
Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

The Exploration Company GmbH
Planegg

Prüferische Durchsicht von Konzernfinanzinformationen
zum 31. Dezember 2024

Auftrag: DEE00154682.1.1



Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die The Exploration Company GmbH, Planegg

Wir haben die beigelegte Konzernfinanzinformationen – bestehend aus Konzernbilanz, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung – der The Exploration Company GmbH, Planegg, (die „Gesellschaft“) und ihrer Tochtergesellschaften (der „Konzern“) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung der Konzernfinanzinformationen nach den in den erläuternden Angaben dargestellten Rechnungslegungs- und Konsolidierungsgrundsätzen liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu den Konzernfinanzinformationen auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht der Konzernfinanzinformationen unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass die Konzernfinanzinformationen in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den in den erläuternden Angaben dargestellten Rechnungslegungs- und Konsolidierungsgrundsätzen aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die Konzernfinanzinformationen in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den in den erläuternden Angaben dargestellten Rechnungslegungs- und Konsolidierungsgrundsätzen aufgestellt worden sind.

Ohne unsere Beurteilung einzuschränken weisen wir auf die in den erläuternden Angaben dargestellten Rechnungslegungs- und Konsolidierungsgrundsätze hin, in denen Rechnungslegungsgrundsätze beschrieben werden einschließlich der Vorgabe zur Bilanzierung unter Beachtung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, obwohl derzeit die Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht hinreichend nachgewiesen ist. Die Konzernfinanzinformationen stellen keinen vollständigen Konzernabschluss der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften oder den International Financial Reporting Standards dar und sind nicht dazu bestimmt, in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften oder den International Financial Reporting Standards ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2024 oder der Ertragslage für das dann endende Geschäftsjahr zu vermitteln. Die Konzernfinanzinformationen wurden für interne Zwecke erstellt. Folglich sind die Konzernfinanzinformationen möglicherweise für einen anderen als den vorgenannten Zweck nicht geeignet.

Unsere Bescheinigung ist ausschließlich für die Gesellschaft bestimmt und darf nicht ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung an Dritte weitergegeben werden.

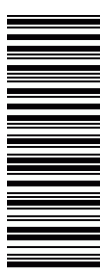
Wir erteilen diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem, auch mit Wirkung gegenüber Dritten, die beiliegenden Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2024 zu Grunde liegen.

München, den 26. Mai 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Holger Graßnick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dario Nikolic
Wirtschaftsprüfer



Anlagen

Anlagenverzeichnis**Seite**

I Consolidated financial information from January 1 to December 31, 2024.....	1
1. Consolidated statement of financial position as at December 31, 2024.....	2
2. Consolidated Income Statement from January 1 to December 31, 2024.....	3
3. Consolidated statement of cash flows.....	5
II Note 1.....	1

Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer
und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2024

**Consolidated financial information
from January 1 to December 31, 2024**

The Exploration Company GmbH, Planegg
Amtsgericht Munich, HR B-Nr. 267885

Consolidated statement of financial position

	31.12.2024	31.12.2023
	€	€
Intangible assets	1.366.897	1.215.604
Right-of-use asset under leases	1.327.443	1.486.737
Property, plant and equipment	1.203.207	78.402
Other non current financial assets	25.000	16.030
Non-current assets	3.922.547	2.796.773
Trade receivables	874.167	550.810
Income and other tax receivable	866.215	1.211.999
Other financial and non-financial assets	6.386.536	931.666
Cash and cash equivalents	193.423.243	42.272.768
Current assets	201.550.161	44.967.243
Assets	205.472.708	47.764.016
Subscribed share capital	194.197	116.764
Share capital - additional paid	209.475.153	56.406.415
Retained Earnings and other reserves	-26.421.409	-5.326.633
Current year result	-18.555.284	-21.115.430
Total equity	164.692.657	30.081.116
Lease liabilities	1.347.463	1.242.947
Deferred tax liability	0	443.384
Other provisions	7.871.854	1.586.716
Loans	5.392.962	6.458.789
Non-current liabilities	14.612.279	9.731.836
Contract liabilities	9.913.422	2.137.700
Loans	1.561.595	2.373.783
Lease liabilities	122.735	179.929
Trade payables	6.727.874	832.557
Other provisions	7.842.145	2.246.980
Current liabilities	26.167.772	7.951.064
Equity and liabilities	205.472.708	47.764.016

