



BAVARIA Industries Group AG
München

Halbjahresberichterstattung zum 30.06.2014

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Brief des Vorstands | 3 |
| Kennzahlen zum Konzern | 5 |
| Die Aktie..... | 6 |
| Konzernlagebericht | 7 |
| Erläuterungen und Ausblick zu den Segmenten | 7 |
| Ereignisse nach dem Bilanzstichtag | 10 |
| Ausblick..... | 10 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2014 | 11 |
| Konzernbilanz zum 30. Juni 2014..... | 12 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung 01. Januar – 30. Juni 2014 | 14 |
| Segmentberichterstattung | 16 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht..... | 18 |
| Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden | 18 |
| Konsolidierungskreis | 18 |
| Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten | 19 |
| Finanzterminkalender | 23 |
| Impressum | 23 |

Im August 2014

Sehr geehrte Aktionäre,
sehr geehrte Geschäftsfreunde,

das Nettoergebnis unserer Beteiligungen ist im ersten Halbjahr 2014 im Vergleich zur ersten Hälfte des Vorjahres von EUR -3,6 Mio. auf EUR 0,7 Mio. gestiegen. Der stärkste Ergebnisbeitrag von EUR 6,1 Mio. kam wie im Vorjahr (EUR 3,7 Mio.) vom Seriengeschäft. Das Konzernergebnis betrug im ersten Halbjahr EUR 1,6 Mio. Die liquiden Mittel im Konzern einschließlich Finanzanlagen der Holding betrugen per 30. Juni 2014 EUR 136,8 Mio., davon waren in Finanzanlagen EUR 38,8 Mio. investiert. Die gesamte Verschuldung im Konzern beträgt EUR 32,6 Mio., damit betragen die Nettofinanzmittel EUR 104,3 Mio. Für Aktienrückkäufe wurden EUR 1,5 Mio. im ersten Halbjahr aufgewandt.

Die folgende Übersicht zeigt die Entwicklung der Nettoergebnisse und der Umsatzrenditen in den letzten zwei Jahren:

| | 2. HJ 2012 | 1. HJ 2013 | 2. HJ 2013 | 1. HJ 2014 | (% Vorjahr) |
|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| Serie/Automotive | 1,564 0.7% | 3,664 1.7% | 3,479 2.1% | 6,108 3.3% | 67% |
| Anlagenbau | 602 2.4% | -3,933 -12.5% | 2,759 5.9% | -1,713 -5.0% | 56% |
| Business Services | 10,699 13.5% | -3,327 -5.4% | -12,691 -12.9% | -3,678 -4.8% | -11% |
| Summe | 12,865 3.9% | -3,596 -1.2% | -6,453 -2.1% | 717 0.2% | 120% |

Im Bereich Serie/Automotive konnten wir im abgelaufenen Halbjahr 2014 das Nettoergebnis im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 67% auf EUR 6,1 Mio. steigern. Im Anlagenbau haben wir in der ersten Jahreshälfte einen Verlust von EUR -1,7 Mio. erzielt, damit haben wir den Verlust in der ersten Jahreshälfte halbiert im Vergleich zum Vorjahreszeitraum. In der zweiten Jahreshälfte verzeichnen wir in der Regel saisonal einen Ergebniszuwachs. Im Bereich Business Services konnten wir unseren Verlust im Vergleich zum letzten Halbjahr 2013 (EUR -12,7 Mio.), wo zum ersten Mal die ASTERION enthalten war, auf EUR 3,7 Mio. reduzieren.

Wir möchten unseren Geschäftsführern unseren ausdrücklichen Dank aussprechen, für die guten Ergebnisse in der ersten Jahreshälfte. Sie alle konnten trotz der nach wie vor nicht einfachen Marktbedingungen in Europa das Ergebnis steigern.

Über Anregungen und Verbesserungsvorschläge oder Hinweise auf neue Transaktionen würden wir uns freuen.

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
Vorstandssprecher

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'H. Ender' with a stylized flourish.

