

**Zusammenfassendes Beschlussprotokoll der ordentlichen
Gesellschafterversammlung der Firma Joseph Raab GmbH & Cie. KG**

am Samstag, den 20.06.2026 in Neuwied

Dauer: 13.00 Uhr bis 15.30 Uhr

Kurz vor Beginn der Gesellschafterversammlung erreichte die Anwesenden die Nachricht, dass Herr Ridder, Schwiegersohn der Gesellschafterin Frau Brigitte Buschmann, soeben verstorben ist.

Herr Heraeus eröffnet die Gesellschafterversammlung um 13.00 Uhr und bittet die anwesenden Gesellschafter, sich zum Gedenken an Herrn Ridder von ihren Plätzen zu erheben.

Nach der Gedenkminute tritt Herr Heraeus in die Tagesordnung ein.

Die Anwesenheitsliste ergibt sich aus der **Anlage 1** zu diesem Protokoll. Die Gesellschafter waren mit **95,66 %¹** des Kapitals erschienen bzw. ordnungsgemäß vertreten. Darüber hinaus gilt die Präsentation, Anlage 2, als Bestandteil des Protokolls.

TOP 1 Feststellung der Beschlussfähigkeit

Der Beiratsvorsitzende, Herr Michael Heraeus, stellt fest, dass die Gesellschafterversammlung beschlussfähig ist und Beschlüsse unter Bezug auf das Gesellschaftskapital mit 95,66 % aller Stimmen gefasst werden können.

TOP 2 Wahl Protokollführer

Herr Rolf Wagenfeld wird einstimmig zum Protokollführer gewählt.

TOP 3 Genehmigung des Protokolls der Gesellschafterversammlung vom 21.06.2025

Das oben bezeichnete Protokoll wird einstimmig genehmigt.

TOP 4 Anträge zur Tagesordnung

Keine.

¹ Ruhende Anteile bleiben für die Berechnung des 100 % Quorums außer Betracht.

TOP 5 Vorlage und Erläuterung der Jahresabschlüsse 2025

Die von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft MERITO GmbH, Leipzig, testierten Jahresabschlüsse der Gesellschaften sowie der Konzernbericht liegen vor. Die Ergebnisse wurden den Gesellschaftern vorab übermittelt.

Herr Root erläutert den Konzernjahresabschluss sowie die Abschlüsse der J. Raab GmbH, der Kutzner + Weber GmbH und der Joseph Raab GmbH & Cie. KG vor. Dies erfolgt jeweils anhand von Tabellen und Mehrjahresübersichten der Jahre 2021 bis 2025. Fragen der Gesellschafter werden von Herrn Wagenfeld oder Herrn Root einzeln beantwortet.

Konzern (Mehrjahresübersicht 2025 Ist):

- Umsatzerlöse: 25.306 T€ (Vorjahr 27.834 T€); Betriebsleistung: 25.986 T€
- Betriebsergebnis: 2.820 T€ (10,9 % der Betriebsleistung; Vorjahr 7,6 %)
- Jahresergebnis: 1.786 T€ (6,9 % der Betriebsleistung; Vorjahr 3,9 %)
- Mitarbeiter ohne Azubis: 98; Umsatz je Mitarbeiter: 258 T€

Konzern – Vermögenslage (31.12.2025):

- Bilanzsumme: 21.772 T€; Eigenkapital: 8.996 T€ (41,3 %); Fremdkapital: 12.290 T€ (56,4 %)
- Anstieg der Finanzanlagen auf 1.130 T€ durch den Erwerb der BOMAT Energiesysteme GmbH; Rückgang der liquiden Mittel um 1.057 T€
- Verbesserung des Eigenkapitals um 1.581 T€ (JÜ 1.786 T€ abzgl. Ausschüttung 204 T€)
- Rückgang der Verbindlichkeiten um 1.085 T€ (Kreditinstitute –703 T€; Sonstige –339 T€)
- Nettoumlaufvermögen: 2.444 T€ (Vorjahr 2.496 T€)

