



BAVARIA Industriekapital AG  
München

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## **Inhaltsverzeichnis**

### Jahresabschluss

Bilanz zum 31.12.2006

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit  
vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2006

Anhang 2006

Anteilsbesitzliste zum 31.12.2006

Wiedergabe des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers

**BAVARIA Industriekapital AG, München**
**Bilanz zum 31. Dezember 2006**
**Aktiva**

|   | 31.12.2006   |                      | 31.12.2005   |                     |
|---|--------------|----------------------|--------------|---------------------|
|   | Euro         | Euro                 | Euro         | Euro                |
| <b>A. Anlagevermögen</b>  |              |                      |              |                     |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände  |              |                      |              |                     |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |              | 14.731,00            |              | 0,00                |
| II. Sachanlagen   |              |                      |              |                     |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  |              | 32.343,00            |              | 1.662,45            |
| III. Finanzanlagen  |              |                      |              |                     |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  |              | 479.584,97           |              | 428.251,00          |
|   |              | <u>526.658,97</u>    |              | <u>429.913,45</u>   |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>  |              |                      |              |                     |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände  |              |                      |              |                     |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   |              | 0,00                 | 2.595.687,24 |                     |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen   | 9.006.082,86 |                      |              | 0,00                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände  | 2.333.626,71 |                      | 316.464,22   |                     |
|   |              | 11.339.709,57        |              | 2.912.151,46        |
| II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten  |              | 19.224.064,49        |              | 1.349.656,01        |
|   |              | <u>30.563.774,06</u> |              | <u>4.261.807,47</u> |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |              | 3.197,42             |              | 0,00                |
|   |              | <u>31.093.630,45</u> |              | <u>4.691.720,92</u> |

**Passiva**

|   | 31.12.2006        |                             | 31.12.2005       |                            |
|---|-------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|
|   | Euro              | Euro                        | Euro             | Euro                       |
| <b>A. Eigenkapital</b>  |                   |                             |                  |                            |
| I. Gezeichnetes Kapital<br>(Bedingtes Kapital Euro 187.000,00 / Vorjahr 170.500,00) |                   | 2.205.000,00                |                  | 1.705.000,00               |
| II. Kapitalrücklage   |                   | 12.795.000,00               |                  | 295.000,00                 |
| III. Gewinnrücklagen  |                   |                             |                  |                            |
| Gesetzliche Rücklage  |                   | 5.500,00                    |                  | 5.500,00                   |
| IV. Bilanzgewinn  |                   | <u>13.819.649,92</u>        |                  | <u>2.163.808,76</u>        |
|   |                   | <b>28.825.149,92</b>        |                  | <b>4.169.308,76</b>        |
| <b>B. Rückstellungen</b>  |                   |                             |                  |                            |
| 1. Steuerrückstellungen   | 259.397,61        |                             | 160.397,00       |                            |
| 2. Sonstige Rückstellungen  | <u>479.387,50</u> |                             | <u>55.000,00</u> |                            |
|   |                   | <b>738.785,11</b>           |                  | <b>215.397,00</b>          |
| <b>C. Verbindlichkeiten</b>   |                   |                             |                  |                            |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                     | 0,00              |                             | 31,80            |                            |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                 | 57.887,85         |                             | 6.993,01         |                            |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                              | 1.349.716,09      |                             | 222.487,45       |                            |
| 4. Sonstige Verbindlichkeiten   | <u>122.091,48</u> |                             | <u>77.502,90</u> |                            |
|   |                   | <b>1.529.695,42</b>         |                  | <b>307.015,16</b>          |
|   |                   |                             |                  |                            |
|   |                   | <u><b>31.093.630,45</b></u> |                  | <u><b>4.691.720,92</b></u> |

