

**Jahresfinanzbericht**  
Annual Finance Report

**Geschäftsjahr 2006/07**  
Financial Year 2006/07

**Zumtobel AG**

# Inhalt

## Content

### Geschäftsbericht Zumtobel Gruppe 2006/07

Annual Report  
Zumtobel Group  
2006/07

Konzernlagebericht  
Group Management Report

Konzernabschluss  
Consolidated Financial Statements

Corporate Governance Bericht  
Corporate Governance Report

Die Zumtobel Aktie  
The Zumtobel Share

### Einzelabschluss Zumtobel AG 2006/07

Individual Financial Statements  
Zumtobel AG  
2006/07

# **Geschäftsbericht**

# **Zumtobel Gruppe**

# **2006/07**

Annual Report

Zumtobel Group

2006/07

## Fünfjahresübersicht Five-Year Overview

in Mio EUR in million EUR		GJ 2006/07	GJ 2005/06*	GJ 2005/06 angepasst	GJ 2004/05	GJ 2003/04	GJ 2002/03
		FY 2006/07	FY 2005/06*	restated	FY 2005/06 berichtet	FY 2004/05	FY 2003/04
<b>Umsatz</b>	Revenues	<b>1 234,0</b>	1 168,0	1 184,2	1 129,2	1 142,2	1 186,5
<b>Bereinigtes EBITDA<sup>1)</sup></b>	Adjusted EBITDA <sup>1)</sup>	<b>154,1</b>	137,7	138,2	132,0	125,4	120,9
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	<b>12,5%</b>	11,8%	11,7%	11,7%	11,0%	10,2%
<b>Bereinigtes EBIT<sup>2)</sup></b>	Adjusted EBIT <sup>2)</sup>	<b>112,3</b>	99,1	99,5	90,1	73,2	44,3
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	<b>9,1%</b>	8,5%	8,4%	8,0%	6,4%	3,7%
<b>Jahresergebnis</b>	Net profit	<b>103,6</b>	49,5	43,6	29,1	12,6	-38,2
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	<b>8,4%</b>	4,2%	3,7%	2,6%	1,1%	-3,2%
<b>Bilanzsumme</b>	Total assets	<b>1 145,4</b>	1 085,8	1 078,3	1 023,0	1 057,3	1 080,7
<b>Eigenkapital</b>	Equity	<b>441,6</b>	187,8	223,7	173,6	147,2	129,0
<i>Eigenkapitalquote in %</i>	<i>Equity ratio in %</i>	<b>38,6%</b>	17,3%	20,7%	17,0%	13,9%	11,9%
<b>Nettoverbindlichkeiten</b>	Net debt	<b>185,7</b>	356,1	356,1	397,1	447,1	494,2
<b>Cashflow aus dem operativen Ergebnis</b>	Cash flow from operating results	<b>173,8</b>	128,8	119,8	102,1	101,6	88,1
<b>ROCE<sup>3)</sup></b>	ROCE <sup>3)</sup>	<b>17,3%</b>	15,9%	16,6%	14,8%	11,5%	6,2%
<b>Investitionen</b>	Capital expenditure	<b>54,3</b>	49,6	49,6	45,9	34,8	35,1
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	<b>4,4%</b>	4,2%	4,2%	4,1%	3,1%	3,0%
<b>Mitarbeiter (Vollzeitkräfte)</b>	Headcount (full-time equivalent)	<b>7 480</b>	7 182	7 212	7 000	7 643	7 892

**1) Gewinn vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen bereinigt um Sondereffekte und im Vorjahr zusätzlich um sonstige Einmalaufwendungen**

Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation adjusted for special effects; prior year also adjusted for other non-recurring effects

**2) Gewinn vor Finanzergebnis und Ertragsteuern bereinigt um Sondereffekte und im Vorjahr zusätzlich um sonstige Einmalaufwendungen**

Earnings before interest and taxes adjusted for special effects; prior year also adjusted for other non-recurring effects

**3) Ab GJ 2005/06 angepasst: ROCE (Return on Capital Employed) = Gesamtkapitalverzinsung als bereinigtes EBIT in Prozent vom Durchschnitt des Capital Employed aus vier Quartalen**

Adjusted beginning in FY 2005/06: ROCE (return on capital employed) = Total return based on adjusted EBIT as a percentage of average capital employed over a period of four quarters

\* **Anmerkung – Durch die Anwendung von IFRS 5 und IAS 19 wurden die Vergleichszahlen aus Vorperioden angepasst**

\* Note – The comparable prior year figures were adjusted to reflect the application of IFRS 5 and IAS 19

# Facts & Figures



# Inhalt

## Contents

2	<b>Fünfjahresübersicht</b> Five-Year Overview
7	<b>1 Konzernlagebericht</b> Group Management Report
10	1.1 <b>Gesamtwirtschaftliches Umfeld</b> General Economic Environment
10	1.2 <b>Unternehmensstrategie</b> Corporate Strategy
15	1.3 <b>Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum</b> Major Highlights of the Financial Year
17	1.4 <b>Geschäftsverlauf</b> Review of Operations
28	1.5 <b>Mitarbeiterentwicklung</b> Employees
31	1.6 <b>Umweltschutz, Qualität und gesellschaftliche Verantwortung</b> Environmental Protection, Quality and Social Responsibility
33	1.7 <b>Forschung und Entwicklung</b> Research and Development
38	1.8 <b>Risikomanagement</b> Risk Management
41	1.9 <b>Angaben zu § 243a UGB</b> Information Pursuant to § 243a of the Austrian Commercial Code
44	1.10 <b>Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b> Subsequent Events after the Balance Sheet Date
44	1.11 <b>Ausblick und Ziele</b> Outlook and Goals
49	<b>2 Konzernabschluss</b> Consolidated Financial Statements
52	2.1 <b>Gewinn-und-Verlust-Rechnung</b> Income Statement
54	2.2 <b>Bilanz</b> Balance Sheet
56	2.3 <b>Kapitalflussrechnung</b> Cash flow Statement
58	2.4 <b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b> Statement of Changes in Equity
61	2.5 <b>Konzernanhang</b> Notes to the Consolidated Financial Statements
130	2.6 <b>Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers</b> Independent Auditor's Report
132	2.7 <b>Konsolidierungskreis</b> Consolidation Range
135	<b>3 Corporate Governance Bericht</b> Corporate Governance Report
138	3.1 <b>Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe</b> Corporate Governance in the Zumtobel Group
139	3.2 <b>Der Österreichische Corporate Governance Kodex</b> The Austrian Corporate Governance Code
140	3.3 <b>Die Organe und Gremien der Zumtobel AG</b> The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG
151	<b>4 Die Zumtobel Aktie</b> The Zumtobel Share
157	<b>Service</b> Service