Harald Ender
Vorstand Operations

Kennzahlen zum Konzern

| | 2013 | | 2014 |
|---|-------|-------|--------------|
| | 1. HJ | 2. HJ | 1. HJ |
| Ergebnis-Eckwerte in EUR Mio. | | | |
| Konzernumsatz | 306,4 | 310,2 | 293,8 |
| Konzernjahresüberschuss | 105,3 | -16,1 | 1,6 |
| davon Auflösung passiver Unterschiedsbeträge und Endkonsolidierungsergebnis | 112,5 | -0,2 | 0 |
| Bilanz-Eckwerte in EUR Mio. | | | |
| Eigenkapital | 186,6 | 166,8 | 166,0 |
| Bilanzsumme | 434,8 | 452,9 | 456,0 |
| Anlagevermögen | 83,8 | 115,3 | 137,3 |
| Finanzmittelbestand | 140,1 | 129,5 | 98,1 |

Die Aktie

| | |
|-----------------------------------|--|
| Anzahl der Aktien | 5.612.514 Stück |
| Art der Aktien | Auf den Inhaber lautende Stückaktien |
| Grundkapital | EUR 5.612.514,00 |
| Stimmrechte | Jede Aktie gewährt eine Stimme |
| WKN | 260555 |
| ISIN | DE0002605557 |
| Börsenkürzel | B8A |
| Börsensegment | Entry Standard |
| Geschäftsjahr | Entspricht dem Kalenderjahr |
| Bilanzierung | Nach HGB |
| Designated Sponsor | Close Brothers Seydler Bank AG |
| Bekanntmachungen | Bundesanzeiger |
| Höchstkurs 2014 (01.04.2014) | EUR 41,83 |
| Tiefstkurs 2014 (30.01.2014) | EUR 32,44 |
| Stichtagskurs (30.06.2014) | EUR 37,18 |
| Marktkapitalisierung (30.06.2014) | EUR 208,67 Mio |
| Ergebnis AG je Aktie | EUR 16,85 (für das Geschäftsjahr 2013) |
| Dividende je Aktie | Keine (für das Geschäftsjahr 2013) |

Die BAVARIA Industries Group AG hält zum Stichtag 30. Juni 2014 insgesamt 27.318 Stück eigene Aktien. Seit Anfang des Jahres wurden Aktien im Wert von TEUR 1.533 zurückgekauft. Hiervon wurden 17.318 Stück aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. Mai 2014 zurückgekauft. Die Anschaffungskosten betragen TEUR 655.

Konzernlagebericht

Erläuterungen und Ausblick zu den Segmenten

A. Serie/Automotive

| Name | Produkte | Kunden | 1. HJ Umsatz <i>in EUR Mio.</i> | Standorte | Mitarbeiter |
|----------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------|
| TriStone | Lösungen zur Motorkühlung, Turboladung und Luftansaugung | Automobil | 102,6 | 10 | 2.338 |
| CARBODY | Dichtungs- und Sicherheitslösungen | Automobil | 26,7 | 6 | 483 |
| tech-FORM | Riemenscheiben, Drehschwingungs-dämpfer und Komponenten | Automobil | 10,9 | 1 | 196 |
| Austria Druckguss | Druckgussteile | Automobil | 16,6 | 1 | 205 |
| vosla | Lichtquellen | Automobil, Transport, OEM | 26,3 | 1 | 358 |
| Summe | | | 183,1 | 19 | 3.580 |

A.1 Segmentergebnis

Der Jahresüberschuss im Bereich Serie/Automotive betrug im ersten Halbjahr 2014 EUR 6,1 Mio. - eine Zunahme gegenüber dem Vorjahr von EUR 2,4 Mio.

A.2 Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im Segment „Serie/Automotive“ wurden im ersten Halbjahr 2014 EUR 6,5 Mio. investiert (Vj. EUR 7,7 Mio.), während die Abschreibungen EUR 5,0 Mio. betragen (Vj. EUR 6,7 Mio.). Die Mitarbeiterzahl hat sich von 3.152 auf 3.580 erhöht.

A.3 Ausblick

Im zweiten Halbjahr rechnen wir mit einer weiterhin soliden Ergebnisentwicklung. Noch nicht bezifferbare Risiken sehen wir in den zunehmenden Spannungen im Handel mit Russland für unsere Beteiligungen im Automotive Bereich.