The Exploration Company GmbH, Planegg
 Amtsgericht Munich, HR B-Nr. 267885

Consolidated Income Statement

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	€	€
Revenue	19.010.156	1.929.618
Other operating Income	1.617.175	682.671
Total Income	20.627.331	2.612.289
Wages and personnel expenses	-18.115.133	-4.511.302
Operating expenditures	-21.178.549	-18.754.004
Operating profit	-18.666.351	-20.653.017
Financial income	614.542	194.341
Financial expense	-503.474	-442.277
Financial result	111.068	-247.936
Profit before income taxes	-18.555.284	-20.900.953
Income taxes	0	-214.477
Result for the period from continuing operations	-18.555.284	-21.115.430
 Current year result	 -18.555.284	 -21.115.430

Planegg, April 16, 2025

Consolidated statement of cash flows

	<u>2024</u> T€	<u>2023</u> T€
Cash flows from operating activities		
Net Income	-18.555	-21.115
-/+ Other non-cash income/expenses	-354	0
Depreciation and amortization of property, plant and equipment,		
+ intangible assets and right-of-use assets	389	12
-/+ Increase/Decrease in working capital	11.093	4.821
= <u>Cash inflow/outflow from operating activities</u>	<u>-7.427</u>	<u>-16.282</u>
Cash flows from investing activities		
Payments made for investments in intangible assets, property, plant		
- and equipment and other financial assets	-728	-69
- Payments for financial assets at amortised cost	2.377	-9
= <u>Cash inflow/outflow from investing activities</u>	<u>1.650</u>	<u>-78</u>
Cash flows from financing activities		
+ Capital Increase	157.946	18.080
+ Convertibles	0	26.772
+ Payments received from new loans	0	7.994
- Payment made for the settlements of financial liabilities	-1.018	-22
= <u>Cash outflow from financing activities</u>	<u>156.928</u>	<u>52.824</u>
Increase in cash and cash equivalents		
Changes to cash and cash equivalents recognized in the cash flow statement	151.150	36.464
+ Cash and cash equivalents at the beginning of the year	42.273	5.809
= <u>Cash and cash equivalents at end of year</u>	<u>193.423</u>	<u>42.273</u>

The Exploration Company GmbH, Planegg

Note 1 (Erläuternde Angaben)

1. General Information

The Company has its head office at Behringstraße 6, 82152 Planegg, Germany. It is entered in the commercial register of the Local Court of Munich under the number HRB 267885. The company develops, manufactures, and operates the space capsules for the Low Earth orbit and ultimately for the Moon. Main customers are space agencies and space stations, as well as both space and non-space companies in other industries. Although the company's first missions will be cargo missions, the Company's capsule "Nyx" is designed to ultimately also be able to carry humans.

2. Accounting principles and methods

The consolidated financial statements have been prepared on the basis of the going-concern assumption and the historical cost principle. The reporting currency is euro. It should be noted that the use of rounded figures and percentages may result in differences due to commercial rounding.

3. Consolidation methods and equity accounting

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Company. All material subsidiaries under the legal or constructive control of The Exploration Company GmbH have been consolidated. Any remaining positive difference between the cost of acquiring the shareholdings and the net assets calculated at their fair values is recognized as goodwill under IAS 3.32. The full goodwill method is applied. Revenues, expenses, income as well as receivables and liabilities between consolidated companies are netted and any inter-Company profits eliminated. The accounting methods and the reporting period applied by the subsidiaries are the same as those used by The Exploration Company GmbH.

The Exploration Company's (TEC) consolidated financial statements include TEC SAS, France, TEC Srl, Italy and TEC US LLC, United states in fully consolidated form.

The financial statements of the consolidated companies are prepared as at the balance sheet date of The Exploration Company GmbH.

The reporting currency is euro. In the case of the financial statements of consolidated subsidiaries that are prepared in a foreign currency, the balance sheet items are measured in euros at the mean spot exchange rate on the balance sheet date. The exception is equity, which is recognized at the historical rate. Items in the income statement are translated into euros at the average exchange rate for the year.