# **1 Konzernlagebericht**

## Group Management Report

## 1 Konzernlagebericht

- 10 1.1 Gesamtwirtschaftliches Umfeld
- 10 1.2 Unternehmensstrategie
  - 11 1.2.1 Steuerung des Konzerns
  - 12 1.2.2 Wachstum
  - 13 1.2.3 Kontinuierliche Steigerung der Profitabilität
  - 14 1.2.4 Starke Marktposition
- 15 1.3 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum
- 17 1.4 Geschäftsverlauf
  - 17 1.4.1 Auf einen Blick
  - 17 1.4.2 Umsatzentwicklung
  - 20 1.4.3 Ertragsentwicklung
  - 24 1.4.4 Dividende und Ausschüttungspolitik
  - 24 1.4.5 Vermögenslage und Cashflow
  - 26 1.4.6 Saisonalität
- 28 1.5 Mitarbeiterentwicklung
- 31 1.6 Umweltschutz, Qualität und gesellschaftliche Verantwortung
- 33 1.7 Forschung und Entwicklung
  - 33 1.7.1 Ausgaben für Forschung und Entwicklung
  - 33 1.7.2 Zumtobel Lighting Division
  - 35 1.7.3 TridonicAtco Division
  - 37 1.7.4 LED
- 38 1.8 Risikomanagement
- 41 1.9 Angaben zu § 243a UGB
- 44 1.10 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- 44 1.11 Ausblick und Ziele

	1 Group Management Report
10	1.1 General Economic Environment
10	1.2 Corporate Strategy
11	1.2.1 Management
12	1.2.2 Growth
13	1.2.3 Continuous Improvement in Profitability
14	1.2.4 Strong Market Position
15	1.3 Major Highlights of the Financial Year
17	1.4 Review of Operations
17	1.4.1 At a Glance
17	1.4.2 Revenues
20	1.4.3 Earnings
24	1.4.4 Dividend Policy
24	1.4.5 Asset Position and Cash flow
26	1.4.6 Seasonality
28	1.5 Employees
31	1.6 Environmental Protection, Quality and Social Responsibility
33	1.7 Research and Development
33	1.7.1 Expenditures for Research and Development
33	1.7.2 Zumtobel Lighting Division
35	1.7.3 TridonicAtco Division
37	1.7.4 LED
38	1.8 Risk Management
41	1.9 Information Pursuant to § 243a of the Austrian Commercial Code
44	1.10 Subsequent Events after the Balance Sheet Date
44	1.11 Outlook and Goals

# 1 Konzernlagebericht

## Group Management Report

### 1.1 Gesamtwirtschaftliches Umfeld

#### **Weltwirtschaft mit deutlichem Wachstum**

Die Weltkonjunktur wies im Jahr 2006 nach Schätzungen der Experten des Internationalen Währungsfonds (IWF) mit 5,4% ein starkes Wachstum aus. Dies gelang trotz zum Teil signifikant gestiegener Rohstoffkosten. Die wichtigsten Zentralbanken der Welt reagierten auf den möglichen Inflationsanstieg durch die mehrmalige Anhebung ihrer Leitzinsen. Währungsseitig sorgte diese Politik für einen stabilisierenden Einfluss, dennoch büßte der US-Dollar im Berichtszeitraum deutlich gegenüber dem Euro ein.

Laut der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verzeichneten alle wichtigen Wirtschaftsnationen gute Wachstumsraten. Die USA verbesserten das Sozialprodukt um 3,3%. Das Wachstum der Euro-Zone lag bei 2,8%. Deutlich verbessert zeigte sich dabei vor allem Deutschland mit einem Plus von 2,8%, ähnlich stark fiel das Wachstum in Großbritannien aus, Frankreich lag mit plus 2,1% knapp dahinter. In Japan betrug das Wirtschaftswachstum 2,2%. Wie schon in den Vorjahren entwickelten sich die aufstrebenden Wirtschaftsregionen in Osteuropa und Asien auch in 2006 sehr dynamisch. So wies Zentral- und Osteuropa nach Prognosen des IWF ein Wachstum von 6,0% aus. In Russland gab es einen Anstieg von 6,7%. China und Indien verzeichneten mit plus 10,7% bzw. plus 9,2% eine Fortsetzung des Wirtschaftsbooms.

Der gewerbliche Bausektor konnte im Jahr 2006 in Europa nach einer mehrjährigen Stagnation erstmals wieder deutlich wachsen. In den sieben für die Zumtobel Gruppe wichtigsten europäischen Regionen (Österreich, Schweiz, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien und Skandinavien) wurde ein Wachstum von 2,8% erreicht (Quelle: Euroconstruct, Juni 2007). Damit wurde die vorherige Schätzung (Euroconstruct, Dezember 2006) von 1,9% deutlich übertroffen.

### 1.2 Unternehmensstrategie

Geleitet von der Vision, die weltweit anerkannte Autorität der Lichtindustrie zu sein, will die Zumtobel Gruppe ihre Position als Global Player und Innovationsführer in dieser Branche ausbauen. Die Unternehmensstrategie der Zumtobel Gruppe baut dabei auf drei Säulen auf: Wachstum, kontinuierliche Steigerung der Profitabilität und die starke Marktposition.

Der weltweit präsente Lichtkonzern besteht aus den beiden Teilkonzernen, der Zumtobel Lighting Division mit den Marken Zumtobel und Thorn für das Leuchtengeschäft und der TridonicAtco Division für das Komponentengeschäft, sowie den beiden LED-Start-up-Unternehmen Ledon und Lexedis. Die Zumtobel AG fungiert als Konzernobergesellschaft und

### 1.1 General Economic Environment

#### **Strong growth in the global economy**

Estimates provided by the International Monetary Fund (IMF) point to solid growth of 5.4% in the global economy during 2006. This development appeared to ignore the in part significant rise in raw material prices throughout the year. As a reaction to the potential danger of escalating inflation, the major central banks implemented a series of interest rate hikes. Foreign exchange rates were generally stabilised by this policy, but the US dollar fell by a substantial amount against the euro during the 2006/07 financial year.

The Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) reported sound development in all major countries. The gross national product rose by 3.3% in the USA and by 2.8% in the euro zone. In particular, Germany registered solid improvement with a plus of 2.8%. The pace of growth was similar in Great Britain, followed by France at 2.1%. Japan recorded an increase of 2.2% for 2006. The emerging regions of Eastern Europe and Asia continued the upward trend that has characterised past years, with steady and dynamic growth in 2006. IMF forecasts show a plus of 6.0% for Central and Eastern Europe as well as an increase of 6.7% in Russia. The economic boom in China and India continued with a plus of 10.7% and 9.2%, respectively.

The construction branch reported strong growth in Europe during 2006 for the first time after several years of stagnation. In the seven most important European regions for the Zumtobel Group (Austria, Switzerland, Germany, France, Great Britain, Italy and Scandinavia), economic growth reached 2.8% (source: Euroconstruct, June 2007). This represents a significant improvement over the previous estimate of 1.9% published by Euroconstruct in December 2006.

### 1.2 Corporate Strategy

Driven by the vision to become the recognised international authority on lighting, the Zumtobel Group is working to expand its position as a global player and innovation leader in this branch. The corporate strategy of the Zumtobel Group is based on three factors: steady growth, the continuous improvement of profitability and strong market positions.