B. Anlagenbau

| Name | Produkte | Kunden | 1. HJ Umsatz <i>in EUR Mio.</i> | Standorte | Mitarbeiter |
|------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|
| Hering | Rohrbündelwärmetauscher | Industrie | 4,7 | 1 | 82 |
| Langbein & Engelbracht | Anlagen für die Bereiche Automatisierungs-, Oberflächen- und Papiertechnik | Industrie und Automobil | 9,7 | 2 | 136 |
| SIDES | Feuerwehrfahrzeuge und Ausrüstung | Staatliche Auftraggeber, Industrie | 20,1 | 1 | 226 |
| Summe | | | 34,5 | 4 | 444 |

B.1 Segmentergebnis

Das Segmentergebnis lag bei EUR -1,7 Mio. (Vj. EUR -3,9 Mio.) im ersten Halbjahr 2014.

B.2 Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im Segment „Anlagenbau“ wurden im ersten Halbjahr 2014 EUR 0,2 Mio. investiert (Vj. EUR 0,2 Mio.), während die Abschreibungen EUR 0,6 Mio. betragen (Vj. EUR 0,4 Mio.). Die Mitarbeiterzahl blieb mit 444 (Vj. 448) praktisch unverändert.

B.3 Ausblick

Typischerweise erwirtschaftet der Bereich Anlagenbau sein Ergebnis eher zum Jahresende. Mit dieser Entwicklung rechnen wir auch in diesem Jahr.

C. Business Services

| Name | Produkte | Kunden | 1. HJ Umsatz <i>in EUR Mio.</i> | Standorte | Mitarbeiter |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------|
| ASTERION | Dokumenten- dienstleistungen | Finanz- und TK Industrie | 49,5 | 10 | 974 |
| Technology Luminares | Leuchten | Bau | 12,3 | 1 | 163 |
| Portalex | Extrudierte Aluminiumprofile | Industrie, Bau | 14,5 | 1 | 207 |
| Summe | | | 76,3 | 12 | 1.344 |

C.1 Segmentergebnis

Das Segmentergebnis im ersten Halbjahr 2014 lag bei EUR -3,7 Mio. (Vj. EUR -3,3 Mio.).

C.2 Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im Segment „Business Services“ wurden im ersten Halbjahr 2014 EUR 3,1 Mio. investiert (Vj. EUR 0,7 Mio.), während die Abschreibungen EUR 3,0 Mio. betragen (Vj. EUR 1,1 Mio.). Besonders das Geschäft der ASTERION ist vergleichsweise investitionsintensiv. Die Mitarbeiterzahl hat sich wegen des Kaufs der ASTERION Gruppe von 500 auf 1.344 erhöht.

C.3 Ausblick

Im Segment ergibt sich ein differenziertes Bild: Bei ASTERION rechnen wir damit, dass sich erste Sanierungserfolge im weiteren Jahresverlauf in einer anziehenden Ergebnisentwicklung manifestieren. Für Portalex gehen wir davon aus, dass die Markterholung des ersten Halbjahrs anhält. TechLum rechnet mit positiven Effekten wegen des zunehmend steigenden Anteils des Neukundengeschäfts.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine wesentlichen, das Geschäft beeinflussende Ereignisse.

Ausblick

Wir erwarten einen Umsatz von mehr als EUR 600 Mio. und ein im zweiten Halbjahr zumindest ausgeglichenes Konzernergebnis.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2014

| | 30. Juni 2014 | | 30. Juni 2013 | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR |
| 1. Umsatzerlöse | 293.820 | | 306.447 | |
| 2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | 7.766 | | 2.834 | |
| 3. Andere aktivierte Eigenleistungen | 6 | | 132 | |
| | | 301.592 | | 309.413 |
| 4. Sonstige betriebliche Erträge | | 4.083 | | 115.795 |
| 5. Materialaufwand | | | | |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | -129.324 | | -157.850 | |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | -16.698 | | -22.762 | |
| | | -146.022 | | -180.612 |
| 6. Personalaufwand | | | | |
| a) Löhne und Gehälter | -74.172 | | -69.833 | |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 509 (Vorjahr TEUR 1.637) | -21.392 | | -17.852 | |
| | | -95.564 | | -87.685 |
| 7. Abschreibungen | | | | |
| a) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | -8.347 | | -7.939 | |
| b) Abschreibungen Konzernebene | -388 | | -574 | |
| | | -8.735 | | -8.513 |
| 8. sonstige betriebliche Aufwendungen | | -48.608 | | -37.924 |
| 9. Erträge aus Beteiligungen | | 394 | | 25 |
| 10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | | 179 | | 157 |
| 11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | | -1.695 | | -1.975 |
| 12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 5.624 | | 108.681 |
| 13. Außerordentliche Erträge | 40 | | 235 | |
| 14. Außerordentliche Aufwendungen | -256 | | -635 | |
| 15. Außerordentliches Ergebnis | | -216 | | -400 |
| 16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | -2.306 | | -2.009 |
| 17. Sonstige Steuern | | -1.540 | | -944 |
| 18. Latente Steuern Konzern | | 0 | | -33 |
| 19. Jahresüberschuss | | 1.562 | | 105.295 |
| 20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | 153.444 | | 68.662 |
| 21. Verrechnung der eigene Anteile zum 31.12.2009 | | | | |
| 22. Erwerb eigener Anteile | | | | -1.899 |
| 23. Ertrag aus Kapitalherabsetzung | | -1.561 | | |
| 24. Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn | | -22 | | 161 |
| 25. Konzernbilanzgewinn | | 153.423 | | 172.219 |

