



BAVARIA Industries Group AG

München

Halbjahresberichterstattung zum 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Brief des Vorstands	3
Kennzahlen zum Konzern	5
Die Aktie.....	6
Erläuterungen und Ausblick.....	7
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	7
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2018	8
Konzernbilanz zum 30. Juni 2018.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht.....	11
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	11
Konsolidierungskreis	11
Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten	12
Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2018.....	14
Finanzterminkalender	15
Impressum	15

Im August 2018

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Geschäftsfreunde,

im ersten Halbjahr veräußerten wir die ASTERION-Gruppe an Exela für netto EUR 15 Mio. und die Arti Grafiche an die italienische Druckereigruppe AGH für einen eher symbolischen Kaufpreis.

Den Wert unseres Beteiligungsportfolios schätzen wir per 30. Juni 2018 auf EUR 20 Mio. ein. Der Marktwert unserer Aktienanlagen betrug zum gleichen Zeitpunkt EUR 139 Mio., während sich die Anschaffungskosten auf EUR 112 Mio. beliefen. Die Barmittel in der Holding und den Zwischengesellschaften betragen EUR 154 Mio. Zusätzlich zu den bestehenden Forderungen an das Finanzamt in Höhe von EUR 46 Mio., stehen uns damit EUR 200 Mio. für die Wiederanlage zur Verfügung.

Der Nettowert unseres Finanzportfolios schätzten wir per Halbjahresende auf EUR 359 Mio. – ein Rückgang von 0,6% im Vergleich zum Jahresende. Der DAX ist im gleichen Zeitraum um 4,7% gesunken. Der Nettowert je Aktie beträgt nahezu unverändert EUR 71.

Unser Finanzportfolio hat sich in den letzten 12 Monaten wie folgt entwickelt:

(EUR Mio.)	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Wertpapiere	118	145	139
Barmittel*	211	181	200
Beteiligungen	34	35	20
Gesamt	363	361	359

*Per 30. Juni 2018 inklusive EUR 46 Mio. Forderungen an das Finanzamt

Unsere fünf größten Wertpapierpositionen veränderten sich im ersten Halbjahr wie folgt:

(EUR Mio.)	31.12.2017	30.06.2018
Inv. AG TGV	11,2	12,7
Berkshire Hathaway	12,6	12,3
Ryman Healthcare	10,5	11,6
Brederode SA	9,9	11,2
Summerset Group Holdings	7,7	10,5
Saldo	51,9	58,3

Im Saldo stiegen unsere fünf größten Positionen um 12%. Im Mittelpunkt unserer Investitionsphilosophie steht der Kapitalerhalt, insofern werden wir weiterhin nur vorsichtig investieren.

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

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'R' followed by a horizontal line and a small flourish.

Reimar Scholz

Vorstand

Kennzahlen zum Konzern

	2017		2018
	1. HJ	2. HJ	1. HJ
Ergebnis-Eckwerte in EUR Mio.			
Konzernumsatz	205,8	146,0	69,1
Konzernjahresüberschuss	109,3	5,3	19,0
davon Auflösung passiver Unterschiedsbeträge und Endkonsolidierungsergebnis	125,3	8,6	8,8
Bilanz-Eckwerte in EUR Mio.			
Eigenkapital	318,8	309,2	328,2
Bilanzsumme	518,1	329,3	386,7
Anlagevermögen	155,3	108,7	89,9
Finanzmittelbestand	238,9	186,8	165,6

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 2018 (19.04.2018)	EUR 62,00
Tiefstkurs in 2018 (07.02.2018)	EUR 56,00
Stichtagskurs (30.06.2018)	EUR 57,50
Marktkapitalisierung (30.06.2018)	EUR 290,9 Mio.
Ergebnis AG je Aktie	EUR 1,21 (für das Geschäftsjahr 2017)
Dividende je Aktie	EUR 0,00 (für das Geschäftsjahr 2017)

Die BAVARIA Industries Group AG hält zum Stichtag 30. Juni 2018 insgesamt 2.102 Stück eigene Aktien. Seit Anfang des Jahres wurden aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. Mai 2014 1.301 Aktien im Wert von TEUR 74 zurückgekauft.

Konzernlagebericht

Erläuterungen und Ausblick

Name	Produkte	Kunden	Umsatz in EUR Mio.	Standorte	Mitarbeiter
CARBODY	Dichtungs- und Sicherheitslösungen	Automobil	28,8	6	456
Cobelplast	Verpackungen	Lebensmittel hersteller	18,8	1	97
Hering	Rohrbündelwärmetauscher	Industrie	5,8	1	77
Summe			53,4	8	630

Fortgeführte Beteiligungen

Ergebnis

Der Jahresüberschuss der operativen Beteiligungen betrug im ersten Halbjahr 2018 EUR 1,8 Mio., eine Steigerung gegenüber dem Vorjahr um EUR 11,5 Mio.

Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im ersten Halbjahr 2018 wurden in den operativen Beteiligungen EUR 1,0 Mio. investiert (Vj. EUR 4,8 Mio.), während die Abschreibungen EUR 1,2 Mio. betragen (Vj. EUR 5,3 Mio.). Die Mitarbeiterzahl hat sich in erster Linie wegen der Verkäufe von 1.917 auf 630 reduziert.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2018

BAVARIA Industries Group AG, München

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für 2018

(EUR)	30. Juni 2018	30. Juni 2017
1. Umsatzerlöse	69.074.776	205.759.998
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2.069.137	13.552.152
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	<u>0</u>	<u>0</u>
	71.143.913	219.312.150
4. Sonstige betriebliche Erträge	19.358.410	130.448.632
5. Materialaufw and		
a) Aufw endungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-31.415.051	-88.578.376
b) Aufw endungen für bezogene Leistungen	<u>-2.807.261</u>	<u>-24.739.881</u>
	-34.222.311	-113.318.257
6. Personalaufw and		
a) Löhne und Gehälter	-17.139.724	-52.948.061
b) Soziale Abgaben und Aufw endungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-5.542.656</u>	<u>-16.429.631</u>
	-22.682.381	-69.377.691
7. Abschreibungen		
a) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.784.253	-5.329.802
b) Abschreibungen Konzernebene	-79	-796.128
8. Sonstige betriebliche Aufw endungen	-12.188.202	-47.552.025
9. Erträge aus anderen Wertpapieren	1.676.121	1.419.749
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	128.076	154.278
11. Zinsen und ähnliche Aufw endungen	-426.324	-2.276.190
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	21.002.970	112.684.714
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.540.519	-1.945.440
14. Ergebnis nach Steuern	19.462.452	110.739.275
15. Sonstige Steuern	-458.606	-1.303.529
16. Jahresüberschuss	19.003.846	109.435.746
17. Gew innvortrag aus dem Vorjahr	293.112.731	194.870.219
18. Einstellung in die Rücklage wegen eigener Anteile	0	0
19. Ertrag aus offener Absetzung des Nennbetrags eigener Anteile	0	0
20. Erwerb eigener Anteile	-74.057	-1.430.138
21. Anderen Gesellschaftern zustehender Gew inn	<u>-249.319</u>	<u>-165.998</u>
22. Konzernbilanzgewinn	<u>311.793.201</u>	<u>302.709.828</u>

Konzernbilanz zum 30. Juni 2018

Aktiva (EUR)

A. Anlagevermögen

I. Immaterielle Vermögensgegenstände

1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten
2. Geschäfts- oder Firmenwerte
3. Geleistete Anzahlungen

237.886

1.100.778

0

756.773

0

204.750

237.886

2.062.302

II. Sachanlagen

1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken
2. Technische Anlagen und Maschinen
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau

14.126.745

40.818.010

8.802.486

21.117.496

1.333.718

2.807.333

1.442.588

2.044.967

25.705.536

66.787.806

III. Finanzanlagen

1. Anteile an verbundenen Unternehmen
2. Beteiligungen
3. Wertpapiere des Anlagevermögens
4. Sonstige Ausleihungen

6

12

9.491

22.949

63.849.361

82.541.279

127.086

3.840.274

63.985.944

86.404.514

89.929.367

155.254.622

B. Umlaufvermögen

I. Vorräte

1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen
3. Fertige Erzeugnisse und Waren
4. Geleistete Anzahlungen

5.550.620

12.775.442

3.287.382

4.268.534

4.444.508

4.631.437

1.147.184

1.277.310

14.429.693

22.952.723

II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen
3. Sonstige Vermögensgegenstände

14.805.121

61.443.273

0

0

55.115.505

21.143.554

69.920.626

82.586.826

III. Wertpapiere

1. Sonstige Wertpapiere

46.563.298

14.755.583

46.563.298

14.755.583

IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks

165.571.460

238.882.146

296.485.076

359.177.278

C. Rechnungsabgrenzungsposten

332.912

3.657.578

D. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

0

0,00

386.747.355

518.089.478

Passiva (EUR)

