



BAVARIA Industries Group AG

München

Halbjahresberichterstattung zum 30. Juni 2021

Inhaltsverzeichnis

Brief des Vorstands	3
Kennzahlen zum Konzern	5
Die Aktie.....	6
Erläuterungen und Ausblick.....	7
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	7
Ausblick.....	7
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2021	8
Konzernbilanz zum 30. Juni 2021.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht.....	10
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	10
Konsolidierungskreis	10
Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten	10
Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2021	13
Finanzterminkalender	14
Impressum	14

Brief des Vorstands

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Geschäftsfreunde,

im ersten Halbjahr 2021 stieg unser Nettowert um 17,5% auf EUR 454 Mio. und der Nettowert je Aktie um 18% von EUR 81 auf EUR 95. Der DAX Aktienindex erhöhte sich im gleichen Zeitraum um 13%. Im ersten Halbjahr kauften wir für EUR 1,5 Mio. 23.134 eigene Aktien zurück. Ohne den Eigenbesitz reduzierte sich damit die Zahl der Aktien auf 4.767.016 Stück.

Die größten Gewinner waren die russische Tinkoff Bank (+171%) und unsere indischen Aktien (+59%) - im Wesentlichen IT- und Finanzdienstleister (z.B. Birlasoft und Shriram City Union). Hauptverlierer waren Ryman Healthcare (-13%), Gold (-8%) und unsere japanischen Aktien (-1%). Insgesamt haben wir 76% unserer Gesamtmittel in Aktien investiert, der Goldanteil liegt bei 9% und die Barmittel bei 13%. Im ersten Halbjahr verdienten wir mit unseren Aktienanlagen rund EUR 73 Mio. – ein Plus von 27% bezogen auf den Bestand an Aktien zum Jahresanfang von EUR 266 Mio. Neben dem Wertzuwachs erzielten wir aus Aktienverkäufen EUR 0,8 Mio. und Dividenden EUR 3,1 Mio.

	31.12.2020	30.6.21	YTD Δ	% Total
Japan	35	32	-1%	7%
Indien	35	56	59%	12%
Berkshire	17	21	21%	5%
Brederode	17	20	22%	4%
Ryman	16	14	-13%	3%
Inv. AG TV	18	20	11%	4%
Summerset	19	20	4%	4%
TCS Group	12	33	171%	7%
Grupo Catalana	12	13	12%	3%
Fairfax	8	11	33%	2%
Größten Positionen	189	241	28%	53%
Übrige Aktien	77	104	28%	23%
Xetra Gold	44	39	-8%	9%
Cash	66	60		13%
Operative Firmen	10	10		2%
Gesamtportfolio	386	454	17,5%	100%
Pro Aktie	80,6	95,2	18,1%	
Aktienrückkäufe (p.a.)	5,8	1,5		
DAX	13.719	15.531	13,2%	

Im ersten Halbjahr erwarben wir keine Direktbeteiligung. Wir verkauften im Juli ein Portfoliounternehmen (Azolver) für einen symbolischen Betrag an die ehemalige Eigentümerin.

Außerdem spendeten wir EUR 760.000 an die drei Stiftungen Akilah, Educate und Raising the Village, die sich in mehreren afrikanischen Ländern für die Bildung und Bekämpfung der Armut einsetzen.

Wir schätzen Offenheit und freuen uns über Ihre Anregungen und Verbesserungsvorschläge. Für Transaktionsvorschläge sind wir jederzeit dankbar.