Kutzner + Weber GmbH (Mehrjahresübersicht 2025 Ist):

- Umsatzerlöse: 11.887 T€; Betriebsergebnis: 1.283 T€ (10,6 %); Umsatzrentabilität: 10,8 %
- Ergebnis vor Ergebnisübernahme: 1.352 T€; Ergebnisabführung an Muttergesellschaft: –1.352 T€; Jahresergebnis: 0 €
- Mitarbeiter (ohne Azubis/geringfügig Beschäftigte): 18; Umsatz je Mitarbeiter: 660 T€

K+W GmbH – Vermögenslage (31.12.2025):

- Anstieg der Finanzanlagen auf 1.122 T€ (Kauf BOMAT GmbH 1.071 T€; Gründung Fire & Flair GmbH 25 T€; Abgang Proschorn Kft. 95 T€)
- Nettoumlaufvermögen: 867 T€ (Vorjahr 1.939 T€; Verschlechterung –1.072 T€)

J. Raab GmbH (Mehrjahresübersicht 2025 Ist):

- Umsatzerlöse: 11.942 T€; Betriebsergebnis: 409 T€ (3,4 %); Umsatzrentabilität: 3,4 %
- Ergebnis vor Ergebnisübernahme: 424 T€; Gewinnabführung: –424 T€; Jahresergebnis: 0 €
- Mitarbeiter ohne Azubis: 74; Umsatz je Mitarbeiter: 161 T€

J. Raab GmbH – Vermögenslage (31.12.2025):

- Rückgang der Bilanzsumme um 11,0 %; Anlagevermögen –11,5 %; Umlaufvermögen –10,2 %
- Nettoumlaufvermögen (kurzfristig): –1.130 T€ (Vorjahr –1.438 T€; Verbesserung 308 T€)
- Rückgang der Rückstellungen (höhere Personalrückstellungen im Vorjahr/Abfindungen); Abbau der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (–183 T€), verbundenen Unternehmen (–287 T€) sowie sonstiger Verbindlichkeiten (–118 T€)

Joseph Raab GmbH & Cie. KG (Mehrjahresübersicht 2025 Ist):

- Umsatzerlöse: 15.121 T€; Betriebsergebnis: 1.128 T€ (7,3 %); Jahresergebnis: 1.784 T€
- Ergebnisübernahme J. Raab GmbH: 424 T€; Ergebnisübernahme K+W GmbH: 1.352 T€

Joseph Raab GmbH & Cie. KG – Vermögenslage (31.12.2025):

- Eigenkapital: 8.879 T€ (47,6 %); Verbesserung um 1.580 T€
- Jahresüberschuss: 1.784 T€; Ausschüttung an Gesellschafter 204 T€ (aus JÜ 2024)
- Rückgang Verbindlichkeiten um 1.832 T€ (Kreditinstitute –500 T€; verbundene –1.099 T€; Sonstige –218 T€; Darlehenstilgungen Kommanditisten 223 T€)
- Nettoumlaufvermögen: 3.013 T€ (Vorjahr 1.886 T€; +1.127 T€)

TOP 6 Feststellung der Jahresabschlüsse 2025

Auf Antrag von Herrn Michael Heraeus stellt die Gesellschafterversammlung die Jahresabschlüsse der Joseph Raab GmbH & Cie. KG, der J. Raab GmbH sowie der Kutzner + Weber GmbH jeweils einstimmig fest.

TOP 7 Billigung des Konzernabschlusses 2025

Auf Antrag des Beirats, vertreten durch den Beiratsvorsitzenden, billigt die Gesellschafterversammlung den Konzernabschluss einstimmig.

TOP 8 Beschluss über die Ergebnisverwendung für das Jahr 2025

Auf Antrag des Beirats, vertreten durch den Beiratsvorsitzenden, beschließt die Gesellschafterversammlung einstimmig die vorgeschlagene Ergebnisverwendung:

Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2025 der Joseph Raab GmbH & Cie. KG, Neuwied, in Höhe von 1.784.001,80 € wird in den Verlustvortrag eingestellt.