This international lighting corporation comprises two subsidiary groups: the Zumtobel Lighting Division with the Zumtobel and Thorn brands for lighting and the TridonicAtco Division for components, as well as the LED start-up companies Ledon and Lexedis. Zumtobel AG serves as the parent company of the Group and is responsible for a wide range of

stellt konzernweite Managementfunktionen bereit unter anderem in den Bereichen **Strategie und Konzernentwicklung, Human Resources, Corporate Governance, Corporate Finance, Steuern und Recht, Interne Revision, Versicherungswesen, Treasury, IT, Corporate Communications und Investor Relations**.

Als europäischer Marktführer im Bereich professioneller Beleuchtungssysteme und europaweite Nummer zwei im Bereich der Lichtkomponenten verfügt die Zumtobel Gruppe über eine international starke Position, die konsequent weiter ausgebaut wird. Die Zumtobel Gruppe verfügt derzeit über 23 Produktionsstätten in vier Kontinenten, davon 13 in Europa, vier in Asien, zwei in Nordamerika und vier in Australien / Neuseeland sowie Vertriebsgesellschaften und -partner in über 70 Ländern.

Als Technologie- und Innovationsführer in der Branche will die Zumtobel Gruppe mit ihren starken, international anerkannten Marken die Marktpräsenz weiter ausbauen und so stärker als der Markt wachsen. In Verbindung mit der Hebung weiterer Synergien und Effizienzverbesserungen sollen die Ertragskraft der Zumtobel Gruppe überproportional gesteigert werden und weltweit Maßstäbe gesetzt werden.

### 1.2.1 Steuerung des Konzerns

Das an der Spitze der Zumtobel Gruppe eingerichtete Corporate Executive Committee führt den Konzern. Zum Führungs- team gehören der Vorstand der Zumtobel AG, die Mitglieder der Geschäftsleitung beider Divisionen sowie der Konzernpersonalchef.

Die operative Steuerung der Divisionen richtet sich im Wesentlichen an drei Finanzkennzahlen als zentrale Steuerungsgrößen aus: Umsatzwachstum, Betriebsergebnis (EBIT) und Working Capital Management<sup>1</sup>. Im Einklang mit der Bedeutung von Technologie und Innovation werden darüber hinaus der Ressourceneinsatz bei Forschung und Entwicklung sowie Investitionen in das Anlagevermögen (CAPEX) in ein erweitertes Steuerungsinstrumentarium einbezogen.

Als zusätzliche Finanzkennzahl wurde darüber hinaus die Gesamtkapitalverzinsung (ROCE)<sup>2</sup> eingeführt und dahingehend verfeinert, dass das Capital Employed<sup>3</sup> auf einem Durchschnitt aus vier Quartalen berechnet wird.

1 Working Capital = Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Erhaltene Anzahlungen.

2 ROCE (Return on Capital Employed) = Gesamtkapitalverzinsung als bereinigtes EBIT in Prozent vom Durchschnitt des Capital Employed aus vier Quartalen.

3 Capital Employed = Firmenwerte + Immaterielle Vermögenswerte + Sachanlagen + Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Rückstellungen für Ertragsteuern – Übrige Rückstellungen – Übrige Verbindlichkeiten.

management functions including strategy and corporate development, human resources, corporate governance, corporate finance, taxes and legal, internal audit, insurance, treasury, IT, corporate communications and investor relations.

As the European leader in the area of professional lighting systems and number two for lighting components in Europe, the Zumtobel Group has established – and is continually expanding – its strong international market positions. The Zumtobel Group currently operates 23 production facilities on four continents: 13 in Europe, four in Asia, two in North America and four in Australia / New Zealand and has also established sales companies and partners in more than 70 countries.

As the technology and innovation leader in the branch, the Group intends to further expand its positions based on the strong internationally recognised Zumtobel brands and thereby outpace the growth of the market. The realisation of further synergies and the steady improvement of efficiency should lead to an above-average increase in earnings and position the Zumtobel Group as a global benchmark.

### 1.2.1 Management

The Corporate Executive Committee is responsible for the direction of the Zumtobel Group. The management team is comprised of the Management Board of Zumtobel AG, the directors of the two divisions and the head of human resources.

The operating management of the divisions is generally based on three key financial indicators: the development of revenues, earnings before interest and taxes (EBIT) and working capital management<sup>1</sup>. To reflect the importance of technology and innovation for the Group, the range of management instruments has been expanded to include the use of resources for research and development as well as investments in tangible assets (capex).

Return on capital employed (ROCE)<sup>2</sup> was also introduced as a management indicator, and refined to include the calculation of capital employed<sup>3</sup> over an average of four quarters.

1 Working capital = Inventories + trade receivables – trade payables – prepayments received.

2 ROCE (return on capital employed) = Total return based on adjusted EBIT as a percentage of average capital employed over a period of four quarters.

3 Capital employed = Goodwill + intangible assets + tangible assets + inventories + trade receivables – trade payables – provisions for income taxes – other provisions – other liabilities.

## 1.2 Unternehmensstrategie

### 1.2 Corporate Strategy

#### 1.2.2 Wachstum

**Licht gewinnt in der Architektur und der Gestaltung von Lebens- und Arbeitsräumen zunehmend an Bedeutung. Ein weiterer Trend ist das Energieeinsparungspotenzial durch innovative Technologien: Intelligente und integrierte Lichtlösungen leisten einen wesentlichen Beitrag zur CO<sub>2</sub>-Reduktion und einer Verbesserung der Energieeffizienz von Gebäuden. Mit den gestiegenen Ansprüchen im Bereich der professionellen Beleuchtung ist auch die Bereitschaft gewachsen, in innovative und nicht zuletzt höherwertigere und hochpreisige Beleuchtungssysteme zu investieren. Zielsetzung des Konzerns ist es, basierend auf diesen Trends sowie dem technologischen Know-how und der starken Marken das Wachstum des gewerblichen Bausektors zu übertreffen: Durch konsequente Investitionen in Basisforschung, Innovation und neue Produkte sollen diese Markttrends nicht nur genutzt, sondern auch aktiv gestaltet werden. Der konsequente Förderung und dem weiteren Ausbau der Vertriebs- und Entwicklungsteams kommt dabei eine entscheidende Rolle zu.**

**In den strategischen Wachstumsregionen in Osteuropa und Asien soll darüber hinaus überproportionales Wachstum generiert werden. Hier wird weiterhin konsequent der Ausbau des Vertriebsnetzwerkes durch Erweiterung der eigenen Vertriebsressourcen bzw. Kooperationen mit Vertriebspartnern vorangetrieben. Dank der nun bestehenden Fertigungsstätten in China und Rumänien kann lokal zu wettbewerbsfähigen Bedingungen produziert werden.**

**Der Bereich LED bildet mit der zunehmenden Lichtleistung und gleichzeitig sinkenden Bezugskosten von LED-Chips die Zukunftstechnologie auch in der professionellen Allgemeinbeleuchtung: Bereits heute hält die LED-Einzug in Anwendungsbereiche, bei denen über deutlich reduzierte Wartungs- und Betriebskosten die höheren Ausgaben für die Erstinvestition rasch amortisiert werden, wie z.B. bei Notlicht oder der Werbebeleuchtung. Ferner entstehen völlig neue gestalterische Möglichkeiten im Bereich dekorativer Effektbeleuchtung. Die Zumtobel Gruppe erwartet weiterhin ein dynamisches Wachstum im Bereich der LED-Beleuchtung. Sie sieht sich als Spezialist für Anwendungslösungen durch die enge Vernetzung mit Architekten und Lichtplanern sowie mit dem klaren technologischen Fokus auf weißes LED-Licht gut positioniert, dieses Potenzial überproportional zu erschließen. Mittelfristig strebt der Konzern einen Umsatz in Höhe von 100 Mio EUR mit der Zukunftstechnologie LED an.**

