



Geschäftsbericht

zum 31. Dez. 2017
gemäß § 114 WpHG

der

Sino-German United AG

Maximilianstraße 54
80538 München
www.sgu-ag.de

Inhaltsverzeichnis

Bericht des Aufsichtsrats zum 31. Dezember 2017	3
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017	9
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	24
Bilanz zum 31. Dezember 2017	25
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2017	26
Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2017	27
Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. Dezember 2017	28
Anhang zum 31. Dezember 2017	29

Bericht des Aufsichtsrats zum 31. Dezember 2017

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

nachstehend darf ich Sie über die Arbeit des Aufsichtsrats der Sino-German United AG im Geschäftsjahr 2017 informieren.

Sitzungen und Teilnahme

Im Berichtsjahr 2017 traf sich der Aufsichtsrat zu fünf Sitzungen (jeweils im März, April, Juni, November und Dezember). An der Aufsichtsratssitzung im April, November und Dezember nahmen alle Mitglieder des Aufsichtsrats und der Vorstand teil. Bei der Aufsichtsratssitzung im März hatte der Vorsitzende des Aufsichtsrats schriftlich den stellvertretenden Vorsitzenden mit der Sitzungsleitung beauftragt. Bei der Aufsichtsratssitzung im Juni nahm das Aufsichtsratsmitglied Herr Chen zwar nicht persönlich teil bestätigte aber die Beschlüsse in schriftlicher.

Im Zuge der 5 Sitzungen berichtete der Vorstand dem Aufsichtsrat über die wesentlichen periodischen Ereignisse und relevanten Vorkommnisse der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat nahm die Ausführungen des Vorstands zur Kenntnis und hat die entsprechenden Beschlüsse gefasst.

Ausschüsse im Sinne des § 107 Abs. 3 AktG wurden keine gebildet.

Aufgaben des Aufsichtsrats

Im Berichtsjahr nahm der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz und Satzung der Gesellschaft obliegenden Aufgaben wahr, überwachte und beriet nach bestem Wissen und Gewissen die Geschäftsführung des Vorstands. Der Aufsichtsrat prüfte insbesondere die Rechtmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung, das Risikofrüherkennungssystem der Gesellschaft und begleitete strategisch wichtige Maßnahmen.

Neben der allgemeinen Geschäftsentwicklung wurden in den Sitzungen des Aufsichtsrats die Strategien, die Maßnahmen, die wichtigen Angelegenheiten und Entwicklungsrichtungen der Gesellschaft sowie der Jahresabschluss 2016 erörtert.

Hauptversammlung im Jahre 2017

Am 8. Juni 2017 fand nach ordnungsgemäßer Einberufung durch den Vorstand die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 statt. Auf dieser wurde über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016 sowie

Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2017 beschlossen.

Die Tagesordnung beinhaltete folgendes:

- Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichts (einschließlich des erläuternden Berichts zu den Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB und nach § 289 Abs. 5 HGB) für das Geschäftsjahr 2016 sowie des Berichts des Aufsichtsrats
- Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2016
- Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016
- Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2017

Alle Beschlüsse wurden erfolgreich umgesetzt und ins Handelsregister eingetragen.

Der Aufsichtsrat und der Vorstand planen die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 am 12.07.2018 in München abzuhalten und diese fristgerecht einzuberufen

Besetzung von Aufsichtsrat und Vorstand

Der Aufsichtsrat setzt sich gemäß § 9 Abs. 1 der Satzung der Sino-German United AG aus drei Mitgliedern zusammen. Das Aufsichtsratsmitglied Herr Wei Chen hat sein Aufsichtsratsmandat am 10.07.2017 niedergelegt. Herr Shiqing Mao ist als neues Mitglied des Aufsichtsrates der Gesellschaft am 22.08.2017 gerichtlich bestellt worden. Mitgliederzahl des Aufsichtsrats ist somit unverändert.