Konzernbilanz zum 30. Juni 2014

Aktiva

| | 30. Juni 2014 | | 30. Juni 2013 | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR |
| A. Anlagevermögen | | | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | |
| 1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten | 3.495 | | 1.546 | |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kapitalkonsolidierung | 3.810 | | 1.987 | |
| 3. Geleistete Anzahlungen | | | 561 | |
| | | 7.305 | | 4.094 |
| II. Sachanlagen | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 37.119 | | 37.092 | |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 40.762 | | 30.834 | |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 6.299 | | 3.471 | |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 7.000 | | 6.449 | |
| | | 91.180 | | 77.846 |
| III. Finanzanlagen | | | | |
| 1. Beteiligungen | 38.780 | | 1.553 | |
| 2. Wertpapiere des Anlagevermögens | 1 | | 1 | |
| 3. Sonstige Ausleihungen | 49 | | 265 | |
| | | 38.830 | | 1.819 |
| | | 137.315 | | 83.759 |
| B. Umlaufvermögen | | | | |
| I. Vorräte | | | | |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 22.318 | | 19.337 | |
| 2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen | 37.783 | | 50.527 | |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren | 9.949 | | 13.690 | |
| 4. Geleistete Anzahlungen | 1.746 | | 1.638 | |
| | | 71.796 | | 85.192 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 100.975 | | 88.818 | |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 42.338 | | 33.432 | |
| | | 143.313 | | 122.250 |
| III. Wertpapiere | | | | |
| 1. Sonstige Wertpapiere | 1.568 | | 1.469 | |
| | | 1.568 | | 1.469 |
| IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | | 98.065 | | 140.147 |
| | | 314.742 | | 349.058 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | | 3.933 | | 2.029 |
| | | 455.990 | | 434.846 |

Passiva

| | 30. Juni 2014 | | 30. Juni 2013 | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR |
| A. Eigenkapital | | | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | | 5.599 | | 5.711 |
| 1. Grundkapital | 5.613 | | 5.963 | |
| 2. Absetzung des Nennwerts eigener Aktien | -14 | | -252 | |
| II. Kapitalrücklage | | 9.387 | | 9.037 |
| III. Gewinnrücklagen | | 19 | | 257 |
| 1. Gesetzliche Rücklage | 5 | | 6 | |
| 2. Rücklage wegen eigener Anteile | 14 | | 252 | |
| IV. Konzernbilanzgewinn | | 153.423 | | 172.219 |
| V. Ausgleichsposten für Fremdanteile | | 1.135 | | 1.046 |
| VI. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | -3.591 | | -1.693 |
| | | 165.972 | | 186.577 |
| B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung | | 48.218 | | 46.680 |
| C. Rückstellungen | | | | |
| 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 25.242 | | 13.057 | |
| 2. Steuerrückstellungen | 5.383 | | 3.579 | |
| 3. Sonstige Rückstellungen | 47.989 | | 32.587 | |
| | | 78.614 | | 49.223 |
| D. Verbindlichkeiten | | | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 32.552 | | 35.083 | |
| 2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 10.642 | | 14.809 | |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 72.765 | | 62.833 | |
| 4. Sonstige Verbindlichkeiten | 45.068 | | 38.236 | |
| | | 161.027 | | 150.961 |
| E. Rechnungsabgrenzungsposten | | 768 | | 95 |
| F. Passive latente Steuern | | 1.390 | | 1.310 |
| | | 455.990 | | 434.846 |