Mit freundlichen Grüßen



Reimar Scholz
Vorstand

Kennzahlen zum Konzern

	2020		2021
	1. HJ	2. HJ	1. HJ
Ergebnis-Eckwerte in EUR Mio.			
Konzernumsatz	56,9	72,4	71,1
Konzernjahresüberschuss	-11,5	-3,8	8,5
davon Auflösung passiver Unterschiedsbeträge und Endkonsolidierungsergebnis	0,3	0,9	0,0
Bilanz-Eckwerte in EUR Mio.			
Eigenkapital	295,7	291,4	298,9
Bilanzsumme	378,9	396,5	405,3
Anlagevermögen	150,8	217,1	206,6
Finanzmittelbestand	109,9	93,4	82,3

Die Aktie

Anzahl der Aktien	5.060.548 Stück
Art der Aktien	Auf den Inhaber lautende Stückaktien
Grundkapital	EUR 5.060.548,00
Stimmrechte	Jede Aktie gewährt eine Stimme
WKN	260555
ISIN	DE0002605557
Börsenkürzel	B8A
Börsensegment	Basic Board
Geschäftsjahr	Entspricht dem Kalenderjahr
Bilanzierung	Nach HGB
Designated Sponsor	M. M. Warburg & CO
Bekanntmachungen	Bundesanzeiger
Höchstkurs in 2021 (30.06.2021)	EUR 70,50
Tiefstkurs in 2021 (14.01.2021)	EUR 58,50
Stichtagskurs (30.06.2021)	EUR 70,50
Marktkapitalisierung (30.06.2021)	EUR 336,1 Mio.
Ergebnis AG je Aktie	EUR -1,78 (für das Geschäftsjahr 2020)
Dividende je Aktie	EUR 0,00 (für das Geschäftsjahr 2020)

Die BAVARIA Industries Group AG hält zum Stichtag 30. Juni 2021 insgesamt 293.793 Stück eigene Aktien. Seit Anfang des Jahres wurden aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 22. Juni 2018 23.134 Aktien im Wert von TEUR 1.474 zurückgekauft.

Konzernlagebericht

Erläuterungen und Ausblick

Name	Produkte	Kunden	Umsatz in EUR Mio.	Standorte	Mitarbeiter
CARBODY	Dichtungs- und Sicherheitslösungen	Automobil	24,6	6	422
Cobelplast	Verpackungen	Lebensmittel hersteller	18,0	1	97
Azolver Group	Frankiermaschinen	Diverse	18,0	8	178
Hering	Rohrbündelwärmetauscher	Industrie	4,6	1	62
XYZ Rail Ltd	Gleisanlagenbau	Industrie	8,4	5	129
Summe			73,6	21	888

Ergebnis

Der Jahresüberschuss der operativen Beteiligungen betrug im ersten Halbjahr 2021 EUR 0,3 Mio. Dies entspricht einer Steigerung des Ergebnisses um EUR 4,6 Mio. gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Im Wesentlichen ist dieser Anstieg auf die im Vergleich zum Vorjahreszeitraum geringeren Auswirkungen der Covid Krise zurückzuführen.

Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im ersten Halbjahr 2021 wurden in den operativen Beteiligungen EUR 1,1 Mio. investiert (Vj. EUR 0,9 Mio.), während die Abschreibungen EUR 2,7 Mio. betragen (Vj. EUR 1,4 Mio.). Die Mitarbeiterzahl ist von 769 auf 888 gestiegen. Im Wesentlichen ist dieser Anstieg durch den Erwerb von XYZ Rail begründet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im dritten Quartal 2021 haben wir die Azolver Group für einen symbolischen Betrag an die ehemalige Eigentümerin verkauft.

Ausblick

Eine Aussage über die Entwicklung der operativen Gesellschaften ist vor dem Hintergrund der unsicheren Entwicklung der Covid Krise momentan nicht möglich. Wir hoffen, dass sich durch die aktuelle Krise neue Kaufgelegenheiten ergeben.

