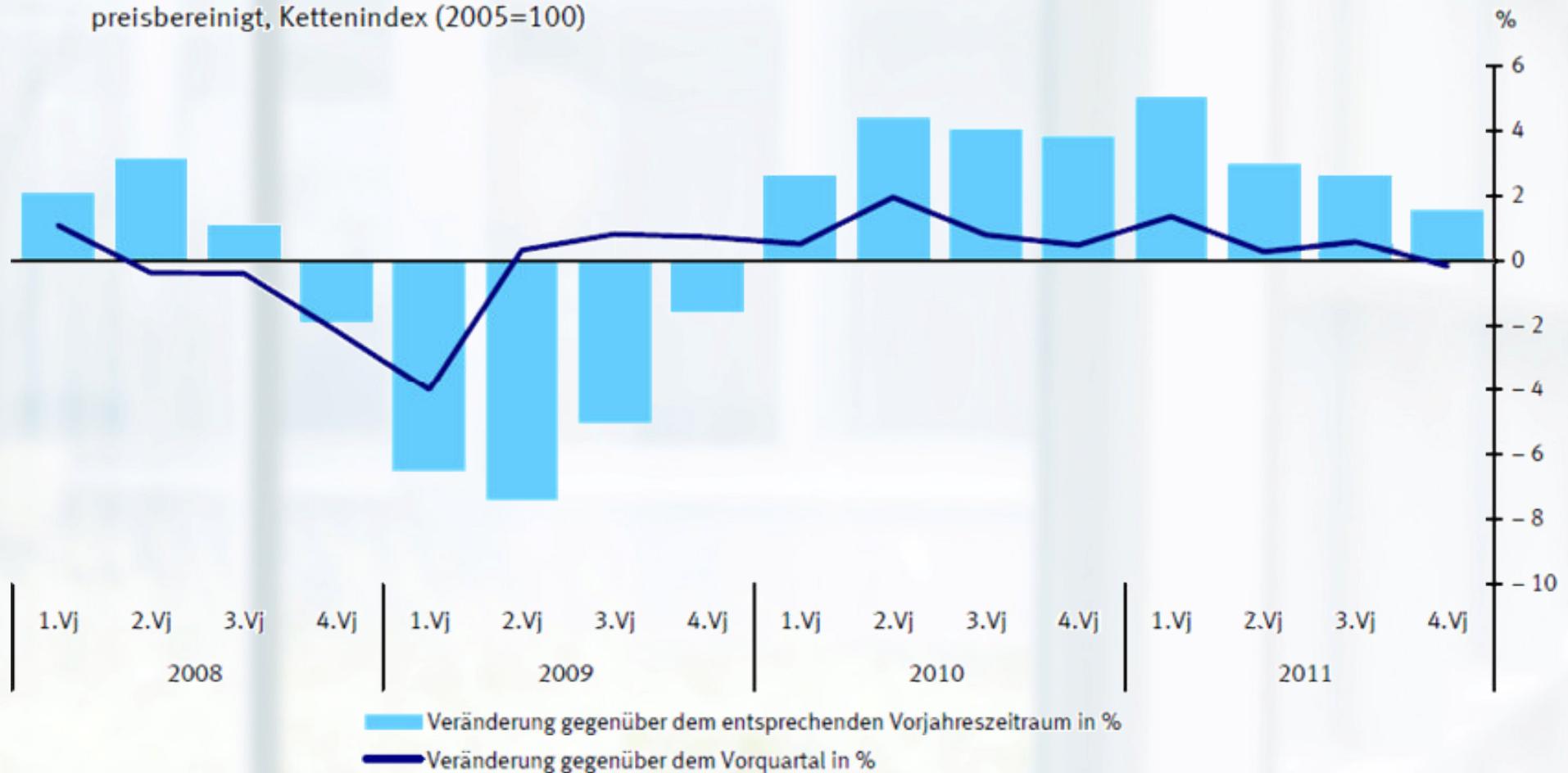


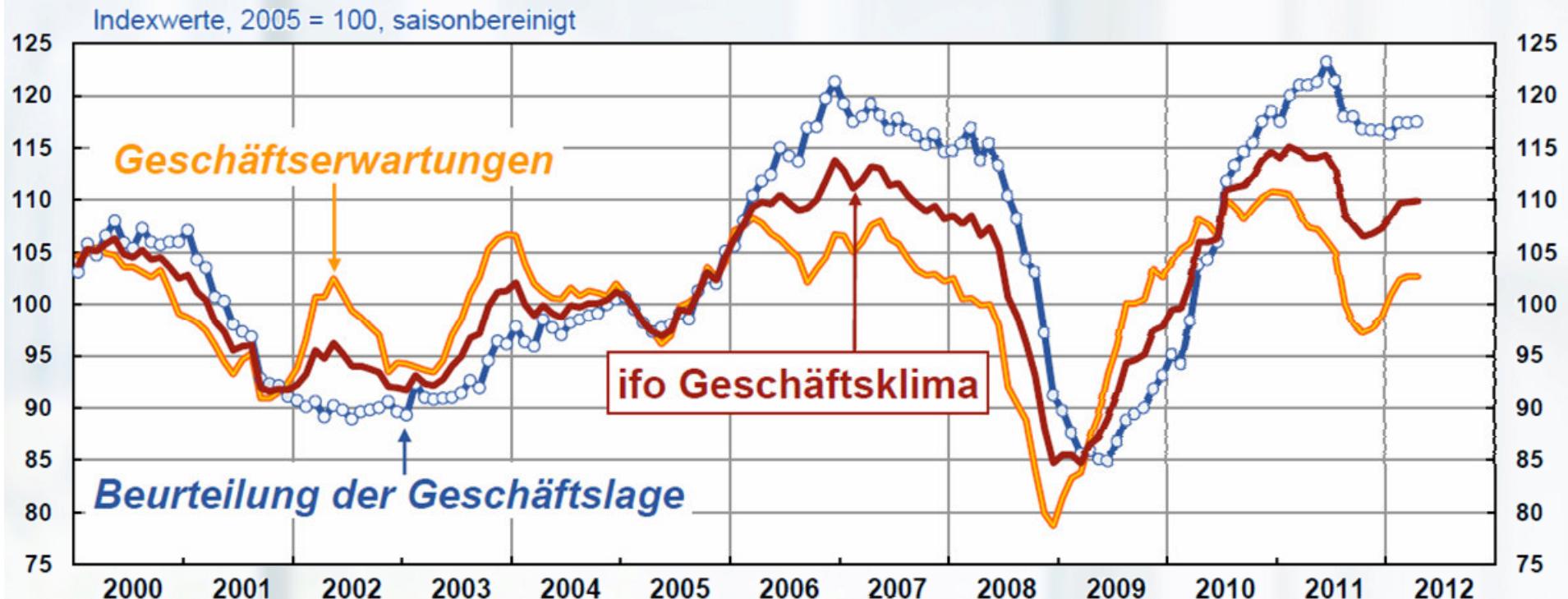
Willkommen auf der
Hauptversammlung 2012

Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts
preisbereinigt, Kettenindex (2005=100)



Quelle: Statistisches Bundesamt

ifo Konjunkturtest
Gewerbliche Wirtschaft¹⁾, April 2012



1) Verarbeitendes Gewerbe, Bauhauptgewerbe, Groß- und Einzelhandel.

Quelle: ifo Konjunkturtest.

20/04/2012 © ifo

Kursentwicklung 2011/2012



Konzernbilanz zum 31.12.2011 - Aktiva

Angaben in TEUR	2010	2011	+/-
Anlagevermögen	8.919	9801	+10 %
• Sachanlagen u. imm. Vermögensgegenstände	288	323	+13 %
• Beteiligungen	3.893	2.000	-49 %
• Wertpapiere des Anlagevermögens	3.657	7.478	+104 %
• Sonstige Ausleihungen	1.080	0	-100 %
Umlaufvermögen	12.694	3.518	-72 %
• Forderungen u. sonst. Vermögensgegenstände	6.660	1.088	-84 %
• Wertpapiere	4.237	1.875	-56 %
• Kasse / Bankguthaben	1.797	555	-69 %
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	95	104	+9 %
Aktiver Unterschiedsbetrag aus VV	286	240	-16 %
Bilanzsumme	21.994	13.663	-38 %

Konzernbilanz zum 31.12.2011 - Passiva

Angaben in TEUR	2010	2011	+/-
Eigenkapital	12.676	9.006	-29 %
• Gezeichnetes Kapital	5.940	5.940	0 %
• Kapitalrücklage	13.627	13.627	0 %
• Bilanzergebnis	-6.891	-10.561	-53 %
Rückstellungen	641	435	-32 %
Verbindlichkeiten	8.676	4.221	-51 %
• Anleihen	4.000	4.000	0 %
• gegenüber Kreditinstituten	3.136	54	-98 %
• Sonstige Verbindlichkeiten	1.540	166	-89 %
Rechnungsabgrenzungsposten	1	1	0 %
Bilanzsumme	21.994	13.663	-38 %

