laufend überwacht. Zudem wurden dem Aufsichtsrat die Quartals-Reportings vorgelegt.

Sonderausschüsse des Aufsichtsrates wurden nicht gebildet. Alle anstehenden Themen hat das Gremium in seiner Gesamtheit beraten und entschieden. Die Beschlüsse erfolgten einstimmig.

insbesondere die Tochtergesellschaft RME und deren Einstellung, die Unternehmensplanung, die Kapazitätsauslastung/Ausschreibungsergebnisse sowie die Einrichtung einer Compliance-Struktur bildeten Schwerpunkte der Verhandlungen des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr 2018.

**Berlin, 28. August 2019**

*Dr. Hartwig Meyer, Aufsichtsratsvorsitzender*

*Prof. Dr. Ralf Leinemann, Aufsichtsrat*

*Dipl.-Inf. Frank Gülischer, Aufsichtsrat*