4. Accounting and valuation of assets

Property, plant and Equipment

Assets classed as property, plant and equipment are carried at historical cost less scheduled straight-line depreciation over their expected useful lives. Subsequent expenditure on assets which does not increase their value or materially extend their useful lives is expensed. Material additions and improvements are recognized as assets. Disposals are reflected in historical acquisition costs as well as accumulative depreciation. Gains and losses from the disposal of assets are recorded within operating income/expenses. The following depreciation periods are applied to property, plant, and equipment: between 10 (ten) years and 20 (twenty) years for buildings, 5 (five) to 10 (ten) years for machinery and technical equipment and 3 (three) to 10 (ten) years for other equipment as well as operating and business equipment. As of each reporting date, the Company carrying amounts of its property, plant, and equipment to identify any evidence of impairment. In this case, the recoverable amount the asset in question is calculated to determine the amount of any impairment. The recoverable amount is defined as the fair value less possible costs of sale or the value in use, whichever is the greater.

Internally generated intangible Assets, Research & Development costs

IAS 38 requires recognition of an intangible asset arising from development (or the development phase of an internal project), while it imposes stringent conditions that restrict recognition. The criteria, all of which need to be met, can be found in IAS 38.55.

Thereby defines IAS 38 development in contrast to research as the application of research findings or other knowledge to a plan or design for the production of new or substantially improved materials, devices, products, processes, systems or services before the start of commercial production or use (IAS 38.8). The fact that an entity can demonstrate that the asset will generate probable future economic benefits distinguishes development activity from the research phase, where it is unlikely that such a demonstration would be possible (IAS 38.58).

Among the criteria of IAS 38.55, technical feasibility is usually the most critical one. The criterion can be operationalized by using the TRL. The TRL system is a well-established method of estimating the maturity of critical technology elements on a scale of one to nine, with nine being the most mature technology. The description of the individual levels indicates when the development phase has been reached and when the criterion of technical feasibility in accordance with IAS 38.55(a) has been met.

According to our understanding of the classification, the development phase begins at the earliest with Level 4 (technology validated in lab).

Therefore, the Company is individually capitalizing by project, as an intangible assets, the design costs that have been assessed above TRL level 5 as justifiable for development costs.

Those intangible assets will be then amortized over future recurring products or missions sold to customers.

Given the incremental value of those costs in the future, the Company will define a financial model with the rules for the amortization of those intangible assets. The Company will also assess annually the fair value of each asset through an impairment test.

On the opposite, all costs related to Research activities (ie. below maturity TRL 5) are expensed in the income statement of the period.

Right of use asset

According to IFRS 16 as a lessee we are required to recognize an asset and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. The lease we are currently entered into for our premises in Planegg, Munich we do not deem as low value, therefore we have recognized a Right of use asset within the balance sheet at the reporting date. The lease term has a period of 10 years and at the end of the fixed lease term, it is extended by an additional 5 years if we do not terminate within 12 months. As the extension option lies far in the future, its utilization is not considered reasonably certain and for accounting treatment purposes the lease contract is based on a term of 10 years. Along with the assets and liabilities of the lease, we have recognized a deferred tax liability at 26.675%.

With the lease held in Aéroport, Bordeaux due to the lease term only being 3 years it is classified as a short-term lease and we are not required to recognize a right of use asset, therefore we have taken this decision. Instead, lease payments are recognized as an expense over the lease term within the profit and loss statement.

Inventories

Inventories are recognized at historical cost or the lower net recoverable value prevailing on the reporting date. Production costs comprise the individual costs of material and production, overhead costs of material and production as well as depreciation and amortization expense in connection with the production equipment.

Advance payments on inventories are recognized at nominal value.

According to IAS 2.6, "Inventories are assets in the form of materials or supplies to be consumed in the production process or in the rendering of services.". The costs incurred for the demonstrator capsule "Mission Possible" have been recognised as Work in progress within inventory. Due to the net realisable value of the capsule being lower than the cost incurred to date. We have written down the cost to the net realisable value, this being the total advance payments received by customers for Mission Possible as at the balance sheet date, however, will be recognised once the service has been provided to the customer in the period 2025-2026.

This has resulted in a significant write down in value which has been included within the cost of sales within the statement of profit and loss for the total amount of 5.748.842 EUR for the year ending 31 December 2024.