Zur weiteren Stärkung der Unternehmensführung hat der Aufsichtsrat am 20. Juni 2017 einstimmig beschlossen, Herrn Hui Wang und Herrn Binlei Song für die Dauer von drei Jahren als Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft zu bestellen. Die nächste Bestellung des Vorstands ist mit Ablauf der Amtszeit von Herrn Wang und Herrn Song im Jahr 2020 vorgesehen. Durch diese Aufstellung sowie personelle Verstärkung wird das Unternehmen zielführend und ergebnisorientiert gesteuert und verwaltet.

Vergütung von Aufsichtsrat und Vorstand 2017

Die Mitglieder des Aufsichtsrats der SGUAG erhalten eine angemessene Vergütung, die durch einen Hauptversammlungsbeschluss festgesetzt wird. Bei der am 18. August 2016 stattgefundenen Hauptversammlung wurde es beschlossen, dass jedes Mitglied des Aufsichtsrats

eine feste jährliche Vergütung erhält.

Unter Berücksichtigung der aktuellen Wirtschaftslage der Gesellschaft hatten das Aufsichtsratsmitglied Herr Dr. Duo Wang und das vorherige Aufsichtsratsmitglied Herr Wei Chen im September 2016 gegenüber SGUAG erklärt, auf ihre Vergütungen freiwillig zu verzichten. Am 10.07.2017 hat Herr Wei Chen sein Aufsichtsratsmandat niedergelegt. Als Nachfolger ist Herr Shiqing Mao als neues Mitglieder des Aufsichtsrates der Gesellschaft am 22.08.2017 gerichtlich bestellt worden. Im Januar 2018 hat Herr Shiqing Mao gegenüber der SGUAG erklärt, auf seine Vergütung freiwillig zu verzichten. Daher erhielten Herr Dr. Duo Wang und Herr Shiqing Mao für die Wahrnehmung der ihnen übertragenen Mandate im Geschäftsjahr 2017 keine Vergütung. Aus gleicher Berücksichtigung hat der Aufsichtsratsvorsitzende Herr Dr. Egger im Dezember 2016 gegenüber SGUAG erklärt, freiwillig auf monatlich 500,00 € an Vergütung zu verzichten.

Die Vorstandsvorsitzende Frau Pan und die zwei neuen Vorstandsmitglieder Herr Hui Wang und Herr Binlei Song erhalten von der Gesellschaft bis dato keine Vergütung. Ihre Vergütung erfolgt allein durch die Konzernobergesellschaft Sino-German United Group Co., Ltd.. Eine weisungsfreie, allein am Interesse der Gesellschaft ausgerichtete Vorstandstätigkeit ist dennoch sichergestellt.

Herr Birnstingl erhält von der Gesellschaft eine Vergütung; diese setzt sich nach den Vorgaben des Corporate Governance Kodex aus einem Fixum und einem variablen Teilbetrag zusammen. Der variable Teilbetrag der Vergütung in Form eines Bonus ist auf die nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet und dementsprechend an den vom Aufsichtsrat festgelegten maßgeblichen Zielsetzungen orientiert.

Interessenskonflikte

Die Mitglieder des Aufsichtsrats Herr Dr. Duo Wang, Herr Shiqing Mao sowie das vorherige Aufsichtsratsmitglied Herr Wei Chen haben neben der Tätigkeit beim Aufsichtsrat der Sino-German United AG auch weitere Funktionen in den verbundenen Unternehmen der Gesellschaft inne. Einzelheiten ergeben sich aus der Einberufung zur am 15. Januar 2016 stattgefundenen Hauptversammlung sowie das festgestellte Jahresabschlusses und des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2017.

Interessenkonflikte im Berichtszeitraum ergaben sich daraus nicht. Es ist nicht auszuschließen, dass es in der Zukunft zu Konflikten zwischen den Verpflichtungen der Aufsichtsratsmitglieder und den der anderen Tätigkeiten kommen könnte. Die Gesellschaft wird eine frühzeitige

Offenlegung und Regelung solcher Konflikte sicherstellen.