Konzern-Kapitalflussrechnung 01. Januar – 30. Juni 2014

Im Finanzmittelfonds sind sämtliche Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten, soweit sie nicht mit Ansprüchen Dritter behaftet sind. Die Effekte aus Konsolidierungskreisänderungen wurden eliminiert.

| | 01.01.- 30.06.2014 TEUR | 01.01.- 30.06.2013 TEUR |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Konzernergebnis vor außerordentlichen Posten | 1.778 | 105.695 |
| Ergebnisanteile von Minderheitsgesellschaftern ohne auszahlungswirksame Anteile | 21 | -165 |
| Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | 8.735 | 8.513 |
| Gewinne und Verluste aus Verkäufen von Gegenständen des Anlagevermögens | -29 | -226 |
| Veränderung der Rückstellungen | 3.770 | -1.148 |
| Veränderung von Unterschiedsbeträgen aus der Kapitalkonsolidierung | 0 | -1.515 |
| Gewinne und Verluste aus Endkonsolidierung | -15 | -110.961 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Veränderungen | -1.501 | -1.864 |
| Brutto Cashflow | 12.759 | -1.671 |
| Veränderung der Vorräte | -7.159 | -1.016 |
| Veränderung der Forderungen, sonstigen Vermögensgegenstände und übrigen Aktiva | -6.078 | -10.723 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten und übrige Passiva | -9.795 | -507 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | -10.273 | -13.917 |
| | | |
| Einzahlungen aus dem Abgang von Gegenständen des Sachanlagevermögens | 1.781 | 1.365 |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | -9.441 | -7.727 |
| Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen | 0 | 58 |
| Auszahlungen für Investitionen in die immateriellen Vermögensgegenstände | -345 | -876 |
| Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagevermögen | 6.172 | 956 |
| Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen | -27.523 | -1.604 |
| Währungsdifferenzen im Sachanlagevermögen | 70 | 2.448 |
| Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen | 0 | 0 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf konsolidierter Unternehmen | 0 | 98.600 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -29.286 | 93.220 |
| | | |
| Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien | -1.560 | -1.899 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten | 9.117 | 9.147 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten | 0 | 0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 7.557 | 7.248 |

| | 01.01.- 30.06.2014 <u>TEUR</u> | 01.01.- 30.06.2013 <u>TEUR</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands | -32.002 | 86.551 |
| Zahlungsmittelzugang aus Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 9.325 |
| Währungsdifferenzen | -820 | -1.635 |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode | <u>132.455</u> | <u>47.374</u> |
| Finanzmittelbestand zum 30. Juni | 99.633 | 141.615 |
| | | |
| Zusammensetzung des Finanzmittelbestands | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| | <u>TEUR</u> | <u>TEUR</u> |
| Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 98.065 | 140.147 |
| kurzfristige Wertpapiere des Umlaufvermögens ohne eigene Anteile | <u>1.568</u> | <u>1.468</u> |
| | 99.633 | 141.615 |