**Neben organischem Wachstum verfolgt die Zumtobel Gruppe das Ziel, zusätzliches Wachstum durch Akquisitionen zu erreichen. Dazu werden mögliche Akquisitionsziele nach drei Kriterien untersucht: regionale Expansion, zusätzliche Anwendungen und neue Technologien. Die regionale Expansion**

#### 1.2.2 Growth

Lighting is becoming an increasingly important element for architecture and the design of living and working areas. A further notable trend is the potential for energy savings that is created by innovative technologies: intelligent and integrated lighting solutions make an important contribution to reducing CO<sub>2</sub> emissions and improving the energy efficiency of buildings. The growing demand for professional lighting has also led to a greater readiness to invest in innovative and, not least, higher value and more expensive lighting systems. The goal of Zumtobel is to outpace the growth of the construction sector by using these trends based on the Group's technological strength and strong brands: steady investments in basic research as well as innovation and new products will allow the Group to not only utilise but also actively create these market trends. Continuing support for and the expansion of the Zumtobel sales and development teams play a key role in this process.

The Zumtobel Group also intends to generate above-average growth in the emerging regions of Eastern Europe and Asia. Activities in these countries are focused on the steady expansion of the sales network through an increase in personnel resources and cooperation with sales partners. The Group's new production facilities in China and Romania now permit the local manufacture of products at competitive conditions.

Together with improved lighting performance and a parallel reduction in the cost of light-emitting diode (LED) chips, the LED field represents the technology of the future – also in the professional segment. The LED has already become an integral part of applications in areas where the high initial investment is quickly amortised through a substantial reduction in maintenance and operating costs, e.g. for emergency lighting or advertising signs. Moreover, the LED has opened a wide range of new opportunities for decorative effect lighting. Zumtobel expects continued dynamic growth in the LED lighting field over the coming years. As a specialist for the development of lighting solutions, the Group believes its close ties to architects and light planners as well as a clear technological focus on white LED light will form the basis to gain an above-average benefit from this market potential. The mid-term goal of the Zumtobel Group is to generate revenues of EUR 100 million with this future-oriented LED technology.

In addition to organic growth, the Zumtobel Group also plans to expand through acquisitions. Potential target companies are evaluated according to three main criteria: regional expansion, innovative applications and new technologies. Regional expansion is designed to fill the few remaining blank spots on the European map of "Zumtobel countries"

**zielt auf das Füllen von „weißen Flecken“ in einigen wenigen europäischen Ländern, sowie auf weiteres Wachstum in Ost-europa, Asien und in den USA. Dabei geht es um Ziele, welche attraktiv sind in Bezug auf den Vertriebszugang sowie den Markt- und Qualitätsanspruch der Zumtobel Gruppe. Bei Anwendungslösungen werden geeignete Erweiterungen des Produktportfolios evaluiert, insbesondere im Bereich Außen- und Straßenbeleuchtung, in einzelnen Nischen bei professioneller Innenbeleuchtung sowie bei Anwendungen der gehobenen Wohnraumbeleuchtung. Technologisch interessante Themen sind vor allem im Bereich LED zu finden. Allen drei Kriterien gemeinsam ist, dass primär die Wert-schaffung im Vordergrund steht. Die Möglichkeiten mit dem bestehenden internationalen Vertriebs- und Produktionsnetzwerk Synergien zu heben, vorhandene Potenziale und Anwen-dungs-Know-how zu vervielfältigen, sowie ein verstärkter Zugang zu neuen Technologien sind die wesentlichen Krite-riren bei der Auswahl von möglichen Akquisitionszielen. Reine Marktanteilszukäufe in etablierten Märkten stehen nicht im Fokus möglicher Akquisitionen. Die aktuelle bilanzielle Struk-tur gibt der Zumtobel Gruppe den für Akquisitionen notwen-digen finanziellen Spielraum.**

### **1.2.3 Kontinuierliche Steigerung der Profitabilität**

**Die Zumtobel Gruppe verfolgt nach Abschluss der mehr-jährigen Restrukturierungsphase weiterhin konsequent einen Weg der Effizienzsteigerung und Kostendisziplin. Dazu wird das europäische Fertigungsnetzwerk vor allem in der Leuchtentdivision verstärkt nach den Kriterien Technologie-bündelung, regionale Kundennähe und Kostenführerschaft geordnet, wodurch Kostensenkungspotenziale und Kompe-tenzvorteile erschlossen werden. Die außereuropäischen Werke gewährleisten in ihren Absatzmärkten durch regionale Präsenz und Flexibilität die Voraussetzung für ein erfolg-reiches Projektgeschäft. Die Fertigung in den Niedriglohn-ländern in Asien und Osteuropa dient der kostengünstigen Versorgung des Gesamtkonzerns mit Produkten, die einen hohen manuellen Arbeitsanteil enthalten. Durch die zusätz-liche, wachstumsbedingte Auslastung dieser Werke und begleitende Outsourcing-Maßnahmen ergibt sich innerhalb der Supply Chain weiteres Ergebnispotenzial.**

**Auf der Vertriebsseite wird durch gezielte Schulungsmaß-nahmen und Prozessverbesserungen – u.a. durch das Projekt „Sales Excellence“ innerhalb der Zumtobel Lighting Division und die Einführung einer Business Unit Struktur in der TridonicAtco Division – eine noch intensivere und wirk-samere Marktbearbeitung angestrebt.**

and also create a foundation for further growth in Eastern Europe, Asia and the USA. An attractive target is a company that can provide access to sales channels and meet the market penetration and quality demands of the Zumtobel Group. The evaluation of a potential contribution to applica-tions is based on opportunities for expanding the Group's product lines, especially in the areas of outdoor and street lighting and selected niches of the professional interior lighting segment as well as applications in premium residential lighting. Technologically interesting targets are found, above all, in the LED field. The common factor for all three criteria is the primary focus on the creation of value. Opportu-nities to realise synergies with the existing international sales and production network, expand available capabilities and application know-how and strengthen the Group's access to new technologies represent the major criteria for the selection of possible acquisition targets. The purchase of additional market shares in established regions is not a focus of these activities. The current balance sheet structure provides the Zumtobel Group with the necessary financial latitude to support its acquisition plans.

### **1.2.3 Continuous Improvement in Profitability**

The Zumtobel Group is following a multi-year restructuring phase with continuing efforts to improve efficiency and strengthen cost discipline. The European production network – above all in the lighting division – is currently undergoing a reorganisation that is designed to strengthen technology bundling, regional closeness to customers and cost leadership. These improvements will create an added potential for cost savings and advance the utilisation of know-how throughout the Group. With their regional presence and high degree of flexibility, the plants outside Europe have established a solid basis for successful project work in their markets. Zumtobel manufacturing operations in the low-wage countries of Asia and Eastern Europe supply the entire Group with competitively priced products that require a high degree of labour input. The additional growth-based utilisation of capacity in these plants and outsourcing measures will create new opportunities to increase earnings within the supply chain.