**BAVARIA Industriekapital AG, München**

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom  
1. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006**

|  | 2006          |                      | 2005         |                     |
|--|---------------|----------------------|--------------|---------------------|
|  | Euro          | Euro                 | Euro         | Euro                |
| 1. Umsatzerlöse  |               | 1.982.822,31         |              | 1.008.600,00        |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge   |               | 43.637,08            |              | 20.717,50           |
| 3. Materialaufwand   |               |                      |              |                     |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen   |               | 0,00                 |              | -46.542,43          |
| 4. Personalaufwand   |               |                      |              |                     |
| a) Löhne und Gehälter  | -633.587,07   |                      | -44.464,20   |                     |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung<br>und für Unterstützung              | -39.035,02    |                      | 0,00         |                     |
| davon für Altersversorgung TEUR 0 (Vorjahr TEUR 0)   |               | -672.622,09          |              | -44.464,20          |
| 5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände<br>des Anlagevermögens und Sachanlagen |               | -11.351,09           |              | -141,54             |
| 6. sonstige betriebliche Aufwendungen  |               | -1.588.927,73        |              | -192.249,35         |
| 7. Erträge aus Beteiligungen   | 13.989.007,16 |                      | 1.743.967,37 |                     |
| davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 13.989 (Vj. TEUR 1.744)                                 |               |                      |              |                     |
| 8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen<br>des Finanzanlagevermögens              | 0,00          |                      | 3.352,47     |                     |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge  | 373.674,90    |                      | 2.619,74     |                     |
| davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 46 (Vj. TEUR 3)   |               |                      |              |                     |
| 10. Abschreibungen auf Finanzanlagen   | -52.999,00    |                      | -28.499,00   |                     |
| 11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen   | -12.579,33    |                      | 0,00         |                     |
|  |               | 14.297.103,73        |              | 1.721.440,58        |
| <b>12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>  |               | <b>14.050.662,21</b> |              | <b>2.467.360,56</b> |
| 13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   |               | -233.921,05          |              | -330.744,85         |
| <b>14. Jahresüberschuss</b>  |               | <b>13.816.741,16</b> |              | <b>2.136.615,71</b> |
| 15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr  |               | 2.908,76             |              | 30.938,07           |
| 16. Einstellungen in Gewinnrücklagen<br>in die gesetzliche Rücklage                            |               | 0,00                 |              | -3.745,02           |
| <b>17. Bilanzgewinn</b>  |               | <b>13.819.649,92</b> |              | <b>2.163.808,76</b> |

## **BAVARIA Industriekapital AG, München**

### **Anhang 2006**

---

#### **Allgemeine Hinweise**

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2006 wurde nach den Grundsätzen der §§ 238 ff HGB, insbesondere nach den Vorschriften für die Kapitalgesellschaften gem. §§ 264 ff. HGB und den Vorschriften des Aktiengesetzes erstellt.

Nach den in § 267 HGB angegebenen Größenklassen ist die Gesellschaft eine kleine Kapitalgesellschaft.

Von den größenabhängigen Erleichterungen bezüglich der Form der Darstellung wurde Gebrauch gemacht.

Auf die Erstellung eines Lageberichts wurde aufgrund des § 264 Abs. 1 S. 3 HGB verzichtet.

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren unverändert die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

#### **Angaben zur Bilanz**

##### **a) Anlagevermögen**

Erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer von i.d.R. 3 Jahren um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu Anschaffungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Wert von EUR 410,00 werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben; ihr sofortiger Abgang wird unterstellt. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens werden zeitanteilig vorgenommen. Die Nutzungsdauer für andere Anlagen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung beträgt 3 bis 10 Jahre.

Bei den **Finanzanlagen** werden die Anteilsrechte zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

##### **b) Umlaufvermögen**

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Die sonstigen Vermögensgegenstände sowie die flüssigen Mittel wurden mit dem Nennwert angesetzt. Die Bestände an Forderungen sind in Saldenlisten und durch Einzelbelege nachgewiesen.

### **c) Eigenkapital**

Das im Handelsregister eingetragene Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2006 EUR 2.205.000,00. Das Grundkapital ist in voller Höhe einbezahlt. Das Grundkapital ist in 2.205.000 Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert von EUR 1,00 je Stück eingeteilt.

Das bedingte Kapital beträgt EUR 187.000,00.

