



BAVARIA Industries Group AG

München

Halbjahresberichterstattung zum 30. Juni 2022

Inhaltsverzeichnis

Brief des Vorstands	3
Kennzahlen zum Konzern	5
Die Aktie.....	6
Konzernlagebericht	7
Erläuterungen.....	7
Ausblick.....	8
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 30. Juni 2022	9
Konzernbilanz zum 30. Juni 2022.....	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht.....	11
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	11
Konsolidierungskreis	11
Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten	11
Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2022	14
Finanzterminkalender	15
Impressum	15

Brief des Vorstands

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Geschäftsfreunde,

im ersten Halbjahr 2022 fiel unser Nettowert um knapp 15 % von EUR 490 Mio. auf EUR 417 Mio. und von EUR 103 auf EUR 88 je Aktie. Der DAX Aktienindex reduzierte sich im gleichen Zeitraum um knapp 20 %. Im ersten Halbjahr kauften wir für EUR 0,6 Mio. 7.838 eigene Aktien zurück. Ohne den Eigenbesitz von 310.059 betrug die Zahl der ausgegebenen Aktien 4.750.489 Stück.

Der größte Verlierer war die russische Tinkoff Bank (- EUR 32 Mio.). Einzige Gewinner neben Xetra Gold waren Fairfax International und Catalana Occidente, denen der drittgrößte Kreditversicherer Atradius gehört. Insgesamt haben wir 76 % unserer Gesamtmittel in Aktien investiert; der Goldanteil und die Barmittel liegen bei jeweils 11 %.

In Mio. EUR	Dez 21	Juni 22	YTD Δ
Japan	30	23	-25%
Indien	75	68	-10%
Berkshire	20	20	-1%
Brederode	24	15	-39%
Ryman	13	11	-16%
Inv. AG TV	20	9	-55%
Summerset	21	14	-31%
TCS Group	33	1	-98%
Gruppo Catalana	12	14	12%
Fairfax	20	23	17%
Größte Positionen	268	197	-26%
Andere Aktien	115	118	2%
Xetra Gold	41	45	9%
Kasse	55	47	-15%
Operative Gesellschaften	10	10	
Gesamtportfolio	490	417	-15%
Pro Aktie	103	88	-14,7%
Buy-backs kumul. (p.a.)	2,1	0,6	
DAX	15.885	12.784	-19,5%

Im ersten Halbjahr erwarben wir keine Direktbeteiligung. Wir spendeten EUR 1,8 Mio. an verschiedene Stiftungen wie Educate, Friends of Raising the Village und Kindern eine Chance, die sich in afrikanischen Ländern für Bildung und die Bekämpfung der Armut einsetzen.

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

	2021		2022
	1. HJ	2. HJ	1. HJ
Ergebnis-Eckwerte in EUR Mio.			
Konzernumsatz	71,1	46,0	54,8
Konzernjahresüberschuss	8,5	8,9	12,8
davon Auflösung passiver Unterschiedsbeträge und Endkonsolidierungsergebnis	0,0	6,3	0,0
Bilanz-Eckwerte in EUR Mio.			
Eigenkapital	298,9	306,7	318,6
Bilanzsumme	405,3	354,5	376,5
Anlagevermögen	206,6	210,3	216,0
Finanzmittelbestand	82,3	71,0	60,2

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 2022 (19.01.2022)	EUR 82,50
Tiefstkurs in 2022 (30.06.2022)	EUR 70,00
Stichtagskurs (30.06.2022)	EUR 70,00
Marktkapitalisierung (30.06.2022)	EUR 332,5 Mio.
Ergebnis AG je Aktie	EUR 1,85 (für das Geschäftsjahr 2021)
Dividende je Aktie	EUR 0,00 (für das Geschäftsjahr 2021)

Die BAVARIA Industries Group AG hält zum Stichtag 30. Juni 2022 insgesamt 310.059 Stück eigene Aktien. Seit Anfang des Jahres wurden aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 22. Juni 2018 7.838 Aktien im Wert von TEUR 615 zurückgekauft.