In the sales area, specially designed training programmes and process improvements – among others through the new “Sales Excellence” project in the Zumtobel Lighting Division and the introduction of a business unit structure in the TridonicAtco Division – are directed to intensifying and increasing the efficiency of market penetration.

### 1.3 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

1.3 Major Highlights of the Financial Year

#### 1.2.4 Starke Marktposition

**Den Marken der Zumtobel Gruppe gemein sind ein Vertriebsansatz mit lokaler Präsenz zum Kunden, der Fokus auf Innovations- und Technologieführerschaft in den jeweiligen Segmenten sowie die klare Schärfung des Markenprofils durch markenspezifische Kommunikation und Kundendialog.**

**In diesem Zusammenhang wurde im Berichtszeitraum die bestehende Markenstrategie weiter erfolgreich umgesetzt. In der Leuchtendivision lag ein Schwerpunkt des Marketings auf der weiteren Profilierung der beiden international bekannten und renommierten Marken Zumtobel und Thorn. Während Zumtobel als designorientierte Premiummarke über ihr etabliertes Netzwerk führende Architekten, Lichtplaner, Investoren und internationale Key Accounts adressiert, wendet sich die Qualitätsmarke Thorn mit zuverlässigen und anwendungsfreundlichen Produkten vorwiegend an technische Architekten und Planer sowie den Leuchtengroßhandel. Die aus der Fusion von Zumtobel und Staff im Jahre 1994 kombinierte Schriftmarke „Zumtobel Staff“ wurde durch eine einprägsame Wortbildmarke „Zumtobel“ ersetzt. Der neue Schriftzug, kombiniert mit einem Icon, symbolisiert die Faszination des Themas Licht. Der neue Markenauftritt wurde von einer umfassenden Imagekampagne begleitet, die unter dem Leitmotiv „Human-energy Balance“ steht. Mit dem Konzept „Humanenergy Balance“ bringt Zumtobel die menschlichen, wirtschaftlichen und ökologischen Aspekte des Lichts ins Gleichgewicht.**

**Bei der Marke Thorn wurde zur Stärkung der Marktposition das Konzept PEC (Performance, Efficiency, Comfort) ins Leben gerufen. Ziel von PEC ist, durch Leistung, Effizienz und Komfort der Leuchten und Beleuchtungskonzepte die Qualität der Beleuchtung des Innen- und Außenraums zu verbessern. PEC bildet für Thorn den Rahmen, um unter Berücksichtigung der Kundenanforderungen effiziente und zuverlässige Lichtkonzepte zu entwickeln, die zudem ein angenehmes Umfeld schaffen. Die im Berichtszeitraum gegründete „Thorn Academy of Light“ dient der internen Aus- und Weiterbildung, da qualifizierte und motivierte Mitarbeiter die beste Differenzierung im Markt und Basis für herausragenden Kundenservice sind. Zudem sollen in der „Thorn Academy of Light“ in einem zweiten Schritt auch anwendungsspezifische Kundenschulungen zur Erhöhung der Markenbindung stattfinden.**

**Der Komponentenhersteller TridonicAtco hat den bereits vor einigen Jahren initiierten Prozess der Internationalisierung der Marke konsequent weiter fortgesetzt. Besonders mit dem Eintritt in den chinesischen Markt, der Intensivierung der Aktivitäten im Mittleren Osten durch das Büro in Dubai sowie der Teilnahme auf zahlreichen Messen weltweit wurde der Bekanntheitsgrad nachhaltig ausgeweitet.**

#### 1.2.4 Strong Market Position

All Zumtobel brands are characterised by a sales approach that is based on a local market presence, focus on innovation and technology leadership in the relevant segments and clear definition of the brand profile through specific communications and customer dialogue.

In this connection, the Group continued the successful implementation of its brand strategy during the 2006/07 financial year. One focal point of marketing activities in the lighting division was the further refinement of the internationally known and established Zumtobel and Thorn brands. While Zumtobel addresses leading architects, lighting planners, investors and international key accounts as a design-oriented premium brand with an established network, the quality brand Thorn concentrates on technical architects and planners as well as lighting wholesalers with its reliable and user-friendly products. The combined "Zumtobel Staff" trademark, which resulted from the merger of Zumtobel and Staff in 1994, was replaced by the easy-to-remember "Zumtobel" logo. The new lettering style, combined with an icon, symbolises the fascination of light. This new brand appearance was accompanied by a broad-based image campaign, with "Humanenergy Balance" as the leitmotif. With this concept, Zumtobel brings the human, economic and ecological aspects of light into equilibrium.

At Thorn, the PEC concept (performance, efficiency, comfort) was created to strengthen the market position of the brand. The goal of PEC is to improve the quality of lighting in interior and exterior rooms by improving the performance, efficiency and comfort of lighting and lighting concepts. PEC forms the framework for Thorn to develop efficient and reliable lighting concepts that not only meet the needs of customers but also create an agreeable environment. The "Thorn Academy of Light", which was founded during the 2006/07 financial year, is designed to provide a variety of training programmes – because qualified and motivated employees represent the best differentiation on the market as well as the basis for outstanding customer service. Plans also call for a second stage of development in the Thorn Academy of Light, which will involve application-related training courses for customers to increase brand loyalty.

The component producer TridonicAtco continued to pursue its long-standing brand internationalisation process during 2006/07. The scope of brand recognition was expanded substantially, above all by entry into the Chinese market, the intensification of activities in the Middle East through the office in Dubai and participation in numerous trade fairs.

### **1.3 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

**Das wesentlichste Ereignis im abgelaufenen Geschäftsjahr war der Börsengang der Zumtobel AG am 12. Mai 2006. Dabei wurde das Grundkapital der Gesellschaft von 92,0 Mio EUR auf 111,8 Mio EUR erhöht. Der Bruttobetrag aus der Kapitalerhöhung belief sich auf 161,8 Mio EUR. Aus den Nettoerlösen der Kapitalerhöhung sowie anderen liquiden Mitteln wurden freiwillige Rückzahlungen in Höhe von 143 Mio EUR auf langfristige, syndizierte Bankverbindlichkeiten geleistet. Mit dieser Rückzahlung verbunden sind Erleichterungen für den Konzern im Hinblick auf vormals umfangreiche kreditvertragliche Berichts- und Zustimmungspflichten gegenüber dem kreditgebenden Bankenkonsortium, so dass der Handlungsspielraum für Akquisitionen und finanzielle Maßnahmen deutlich erhöht wurde.**