Cash and cash equivalents

Cash includes checks received and balances with banks. Cash equivalents are financial investments with maximum maturities of three months from the acquisition date that are subject to no more than insignificant fluctuations in value and will give rise to predefined cash inflows. Cash and cash equivalents are measured at amortized cost.

Short term investments or deposits with maturity dates above 3 months are also considered cash equivalents if the Company has the ability to withdraw the amounts at anytime without fluctuation of the capital amounts.

Cash and cash equivalents are subject to loss allowances under IFRS 9. However, the loss allowances identified were immaterial and therefore not recognized.

As of 31 December 2024, in addition to cash and cash equivalents, there is a term deposit amounting to EUR 2,100,000, which is classified as other financial assets on the balance sheet.

Financial Assets

Financial assets comprise receivables and contract assets. A financial asset is initially recognized on the settlement date at fair value, plus transaction costs in most cases.

Impairments of financial assets and contract assets

The Company has Trade receivables and contract assets as types of assets that are subject to the credit loss model defined by IFRS 9.

Trade receivables and contract assets were combined based on common credit risk characteristics and days passed due to measure the expected credit losses.

As a consequence of the analysis, the contract asset related to the work in progress on the Mission Possible demonstrator developed by the Company has been impaired as of December 31, 2024 to reflect the customer contracts value (See Inventory).

The regularly reviewed expected loss rates are based on historical default rates adjusted for future oriented components relating to the creditworthiness of customers. In the light of the Company's customer structure, historical default rates are minimal. Loss allowances are reported in the income statement under net operating profit.

Foreign currency measurement

Monetary items, such as receivables and liabilities, that are denominated in currencies other than the Company company's functional currency are measured at closing rates. Related exchange differences are recognized as exchange gains or losses under other financial income or expenses.

The deferred charges on the statement of financial position contain expenditures prior to the closing date that will give rise to expense in a defined subsequent period.

Virtual Stock Option Plan

The Virtual Participation Program constitutes a cash-settled share-based payment transaction under IFRS 2. The Company acquires goods or services by incurring a liability to transfer cash (or other assets) to the supplier of those goods or services (employees, consultants or other service providers) for amounts that are based on the price of equity instruments (here as shares of the Company).

The accounting treatment of such a cash-settled transactions has the goal to expense the ultimate costs which equals the cash paid to the relevant counterparty. This will be the fair value at the settlement date. The cumulative cost recognized until settlement is a liability.

The liability is recognized and measured as follows:

- At each reporting date between grant date and settlement date the fair value of the award has to be determined usually using an option pricing model. This means that not only the intrinsic value but also the time value of the award has to be considered.
- During the vesting period, the liability recognizes at each reporting date is the fair value of the award at that date multiplied by the expired portion of the vesting period.
- After the end of the vesting period until settlement, the liability recognized is the full fair value of the liability at the reporting date.

All changes in the liability are recognized in profit or loss for the period.

This means the following for the assessment of the Virtual Participation Program of the Company:

- The vested shares that are expected to be exercised were determined as of December 31, 2024. Only after the first twelve months of an agreement concluded with an employee the expired portion of a vesting period was considered. Thereafter vesting takes place month by month.

- For determining the fair value, the Company took the estimate based on the Company value used in the last financing round.

As of December 31st, 2024, the Company accrued a provision for a value of 7.871.854 Euro for the Virtual Participation Program.

5. Accounting and valuation of equity and liabilities

Equity

Subscribed capital is recognized at nominal value.

Equity is composed of subscribed capital, the share premium, unrealized gains and losses recognized within other comprehensive income, retained earnings and accrued losses brought forward. If such ordinary shares are subsequently reissued, any consideration received, net of any directly attributable transaction costs, is included in the equity attributable to the owners.

Throughout the year, the Company converted all Convertible Loan Agreements into Equity, leaving no outstanding Agreements as of 31 December 2024.

During the financial year ending 31 December 2024, the equity raised consisted of 7.6mEuro from the series A extension and 150MEuro as a result of Series B fundraising taking place. Under IAS 32 The Company have deducted all transaction costs that occurred due to the latest fundraising activities, resulting in a decrease in the total Equity. This resulted in a decrease of 5.1mEuro.