BAVARIA Industries Group AG, München

Konzerngewinn- und Verlustrechnung 01.Januar 2021 - 30.Juni 2021

(EUR)	30. Juni 2021		30. Juni 2020	
1. Umsatzerlöse	71.117.721		56.929.939	
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	293.252		-150.971	
		71.410.972		56.778.968
3. Sonstige betriebliche Erträge		9.948.436		1.663.965
4. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-31.900.663		-25.476.582	
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2.946.471		-3.301.707	
		-34.847.134		-28.778.289
5. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-17.656.620		-14.166.162	
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-5.434.752		-4.589.818	
		-23.091.373		-18.755.980
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-3.395.188		-2.142.175
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-12.914.721		-16.831.366
8. Erträge aus anderen Wertpapieren		3.125.408		2.217.708
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		25.288		174.209
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-406.629		-358.338
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-299.998		-5.330.455
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-434.479		448.657
13. Ergebnis nach Steuern		9.120.583		-10.913.096
14. Sonstige Steuern		-627.622		-630.735
15. Jahresüberschuss		8.492.960		-11.543.831
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		275.101.671		296.116.085
17. Erwerb eigener Anteile		-1.473.826		-5.062.316
18. Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn		-9.176		-42.014
19. Konzernbilanzgewinn		282.111.628		279.467.924

BAVARIA Industries Group AG, München

Konzernbilanz zum 30. Juni 2021

Aktiva (EUR)	30. Juni 2021	30. Juni 2020	Passiva (EUR)	30. Juni 2021	30. Juni 2020
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			I. Ausgegebenes Kapital	4.766.755	4.802.159
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	183.183	250.168	1. Gezeichnetes Kapital	5.060.548	5.060.548
2. Geschäfts- oder Firmenwerte	<u>12.570.817</u>	<u>1.025.754</u>	2. Nennbeträge eigener Anteile	-293.793	-258.389
	12.754.000	1.275.921	II. Kapitalrücklage	9.939.452	9.939.452
II. Sachanlagen			III. Gewinnrücklagen	804.350	263.889
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	11.979.665	12.812.599	1. Gesetzliche Rücklage	5.500	5.500
2. Technische Anlagen und Maschinen	13.167.597	10.266.441	2. Rücklage wegen eigener Anteile	293.793	258.389
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.340.929	1.443.701	3. andere Gewinnrücklagen	505.057	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>1.974.373</u>	<u>1.768.807</u>	IV. Konzernbilanzgewinn	282.111.628	279.467.924
	28.462.564	26.291.548	V. Ausgleichsposten für Fremdanteile	1.747.700	1.926.483
III. Finanzanlagen			VI. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-519.876	-732.426
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8	7		<u>298.850.009</u>	<u>295.667.461</u>
2. Beteiligungen	9.491	9.491	B. Sonderposten für Zuwendungen	0	0
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	165.283.971	120.901.028	C. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	6.276.301	6.848.146
4. Sonstige Ausleihungen	<u>55.159</u>	<u>2.319.968</u>	D. Rückstellungen		
	165.348.630	123.230.494	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	4.740.431	4.757.485
B. Umlaufvermögen	<u>206.565.193</u>	<u>150.797.963</u>	2. Steuerrückstellungen	2.286.883	3.087.656
I. Vorräte			3. Sonstige Rückstellungen	<u>12.843.575</u>	<u>12.718.749</u>
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6.875.394	6.093.707		19.870.889	20.563.891
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	1.750.595	2.786.624	E. Verbindlichkeiten		
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	5.486.251	5.809.527	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.834.433	18.187.102
4. Geleistete Anzahlungen	<u>932.751</u>	<u>960.602</u>	2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.986.810	1.327.838
	15.044.990	15.650.461	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16.749.587	12.423.746
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			4. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>38.461.680</u>	<u>20.778.464</u>
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21.894.556	12.859.424	F. Rechnungsabgrenzungsposten	2.646.604	2.520.804
2. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>8.808.492</u>	<u>10.344.824</u>	G. Passive latente Steuern	627.982	566.756
	30.703.048	23.204.249		<u>405.304.295</u>	<u>378.884.227</u>
III. Wertpapiere					
1. Sonstige Wertpapiere	<u>69.372.227</u>	<u>77.750.134</u>			
	69.372.227	77.750.134			
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	<u>82.268.162</u>	<u>109.929.299</u>			
	197.388.428	226.534.143			
C. Rechnungsabgrenzungsposten	1.350.674	1.552.121			
D. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	0	0			
	<u>405.304.295</u>	<u>378.884.227</u>			

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Abschluss wurde nach den gültigen Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) erstellt und ist ungeprüft. Der Zwischenbericht weist keine Veränderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden gegenüber dem Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2020 aus.