### **d) Rückstellungen und Verbindlichkeiten**

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verpflichtungen. Sie sind in der Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Die Steuerrückstellungen beinhalten die noch nicht veranlagten Steuern, die das Geschäftsjahr sowie Vorjahre betreffen.

Verbindlichkeiten wurden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### **e) Fremdwährungsumrechnung**

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sind zum Anschaffungskurs oder zum ungünstigeren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

### **Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die planmäßige Abschreibung erfolgte linear in der steuerlich zulässigen Höhe unter Beachtung der branchenüblichen oder betriebsbedingten Nutzungsdauer.

Aufgrund von voraussichtlich dauernden Wertminderungen wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von EUR 52.999,00 auf Anteile an verbundenen Unternehmen vorgenommen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### a) Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagenspiegel dargestellt.

#### Entwicklung des Anlagevermögens 2006

|   | Anschaffungs- und Herstellungskosten |                   |                 |                   |
|---|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   | 01.01.2006<br>€                      | Zugänge<br>€      | Abgänge<br>€    | 31.12.2006<br>€   |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   |                                      |                   |                 |                   |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 0,00                                 | 16.090,00         | 0,00            | 16.090,00         |
|   | <b>0,00</b>                          | <b>16.090,00</b>  | <b>0,00</b>     | <b>16.090,00</b>  |
| <b>II. Sachanlagen</b>  |                                      |                   |                 |                   |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 1.803,99                             | 40.672,64         | 0,00            | 42.476,63         |
|   | <b>1.803,99</b>                      | <b>40.672,64</b>  | <b>0,00</b>     | <b>42.476,63</b>  |
| <b>III. Finanzanlagen</b>   |                                      |                   |                 |                   |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  | 481.750,00                           | 107.294,14        | 2.961,17        | 586.082,97        |
|   | <b>481.750,00</b>                    | <b>107.294,14</b> | <b>2.961,17</b> | <b>586.082,97</b> |
|   | <b>483.553,99</b>                    | <b>164.056,78</b> | <b>2.961,17</b> | <b>644.649,60</b> |

|   | Abschreibungen   |                  |              |                   | Buchwerte         |                   |
|---|------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 01.01.2006<br>€  | Zugänge<br>€     | Abgänge<br>€ | 31.12.2006<br>€   | 31.12.2006<br>€   | 31.12.2005<br>€   |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   |                  |                  |              |                   |                   |                   |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 0,00             | 1.359,00         | 0,00         | 1.359,00          | 14.731,00         | 0,00              |
|   | <b>0,00</b>      | <b>1.359,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>1.359,00</b>   | <b>14.731,00</b>  | <b>0,00</b>       |
| <b>II. Sachanlagen</b>  |                  |                  |              |                   |                   |                   |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 141,54           | 9.992,09         | 0,00         | 10.133,63         | 32.343,00         | 1.662,45          |
|   | <b>141,54</b>    | <b>9.992,09</b>  | <b>0,00</b>  | <b>10.133,63</b>  | <b>32.343,00</b>  | <b>1.662,45</b>   |
| <b>III. Finanzanlagen</b>   |                  |                  |              |                   |                   |                   |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  | 53.499,00        | 52.999,00        | 0,00         | 106.498,00        | 479.584,97        | 428.251,00        |
|   | <b>53.499,00</b> | <b>52.999,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>106.498,00</b> | <b>479.584,97</b> | <b>428.251,00</b> |
|   | <b>53.640,54</b> | <b>64.350,09</b> | <b>0,00</b>  | <b>117.990,63</b> | <b>526.658,97</b> | <b>429.913,45</b> |

### b) Umlaufvermögen

Sämtliche Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

### c) Rückstellungen und Verbindlichkeiten

In den Sonstigen Rückstellungen sind Rückstellungen für Mitarbeiterboni in Höhe von EUR 291.685,26 sowie Abschluss- und Prüfungskosten von EUR 60.000,00 enthalten.