Zusammenarbeit zwischen dem Aufsichtsrat und dem Vorstand

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat in den Aufsichtsratssitzungen und durch schriftliche und mündliche Berichte über die aktuelle Lage der Gesellschaft, über den Stand des Risikomanagements und über die Vermögens- und Finanzplanung sowie bzgl. Überlegungen über die weitere Entwicklung der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat verfolgte insbesondere die Entwicklung der Liquidität (Soll-Ist-Vergleiche inkl. Planungen) als zentrale Maßnahme im Rahmen des Risikomanagements.

Die aktuelle Situation und voraussichtliche Entwicklung der Geschäftsführung wurden vom Aufsichtsrat in den Aufsichtsratssitzungen auf der Basis der Unterlagen und der mündlichen Berichte des Vorstands auf Plausibilität hin überprüft und kritisch begutachtet. Bei Entscheidungen von zentraler Bedeutung für die Gesellschaft war der Aufsichtsrat stets frühzeitig eingebunden. Erforderliche Beschlüsse wurden nach eingehender Prüfung und intensiver Beratung gefasst.

Geschäftsentwicklung

Nach der wirtschaftlichen Neugründung hat die Sino-German United ihre Geschäftstätigkeit erfolgreich aufgenommen. Operativ fokussiert sich das Unternehmen zunächst auf das Handelsgeschäft. Im Jahr 2017 hat die Sino-German United AG auf der operativen Ebene ihr Biergeschäft mit der Bitburger Braugruppe wie erwartet weiter ausgebaut und konnte den Gewinn und die Umsätze im Vergleich zu 2016 steigern. Vor allem konnte ein größerer Auftragseingang verzeichnet werden. Darüber hinaus konnten in 2017 die Beziehungen zu den Lieferanten durch intensiven Dialog weiter verbessert und gestärkt werden.

Auf strategischer Ebene eruiert und erweitert das Unternehmen zurzeit weitere Geschäftsfelder. Ziel ist es, die eigene Ressource und Expertise im Bereich der Handelsverteilung und -Vermarktung gewinnbringend zu nutzen, um Entwicklungspotenzial sowie Geschäftsfelder zu erweitern.

Neben dem Biergeschäft hat die SGUAG Handelsgeschäfte mit Premium-Mineralwasser und Brillenputztüchern etabliert. Seit September 2017 arbeitet SGUAG mit der Gerolsteiner Brunnen GmbH & Co KG zusammen und exportiert deren Qualitätsmineralwasser nach China.

Neben dem Handelsgeschäft hat die Sino-German United AG aktiv auch ihr Beratungsgeschäft etabliert. Seit Sommer 2017 besteht eine Kooperation mit dem Süddeutscher Verlag Veranstaltungen GmbH – ausgewählte Veranstaltungen in China zu vermarkten. Für die AI Automotiv Fachkonferenz Ende November 2017 in München konnte die Sino-German United AG bereits erfolgreich chinesische Teilnehmer akquirieren und diese bei der Konferenz begleiten.

Die Jahresabschlussunterlagen betreffend das Geschäftsjahr 2017 wurden allen Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vom Vorstand der Gesellschaft übermittelt, um eine eingehende und sorgfältige Prüfung zu gewährleisten.

Im Rahmen der Jahresabschlussbesprechung erläuterte der Abschlussprüfer, Herr Thomas Kosing, von der Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats in Vertretung für den gesamten Aufsichtsrat seine Prüfungsschwerpunkte und das Prüferergebnis. In der Diskussion beantwortete der Prüfer alle Fragen des Aufsichtsrats zur vollsten Zufriedenheit. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats überzeugte sich somit von der Ordnungsmäßigkeit der Prüfung und des Prüfberichts. Deshalb versah der Abschlussprüfer den Jahresabschluss mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk.