**Die bereits im vergangenen Geschäftsjahr gestarteten und bilanziell zurückgestellten Restrukturierungsmaßnahmen wurden planmäßig umgesetzt: Im zweiten Quartal wurde das Werk im süddeutschen Tettnang geschlossen. Das neue Werk im rumänischen Curtici (nahe Arad) hat im Oktober 2006 den Betrieb aufgenommen und produziert nun unter anderem die aus Tettnang übernommenen Produkte. Auch die Zusammenführung der beiden australischen Fertigungsstätten der Leuchtdivision in ein neu zu errichtendes Werk schritt planmäßig voran: Der Standort in Somersby wurde im zweiten Quartal verkauft, die erfolgswirksame Verbuchung der Transaktion erfolgte im dritten Quartal. Für den Standort Smithfield wurde ein Verkaufsvertrag geschlossen, der jedoch erst im Geschäftsjahr 2007/08 wirksam wird. Ende Mai 2007 erfolgte abschließend die Inbetriebnahme des neuen Werkes im Westen Sydneys.**

**Die genannten Immobilientransaktionen sind Bestandteil des im Oktober 2006 gestarteten Projekts „LITE“, welches in den 18 Monaten bis Ende des Geschäftsjahres 2007/08 Mittelzuflüsse von mindestens 30 Mio EUR erlösen soll und kumuliert einen Ergebniseffekt vor Steuern und Zinsen (EBIT) von mehr als 20 Mio EUR erwarten lässt. Das Projekt umfasst verschiedene Maßnahmen zur Optimierung des Immobilienportfolios durch die Veräußerung nichtbetriebsnotwendiger Liegenschaften in Europa und Australien sowie die Neuausgestaltung bestehender Miet- und Pachtverträge. Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2006/07 erfolgte über den Verkauf der australischen Liegenschaft hinaus der Verkauf eines unbebauten Grundstücks am Konzernsitz Dornbirn (Österreich) sowie die vorzeitige Ablösung eines Mietvertrags in Großbritannien. Im dritten Quartal wurde eine Liegenschaft in Rom (Italien) sowie im vierten Quartal eine weitere in Oslo (Norwegen) verkauft. Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden insgesamt Mittelzuflüsse von 4,3 Mio EUR aus den genannten Immobilientransaktionen erzielt, die einen Gewinn von 0,7 Mio EUR**

### **1.3 Major Highlights of the Financial Year**

The most important event of the 2006/07 financial year was the initial public offering of Zumtobel AG on 12 May 2006. This transaction raised the share capital of the company from EUR 92.0 million to EUR 111.8 million, and generated gross proceeds of EUR 161.8 million. The net proceeds from the capital increase plus other liquid funds were used to make voluntary repayments of EUR 143 million on long-term syndicated bank liabilities. These repayments provide relief for the Group with respect to the previous extensive reporting and approval requirements defined by covenants in the contracts with the lending bank consortium, and will significantly increase the flexibility for acquisitions and financial measures.

The restructuring measures that were introduced and recognised in the financial statements during 2005/06 were implemented as planned: the plant in Tettnang was closed during the second quarter of 2006/07. The new plant in the Romanian city of Curtici (near Arad) started operations in October 2006 and now produces, among others, the products transferred from Tettnang. The merger of the two Australian production facilities in the lighting division into a newly constructed plant is proceeding on schedule: the facility in Somersby was sold during the second quarter and the transaction was recognised in the financial statements for the third quarter. A sales contract was signed for the site in Smithfield, and will take effect during the 2007/08 financial year. The new plant in the western section of Sydney started operations at the end of May 2007.

The above-mentioned property transactions are part of the “LITE” project that was started in October 2006. During the 18 months up to the end of the 2007/08 financial year, this project should raise proceeds of at least EUR 30 million and generate earnings before income and taxes (EBIT) of more than EUR 20 million. The project consists of various measures to optimise the Group’s property portfolio through the sale of non-operating real estate in Europe and Australia as well as the redesign of existing lease and rental agreements. Not only the property in Australia was sold during the second quarter of the 2006/07 financial year, but undeveloped land at the Group headquarters in Dornbirn, Austria, was also divested and a rental contract in Great Britain was prematurely terminated. Other sales included a property in Rome (Italy) during the third quarter and a property in Oslo (Norway) during the fourth quarter. These real estate transactions generated proceeds totalling EUR 4.3 million as well as net profit of EUR 0.7 million in 2006/07, which is treated as a non-recurring item and excluded from the analysis of Group earnings.

**1.4 Geschäftsverlauf**

1.4 Review of Operations

**bewirkten, der als nicht wiederkehrender Einmaleffekt betrachtet und bei der Ergebnisanalyse bereinigt wird.**

**Als bedeutendste Maßnahme im Zusammenhang mit Projekt „LITE“ wurde im dritten Quartal die Entscheidung getroffen, ein neues Werk im britischen Spennymoor zu errichten. Ziel ist es, in einer modernen, effizienten und flexiblen Fertigung vor Ort im größten Einz尔markt des Konzerns produzieren zu können. Die lokalen Behörden in Spennymoor haben die Verlegung der bisherigen Leuchten- und Komponentenfertigung in ein 40.000 m<sup>2</sup> großes, neu zu errichtendes Werk genehmigt. Das neue Werk wird außerdem das bereits erwähnte neue Ausbildungs- und Kundenzentrum der Marke Thorn, die „Thorn Academy of Light“, beinhalten. Das bisherige Firmenareal wurde zwischenzeitlich umgewidmet, um anschließend als Wohnbauland für Eigenheime verkauft zu werden. Der Bau der neuen Fabrik wird im Frühsommer 2007 beginnen. Sie wird nach Fertigstellung von Thorn Lighting Ltd. angemietet. Diese Werksverlagerung stellt die größte operative Herausforderung des kommenden Geschäftsjahres dar und soll im Laufe des Jahres 2008 größtenteils umgesetzt sein.**

**Mit Wirkung zum 31. Oktober 2006 hat die Zumtobel Gruppe die zu Thorn Lighting gehörende Thorn Airfield Lighting (Thorn AFL) an das schwedische, auf Docking- und Leitsysteme von Flughäfen spezialisierte Unternehmen Safegate verkauft. Thorn AFL ist ein auf die Herstellung und den Vertrieb von Flugfeldbeleuchtung und -befeuerung spezialisierter Geschäftsbereich, der im Geschäftsjahr 2005/06 rund 20 Mio EUR Umsatz (ca. 2%) zum Gesamtumsatz der Zumtobel Gruppe beitrug. Entscheidend für den Verkauf war nicht nur, dass das Geschäft von Thorn AFL ausgeprägt zyklischen Schwankungen unterworfen war, sondern vor allem in steigendem Ausmaß Auftragsdienstleistungen bei der Installation von Projekten und Softwareentwicklung enthielt, die keine Kernkompetenz der Zumtobel Lighting Division darstellen. Nicht vom Verkauf betroffen ist die in Frankreich ansässige Produktion für AFL-Produkte, mit denen Thorn weiterhin jährlich rund 5 Mio EUR Umsatz mit Safegate erwirtschaften wird. Aufgrund des Verkaufs werden die Ergebnisbeiträge dieses Geschäftsbereichs gemäß IFRS 5 als „Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen“ ausgewiesen und im laufenden sowie im Vorjahr entkonsolidiert.**