Von den Gesamtverbindlichkeiten zum 31.12.2006 in Höhe von EUR 1.529.695,42 (Vorjahr: EUR 307.015,16) entfallen auf:

|  | 31.12.2006<br>EUR | 31.12.2005<br>EUR |
|--|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 0,00              | 31,80             |
| mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr               | (0,00)            | (31,80)           |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bis 5 Jahre | (0,00)            | (0,00)            |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren               | (0,00)            | (0,00)            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen           | 57.887,85         | 6.993,01          |
| mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr               | (57.887,85)       | (6.993,01)        |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bis 5 Jahre | (0,00)            | (0,00)            |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren               | (0,00)            | (0,00)            |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen        | 1.349.716,09      | 222.487,45        |
| mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr               | (1.349.716,09)    | (0,00)            |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bis 5 Jahre | (0,00)            | (222.487,45)      |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren               | (0,00)            | (0,00)            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                 | 122.091,48        | 77.502,90         |
| mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr               | (122.091,48)      | (77.502,90)       |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bis 5 Jahre | (0,00)            | (0,00)            |
| mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren               | (0,00)            | (0,00)            |
| davon aus Steuern  | 99.973,59         | 46.712,16         |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit                    | 564,10            | 0,00              |

Es sind keine Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern enthalten.

### **Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Umsatzerlöse entfallen mit TEUR 259 auf das Ausland und mit TEUR 1.724 auf das Inland. Sie betreffen Konzernumlagen und wurden vollständig mit verbundenen Unternehmen erzielt.

In den Abschreibungen des Geschäftsjahres sind TEUR 53 außerordentliche Abschreibungen auf Finanzanlagen aufgrund voraussichtlich dauerhafter Wertminderung enthalten.

## **Haftungsverhältnisse**

### **Bürgschaft zugunsten SIG Plastics**

Die Bavaria Industriekapital AG übernimmt zugunsten der SIG Plastics eine selbstschuldnerische Bürgschaft für die Verpflichtung der Bavaria Maschinenbau Holding AG gegenüber SIG Plastics.

Die Bürgschaft ist in der Höhe beschränkt auf einen Betrag von EUR 650.000,00. Die Bürgschaft ist weiterhin befristet auf alle Ansprüche - Mietzinszahlungs- sowie alle Schadensersatzansprüche – beschränkt auf diejenigen Mietzinszahlungen, die bis zum Ende der Festlaufzeit des Mietvertrages am 28.02.2007 fällig werden und bis 31.12.2010 schriftlich geltend gemacht werden.

Gemäß Vereinbarung vom 6./13. Februar 2006 verpflichtete sich die Baikap zugunsten der SIG Plastics Holding GmbH, Waldshut-Tiengen, zur Übernahme einer selbstschuldnerischen Bürgschaft für die Bavaria Maschinenbau Holding AG, München, gegenüber SIG Plastics Holding GmbH, Waldshut-Tiengen, in Bezug auf deren Bürgschaftsverpflichtung gegenüber SIG Plastics Holding GmbH, Waldshut-Tiengen, für alle Mietzinszahlungs- und für alle Schadenersatzansprüche, die SIG Plastics Holding GmbH, Waldshut-Tiengen, gegenüber Hamba Filltec GmbH & Co. KG, Neunkirchen, im Zusammenhang mit dem Mietvertrag künftig wegen einer nicht vertragsgemäßen Rückgabe der Mietsache zustehen.

### **Erklärung gegenüber der Paulmann & Crone GmbH, Lüdenscheid**

Die Bavaria Industriekapital AG hat am 24.1.2007 gegenüber der Konzerngesellschaft Paulmann & Crone GmbH, Lüdenscheid, erklärt, diese bei der Erlangung einer Factoring-Linie zu unterstützen. Hierfür hat sich die Bavaria Industriekapital AG bereit erklärt, ggf. eine Patronatserklärung von bis zu 1 Mio. EUR an die Factoring-Gesellschaft auszureichen. In der Zwischenzeit hat die Paulmann & Crone GmbH diese Factoring-Linie ohne Unterstützung der Bavaria erhalten.