Der Jahresabschluss vermittelte nach der Auffassung des Aufsichtsrats ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat stimmte vor diesem Hintergrund auch der Einschätzung des Vorstands zur Lage der Gesellschaft in dessen Lagebericht zu.

Nach der Besprechung über die Prüfung des Jahresabschlusses 2017 billigten alle Aufsichtsratsmitglieder im schriftlichen Umlauf den vom Vorstand aufgestellten und mit Vorstandsbeschluss vom 3. April 2018 dem Aufsichtsrat als endgültig vorgelegten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2017. Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2017 ist somit gemäß § 172 des Aktiengesetzes festgestellt.

Dank

Der Aufsichtsrat bedankt sich insbesondere bei den Aktionären der Sino-German United AG für

das erwiesene Vertrauen und die aufgebrachte Geduld. Außerdem dankt der Aufsichtsrat besonders dem Vorstand für deren Engagement, die geleistete Arbeit und die erzielten Ergebnisse.

München, den 16. April 2018

Für den Aufsichtsrat



Dr. Norbert Egger

-Vorsitzender des Aufsichtsrats-

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017

1. Grundlagen der SGUAG

1.1 Allgemeine Informationen

Die Sino-German United AG ist eine unter der Wertpapierkennnummer SGU888 gelistete Aktiengesellschaft.

Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich in München. Der Gesellschaftszweck lautet:

- den Im- und Export sowie Handel mit Produkten (insbesondere, aber nicht beschränkt hierauf, von und mit Nahrungsmitteln, Bier, Produkten des täglichen Bedarfs, mechanischen Geräten und Baumaterialien),
- die Organisation von Kongress- und Messerveranstaltungen sowie
- die Beratung von (insbesondere deutschen und chinesischen) Unternehmen bei Kooperationen, Auslandsinvestitionen und Personalangelegenheiten.

1.2. Geschäftsmodell

Die Sino-German United AG ist im Bereich des Warenhandels zwischen Deutschland und der Volksrepublik China tätig. Das Unternehmen mit Sitz in München verfügt über Expertise im Bereich des Exports von deutschen Qualitätsprodukten nach China. Die Handelssparte der Sino-German United AG fokussiert sich zum aktuellen Zeitpunkt auf den Handel mit deutschen Verbrauchsgütern des täglichen Bedarfs, im Wesentlichen dem Export von deutschem Premium-Bier nach China.

Außerdem ist die Erschließung weiterer Geschäftsfelder, wie die Beratung von deutschen und chinesischen Unternehmen oder der Organisation von Veranstaltungen (siehe auch Punkt 1.1., Geschäftszweck) vorgesehen, um Kooperationen in wirtschaftlichen und kulturellen Bereichen zwischen China und Deutschland zu forcieren. Ziel ist, vertrauensvolle und nachhaltige deutsch-chinesische Wirtschaftskooperationen aufzubauen und zu fördern, sowie den Handel mit China zu stärken. Dabei ist die SGUAG in beiden Ländern gleichermaßen präsent wie auch bewandert

Handels- und Beratungs GmbH, München, Deutschland, abhängiges Unternehmen i. S. d. § 15 und § 16 AktG. Der Vorstand der Sino-German United AG hat deshalb gemäß § 312 Abs. 1 AktG einen Bericht des Vorstands über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgestellt, der die folgende Schlusserklärung enthält:

„Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die uns zu dem Zeitpunkt bekannt waren, an dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist nicht benachteiligt worden. Berichtspflichtige Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse der herrschenden oder eines mit ihnen verbundenen Unternehmens sind weder getroffen noch unterlassen worden.“

11. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

München, den 03. April 2018

Sino-German United AG

Der Vorstand

Peng Pan



Philipp Birnstingl



Hui Wang



Binlei Song



Bilanz zum 31. Dezember 2017

AKTIVA

	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	553,00	1.105,00
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. geleistete Anzahlungen	12,597,48	0,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	358.034,60	0,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	152.121,08	112.003,96
	<u>510.155,68</u>	<u>112.003,96</u>
-davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 18.240,00 (EUR 45.449,00)		
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kredit Instituten und Schecks	1.704.017,92	2.312.363,92
C. Rechnungsabgrenzungsposten	5.927,87	4.271,74
	<u>2.233.251,95</u>	<u>2.429.744,60</u>

PASSIVA

	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	1.800.000,00	1.800.000,00
II. Kapitalrücklage	1.034.775,60	1.034.775,60
III. Bilanzverlust	-1.468,248,56	-1.259.252,84
	<u>1.366.527,04</u>	<u>1.575.522,76</u>
B. Rückstellungen		
Sonstige Rückstellungen	40.312,00	26.762,00
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	30.228,61
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	826.412,91	797.231,23
	<u>826.412,91</u>	<u>827.459,84</u>
	<u>2.233.251,95</u>	<u>2.429.744,60</u>

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017**

	2017 EUR	2016 EUR
1. Umsatzerlöse	1.102.999,01	598.749,54
2. Sonstige betriebliche Erträge	971,85	17.863,02
3. Materialaufwand Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	1.025.331,54	526.235,97
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	65.650,06	38.575,84
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	6.856,34	3.835,03
	<u>72.506,40</u>	<u>42.410,87</u>
5. Abschreibungen Auf immaterielle Vermögensgegenstände des An- lagevermögens und Sachanlagen	552,00	552,23
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	185.421,89	465.888,47
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0,00	1.540,00
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	29.154,75	45.415,17
9. Ergebnis nach Steuern	<u>-208.995,72</u>	<u>-462.350,15</u>
10. Jahresfehlbetrag	208.995,72	462.350,15
11. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	1.259.252,84	3.537.296,69
12. Erträge aus der Kapitalherabsetzung	0,00	2.740.394,00
13. Bilanzverlust	<u><u>1.468.248,56</u></u>	<u><u>1.259.252,84</u></u>

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2017

	Zum Vergleich		Veränderung TEUR
	01. Januar - 31. Dezember 2017 TEUR	01. Januar - 31. Dezember 2016 TEUR	
1. Jahresergebnis	-209	-462	-253
2. + Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1	1	-0
3. -/+ Ab-/Zunahme der Rückstellungen	14	-70	83
4. -/+ Zu-/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-413	-11	-402
5. -/+ Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-30	4	-34
6. + Zinsaufwendungen	29	45	-16
7. = Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit (Summe 1 bis 6)	-608	-493	-115
8. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	0	-2	2
9. = Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 8 bis 10)	0	-2	2
10. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführung	0	2.530	-2.530
11. - Einzahlung aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	0	255	-255
12. = Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	0	2.785	-2.785
13. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands (Summe der Zeilen 8, 10 und 16)	-608	2.290	-2.899
14. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.312	23	2.289
15. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode	1.704	2.312	-608
	31. Dez 17 TEUR	31. Dez 16 TEUR	Veränderung TEUR
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	1.704	2.312	-608
	1.704	2.312	-608

Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr 2017

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Bilanzverlust	Summe
01. Januar 2016	3.044.882,00	0,00	-3.537.296,69	-492.414,69
Periodenergebnis			-462.350,15	-462.350,15
Kapitalherabsetzung	-2.740.394,00		2.740.394,00	0,00
Zuführung in die Kapitalrücklage		960.000,00		960.000,00
Kapitalerhöhung	1.495.512,00	74.775,60		1.570.287,60
31. Dezember 2016	1.800.000,00	1.034.775,60	-1.259.252,84	1.575.522,76
01. Januar 2017	3.044.882,00	0,00	-1.259.252,84	1.575.522,76
Periodenergebnis			-208.995,72	-208.995,72
31. Dezember 2017	1.800.000,00	1.034.775,60	-1.468.248,56	1.366.527,04

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

1. Allgemeine Angaben

Die Sino-German United AG wird beim Handelsregister in München unter der Registernummer HRB 223552 geführt. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in München.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine börsennotierte Gesellschaft. Die Aktien der Gesellschaft sind unter der Wertpapierkennnummer SGU888 (ISIN-Nummer DE000SGU8886) gelistet.