Segmentberichterstattung

| 30.06.2014 in TEUR | Serie/ Automotive | Anlagenbau | Business Services | Sonstige | Konso- lidierung | Konzern |
|--|------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
| <i>Umsatzerlöse</i> | | | | | | |
| - mit externen Dritten | 183.053 | 34.496 | 76.271 | 0 | 0 | 293.820 |
| - mit Gruppengesellschaften | 0 | 0 | 0 | 2.276 | -2.277 | 0 |
| <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> | | | | | | |
| - Segmentergebnis | 6.108 | -1.713 | -3.678 | 572 | 273 | 1.562 |
| - darin enthaltenes Finanzergebnis | 1.180 | 72 | 464 | -588 | -7 | 1.121 |
| - darin enthaltener Steueraufwand | 2.574 | 185 | 387 | 699 | 0 | 3.846 |
| - darin enthaltene a.o. Erträge und Aufwendungen | 169 | 82 | -11 | -24 | 0 | 216 |
| - EBIT | 10.031 | -1.374 | -2.837 | 659 | 266 | 6.745 |
| - darin enthaltene Abschreibungen | 4.973 | 593 | 2.970 | 162 | 37 | 8.735 |
| - EBITDA | 15.004 | -781 | 133 | 821 | 303 | 15.480 |
| <i>Bilanz</i> | | | | | | |
| - Vermögen | 173.245 | 62.575 | 92.792 | 228.492 | -101.114 | 455.990 |
| - Investitionen in das langfristige Vermögen | 6.467 | 161 | 3.141 | 27.540 | 0 | 37.309 |
| - Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 115.648 | 41.335 | 68.488 | 99.117 | -82.788 | 241.800 |
| - Liquide Mittel (ohne Wertpapiere des Umlaufvermögens) | 7.097 | 8.239 | 13.179 | 69.550 | 0 | 98.065 |
| - Finanzverbindlichkeiten gegenüber dritten | 29.728 | 2.625 | 200 | 0 | 0 | 32.552 |
| - Netto Liquidität | -22.630 | 5.615 | 12.979 | 69.550 | 0 | 65.513 |
| <i>Mitarbeiter</i> | 3.580 | 444 | 1.344 | 9 | 0 | 5.377 |
| 30.06.2013 in TEUR | | | | | | |
| <i>Umsatzerlöse</i> | | | | | | |
| - mit externen Dritten | 213.080 | 31.556 | 61.812 | 0 | 0 | 306.447 |
| - mit Gruppengesellschaften | 1 | 0 | 0 | 2.141 | -2.142 | 0 |
| <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> | | | | | | |
| - Segmentergebnis | 3.664 | -3.933 | -3.327 | 124.138 | -15.248 | 105.295 |
| - darin enthaltenes Finanzergebnis | 1.842 | 47 | 175 | -219 | -52 | 1.793 |
| - darin enthaltener Steueraufwand | 2.238 | 708 | -1.279 | 1.319 | 0 | 2.986 |
| - darin enthaltene a.o. Erträge und Aufwendungen | 500 | 0 | -100 | 0 | 0 | 400 |
| - EBIT | 8.245 | -3.178 | -4.530 | 125.238 | -15.300 | 110.474 |
| - darin enthaltene Abschreibungen | 6.732 | 444 | 1.120 | 132 | 84 | 8.513 |
| - EBITDA | 14.977 | -2.734 | -3.410 | 125.370 | -15.216 | 118.987 |
| <i>Bilanz</i> | | | | | | |
| - Vermögen | 264.734 | 69.541 | 66.129 | 167.928 | -133.486 | 434.846 |
| - Investitionen in das langfristige Vermögen | 7.701 | 227 | 736 | 1.543 | 0 | 10.207 |
| - Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 184.491 | 48.159 | 34.396 | 32.785 | -98.244 | 201.588 |
| - Liquide Mittel (ohne Wertpapiere des Umlaufvermögens) | 14.005 | 11.720 | 8.212 | 108.570 | -2.360 | 140.147 |
| - Finanzverbindlichkeiten gegenüber dritten | 20.934 | 2.748 | 12.014 | 0 | -613 | 35.083 |
| - Netto Liquidität | -6.929 | 8.972 | -3.802 | 108.570 | -1.747 | 105.063 |
| <i>Mitarbeiter</i> | 3.152 | 448 | 500 | 10 | 0 | 4.110 |

Serie/Automotive

2014: TriStone, CARBODY, tech-FORM, Austria Druckguss und vosla

2013: Kienle + Spiess, TriStone, CARBODY, tech-FORM, Austria Druckguss und vosla

Anlagenbau

2014: Hering, Langbein & Engelbracht Gruppe und SIDES

2013: Hering, Langbein & Engelbracht Gruppe, R+E und SIDES

Business Services

2014: ASTERION, Technology Luminaires und Portalex

2013: GRISSET, Technology Luminaires und Portalex

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 2013 aus.

Konsolidierungskreis

Im Abschluss sind alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der Kontrolle der BAVARIA Industries Group AG stehen, berücksichtigt. Sechs 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 2014 in TEUR

| Buchwert 31.12.2013 | Zugang | Abschreibung | Endkonsolidierung | Buchwert 30.06.2014 |
|------------------------|--------|--------------|-------------------|------------------------|
| 4.220 | 0 | 420 | 0 | 3.810 |

Entwicklung zum 30. Juni 2013 in TEUR

| Buchwert 31.12.2012 | Zugang | Abschreibung | Endkonsolidierung | Buchwert 30.06.2013 |
|------------------------|--------|--------------|-------------------|------------------------|
| 5.508 | 249 | -583 | -3.188 | 1.987 |

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 30. Juni 2014 TEUR 5.613. 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 28. Mai 2014 hat beschlossen, dass der Bilanzgewinn aus 2013 vollständig auf neue Rechnung vorgetragen wird.

Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 30. Juni 2014 in TEUR

| Buchwert 31.12.2013 | Zugang | Auflösung | Endkonsolidierung | Erfolgsneutrale Anpassung | Buchwert 30.06.2014 |
|------------------------|--------|-----------|-------------------|------------------------------|------------------------|
| 48.218 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.218 |

Entwicklung zum 30. Juni 2013 in TEUR

| Buchwert 31.12.2012 | Zugang | Auflösung | Endkonsolidierung | Erfolgsneutrale Anpassung | Buchwert 30.06.2013 |
|------------------------|--------|-----------|-------------------|------------------------------|------------------------|
| 31.607 | 18.089 | -1.134 | -381 | -1.501 | 46.680 |

Sonstige betriebliche Erträge

| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | TEUR | TEUR |
| Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen | 816 | 135 |
| Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen | 642 | 0 |
| Erträge aus Investitionszuschüssen und sonstigen Zuschüssen | 438 | 147 |
| Mieterträge | 139 | 113 |
| Wechselkursgewinne auf Einzelgesellschaftsebene | 84 | 1.131 |
| Buchgewinne aus Anlagenabgängen | 41 | 316 |
| Endkonsolidierungserlöse | 15 | 110.963 |
| Erträge aus der Auflösung passiver Unterschiedsbeträge | 0 | 1.515 |
| Wechselkursbedingte Erträge aus der Aufwands- und Ertragskonsolidierung | 0 | 6 |
| Übrige sonstige betriebliche Erträge | 1.908 | 1.469 |
| | 4.083 | 115.795 |

Sonstiger betrieblicher Aufwand

| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | TEUR | TEUR |
| Fremdleistungen, Versicherungen und Beiträge | 14.975 | 12.090 |
| Reparaturen und Instandhaltung | 9.073 | 5.502 |
| Verpackung und Fracht | 5.114 | 5.600 |
| Raummiete | 3.058 | 1.583 |
| Leasing und sonstige Miete | 2.712 | 1.350 |
| Provisionen | 1.889 | 765 |
| Reisekosten und Bewirtung | 1.756 | 1.923 |
| Verwaltungskosten | 1.207 | 1.830 |
| Werbung | 250 | 229 |
| Wechselkursverluste | 40 | 1.051 |
| Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen | 8.534 | 6.001 |
| | 48.608 | 37.924 |

Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2014

| 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 | (3) EUR | 78.00 | |
| BAVARIA Maschinenbau Holding II AG, München | EUR | 98.75 | |
| Langbein & Engelbracht GmbH, Bochum | EUR | | 92.83 |
| Langbein & Engelbracht Industrial Eng.& Co., Shanghai, China | CNY | | 92.83 |
| Verwaltungsgesellschaft 0906 GmbH, 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 | |
| Elfotec AG, Mönchaltorf, Schweiz | (2), (3) CHF | | 75.00 |
| Elfotec Ltd., Annacotty, Irland | (2), (3) 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 | |
| Pharma Holding Bavaria GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| Bavaria France Holding S.A.S., Neuilly-sur-Seine, Frankreich (ehemals Fonderies Aluminium de France S.A.S.) | EUR | | 100.00 |
| Fonderie Aluminium de Cléon S.A.S., Cléon, Frankreich | (2), (3) EUR | | 100.00 |
| Fonderie d'Ingrandes, Neuilly-sur-Seine, Frankreich (ehemals Fonderie du Poitou Aluminium S.A.S.) | 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 | (4) EUR | | 100.00 |
| OSNY Pharma Holding S.A.S., Osny, Frankreich | (2), (3) EUR | | 100.00 |
| OSNY Pharma Holding S.A.S., Osny, Frankreich | (2), (3) EUR | | 100.00 |
| tech-FORM S.A.S., Auxi-Le-Château, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| Austria Druckguss GmbH & Co. KG, Gleisdorf, Österreich | EUR | | 100.00 |
| Austria Druckguss GmbH, Gleisdorf, Österreich | EUR | | 100.00 |