### **Sicherungsübereignung zugunsten Zürich Versicherung**

Zur Sicherung aller bestehenden und künftigen – auch bedingten oder befristeten – Ansprüche, die der Zürich Versicherung gegen die Hering AG zustehen, tritt die Bavaria Industriekapital AG ihre Ansprüche auf das Guthaben eines Girokontos an die Zürich Versicherung ab. Das Konto verfügt derzeit über ein Guthaben von rund TEUR 150.

## Sonstige Angaben

### a. Vorstand und Aufsichtsrat

|              |  |
|--------------|--|
| Vorstand     | <p>Reimar Scholz, Dipl. Kaufmann<br/>Waldpromenade 68a, 82131 Gauting<br/>Ressort Akquisitionen<br/>(Vorstandssprecher)</p> <p>Jan C. Pyttel, Dipl. Kaufmann<br/>Maximilianstr. 48, 80538 München<br/>Ressort Beteiligungsmanagement<br/>(ausgeschieden am 31.03.2007)</p> <p>Robin Laik, Dipl. Kaufmann<br/>Curiestr. 12, 80999 München<br/>Ressort Finanzen<br/>(Vorstandsmitglied seit 01.07.2006)</p> <p>Ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, so vertritt es die Gesellschaft allein. Sind mehrere Vorstandsmitglieder bestellt, so wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder gemeinsam vertreten.</p> <p>Reimar Scholz und Jan C. Pyttel vertreten die Gesellschaft stets einzeln.</p> <p>Die Vorstandsmitglieder sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit</p> |
| Aufsichtsrat | <p>Dr. Ulrich Wöhr, Unternehmensberater, Oberursel<br/>(Vorsitzender)<br/>ausgeschieden am 02.05.2006</p> <p>Dr. Günter Hönig, Geschäftsführer, München<br/>(stellv. Vorsitzender)<br/>ausgeschieden am 06.04.2006</p> <p>Arndt Wolpers, Kaufmann, Ammerland<br/>ausgeschieden am 05.09.2006</p> <p>Dr. Matthias Heisse, Rechtsanwalt, München<br/>(Vorsitzender)<br/>seit 24.05.2006</p> <p>Bernard Jan Wendeln, Kaufmann, München<br/>(stellv. Vorsitzender)<br/>seit 24.05.2006</p> <p>Dr. Gernot Eisinger, Kaufmann, München<br/>seit 05.09.2006</p>   |

**b. Gesamtbezüge des Aufsichtsrates und des Vorstandes sowie früherer Mitglieder dieser Gremien**

Es sind Bezüge an Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von EUR 29.589,80 enthalten, davon an ehemalige Aufsichtsratsmitglieder EUR 9.166,99.

Im Berichtsjahr wurden von der Gesellschaft an die Rechtsanwaltskanzlei Heisse Kursawe Eversheds, in der Dr. Heisse Partner ist, im Rahmen eines gesonderten Beratungsvertrages (nach § 114 AktG) Honorare in Höhe von EUR 111.497,26 gezahlt.

Die Gesamtbezüge der Vorstände betragen im Jahr 2006 EUR 623.508,52.

Es wurden an den Vorstand im Geschäftsjahr 2006 Aktienoptionen mit einem Marktwert von EUR 251.351,00 ausgegeben.

**c. Anteilsbesitzliste**

Die Aufstellung des Beteiligungsbesitzes erfolgt gesondert und wird beim Amtsgericht München (Abt. Registergericht) hinterlegt.

**d. Aktiengattung**

Von den 2.205.000 ausgegebenen Aktien sind 100% in Inhaberaktien, jeweils als Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert am Grundkapital von EUR 1,00 je Stück eingeteilt.

**e. Aktienoptionsplan**

Bezugsberechtigte:

Die Gesellschaft kann bis zum 31.12.2009 ein- oder mehrmalig Optionsrechte auf den Bezug von bis zu 170.500 Aktien an Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft bis 42.650 Aktien, Mitglieder der Geschäftsführungen der verbundenen Unternehmen bis 42.650 Aktien, leitende Angestellte der Gesellschaft bis 42.600 Aktien und der verbundenen Unternehmen sowie an sonstige Arbeitnehmer der Gesellschaft und der verbundenen Unternehmen bis 42.600 Aktien ausgeben.