**Mit Wirkung zum 30. November 2006 hat die Zumtobel Gruppe die Aktivitäten der Thorn Asia zu 100% übernommen. Dazu wurde der von Jardine Matheson Europe B.V. gehaltene 30%-Anteil erworben. Dies versetzt das Unternehmen in die Lage, die eingeleitete Wachstumsstrategie im asiatischen Markt und die strategisch wichtige Integration insbesondere der chinesischen Werke in das weltweite Fertigungsnetzwerk des Leuchtengeschäfts noch konsequenter fortzuführen.**

The most important action in connection with the “LITE” project was taken during the third quarter and involved the decision to construct a new plant in Spennymoor, Great Britain. This plant will make it possible for Zumtobel to manufacture on-site in the Group's largest single market with modern, efficient and flexible facilities. The local authorities in Spennymoor have granted their approval for the relocation of the previous lighting and component manufacturing lines to a new 40,000 m<sup>2</sup> plant. This location will also include a new training and customer centre for the Thorn brand, the “Thorn Academy of Light”. The previous production site has since been rezoned for residential purposes and will be sold for the construction of housing. Work on the new plant will start in early summer 2007, whereby the facility will be leased by Thorn Lighting Ltd. after completion. This relocation represents the greatest operating challenge for the coming financial year and should be largely completed during 2008.

As of 31 October 2006 the Zumtobel Group sold Thorn Airfield Lighting (Thorn AFL), an operating unit of Thorn Lighting, to Safegate, a Swedish company that is specialised in docking and control systems for airports. The business activities of Thorn AFL focus on the production and sale of airfield lighting systems; in 2005/06 this company generated revenues of approximately EUR 20 million, which represents only approx. 2% of the total revenues recorded by the Zumtobel Group. Decisive factors in favour of this sale include the fact that the Thorn AFL business is subject to strong cyclical fluctuations and requires an increasing component of third party services for project installation and software development, which are not part of the core expertise of the Zumtobel Lighting Division. The production of AFL products in France is not affected by this transaction, and will generate roughly EUR 5 million of revenues for Thorn each year from sales to Safegate. As a consequence of this transaction, the results of Thorn AFL operations are presented as results from discontinued operations in accordance with IFRS 5 and deconsolidated for the current and prior financial years.

The Zumtobel Group assumed full ownership of the activities of Thorn Asia as of 30 November 2006, following the purchase of the 30% stake previously held by Jardine Matheson Europe B.V. This step will strengthen the implementation of the growth strategy for the Asian market and facilitate the strategically important integration, above all of the production facilities in China, into the global production network of the lighting business.

In order to further expand its activities in the LED business, the operations of my-tronic GmbH in Morbach, Germany, were acquired and integrated during January 2007 under

**Zum weiteren Ausbau ihrer Aktivitäten im LED-Geschäft wurde unter der Führung der LEDON Lighting GmbH (LEDON) im Januar 2007 das operative Geschäft der my-tronic GmbH mit Sitz in Morbach / Deutschland integriert. LEDON erschließt sich durch diese Übernahme neue Geschäftsfelder und Anwendungsbereiche wie zum Beispiel LED-Medienfassaden und baut damit sein LED-Produktportfolio aus. Durch die Verstärkung im Bereich Forschung und Entwicklung werden für LEDON neue LED-Lichtlösungen möglich. In Folge der Akquisition erhöhte sich der Personalbestand des Start-up-Unternehmens um 20 Mitarbeiter.**

**Im dritten Quartal hat die Zumtobel AG weiters einen Aktienanteil von rund 0,1% an der Wiener Börse AG erworben und ist in diesem Zusammenhang dem „Verein von Wiener Börseemittenten“ beigetreten.**

## 1.4 Geschäftsverlauf

### 1.4.1 Auf einen Blick

**Die Zumtobel Gruppe konnte im Geschäftsjahr 2006/07 (1. Mai 2006 bis 30. April 2007) wiederum eine positive Geschäftsentwicklung verzeichnen. Der Umsatz konnte um 5,6% gegenüber Vorjahr<sup>4</sup> gesteigert werden. Das bereinigte EBIT verbesserte sich um 13,3% auf 112,3 Mio EUR. Bei der bereinigten EBIT-Marge wurde mit 9,1% die angestrebte Verbesserung auf über 9% erreicht. Das Jahresergebnis (inklusive Minderheitenanteile) wurde im Vergleich zum Vorjahr verdoppelt und beläuft sich nun auf 103,6 Mio EUR.**

### 1.4.2. Umsatzentwicklung

- 5,6% Wachstum in gutem wirtschaftlichen Umfeld
- Positive Entwicklung in beiden Divisionen
- Preiserhöhungen bei Magnetikprodukten
- Starkes Wachstum in Osteuropa und Asien
- 30% Wachstum bei LED

**Der Umsatz im Geschäftsjahr 2006/07 konnte vor dem Hintergrund des guten weltwirtschaftlichen Umfelds um 5,6% auf 1.234,0 Mio EUR (Vorjahr 1.168,0 Mio EUR) erhöht und somit der positive Trend aus dem Vorjahr fortgesetzt werden.**

**Dabei war das Wachstum durch negative Translationseffekte aus Währungskursänderungen im Umfang von rund 8,7 Mio EUR belastet. Diese resultieren aus Aufwertungseffekten von rund 12,5 Mio EUR des Euro gegenüber dem US-Dollar (USD), dem Schweizer Franken (CHF) und Währungen des**

4 Die im Vorjahr veröffentlichte Bilanz und Gewinn-und-Verlust-Rechnung wurden angepasst um Änderungen der erstmals im Berichtsjahr angewandten Bilanzierungsmethoden (siehe Konzernanhang Nr. 2.5.3.1) und bereinigt um die Dekonsolidierungseffekte aus dem Verkauf des Airfield-Geschäftsbereichs. Die nachfolgenden Erläuterungen beziehen sich jeweils auf die angepasste Darstellung.

the direction of LEDON Lighting GmbH (LEDON). This acquisition will allow LEDON to develop new areas of business and applications, such as LED media facades, and thereby expand its LED product portfolio. The strengthening of research and development activities will also allow LEDON to offer new LED lighting solutions. The takeover increased the workforce of this start-up company by 20 employees.

Zumtobel AG acquired a 0.1% stake in Wiener Börse AG during the third quarter of 2006/07 and, in connection with this transaction, also joined the association of Vienna Stock Exchange issuers.

## 1.4 Review of Operations

### 1.4.1 At a Glance

The development of business in the Zumtobel Group remained on an upward trend during the 2006/07 financial year (1 May 2006 to 30 April 2007). Revenues rose by 5.6% over the previous year<sup>4</sup>, and adjusted EBIT increased 13.3% to EUR 112.3 million. The adjusted EBIT margin reached 9.1%, and thereby met the target for an improvement to over 9%. Net profit (including minority interest) doubled over the prior year to equal EUR 103.6 million for 2006/07.

### 1.4.2. Revenues

- 5.6% growth in a favourable economic environment
- Positive development in both divisions
- Price increases for magnetic products
- Strong growth in Eastern Europe and Asia
- 30% development in LED

Revenues rose by 5.6% to EUR 1,234.0 million for the 2006/07 financial year (prior year: EUR 1,168.0 million) against the backdrop of sound development in the global economy. This development represents a continuation of the positive trend recorded in the previous year.