Konzernlagebericht

Erläuterungen

Name	Produkte	Kunden	Umsatz in EUR Mio.	Standorte	Mitarbeiter
CARBODY	Dichtungs- und Sicherheitslösungen	Automobil	21,9	6	408
Cobelplast	Verpackungen	Lebensmittel hersteller	28,7	1	96
Hering	Rohrbündelwärmetauscher	Industrie	4,0	1	60
Summe			54,6	8	564

Ergebnis

Der Jahresfehlbetrag der operativen Beteiligungen betrug im ersten Halbjahr 2022 EUR 0,3 Mio. Dies entspricht einem Rückgang des Ergebnisses um EUR 0,6 Mio. gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Im Wesentlichen ist dieser Rückgang auf den Abgang der Azolver Gruppe und gestiegene Rohstoffpreise zurückzuführen.

Investitionen, Abschreibungen, Mitarbeiterentwicklung

Im ersten Halbjahr 2022 wurden in den operativen Beteiligungen EUR 0,6 Mio. investiert (Vj. EUR 1,1 Mio.), während die Abschreibungen EUR 1,4 Mio. betragen (Vj. EUR 2,7 Mio.). Die Mitarbeiterzahl ist von 888 auf 564 gesunken. Im Wesentlichen ist dieser Rückgang durch den Abgang der Azolver Gruppe und XYZ Rail begründet.

Ausblick

Die Entwicklung der BAVARIA Industries Group AG ist abhängig vom Geschäftserfolg unserer Direktbeteiligungen, dem Erfolg beim Erwerb neuer Beteiligungen und der Wertentwicklung unserer Finanzanlagen.

Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine erhöht die Unsicherheit über die wirtschaftliche Entwicklung beträchtlich, dämpft das Wachstum und trägt zum Anstieg der Energie- und Verbraucherpreise bei.

Eine konkrete Prognose zur Umsatz- und Ergebnisentwicklung ist vor diesem Hintergrund nicht möglich. Auch wenn der Dax im ersten Halbjahr 2022 um knapp 20% fiel und das Portfolio der BAVARIA Industries Group AG sich um fast 15% reduzierte und der Ausblick für das zweite Halbjahr 2022 für die Kapitalmärkte ebenfalls sehr verhalten ist, sind die Voraussetzungen für eine mittelfristig positive Entwicklung hinsichtlich des Ergebnisses, des Eigenkapital und des Marktwerts der Wertpapiere gegeben.

BAVARIA Industries Group AG, München

Konzerngewinn- und Verlustrechnung 01.Januar 2022 - 30.Juni 2022

(EUR)	30. Juni 2022		30. Juni 2021	
1. Umsatzerlöse	54.767.465		71.117.721	
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2.641.783		293.252	
		57.409.248		71.410.972
3. Sonstige betriebliche Erträge		14.100.331		9.948.436
4. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-34.460.873		-31.900.663	
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-1.507.252		-2.946.471	
		-35.968.124		-34.847.134
5. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-9.770.115		-17.656.620	
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-3.283.818		-5.434.752	
		-13.053.933		-23.091.373
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-1.415.067		-3.395.188
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-10.730.354		-12.914.721
8. Erträge aus anderen Wertpapieren		4.841.135		3.125.408
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		47.261		25.288
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-358.175		-406.629
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-300.667		-299.998
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-851.067		-434.479
13. Ergebnis nach Steuern		13.720.587		9.120.583
14. Sonstige Steuern		-932.159		-627.622
15. Jahresüberschuss		12.788.428		8.492.960
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		289.989.207		275.101.671
17. Erwerb eigener Anteile		-614.593		-1.473.826
18. Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn		-54.119		-9.176
19. Konzernbilanzgewinn		302.108.923		282.111.628