	30. Juni 2018		30. Juni 2017	
A. Eigenkapital				
I. Ausgegebenes Kapital		5.058.446		5.317.093
1. Gezeichnetes Kapital	5.060.548		5.351.294	
2. Nennbeträge eigener Anteile	-2.102		-34.201	
II. Kapitalrücklage		9.939.452		9.648.706
III. Gew innrücklagen		7.602		39.701
1. Gesetzliche Rücklage	5.500		5.500	
2. Rücklage wegen eigener Anteile	2.102		34.201	
IV. Konzernbilanzgewinn		311.793.201		302.709.828
V. Ausgleichsposten für Fremdan teile		1.567.390		1.267.743
VI. Ausgleichsposten aus der Währungs umrechnung		-117.791		-228.997
		328.248.300		318.754.075
B. Sonderposten für Zuwendungen		0		828.745
C. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		7.595.165		53.187.888
D. Rückstellungen				
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	4.826.000		17.217.681	
2. Steuerrückstellungen	617.621		930.544	
3. Sonstige Rückstellungen	4.686.905		24.286.622	
		10.130.526		42.434.848
E. Verbindlichkeiten				
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.855.566		14.047.985	
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.647.784		1.992.281	
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	20.088.142		67.920.576	
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0		0	
5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	60.000		60.000	
4. Sonstige Verbindlichkeiten	7.067.272		17.934.627	
		40.718.765		101.955.469
F. Rechnungsabgrenzungsposten		0		876.688
G. Passive latente Steuern		54.600		51.765
		386.747.355		518.089.478

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 2017 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 2018 in TEUR:

Buchwert 31.12.2017	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2018
250	0	0	250	0

Entwicklung zum 30. Juni 2017 in TEUR:

Buchwert 31.12.2016	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2017
6.523	5	796	-4.975	757

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 30. Juni 2018 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.

Gewinnvortrag

Die Hauptversammlung vom 22. Juni 2018 hat beschlossen, dass der Bilanzgewinn aus 2017 vollständig auf neue Rechnung vorgetragen wird.

Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 30. Juni 2018 in TEUR:

Buchwert 31.12.2017	Zugang	Auflösung	Endkonsolidierung	Erfolgsneutrale Anpassung	Buchwert 30.06.2018
13.085	0	-87	-5.402	0	7.596

Entwicklung zum 30. Juni 2017 in TEUR:

Buchwert 31.12.2016	Zugang	Auflösung	Endkonsolidierung	Erfolgsneutrale Anpassung	Buchwert 30.06.2017
73.374	0	0	-19.586	-600	53.188

Sonstige betriebliche Erträge

	30.06.2018	30.06.2017
	TEUR	TEUR
Endkonsolidierungserlöse	8.686	125.279
Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen	7.180	2.121
Wechselkursgewinne auf Einzelgesellschaftsebene	107	299
Ertrag aus Auflösung badwill (passiver Unterschiedsbetrag)	87	0
Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen	70	730
Buchgewinne aus Anlagenabgängen	0	99
Erträge aus Investitionszuschüssen und sonstigen Zuschüssen	0	63
Übrige sonstige betriebliche Erträge	428	1.858
	16.558	130.449

Beim übrigen sonstigen betrieblichen Ertrag handelt es sich in erster Linie um Erträge im Zusammenhang mit der Vermögensanlage.

Sonstiger betrieblicher Aufwand

	30.06.2018	30.06.2017
	TEUR	TEUR
Reparaturen und Instandhaltung	2.015	8.087
Verpackung und Fracht	1.871	5.401
Fremdleistungen, Versicherungen und Beiträge	1.690	4.524
IT Kosten (Beratung, Wartung)	758	1.553
Raummiete	724	2.646
Leasing und sonstige Miete	592	2.393
Reisekosten und Bewirtung	274	1.274
Provisionen	110	425
Wechselkursverluste	100	3.093
Verwaltungskosten	99	1.866
Werbung	38	356
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	3.914	17.487
	12.185	47.552

Beim übrigen sonstigen betrieblichen Aufwand handelt es sich u.a. um Leiharbeits- und Rechtsberatungskosten.

Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2018

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
Nevira Vermögensverwaltung AG, München	EUR	78.00	
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	
Bavaria Chemicals GmbH, München	EUR	75.00	
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	
Inasa Foil GmbH (ehemals baikap Holding 080309 GmbH), München	EUR	(1)	100.00
OSNY Pharma Holding S.A.S., Osny, Frankreich	EUR	(1)	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	EUR	(1)	100.00
INASA Foil S.A., Irurtzun bei Pamplona, Spanien	EUR	(1)	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
baikap Saphire 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	EUR		100.00
Cobelplast N.V., Lokeren, Belgien	EUR		100.00
Bavaria Arti Grafiche Italiane Holding S.p.A., Bergamo, Italien	EUR	(1)	100.00
Arti Grafiche Johnson S.p.A., Seriate (Bg), Italien	EUR	(1)	100.00
Arti Kalender & Promotion Services GmbH, Gütersloh	EUR	(1)	100.00
Zanica 92 s.r.l. (ehemals TAVECCHI S.r.l.), Seriate (Bg), Italien	EUR	(1)	100.00
Bavaria Real Estate Ciriè Holding S.r.l., Ciriè, Italien	EUR		100.00

(1) Nicht konsolidiert § 296 HGB

Finanzterminkalender

12. April 2019

Veröffentlichung Einzel- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018.

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