Konzern-Ertragslage zum 31.12.2011

Angaben in TEUR	2010	2011	+/-
Handelsbuch	1.055	-292	-128 %
• Veräußerungsgewinne	1.000	101	-90 %
• Abschreibungen (Vj. Zuschreibungen)	55	-393	-812 %
Anlagebuch	6.327	-2.384	-138 %
• Veräußerungsgewinne	5.360	16	-99 %
• Abschreibungen (Vj. Zuschreibungen)	967	-2.400	-348 %
Andere Erträge und Beratungsleistungen	2.118	2.169	+2 %
Betriebsaufwand	-5.730	-3.160	+45 %
Finanzergebnis	-247	-70	+71 %
Neutrales Ergebnis	149	17	-88 %
Ertragsteuern	-76	50	+166 %
Jahresergebnis	3.597	-3.670	-202 %

AG-Ergebnis Q1/2012 (ungeprüft)

Angaben in TEUR	Q1/11	Q1/12
-----------------	-------	-------

Ertragslage

Wertpapierergebnis	-468	106
Andere Erträge	29	33
Betriebsaufwand	-178	-206
Finanzergebnis + neutrales Ergebnis	-64	-51
Nettoergebnis	-676	-118

Bilanz

Finanzanlagen	24.170	12.237
Sonstige Vermögensgegenstände	827	1.125
Kasse	1.218	176
Eigenkapital	11.441	9.542
Verbindlichkeiten	*15.179	4.331
Bilanzsumme	26.703	13.968

* davon gegenüber 100%-Tochterunternehmen 8.630

neu: MIFA Mitteldeutsche Fahrradwerke AG

- Größter Fahrradhersteller Deutschlands (644.000 Fahrräder in 2011)
 - Schwerpunkt: projektbezogene Auftragsfertigung für große Handelsketten
 - Im März 2012 mehrheitliche Übernahme von Grace (u.a. smart e-Bike)
 - 2011: Umsatz 100,5 Mio. Euro (+31 %) EBIT 4,7 Mio. Euro (+142 %)
 - Q1/12: Umsatz 39,8 Mio. Euro (+7 %) EBIT 3,1 Mio. Euro (+19 %)
 - 2012 Anstieg von Umsatz und Marge insbesondere durch e-Bikes erwartet
- Ø Oktober 2011: Erwerb von 240.000 Aktien zu 4,20 Euro pro Aktie



- Innovativer LED-Hersteller mit Sitz in Augsburg
 - Herstellung von LED-Leuchtmitteln mit geringer Wärmeabgabe bei geringerem Stromverbrauch und höherer Leuchtkraft
 - Möglichkeit LEDs direkt mit Wechselspannung zu betreiben (ohne Wandler)
 - Produktionsstandorte in Shenzhen (China) mit 6 Mrd. Chips in 2011
 - Aufbau einer der weltweit größten Produktionsstätten für Ersatzleuchtmittel auf Halbleiterbasis in Augsburg, gepl. Produktionsaufnahme Sommer 2012
- Ø Beteiligung von knapp 5 %