Ausgabezeitraum:

Die Optionsrechte können an die Berechtigten einmal oder mehrmals jeweils während eines Zeitraumes von 10 Börsentagen beginnend 12 Börsentage nach der Hauptversammlung oder nach der Veröffentlichung eines Geschäfts- und Quartalsberichts ausgegeben werden. Die Laufzeit der Optionsrechte beträgt 4 Jahre beginnend mit dem Ende des jeweiligen Ausgabezeitraums.

Ausübungspreis je Stückaktie:

Jedes Optionsrecht berechtigt nach Maßgabe der vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates bzw. soweit Mitglieder des Vorstandes bezugsberechtigt sind, vom

Aufsichtsrat festzulegenden Optionsbedingungen zum Bezug einer auf den Inhaber lautenden Stückaktie.

Die Ausübung kann nur in einer Einheit von mindestens 50 Stück erfolgen.

Bis zum Stichtag wurden folgende Optionsrechte an Mitglieder des Vorstands ausgereicht:

|               | Anzahl ausgeg.<br>Optionen | Ausgabedatum | Frühestes<br>Ausübungsdatum | Ausübungspreis |
|---------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
|               | 10.230                     | 12.01.2006   | 12.01.2008                  | 12,60          |
|               | 10.230                     | 01.12.2006   | 01.12.2008                  | 12,60          |
| <b>Gesamt</b> | <b>20.460</b>              |              |                             |                |

#### f. Wandelschuldverschreibungen

Die Hauptversammlung hat am 05.09.2006 beschlossen, den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats dazu zu ermächtigen, bis zum 04.09.2011 einmalig oder mehrmals Wandelschuldverschreibungen bis zu einem Gesamtnennbetrag von insgesamt EUR 16.500,00 an Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft zum Mindestausgabebetrag von EUR 1,00 pro Schuldverschreibung im Nennbetrag von EUR 1,00 auszugeben. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre wurde ausgeschlossen.

Davon wurden den Aufsichtsratsmitgliedern jeweils 5.500 Wandelschuldverschreibungen, insgesamt also 16.500 Stück, zum Bezug angeboten. Die Aufsichtsräte haben ihr Bezugsrecht ausgeübt.

Jede Wandelschuldverschreibung gewährt das Recht zur Wandlung in jeweils eine Stückaktie der Gesellschaft. Die gewährten Wandlungsrechte können erstmals nach Ablauf von zwei Jahren („Mindestwahrfrikt“) seit Begebung der Wandelschuldverschreibung ausgeübt werden.

#### g. Eigenkapitalentwicklung

Das **Grundkapital** beträgt zum 31.12.2006 EUR 2.205.000,00.

Die Hauptversammlung am 10.11.2005 hat beschlossen, das Grundkapital von EUR 1.705.000,00 um EUR 500.000,00 im Rahmen eines öffentlichen Angebots auf EUR 2.205.000,00 gegen Bareinlage durch Ausgabe von 500.000 neuen Stückaktien je EUR 1,00 zu erhöhen.

Die Erhöhung des Grundkapitals und die Emission der Aktien erfolgten im Januar 2006.

#### Genehmigtes Kapital

Auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat hat die Hauptversammlung vom 10.11.2005 den Beschluss gefasst, den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates zu ermächtigen, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 09.11.2010 durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar-/ oder Sacheinlagen um bis zu insgesamt EUR 1.102.500,00 zu erhöhen.

Die Satzung, in der das genehmigte Kapital noch nicht enthalten ist, wird in § 4 Abs. 3 diesbezüglich ergänzt.

### **Bedingtes Kapital**

#### **Aktioptionen für Mitarbeiter**

Die Gesellschaft hat auf Vorschlag des Vorstands und Aufsichtsrats mit Hauptversammlungsbeschluss vom 20.12.2005 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 170.500,00 durch Ausgabe von bis zu 170.500 auf den Inhaber lautende Stückaktien im Rahmen einer bedingten Kapitalerhöhung (bedingtes Kapital I) zu erhöhen. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Optionsrechte ausgegeben werden und deren Inhaber von ihrem Optionsrecht bis zum 31.12.2009 Gebrauch machen.