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB unter Beachtung der seit dem Vorjahr anwendbaren gesetzlichen Regelung des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) gewählt.

Nach § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB gilt die Gesellschaft als große Kapitalgesellschaft.

2. Angaben zur Bilanzierung und Bewertung

Das **Sachanlagevermögen** wurde zu Anschaffungskosten, vermindert um lineare Abschreibungen (bei einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von drei Jahren) angesetzt. Bei den Anschaffungskosten werden Anschaffungsnebenkosten und Anschaffungskostenminderungen berücksichtigt. Die Anlagegegenstände werden linear entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden grundsätzlich zum Nominalwert angesetzt.

Unter den sonstigen Vermögensgegenständen wurde das Körperschaftsteuerguthaben gem. § 37 KStG ausgewiesen. Der Ausweis des Körperschaftsteuerguthabens erfolgt zum Barwert des Erstattungsanspruchs.

Die **flüssigen Mittel** werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** betreffen Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach dem Abschlussstichtag darstellen; die Auflösung des Postens erfolgt linear entsprechend des Zeitablaufs.

Die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen auf der Grundlage einer vorsichtigen kaufmännischen Beurteilung mit dem notwendigen Erfüllungsbetrag. Sämtliche Rückstellungen weisen eine Restlaufzeit von unter einem Jahr aus.

Verbindlichkeiten sind zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

3. Erläuterungen zu einzelnen Positionen von Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung

3.1. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagenspiegel zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017:

	Anschaffungskosten n 01.01.2017 EUR	Zugänge EUR	Anschaffungskosten n 31.12.2017 EUR	Abschreibung 01.01.2017 EUR
Betriebsausstattun g	1.657,23	0,00	1.657,23	552,23

	1.657,23	0,00	1.657,23	552,23
--	----------	------	----------	--------

	Abschreibung des Geschäftsjahres	Abschreibung 31.12.2017	Buchwert 31.12.2017	Buchwert 31.12.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR

Betriebsausstattu ng	552,00	1.104,23	553,00	1.105,00
-------------------------	--------	----------	--------	----------

	552,00	1.104,23	553,00	1.105,00
--	--------	----------	--------	----------

Umlaufvermögen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen (TEUR 358) betreffen in voller Höhe solche aus Lieferungen und Leistungen.

Eigenkapitalspiegel

	01.01.2017
	EUR

Gezeichnetes Kapital 1.800.000,00

Kapitalrücklage 1.034.775,60

Bilanzverlust -1.259.252,84

Eigenkapital	1.575.522,76	
	Jahresfehlbetrag	31.12.2017
	EUR	EUR

Gezeichnetes Kapital 0,00 1.800.000,00

Kapitalrücklage 0,00 1.034.775,60

Bilanzverlust -208.995,72 -1.468.248,56

Eigenkapital	1.366.527,04
--------------	--------------

Anzahl der Aktien / Nennbetragsaktien (§ 160 Abs. 1 Nr. 3 AktG)

Das gezeichnete Kapital setzt sich wie folgt zusammen:

	EUR
Auf den Inhaber lautende Stammaktien:	
1.800.000 Stück zu je 1,00 EUR (Rechnerischer Wert je Aktie 1,00 EUR)	1.800.000,00
	1.800.000,00

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 18.08.2016 ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 18.08.2021 gegen Bar- und/oder Sacheinlage einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu 900.000,00 EUR zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2016/I).