Other provisions

Other provisions have been reliably assessed for matters resulting in an outflow of enterprise resources to settle present obligations in accordance with IAS 37. Estimates are primarily based on detailed calculations. Provisions for which a cash outflow is not expected before 12 months are classified as non-current and recognized at the present value of the future cash outflows.

Financial liabilities

Liabilities comprise financial liabilities, trade payables and other liabilities and are classified as financial liabilities at amortized cost ("FLAC"). Financial liabilities are recognized at amortized cost using the effective interest method. They are initially recognized at their fair value including transaction costs. Financial liabilities are derecognized when the contractual obligations are settled or suspended or expire. If the financial liabilities are not due for settlement within 12 months of the end of the reporting period, they are classified as non-current, otherwise as current.

Advance payments received are recognized at nominal value.

Deferred Income

Income prior to the balance sheet date that represents income for a certain period after the balance sheet date is recognized as deferred income.

Loans

Loans within the financial statements comprise of two types of loans, bank loans and other loans with special conditions. The split of the various loans are as follows:

<u>Current liabilities</u>	EUR
Bank loans	1.561.595
<u>Non-current liabilities</u>	
Bank loans	3.235.583
Other loans	2.161.379

6. Accounting and valuation of revenue and expenses

Recognition of revenues

IFRS 15 is the standard use by the Company to assess the revenue recognition methodology.

Revenue is recognized according to the principle that revenue equaling the consideration is not recognized until control of the goods or services is transferred to the customer. The contractual provisions and all relevant facts and circumstances must be taken into account in this connection. As a general rule, individual contracts with a customer are accounted for unless the conditions for combining contracts are satisfied. The guidance provided by the standard is applied uniformly to similarly structured contracts and under similar circumstances.

Development contracts

Development contracts usually involve a longer period of time and many individual development phases. There is a distinction made between promises to deliver goods/services, milestones and performance obligations. Only distinct delivery goods or services promised by the Company are deemed to be performance obligations. Performance obligation is deemed to be the completion of the contract and the milestones are deemed to be an accurate measure of the stage of completion.

The transaction price reflects the present value of money if the contract contains a significant financing component, regardless of whether this is explicitly or implicitly stated in the contract. If there is a financing component, the transaction price is calculated on the basis of the nominal value of the consideration, adjusted for the financing effect. The Company does not identify a significant financing component if, at the inception of the contract, the period between transfer of the goods or services to the customer and payment by the customer is not expected to exceed one year.

Long-term development contracts generally satisfy the prerequisites for revenue recognition over time. Output-oriented methods are used to determine the progress towards complete satisfaction of the performance obligation. For this purpose, the degree of completion is determined on the basis of the contract costs which have arisen as of the balance sheet date relative to the expected total contract costs. Revenues from contracts are calculated based on the transaction price assigned to each milestone which is stated within the customer contract. Long-term projects in progress on the reporting date are based on the Milestones achieved. If the milestone has not been met at the reporting date the revenue is not to be recognized and to be deferred within the balance sheet and the delivery of services/goods has not been made. The Company has fulfilled its contractual obligations by transferring goods and services to the customer before payment is made or become due. The simplified model of expected credit losses in accordance with IFRS 9 is applied to contract assets (see section on financial investments and other financial assets). An

unconditional claim arises from a final invoice or a partial settlement with the result that a trade receivable is recognized.

Depending on the earlier payment or due date, a contract liability must be reported separately on the face of the balance sheet if a customer has paid consideration (e. g. prepayment) or if the Company has an unconditional right to consideration (i. e. a receivable or right to receive prepayment and before a good or service has been transferred to the customer).

Contract assets and contract liabilities arising from one and the same contract must be shown net and broken down into settlement periods (non-current and current).

Where contract performance costs do not fall within the scope of another standard, they are capitalized provided that the conditions for capitalization are met and amortized over the expected period of performance of the obligation.

Provisions are recognized for individual obligations of the Company to repair or replace defective products under statutory or standard warranty conditions (see "Other provisions") IFRS 15 does not provide any guidance on the recognition of provisions for impending losses from orders, but instead references IAS 37. Reference is made to the contract itself and not to the individual performance obligations.

Sale of goods and services

In addition, revenue, mainly from the sale of goods and the provision of services, is recognized on a point-in-time basis if the performance obligation is not fulfilled over time in accordance with IFRS 15.35-37. In this connection, the guidance for determining the date of transfer of control including a wide variety of indicators for this are considered.