BAVARIA Industries Group AG, München

Konzernbilanz zum 30. Juni 2022

Aktiva (EUR)	30. Juni 2022	30. Juni 2021	Passiva (EUR)	30. Juni 2022	30. Juni 2021
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			I. Ausgegebenes Kapital	4.750.489	4.766.755
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	246.450	183.183	1. Gezeichnetes Kapital	5.060.548	5.060.548
2. Geschäfts- oder Firmenwerte	<u>4.496</u>	<u>12.570.817</u>	2. Nennbeträge eigener Anteile	-310.059	-293.793
	250.946	12.754.000	II. Kapitalrücklage	9.939.452	9.939.452
II. Sachanlagen			III. Gewinnrücklagen	315.559	804.350
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	13.211.100	11.979.665	1. Gesetzliche Rücklage	5.500	5.500
2. Technische Anlagen und Maschinen	8.052.333	13.167.597	2. Rücklage wegen eigener Anteile	310.059	293.793
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	962.491	1.340.929	3. andere Gewinnrücklagen	0	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>1.602.679</u>	<u>1.974.373</u>	IV. Konzernbilanzgewinn	302.108.923	282.111.628
	23.828.604	28.462.564	V. Ausgleichsposten für Fremdanteile	1.999.397	1.747.700
III. Finanzanlagen			VI. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-475.867	-519.876
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7	8		<u>318.637.953</u>	<u>298.850.009</u>
2. Beteiligungen	2	9.491	B. Sonderposten für Zuwendungen	0	0
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	191.908.559	165.283.971	C. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	5.500.387	6.276.301
4. Sonstige Ausleihungen	<u>28.073</u>	<u>55.159</u>	D. Rückstellungen		
	191.936.641	165.348.630	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	5.102.958	4.740.431
B. Umlaufvermögen	<u>216.016.191</u>	<u>206.565.193</u>	2. Steuerrückstellungen	1.570.483	2.286.883
I. Vorräte			3. Sonstige Rückstellungen	<u>5.553.281</u>	<u>12.843.575</u>
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	9.145.467	6.875.394		12.226.722	19.870.889
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	2.742.371	1.750.595	E. Verbindlichkeiten		
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	5.748.346	5.486.251	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14.883.418	19.834.433
4. Geleistete Anzahlungen	<u>1.478.419</u>	<u>932.751</u>	2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.323.157	1.986.810
	19.114.604	15.044.990	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	17.233.012	16.749.587
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			4. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>4.110.985</u>	<u>38.461.680</u>
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.765.272	21.894.556		39.550.572	
2. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>5.013.656</u>	<u>8.808.492</u>	F. Rechnungsabgrenzungsposten	77.641	2.646.604
	15.778.928	30.703.048	G. Passive latente Steuern	537.073	627.982
III. Wertpapiere				<u>376.530.347</u>	<u>405.304.295</u>
1. Sonstige Wertpapiere	<u>64.911.716</u>	<u>69.372.227</u>			
	64.911.716	69.372.227			
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	60.205.239	82.268.162			
	<u>160.010.487</u>	<u>197.388.428</u>			
C. Rechnungsabgrenzungsposten	503.670	1.350.674			
D. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	0	0			
	<u>376.530.347</u>	<u>405.304.295</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 2021 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 2022 in TEUR:

Buchwert 31.12.2021	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2022
0	0	0	0	0

Entwicklung zum 30. Juni 2021 in TEUR:

Buchwert 31.12.2020	Zugang	Abschreibung	Endkonsolidierung	Buchwert 30.06.2021
13.243	0	672	0	12.571

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 30. Juni 2022 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 31.12.2021	Zugang	Auflösung	Endkonsolidierung	Erfolgsneutrale Anpassung	Buchwert 30.06.2022
5.500	0	0	0	0	5.500

Entwicklung zum 30. Juni 2020 in TEUR:

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

Sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen
Wechselkursgewinne
Erträge aus Investitionszuschüssen
Übrige sonstige betriebliche Erträge

	30.06.2022	30.06.2021
	TEUR	TEUR
	13.818	2.324
	137	71
	50	0
	95	7.483
	14.100	9.878

Sonstiger betrieblicher Aufwand	30.06.2022	30.06.2021
	TEUR	TEUR
Verpackung und Fracht	2.388	1.708
Spenden	1.794	759
Fremdleistungen, Versicherungen und Beiträge	1.457	1.739
sonstige Personalkosten inkl. Leiharbeiter	1.081	1.261
Aufwand aus Abgang Finanzanlagen	988	1.464
Reparaturen und Instandhaltung	669	719
IT Kosten (Beratung, Wartung)	537	1.193
Raummiete	266	863
Leasing und sonstige Miete	219	836
Provisionen	172	103
Wechselkursverluste	122	267
Verwaltungskosten	70	295
Reisekosten und Bewirtung	65	315
Werbung	13	77
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	888	1.316
	10.730	12.915

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

Anteilsbesitzliste zum 30. Juni 2022

Konzern-Muttergesellschaft	Währung	Anteil am Kapital in %	
		direkt	indirekt
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	
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.)	EUR		100,00
Fonderie d'Ingrandes S.A.S. (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
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 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	✓ (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	
Signal Bidco Limited, London, England	GBP	95,00	

(1) Nicht konsolidiert § 296 HGB

Finanzterminkalender

31. Mai 2023

Veröffentlichung Einzel- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022.

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