Angabe der Aktionärsstruktur (§160 Abs. 1 Nr. 8 AktG)

Der Gesellschaft lagen folgende Angaben zu Beteiligungen gem. § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG (Stand 31.12.2017) vor:

Die Volksrepublik China, handelnd durch die Bezirksregierung des Stadtbezirks Huangdao, Qingdao, Volksrepublik China, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 16. Juni 2016 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Sino-German United Aktiengesellschaft, München, Deutschland, am 9. Juni 2016 die Schwelle von 75 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 79,52 % (das entspricht 1.431.437 Stimmrechten) betragen hat. 79,52 % der Stimmrechte (das entspricht 1.431.437 Stimmrechten) sind der Volksrepublik China gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der

Sino-German United Aktiengesellschaft jeweils 3 Prozent oder mehr beträgt: Sino-German Ecopark Handels- und Beratungs GmbH.

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Abschluss- Steuerberatungs- und Prüfungskosten (TEUR 30, Vorjahr: TEUR 17) sowie Kosten der Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen (TEUR 7, Vorjahr: TEUR 7).

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind wie folgt strukturiert (Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2016 in Klammern):

	Stand 31.12.2017 EUR	Bis zu 1 Jahr EUR	Größer 1 Jahr EUR	Größer 5 Jahre EUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00 (30.228,61)	0,00 (30.228,61)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	826.412,91 (797.231,23)	826.412,91 (797.231,23)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
	826.412,91 (827.459,84)	826.412,91 (827.459,84)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)

In den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind solche gegenüber Gesellschaftern in Höhe von EUR 826.412,91 (Vorjahr: 797.231,23 EUR) enthalten. Für diese gewährten Darlehen besteht jeweils ein Rangrücktritt.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	Bis zu 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Größer 5 Jahre EUR
Mietverträge Immobilien	36.480,00	24.320,00	0,00
	36.480,00	24.320,00	0,00
			0,00

3.2 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse für den Berichtszeitraum betragen insgesamt TEUR 1.103 und wurden hauptsächlich aus dem Export von Waren nach China erzielt.

Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Unter den Zinsen und ähnliche Aufwendungen werden Aufwendungen von verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 29 (Vorjahr: TEUR 45) gewiesen.

4. Sonstige Angaben

Unternehmensorgane

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden die Geschäfte des Unternehmens durch folgende Vorstände geführt:

Name	Ausgeübter Beruf	Erste Bestellung	Bestellung bis	Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie in vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen
Pan, Peng	Vorstandsvorsitzende der SGU AG	05.05.2015		- Chairwoman der Qingdao Sino-German

(Vorsitzende)			Consulting Co., Ltd. - Assistentin des General Manager der Sino-German United Group Co., Ltd.
Birnstingl, Philipp	Vorstand/Chief Operating Officer	29.03.2016	
Wang, Hui	Mitglied des Vorstands	20.06.2017	Chairman der Qingdao Sino-German Ecopark Industrial Development Co., Ltd.
Song, Binlei	Mitglied des Vorstands	20.06.2017	General Manager der Qingdao Sino-German Ecopark Real Estate Co., Ltd.

Ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein. Sind mehrere Vorstandsmitglieder bestellt, so wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.

Der Aufsichtsrat kann einzelnen Vorstandsmitgliedern die Befugnis erteilen, die Gesellschaft alleine zu vertreten. Ebenso kann der Aufsichtsrat einzelne Vorstandsmitglieder von den Beschränkungen des § 181 2. Alt. BGB (Verbot der Mehrfachvertretung) befreien.

Die Gesamtbezüge des Vorstandes beliefen sich auf 65.650,06 EUR.