(1) Neugründung in 2014

(2) nicht konsolidiert § 296 HGB

(3) Gesellschaft befindet sich in Abwicklung

(4) Gesellschaft befindet sich in Insolvenz

(5) Gesellschaft wurde in 2014 endkonsolidiert

| | Währung | Anteil am Kapital in % | |
|--|--------------|---------------------------|----------|
| | | direkt | indirekt |
| baikap Holding 090709 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| BAVARIA Purchasing Group GmbH (ehemals baikap Holding 100709 GmbH), München | EUR | 100.00 | |
| Inasa Foil Sabiñánigo S.L. (ehemals Laminados Sabiñánigo S.L.), Sabiñánigo, Huesca, Spanien | (2), (4) EUR | | 100.00 |
| INASA Foil S.A., Irurtzun bei Pamplona, Spanien | (2), (4) EUR | | 100.00 |
| L&E America Environmental Technologies LLC, Kaukauna, Wisconsin, USA | (3) USD | | 92.83 |
| baikap Holding 110510 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| baikap Holding 120510 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| TriStone Flowtech Holding S.A.S., Carquefou, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Slovakia spol Sro, Nová Bana, Slowakei | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Poland Sp zoo, Walbrzych, Polen | PLN | | 100.00 |
| TriStone Flowtech France S.A.S., Carquefou, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Czech Republic s.r.o, Hrádek nad Nisou, Tschechische Republik | CZK | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Istanbul Otomotive SVTLS, Çerkezköy, Türkei | TRY | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Italy S.p.A., Cirié, Italien | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Germany GmbH, Frankfurt am Main | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Spain S.A.U., Tarazona, Spanien | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Solutions SNC, Carquefou, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| TriStone Flowtech Mexico S. de R.L. de C.V. | MXN | | 100.00 |
| TriStone Flowtech China Ltd. | CNY | | 100.00 |
| TriStone Flowtech USA Inc. | USD | | 100.00 |
| baikap Holding 130810 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| baikap Holding 140810 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 |
| Technology Luminaires S.A.S., Nevers Cedex, 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 | (2) EUR | | 100.00 |
| vosla GmbH, Plauen | EUR | | 100.00 |
| vosLED GmbH, Plauen | (1) EUR | | 100.00 |
| Portalex Aluminio S.A., Cacém, Portugal | EUR | | 100.00 |
| Portalex France S.A.S., Neuilly-sur-Seine, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| Portalex Aluminio Deutschland GmbH, Gräfenfing | EUR | | 100.00 |
| ASTERION International GmbH (ehemals baikap Holding 170812 GmbH), Viernheim | EUR | 100.00 | |
| ASTERION France S.A.S., Saint Denis, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| ASTERION Direct S.A.S., Frankreich | EUR | | 100.00 |
| ASTERION Germany GmbH, Viernheim | EUR | | 100.00 |
| ASTERION Netherlands BV, Rotterdam, Niederlande | EUR | | 100.00 |
| ASTERION Belgium NV, Mechelen, Belgien | EUR | | 100.00 |
| ASTERION DM Finland Ab, Mariehamn, Finnland | EUR | | 100.00 |
| ASTERION Sweden AB, Schweden | SEK | | 100.00 |
| ASTERION Denmark A/S, Brøndby, Dänemark | DKK | | 100.00 |
| ASTERION Norway AS, Oslo, Norwegen | NOK | | 100.00 |
| ASTERION Italy S.r.l., Italien | EUR | | 100.00 |
| ASTERION DM Spain S.L., Spanien | (5) EUR | | 100.00 |
| baikap Holding 180812 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| Société Industrielle pour le Développement de la Sécurité S.A.S., Saint-Nazaire, Frankreich | EUR | | 100.00 |
| baikap Holding 190913 GmbH, München | EUR | 100.00 | |
| baikap Holding 200913 GmbH, München | EUR | 100.00 | |

(1) Neugründung in 2014

(2) nicht konsolidiert § 296 HGB

(3) Gesellschaft befindet sich in Abwicklung

(4) Gesellschaft befindet sich in Insolvenz

(5) Gesellschaft wurde in 2014 endkonsolidiert

Finanzterminkalender

15. April 2015

Veröffentlichung Einzel- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014

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

info@baikap.de
www.baikap.de

Redaktion

Alla Borodaenko