TOP 9 Beschluss zur Zahlung einer Dividende

Laut Satzung muss für das Geschäftsjahr 2025 keine Dividende ausgeschüttet werden. Dennoch schlägt der Beirat für das Geschäftsjahr 2025 die Ausschüttung einer Dividende in Gesamthöhe von 350.000,00 € vor.

Die Gesellschafterversammlung stimmt diesem Vorschlag einstimmig zu. Der Zeitpunkt der Auszahlung wird zwischen der Geschäftsführung und dem Beirat abgestimmt und orientiert sich grundsätzlich an der vorhandenen und freien Liquidität der Gesellschaft.

TOP 10 Beschluss zur Nichtoffenlegung des Abschlussberichts nach § 264 Abs. 3 HGB

Gemäß § 264 Abs. 3 HGB müssen die Gesellschafter des Tochterunternehmens der Offenlegungsbefreiung zustimmen. Auf Antrag des Beirats, vertreten durch den Beiratsvorsitzenden, beschließt die Gesellschafterversammlung einstimmig die Nichtoffenlegung des Jahresabschlusses sowie des Lageberichtes der

- J. Raab GmbH, Luckenau
- Kutzner + Weber GmbH, Maisach

Die Gesellschafterversammlung beauftragt die Gesellschafter der J. Raab GmbH sowie der Kutzner + Weber GmbH jeweils, den entsprechenden Gesellschafterbeschluss der Tochtergesellschaft herbeizuführen.

TOP 11 Entlastung der Geschäftsführung der Joseph Raab GmbH & Cie. KG, Neuwied,

sowie aller Tochtergesellschaften für das Geschäftsjahr 2025

Auf Antrag von Herrn Carl Ernst Braune wird die Geschäftsführung der Joseph Raab GmbH & Cie. KG sowie aller Tochtergesellschaften für das Geschäftsjahr 2025 – unter Enthaltung des Geschäftsführers Rolf Wagenfeld – einstimmig entlastet.

Herr Heraeus dankt der Geschäftsführung ausdrücklich für ihren besonderen Einsatz im vergangenen Jahr. Ein Dankeschön richtet Herr Heraeus auch an die Mitarbeiter*innen der Raab-Gruppe.

TOP 12 Entlastung des Beirats der Joseph Raab GmbH & Cie. KG, Neuwied, sowie der

Aufsichtsgremien der Tochtergesellschaften für das Geschäftsjahr 2025

Herr Carl Ernst Braune stellt den Antrag, den Beirat der Joseph Raab GmbH & Cie. KG sowie die Aufsichtsgremien der Tochtergesellschaften für das Geschäftsjahr 2025 zu entlasten. Dies wird – unter Enthaltung des Beiratsmitglieds Michael Heraeus – einstimmig angenommen.

TOP 13 Wahl des Wirtschaftsprüfers

Auf Antrag des Beirats, vertreten durch den Beiratsvorsitzenden, beschließt die Gesellschafterversammlung einstimmig, die MERITO GmbH, Leipzig, als Abschlussprüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses 2026 der

- Joseph Raab GmbH & Cie. KG,
- J. Raab GmbH, Luckenau, sowie
- Kutzner + Weber GmbH, Maisach

zu bestellen.

TOP 14 Wahl des Beirats

Der Beirat ist derzeit besetzt mit Herrn Michael Heraeus (Vorsitzender), Herrn Andy Beyer, Herrn Dr. Nicholas Richter und Frau Kathrin Heraeus-Lindl sowie Herrn Carl-Ernst Braune (Ehrenmitglied).

Satzungsgemäß läuft in diesem Jahr die Amtszeit von Herrn Dr. Richter sowie Frau Heraeus-Lindl ab. Der Beirat schlägt gemäß § 5 Ziffer 4 der Satzung vor, Herrn Dr. Richter sowie Frau Heraeus-Lindl wiederzuwählen.