Der Vorstand hat folgende Bezüge aufgeteilt nach erfolgsunabhängigen und erfolgsbezogenen Komponenten sowie Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung erhalten:

Name	Gesamtbezüge	Davon erfolgs- unabhängig	Davon erfolgsbezogen	Davon mit langfristiger Anreizwirkung
	EUR	EUR	EUR	EUR
Pan, Peng (Vorsitzende)	0,00	0,00	0,00	0,00
Birnstingl, Philipp	65.650,06	60.430,06	5.220,00	0,00
Wang, Hui	0,00	0,00	0,00	0,00
Song, Binlei	0,00	0,00	0,00	0,00

Mitglieder des Aufsichtsrats

Herr Wei Chen hat sein Aufsichtsratsmandat am 10.07.2017 niedergelegt. Herr Shiqing Mao ist als neues Mitglied des Aufsichtsrates der SGUAG am 22.08.2017 bestellt worden.

Name	Ausgeübter Beruf	Mitglied seit	Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie in vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen
Egger Dr.; Norbert (Vorsitzender des Aufsichtsrats seit dem 11.06.2015)	Erster Bürgermeister i.R.	05.06.2015	-
Wang Dr., Duo (Stellvertretender Vorsitzender)	Chairman der Sino-German United Group Co., Ltd.	05.06.2015	Chairman der Sino- German United Group Co., Ltd.
Mao, Shi Qing	General Manager und Mitglied des Vorstands der	22.08.2017	General Manager und Deputy Chairman der Sino-German United Group Co., Ltd.

Gesamtbezüge und des Aufsichtsrats beliefen sich in 2017 auf 18.000,00 EUR und wird in folgende Tabelle dargestellt:

Name	Gesamtbezüge EUR	Davon erfolgsunabhängig EUR
Egger Dr. Norbert (Vorsitzender)	18.000,00	18.000,00
Wang Dr., Duo	0,00	0,00
Mao, Shi Qing	0,00	0,00

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

Im Berichtszeitraum gab es neben den vier Vorstandsmitgliedern für den Zeitraum von zwei Monaten eine angestellte Mitarbeiterin.

Konzernzugehörigkeit

Die Sino-German Ecopark Handels- und Beratungs GmbH, München, ist das Mutterunternehmen der Sino German United AG. Das Mutterunternehmen wird den Konzernabschluss für den kleinsten Kreis von Unternehmen aufstellen, der im Bundesanzeiger veröffentlicht und im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 211069 hinterlegt werden wird. Darüber hinaus stellt die Sino-German United Group Co., Ltd., Qingdao/China, den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen auf.

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar für den Abschlussprüfer für das Jahr 2017 gliedert sich wie folgt:

	2016	2017
	EUR	EUR
Abschlussprüfungsleistung	12.780,00 (2.280,00 entfielen auf GJ 2015)	14.100,00
Gesamt	12.780,00 (2.280,00 entfielen auf GJ 2015)	14.100,00

Erklärung gemäß § 114 Abs. 2 Nr. 3 WpHG

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Ergebnisverwendungsvorschlag

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Bilanzverlust in Höhe von EUR 1.468.248,56 auf neue Rechnung vorzutragen.

Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat der Sino-German United Aktiengesellschaft haben im April 2018 die nach §161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung abgeben und auf der Website des Unternehmens unter →<http://www.sgu-ag.de/downFile/20180409114030.pdf> öffentlich zugänglich gemacht.

München, den 3. April 2018

Sino-German United AG

Der Vorstand

Peng Pan



Philipp Birnstingl



Hui Wang



Binlei Song



Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Sino-German United Aktiengesellschaft, München:

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Sino-German United AG, München, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Sino-German United AG, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die in Abschnitt 9 des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf die Inhalte der in Abschnitt 9 des Lageberichts enthaltenen Erklärung zur Unternehmensführung.

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

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Thomas Kosing.

Frankfurt, 16. April 2018

Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft



Marcus Grzanna
Wirtschaftsprüfer



Thomas Kosing
Wirtschaftsprüfer