As a rule, payment of the transaction price falls due in 30 days. Receivables due for settlement in more than one year are classified as non-current.

Customer-specific contract production

A large proportion of the revenues from customer-specific contract production is recognized over time in accordance with the corresponding contracts. In this connection, each part delivery of a capsule set is normally classified as a performance obligation which is almost exclusively customer-specific and for which entitlement to payment arises in the event of cancellation. Revenue is recognized using the output oriented method. Contract assets and contract liabilities are presented in the same way as development contracts.

7. Going Concern

The preparation of the consolidated financial information is based on the assumption that the company will continue as a going concern within the meaning of IAS 1.25. Thus, assets and liabilities are accounted for on the basis that the company will be able to realise its assets and settle its liabilities in the ordinary course of business.

This assumption is made even though the continuation of the company's operations is currently not evidenced and depends on the successful conclusion of an agreement for follow-up financing.

The reasons why a momentary going concern assumption cannot be conclusively clarified are inherent risks that affect a large number of young growth companies.

First, the company is currently in the research and development phase, during which only low turnover is regularly achieved. However, a thorough research phase is the foundation of the company's business model in order to be able to generate sustainable revenues in the future.

In 2024 the company undertook Series B of their fundraising activities and raised 150 million Euros. Being the largest Series B to be raised by an Aerospace company in Europe.

Secondly, the resulting lack of revenue streams is the main reason for the negative operating result. However, based on the business development forecast, revenue streams and profit will increase, once the development phase is concluded.

Against this background, however, the company has a bank balance of EUR 193 million as of December 2024, which, according to current planning, is expected to be sufficient to cover the company's needs until profitable in 2028.

In addition, the company was able to win a total of EUR 44.3 million worth of sales contracts within the year.

Against this background, the company's ability to continue as a going concern is currently not sufficiently assured. However, as the purpose of this consolidated financial information is to present information for investors, this consolidated financial information has nevertheless been prepared on a going concern basis. This consolidated finance information is prepared for internal purposes only and used as information for our investors.

Planegg, April 16, 2025

The Exploration Company GmbH

Hélène Huby, Managing Director

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2024

1. Geltungsbereich

- (1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich in Textform vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.
- (2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber. Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

- (1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.
- (2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen Vereinbarung in Textform.
- (3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgen hinzuweisen.

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

- (1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.
- (2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten Erklärung in gesetzlicher Schriftform oder einer sonstigen vom Wirtschaftsprüfer bestimmten Form zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

- (1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.
- (2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags in gesetzlicher Schriftform oder Textform darzustellen hat, ist allein diese Darstellung maßgebend. Entwürfe solcher Darstellungen sind

unverbindlich. Sofern nicht anders gesetzlich vorgesehen oder vertraglich vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie in Textform bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

- (1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der in Textform erteilten Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.
- (2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

7. Mängelbeseitigung

- (1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlägen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.
- (2) Ein Nacherfüllungsanspruch aus Abs. 1 muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Nacherfüllungsansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.
- (3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

- (1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.
- (2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

9. Haftung

- (1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.
- (2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist der Anspruch des Auftraggebers aus dem zwischen ihm und dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis auf Ersatz eines fahrlässig verursachten Schadens, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt. Gleiches gilt für Ansprüche, die Dritte aus oder im Zusammenhang mit dem Vertragsverhältnis gegenüber dem Wirtschaftsprüfer geltend machen.

(3) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(4) Der Höchstbetrag nach Abs. 2 bezieht sich auf einen einzelnen Schadensfall. Ein einzelner Schadensfall ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden.

(5) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der in Textform erklärten Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

(6) § 323 HGB bleibt von den Regelungen in Abs. 2 bis 5 unberührt.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit in gesetzlicher Schriftform erteilter Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte wesentliche Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Fall hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen Vereinbarung in Textform umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- Ausarbeitung und elektronische Übermittlung der Jahressteuererklärungen, einschließlich E-Bilanzen, für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlichen Aufstellungen und Nachweise
- Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger Vereinbarungen in Textform die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Einheitsbewertung sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer und Grunderwerbsteuer,
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

15. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.