Bei der bedingten Kapitalerhöhung handelt es sich um ein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre wird ausgeschlossen. Die Satzung, in der die bedingte Kapitalerhöhung noch nicht enthalten ist, wird diesbezüglich in § 4 durch Aufnahme eines neuen Absatzes 4 geändert.

#### **Wandelschuldverschreibungen für Mitglieder des Aufsichtsrats**

Die Gesellschaft hat auf Vorschlag des Vorstands und Aufsichtsrats mit Hauptversammlungsbeschluss vom 5.09.2006 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 16.500,00 durch Ausgabe von bis zu 16.500 auf den Inhaber lautende Stückaktien im Rahmen einer bedingten Kapitalerhöhung (bedingtes Kapital II) zu erhöhen. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Wandelschuldverschreibungen ausgegeben werden und von dem enthaltenen Optionsrecht der Umwandlung in Stückaktien Gebrauch gemacht wird.

### **Kapitalrücklage**

Bei der Kapitalerhöhung von EUR 500.000,00 wurden die Aktien zum Preis von EUR 26,00 je Aktie ausgegeben. Aus dem Aufgeld von EUR 25,00 je Aktie hat sich insgesamt ein Agio in Höhe von EUR 12.500.000,00 ergeben, das gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB in die Kapitalrücklage eingestellt wurde.

### **Bilanzgewinn**

Der Bilanzgewinn des Vorjahres hat sich aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 5.09.2006 um eine Ausschüttung in Höhe von EUR 2.160.900,00 vermindert.

|  | <u>EUR</u>              |
|--|-------------------------|
| Bilanzgewinn 31.12.2005  | 2.163.808,76            |
| ./. Ausschüttung gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom<br>5.09.2006 | <u>./. 2.160.900,00</u> |
| Gewinnvortrag 31.12.2005   | 2.908,76                |
| Jahresüberschuss 2006  | <u>13.816.741,16</u>    |
| Bilanzgewinn 31.12.2006  | 13.819.649,92           |

## h. Ergebnisverwendung

Für den Zeitraum vom 01.01. bis 31.12.2006 ergibt sich ein Jahresüberschuss in Höhe von EUR 13.816.741,16.

Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr von EUR 2.908,76 und der Ausschüttung von EUR 2.160.900,00 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 13.819.649,92.

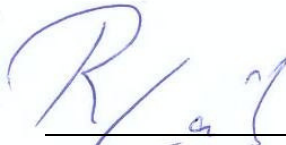
Vorstand und Aufsichtsrat der BAVARIA Industriekapital AG werden den Aktionären auf der Hauptversammlung der Gesellschaft vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2006 aus dem Bilanzgewinn der BAVARIA Industriekapital AG in Höhe von EUR 13.819.649,92 eine Dividende in Höhe von EUR 3,00 pro Aktie (insgesamt EUR 6.615.000,00) auszuschütten und den Rest auf neue Rechnung vorzutragen.