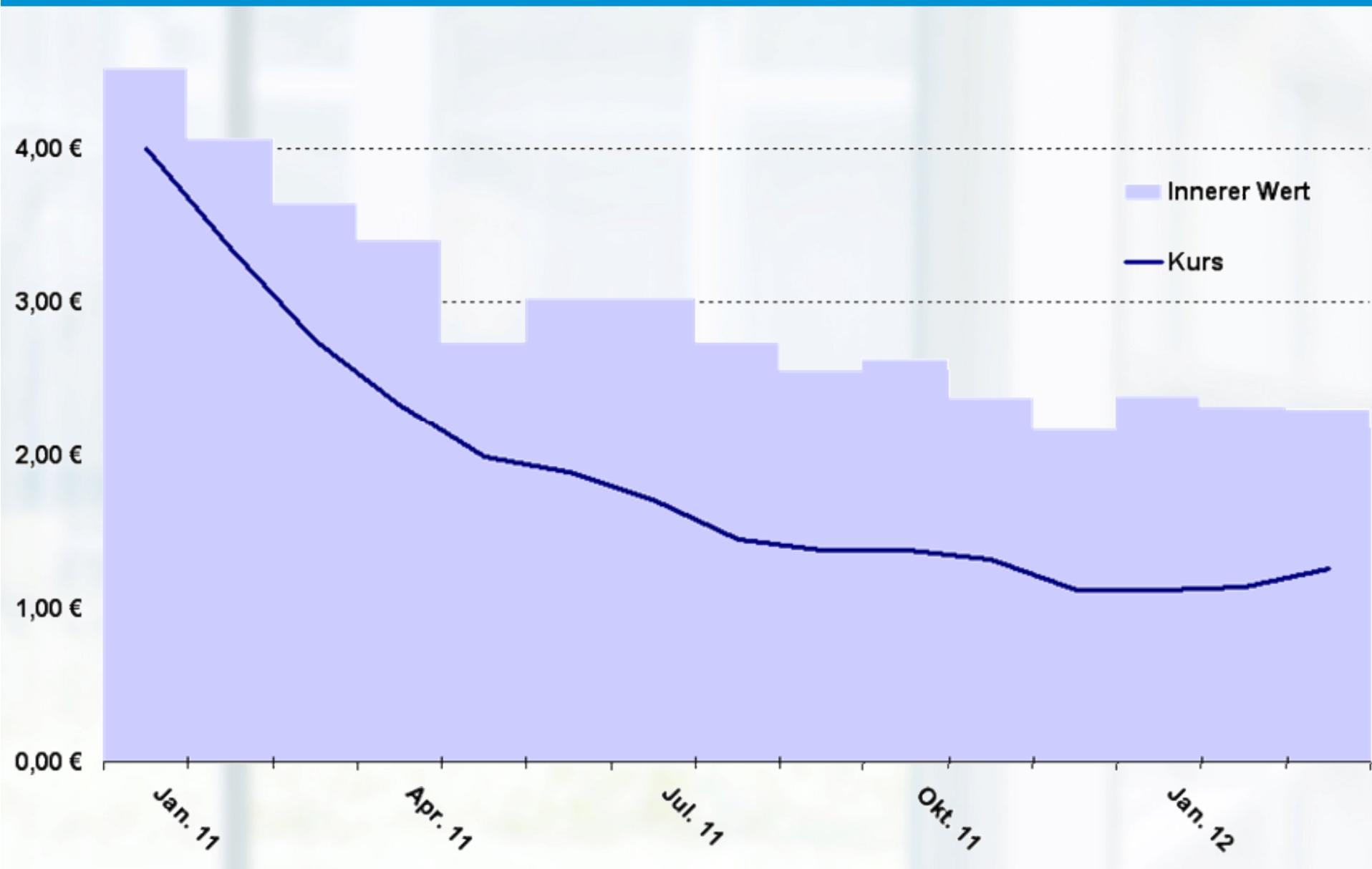


Beteiligungen - Übersicht per 31.3.2012

Angaben in Mio. EUR	Anteil ca. in %	hist. Anschaf- fungskosten	Buchwert	Kurswert
Börsennotierte Beteiligungen (TOP 5)				
Kofler Energies Power AG	23	2,2	2,2	3,7
Schweizer Electronic AG	5	1,5	1,4	2,7
MIFA AG	3	0,9	0,9	2,1
ifa systems AG	6	1,7	0,9	0,9
InTiCa Systems AG	6	2,4	0,8	0,8
Nicht börsennotierte Beteiligungen				
Blättchen & Partner AG	100	3,5*	1,5	-
Süddeutsche Aktienbank AG	27	2,7	1,1	-
Sinosol AG	5	0,8	0,8	-
e:lumix Technologie AG	5	0,3	0,3	-

* bereinigt um Konzernausschüttungen

Innerer Wert vs. Aktienkurs



1. Rückführung der Bankverbindlichkeiten

- Ø Bankverbindlichkeiten in 2011 nahezu vollständig zurückgeführt und freie Kreditlinien in Höhe von 2,75 Mio. Euro (Vorjahr 0,16 Mio. Euro)

2. Aufbau eines Anleiheportfolios

- Ø Bislang zwei Anleihen im Portfolio
- Ø Identifikation und kontinuierliche Ansprache potenzieller Emittenten direkt und über Netzwerkpartner

3. Begebung einer Wandelanleihe im Volumen von bis zu 6 Mio. Euro

- Ø Ursprünglich Begebung im September/Oktober 2011 geplant
- Ø Auch aufgrund der Marktverwerfungen im Sommer in Abstimmung mit Ankerinvestor bis auf weiteres verschoben
- Ø Bei bestehendem Liquiditätsbedarf relativ kurzfristig umsetzbar

4. Erhöhung der Portfolioliquidität und Reduktion von Klumpenrisiken

Ø Portfoliostruktur zum 31.12.2009



Ø Portfoliostruktur zum 31.12.2011



Ø Portfoliostruktur zum 30.04.2012



Ø Verkauf der Beteiligung HumanOptics AG im Januar 2012

Ø Teilverkauf Beteiligung Kofler Energies Power AG im April 2012

Ø Reduktion der Beteiligung ifa systems AG von 8 % auf 6 %

Ø MIFA-Beteiligung liquide und ebenfalls jederzeit kurzfristig liquidierbar

Ø Verbesserung der Portfolioliquidität über nahezu alle Positionen