Die Gesellschafterversammlung wählt Herrn Dr. Nicholas Richter und Frau Kathrin Heraeus-Lindl einstimmig für eine weitere Amtsperiode in den Beirat der Joseph Raab GmbH & Cie. KG.

TOP 15 Bericht über das laufende Geschäftsjahr 2026

Herr Root erläutert die Situation der Raab-Gruppe für das laufende Geschäftsjahr per 31.05.2026. Er geht auf folgende Kernpunkte ein:

Marktlage:

- Der Gesamtmarkt für Heizsysteme in Deutschland ist 2025 um 11,9 % auf 627.000 Stück zurückgegangen. Gaskessel verzeichneten einen Rückgang von 36,1 %, Ölkessel von 73,4 %. Wärmepumpen stiegen dagegen um 54,9 % auf 299.000 Stück.

GuV Raab-Gruppe konsolidiert per 31.05.2026 (vorläufig, ohne Bomat, Raab KFT, USA, Fire & Flair, NET):

- Umsatzerlöse: 8.162 T€ (Vorjahr gleicher Zeitraum: 9.773 T€; Plan: 8.444 T€); Abweichung Ist/Plan: –282 T€
- Betriebsergebnis: 325 T€ (3,7 %); Plan: 479 T€; Abweichung Ist/Plan: –153 T€
- Jahresergebnis: –74 T€ (Plan: 85 T€); Jahresplan 2026 gesamt: 601 T€

Neue Tochtergesellschaften und Projekte:

- BOMAT Energiesysteme GmbH, Überlingen: Übernahme zum 01.01.2026; Marke bleibt erhalten; schrittweise Integration in die Raab-Gruppe (Know-how-Transfer, Stammdaten, ERP, Umzug nach Luckenau).
- Kutzner + Weber USA Inc.: Gründung zum 01.01.2026; Standort Fort Worth, Texas; aktuell laufende Maßnahmen: Renovierung Mietobjekt, Einführung Warenwirtschaftssystem (in Arbeit), Ausstattung Lager (beauftragt); Grand Opening geplant in KW 35.

Marketing und Events:

- 2025: Biker-Weekend Garmisch-Partenkirchen (Juli), Pressesymposium München (September), K+W Fachtagung Maisach (September).
- 2026 (bisherige Events): Biogas-Infotage Ulm (Januar), Ofenbauertagung Linstow (Februar), Progetto Fuoco Verona (Februar), Ofenbauertagung Bad Tölz (Februar), Hagos-Börse Stuttgart (März), SHK Essen (März), Sachsenback Dresden (April), IFH Nürnberg (April), Schornsteinfeger-Bundesverbandstag Straubing (Juni, 3 Fachvorträge mit ca. 65 Zuhörern).

Raab Academy:

- Umstellung auf thematische Webinare; 4 kostenpflichtige Online-Tagesseminare (je 199 €); Dena-Bildungspunkte für Schornsteinfeger beantragt; 2-Tages-Präsenzseminar mit Hottgenroth; 5 Präsenzseminare an Schornsteinfegerschulen; zukünftig verstärkt Angebote an Ofenbauerinnungen, GVOB und Fachverband Schornsteinbau.

Die ergriffenen Maßnahmen zeigen teilweise die erwartete Wirkung. Herr Root weist darauf hin, dass aufgrund der herausfordernden Marktlage im Heizungsmarkt und im Neubau- und Sanierungsgeschäft erhebliche Anstrengungen erforderlich bleiben. Sollten im weiteren Jahresverlauf 2026 zusätzliche Anpassungen erforderlich werden, werden diese gemeinsam mit dem Beirat erarbeitet und umgesetzt.