München, den 2. April 2007

Der Vorstand



Reimar Scholz



Robin Laik

## BAVARIA Industriekapital AG, München

### Anteilsbesitzliste zum 31. Dezember 2006

|   | Anm. | Anteil am Kapital in % |          | Eigenkapital | Jahresergebnis |
|---|------|------------------------|----------|--------------|----------------|
|   |      | direkt                 | indirekt | TEUR         | TEUR           |
| <b>Konzern-Muttergesellschaft</b>                                       |      |                        |          |              |                |
| BAVARIA Industriekapital AG, München                                    |      |                        |          | 28.825       | 13.817         |
| <b>Konsolidierungskreis</b>   |      |                        |          |              |                |
| Executive Consulting AG, München  |      | 100,00                 |          | 121          | 55             |
| Hering Wärmetauscher Holding AG, München                                |      | 95,00                  |          | 48           | -4             |
| Hering AG, Gunzenhausen   |      |                        | 90,00    | -834         | 329            |
| Neef Services AG i. Ins., Karlsruhe – in Insolvenz                      | (2)  | 100,00                 |          | 0            | 0              |
| Neef IT Solutions AG, Karlsruhe   |      | 78,00                  |          | -125         | -461           |
| BAVARIA Maschinenbauholding AG, München                                 |      | 90,00                  |          | 2.562        | 12.014         |
| Hamba Filltec GmbH & Co. KG, Neunkirchen                                |      |                        | 90,00    | 2.737        | 1.713          |
| BAVARIA Maschinenbau Holding II AG, München                             |      | 92,75                  |          | 56           | 1.176          |
| Langbein & Engelbracht GmbH, Bochum                                     |      |                        | 87,19    | 6.212        | 616            |
| Langbein & Engelbracht Industrial Eng. & Co., Shanghai/ China           |      |                        | 87,19    | -83          | 59             |
| Alma Holding GmbH, München  |      | 88,00                  |          | 8            | 176            |
| Alma Küchen Alois Meyer GmbH & Co. KG, Ahaus                            |      |                        | 88,08    | 443          | -989           |
| Verwaltungsgesellschaft 0906 GmbH (vormals Beyss Holding GmbH), München |      | 100,00                 |          | -2           | -1             |
| Bavariaring 0405 AG, München  |      | 100,00                 |          | 47           | 0              |
| Paulmann & Crone GmbH, Lüdenscheid                                      |      |                        | 100,00   | -6.725       | -4.102         |
| Steeltech S.A.R.L. France i. Ins., Creutzwald - in Insolvenz            |      |                        | 90,00    | 2.384        | 3.479          |
| Hamba Verwaltungsges. mbH, Neunkirchen                                  |      |                        | 90,00    | 13           | 2              |
| Paul Weinbrenner GmbH, Weil der Stadt - in Insolvenz                    | (2)  |                        | 100,00   | 0            | 0              |
| Hamba Filling Technology Services GmbH, München                         |      | 100,00                 |          | 65           | 41             |
| Blitz 05-316 AG, München  |      | 100,00                 |          | 97           | 3.748          |
| R&E Automatisierungs GmbH, Fellbach-Schmiden                            | (2)  | 50,00                  |          | 2            | 1              |
| Kienle + Spiess GmbH, Sachsenheim                                       |      | 94,60                  |          | 14.250       | 325            |
| Kienle + Spiess Hungary Kft, Tokud/ Ungarn                              |      |                        | 94,60    | 13.798       | 2              |
| Wardstorm Ltd., Ellesmere Port/ UK                                      |      |                        | 94,60    | 17.878       | 7.426          |
| Sankey Laminations Ltd., Ellesmere Port/ UK                             |      |                        | 94,60    | 6.330        | -2.364         |
| Geo.L. Scott & Co. Ltd., Ellesmere Port/ UK                             |      |                        | 94,60    | 1.808        | -8.903         |
| Bavariaring 0906 GmbH, München  |      | 100,00                 |          | 23           | -2             |
| Bavaria Maschinenfabrik GmbH, Winterthur/ Schweiz                       |      | 100,00                 |          | 3.769        | -555           |
| Force Ltd., Birmingham/ UK  | (2)  | 75,00                  |          | 0            | 0              |
| Oldenburg Ltd., Birmingham/ UK  | (2)  | 100,00                 |          | 0            | 0              |
| Bavaria Chemicals GmbH  | (1)  | 50,00                  |          | 25           | 0              |
| Elfotec AG, Mönchaltorf/ CH   | (1)  |                        | 50,00    | 4.804        | 1.210          |
| Elfotec Ltd., Annacotty/ Irland   | (1)  |                        | 50,00    | -1.917       | -1.542         |

(1) quotall konsolidiert gemäß § 310 HGB

(2) nicht konsolidiert gemäß § 296 HGB



## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung der BAVARIA Industriekapital AG, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.


Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Saarbrücken, den 2. April 2007

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**



(Schommer)  
Wirtschaftsprüfer



(ppa. Keul)  
Wirtschaftsprüfer