Konsolidierungskreis

Im Abschluss sind alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der Kontrolle der BAVARIA Industries Group AG stehen, berücksichtigt. Acht Unternehmen wurden nicht in die Konsolidierung einbezogen. Es handelt sich dabei um Gesellschaften, die gemäß § 296 HGB nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden mussten.

Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten

Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 30. Juni 2021 in TEUR:

Buchwert 31.12.2020	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2020
13.243	0	672	0	12.571

Entwicklung zum 30. Juni 2020 in TEUR:

Buchwert 31.12.2019	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2020
1.335	0	309	0	1.026

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 30. Juni 2021 TEUR 5.061. Der rechnerische Nennwert der umlaufenden Aktien beträgt 1,00 EUR je Aktie. Gemäß den Regelungen des BilMoG wurde der rechnerische Nennwert der zum Stichtag erworbenen eigenen Aktien offen vom gezeichneten Kapital abgesetzt und die in Vorjahren gebildete Rücklage für eigene Aktien mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 30. Juni 2021 in TEUR:

Buchwert 31.12.2020	Zugang	Auflösung	Endkonsolidierung	Erfolgsneutrale Anpassung	Buchwert 30.06.2021
6.276	0	0	0	0	6.276

Entwicklung zum 30. Juni 2020 in TEUR:

Buchwert 31.12.2019	Zugang	Auflösung	Endkonsolidierung	Erfolgsneutrale Anpassung	Buchwert 30.06.2020
6.848	0	0	0	0	6.848

Sonstige betriebliche Erträge

	30.06.2021	30.06.2020
	TEUR	TEUR
Erträge aus Wertaufholung von Wertpapieren	7.202	0
Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen	2.324	821
Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen	265	151
Wechselkursgewinne	71	277
Endkonsolidierungserlöse	0	261
Übrige sonstige betriebliche Erträge	16	154
	9.878	1.664

Sonstiger betrieblicher Aufwand	30.06.2021	30.06.2020
	TEUR	TEUR
Fremdleistungen, Versicherungen und Beiträge	1.739	1.575
Verpackung und Fracht	1.708	1.530
Aufwand aus Abgang Finanzanlagen	1.464	3.480
sonstige Personalkosten inkl. Leiharbeiter	1.261	1.273
IT Kosten (Beratung, Wartung)	1.193	1.584
Raummiete	863	730
Leasing und sonstige Miete	836	722
Reparaturen und Instandhaltung	719	514
Reisekosten und Bewirtung	315	189
Verwaltungskosten	295	340
Wechselkursverluste	267	994
Zuführung PWB und Forderungsausfälle	128	765
Provisionen	103	82
Werbung	77	96
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	1.947	2.957
	12.915	16.831

Beim übrigen sonstigen betrieblichen Aufwand handelt es sich u.a. um Aufwendungen im Zusammenhang mit der Vermögensanlage und Rechtsberatungskosten.

Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2021

Konzern-Muttergesellschaft	Währung	Anteil am Kapital in %	
		direkt	indirekt
Konzern-Muttergesellschaft			
BAVARIA Industries Group AG (ehemals BAVARIA Industriekapital AG), München			
Konsolidierungskreis			
BAVARIA Industriekapital AG (ehemals BAVARIA Industriekapital II AG), München	EUR	100,00	
HERING Wärmetauscher Holding AG, München	EUR	75,00	
Hering AG, Gunzenhausen	EUR		71,06
BAVARIA Maschinenbau Holding II AG, München	EUR	97,50	
Verwaltungsgesellschaft 0906 mbH, München	EUR	100,00	
Blitz 05-316 GmbH & Co. KG, München	EUR	100,00	
Bavariaring 0906 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 010607 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 020607 GmbH, Gräfelfing	EUR	100,00	
EMS Holding Bavaria GmbH, Gräfelfing	EUR	100,00	
Bavaria France Holding S.A.S. (ehemals Fonderies Aluminium de France S.A.S.), Neuilly-sur-Seine, Frankreich	EUR		100,00
Fonderie d'Ingrandes S.A.S. (ehemals Fonderie du Poitou Aluminium S.A.S.), Neuilly-sur-Seine, Frankreich	EUR		100,00
Baikap Trust Holding GmbH & Co.KG (ehemals K+S Holding GmbH & Co. KG), München	EUR		94,80
Die-Cast Holding Bavaria GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 061108 GmbH, München	EUR		100,00
baikap Holding 070309 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 090709 GmbH, München	EUR	100,00	
Deller Liegenschaft GmbH (ehemals BAVARIA Purchasing Group GmbH), München	EUR	100,00	
Inasa Foil Sabiñánigo S.L. (ehemals Laminados Sabiñánigo S.L.), Sabiñánigo, Huesca, Spanien	✓ (1) EUR		100,00
INASA Foil S.A., Iruztun bei Pamplona, Spanien	✓ (1) EUR		100,00
baikap Holding 110510 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 120510 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 130810 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 150911 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 160911 GmbH, München	EUR	100,00	
Bavaria Luminaires Holding S.A.S., Nanterre, Frankreich	EUR		100,00
CARBODY S.A.S., Witry-les-Reims, Frankreich	EUR		100,00
CARBODY Czech Republic s.r.o., Mlada Boleslav, Tschechische Republik	CZK		100,00
CARBODY Otomotiv Izolasyon Sistemleri Ticaret Limited Sirketi, Istanbul, Türkei	TRY		100,00
Carbody Deutschland GmbH, München	EUR		100,00
Carbody Automotive System Co. Ltd., Suzhou, China	CNY		100,00
Carbody Automotive Maroc, Tanger, Marokko	MAD		100,00
baikap Sapphire GmbH, München (ehemals ASTERION Germany GmbH)	EUR	100,00	
baikap Holding 190913 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 200913 GmbH, München	EUR	100,00	
baikap Holding 210814 GmbH, München	EUR	100,00	
Deller GmbH (ehemals baikap Holding 220814 GmbH), München	✓ (1) EUR	100,00	
Cobelpplast N.V., Lokeren, Belgien	EUR		100,00
Bavaria Arti Grafiche Italiane Holding S.p.A., Bergamo, Italien	✓ (1) EUR		100,00
Arti Grafiche Johnson S.p.A., Seriate (Bg), Italien	✓ (1) EUR		100,00
Arti Kalendar & Promotion Services GmbH, Gütersloh	✓ (1) EUR		100,00
Zanica 92 s.r.l. (ehemals TAVECCHI S.r.l.), Seriate (Bg), Italien	✓ (1) EUR		100,00
Calendars & Diaries International B.V., Breda, Niederlande	✓ (1) EUR		100,00
Bavaria Real Estate Ciriè Holding S.r.l., Ciriè, Italien	EUR	100,00	
Azolver Soumi OY, Helsinki, Finnland	EUR		100,00
Azolver Sverige AB, Sollentuba, Schweden	SEK		100,00
Azolver Denmark APS, Harlev, Dänemark	DKK		100,00
Azolver Norge A/S, Oslo, Norwegen	NOK		100,00
Azolver Italia srl, Agrate Brianza, Italien	EUR		100,00
Azolver Switzerland AG, Winterthur, Schweiz	CHF		100,00
Azolver Eesti OÜ, Tallinn, Estland	EUR		100,00
Azolver Belgium BV, Brüssel, Belgien	EUR		100,00
XYZ-Rail Limited, London, England	GBP		95,00
Signal Bidco Limited, London, England	GBP	95,00	

(1) Nicht konsolidiert § 296 HGB

Finanzterminkalender

31. Mai 2022

Veröffentlichung Einzel- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2021.

Impressum

Herausgeber

BAVARIA Industries Group AG
Bavariaring 24
80336 München

Telefon: +49 (0)89 – 72 98 967 - 0
Fax: +49 (0)89 – 72 98 967 - 10

E-Mail: info@baikap.de
Website: www.baikap.de

Redaktion

Christoph Schumacher