TOP 16 Zukünftige Struktur der Raab-Gruppengesellschaften im Konzern

Herr Root / Wagenfeld erläutert die strategischen Hintergründe und Ziele der geplanten Umstrukturierung der Raab-Gruppe. Die aktuelle Struktur weist folgende Optimierungspotenziale auf: komplexe interne Abläufe mit Verwaltungskosten von mindestens 80 T€ p.a., Risiken aus dem Ergebnisabführungsvertrag (Verlustdeckungshaftung mit Nachschusspflicht), fehlender Schutz des Immobilienvermögens vor operativen Risiken, Risiko US-Produkthaftung sowie Besteuerung der Gesellschafter mit progressiver Einkommensteuer und hohem Mittelabfluss. Darüber hinaus werden mögliche steuerliche Nachteile für im Ausland wohnhafte Gesellschafter geprüft und im Falle gesondert informiert.

Als Ergebnis der Planung wird folgende Zielstruktur vorgestellt und beschlossen:

- Formwechsel der Einzelgesellschaften J. Raab GmbH und Kutzner + Weber GmbH von GmbH zu GmbH & Co. KG
- Gründung einer Holding-Gesellschaft unter der Firma Joseph Raab GmbH
- Gründung einer separaten Immobilien GmbH & Co. KG; Umlegung der Immobilie Luckenau für 2027 in Planung

Die erreichten Ziele dieser Struktur umfassen: keine Grunderwerbsteuer und keine Aufdeckung stiller Reserven, Vermögensschutz für Immobilien, Holding-Struktur mit Verschlinkung der Unternehmensstruktur und reduzierten internen Abrechnungswegen, Ergebniskonsolidierung bei der Raab Gruppe Holding GmbH, Haftungsabschirmung sowie Wegfall der Verlustdeckungshaftung in der Gruppe.

Gesellschafterbeschluss Restrukturierung:

Die Gesellschafter beschließen einstimmig die vorgeschlagene Umstrukturierung der Raab-Gruppe gemäß der in der Gesellschafterversammlung präsentierten Planung. Der Beirat sowie die Geschäftsführung werden ermächtigt, die zur Umsetzung der

Umstrukturierung erforderlichen Maßnahmen einzuleiten und alle hierfür notwendigen Erklärungen, Verträge und Anmeldungen vorzunehmen, insbesondere:

- Den Formwechsel der Einzelgesellschaften von einer GmbH zu einer GmbH & Co. KG vorzubereiten und zum Abschluss zu führen,
- die Gründung einer Holding-Gesellschaft unter der Firma Joseph Raab GmbH durchzuführen,
- die Gründung einer separaten Immobilien GmbH & Co. KG vorzubereiten und zu vollziehen.

Verkauf Grundstück Neuwied:

Die Joseph Raab GmbH & Cie. KG ist am Standort Neuwied Eigentümerin diverser bebauter sowie unbebauter Grundstücke. Durch die Stadtverwaltung Neuwied wurde ein Angebot über den Ankauf von bis zu 275.242 qm unbebauter Flächen in der Gemarkung Gladbach Flur 2, 3 und 4 zum Preis von mindestens 38,50 €/qm unterbreitet.

Die Gesellschafter bekräftigen den bestehenden Vorratsbeschlusses, den Beirat und die Geschäftsführung zu ermächtigen, mit der Stadtverwaltung Neuwied die Verkaufsverhandlungen umzusetzen und den Verkauf zu einem Preis von mindestens 38,50 €/qm zum Abschluss zu führen. Der Beschluss ergeht einstimmig.

TOP 17 Sonstiges

Nachdem keine weiteren Fragestellungen aufkommen und niemand das Rederecht in Anspruch nimmt, wird das Datum für die nächste ordentliche Gesellschafterversammlung in Präsenz in Luckenau auf Samstag den 19. Juni 2027 terminiert.

Die Gesellschafterversammlung wird durch den Beiratsvorsitzenden und Versammlungsleiter um 15:30 Uhr geschlossen.

Neuwied, 20.06.2026

gez. Rolf Wagenfeld

Protokollführer

gez. Michael Heraeus

Beiratsvorsitzender