Results were negatively affected by translation effects of EUR 8.7 million from changes in foreign exchange rates. This amount represents the net total of EUR 12.5 million in negative effects from an increase in the euro versus the US

4 The balance sheet and income statement published for the 2005/06 financial year were adjusted to reflect changes resulting from the initial application of accounting standards (see note 2.5.3.1 to the consolidated financial statements) as well as the sale and subsequent deconsolidation of the airfield business. The following text is based on the adjusted presentation.

## 1.4 Geschäftsverlauf

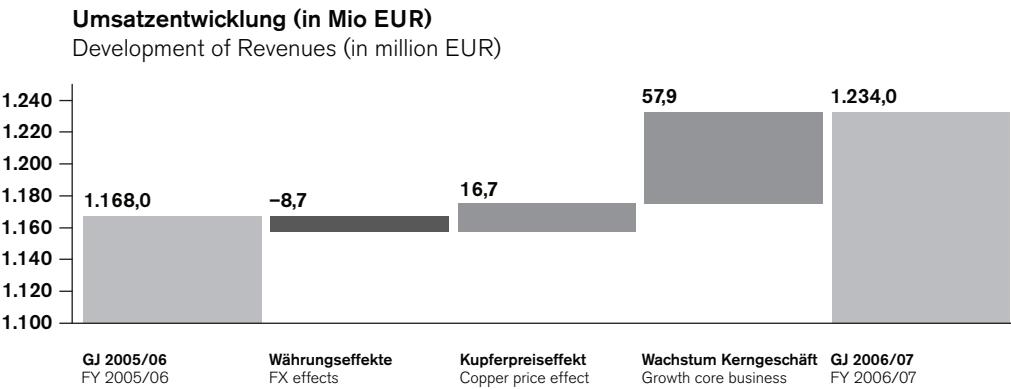
## 1.4 Review of Operations

asiatischen und pazifischen Raums – vor allem beim Australischen Dollar (AUD) und Neuseeländischen Dollar (NZD) – sowie Abwertungen (rund 3,8 Mio EUR) die sich vor allem gegenüber Britischen Pfund (GBP) und Schwedischen Kronen (SEK) ergeben haben.

Das Wachstum wurde unterstützt durch Preiserhöhungen von rund 16,7 Mio EUR bei magnetischen Vorschaltgeräten und Kupferdrahterzeugnissen in der TridonicAtco Division, um die gestiegenen Bezugskosten für Kupfer in den Markt weiterzugeben.

dollar (USD), Swiss Frank (CHF) and currencies in the Asian and Pacific region – above all the Australian dollar (AUD) and New Zealand dollar (NZD) – and EUR 3.8 million of positive effects that resulted primarily from the British pound (GBP) and Swedish krone (SEK).

Growth was supported by price increases of EUR 16.7 million on magnetic ballasts and copper wire products in the TridonicAtco Division, which were implemented to offset the rising price of copper on world markets.



#### Positive Entwicklung in beiden Divisionen

Das Wachstum im Kerngeschäft entwickelte sich in beiden Divisionen positiv. Die Zumtobel Lighting Division konnte 3,2% zulegen, das Wachstum der TridonicAtco Division erreichte 11,6%:

#### Positive development in both divisions

Both divisions reported positive growth in their core businesses. Revenues increased 3.2% in the Zumtobel Lighting Division and 11.6% in the TridonicAtco Division:

in Mio EUR in million EUR	GJ 2006/07 FY 2006/07	GJ 2005/06 FY 2005/06	Veränderg. Change
Zumtobel Lighting Division	<b>921,9</b>	893,4	3,2%
TridonicAtco Division	<b>378,9</b>	339,5	11,6%
Sonstige und Konsolidierung Other and Consolidation	<b>-66,8</b>	-64,9	
<b>Zumtobel Group</b>	<b>1 234,0</b>	1 168,0	5,6%

Die Marke Zumtobel wuchs überdurchschnittlich. Bei Thorn wurden in Großbritannien (einschließlich Irland) bewusst Geschäftsvolumina mit unterdurchschnittlichen Deckungsbeiträgen im Großhandelsbereich reduziert. In Norwegen führte die im Vorjahr abgeschlossene Umorganisation der Thorn Vertriebsgesellschaft, die auch mit einer deutlichen Reduzierung des Handelsgeschäfts

The Zumtobel brand recorded above-average growth during the past year. Thorn successfully reduced the volume of business with unprofitable margins in the wholesale sector of Great Britain (including Ireland). The reorganisation of the Thorn sales company in Norway, which was concluded during the previous year and also involved a substantial reduction in the merchandise business, led to a decline in

verbunden war, zu Umsatzrückgängen. In den übrigen Vertriebsregionen konnte mit der Marke Thorn gutes Wachstum erzielt werden.

#### Preiserhöhungen bei Magnetikprodukten

Der überproportionale Zuwachs in der TridonicAtco Division war mit rund 5% auf die Preiserhöhungen beim Kupfer zurückzuführen. Zudem zeigte sich ungebrochen der Trend der Substitution konventioneller magnetischer Vorschaltgeräte durch energieeffizientere elektronische Vorschaltgeräte, die mit höheren Stückpreisen ebenfalls als Wachstumstreiber fungieren. Während erstmals für magnetische Vorschaltgeräte ein Rückgang der Stückzahlen um rund 6% zu verzeichnen war, erreichten die elektronischen Vorschaltgeräte einen Volumenzuwachs von rund 17%.

#### Regionales Wachstum

Die Zumtobel Gruppe erwirtschaftete rund 75% ihres Umsatzes (Vorjahr 77%) in den etablierten europäischen Märkten (ohne Osteuropa). Der Umsatzanteil der Wachstumsmärkte hat sich erneut vergrößert, in erster Linie durch Wachstum in Asien und Osteuropa, mit Zuwachsralten von 16,2% beziehungsweise 30,3%. Auch in Australien und Neuseeland konnte der Konzern in Folge der im Berichtsjahr in der Zumtobel Lighting Division umgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen wieder ein positives Wachstum erreichen. Die rückläufige Entwicklung in Nordeuropa ist auf die dargestellte Situation in Norwegen zurückzuführen.

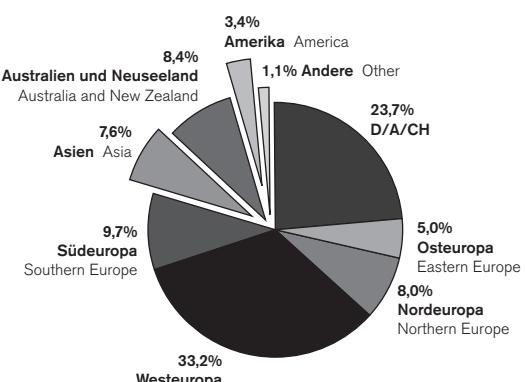
#### Umsatz & Wachstum 2006/07 nach Regionen

Revenues & Growth 2006/07 by Region

in Mio EUR	Wachstum	Umsatz
in million EUR	Growth	Revenues
D/A/CH	2,0%	292,3
Osteuropa	30,3%	61,8
Eastern Europe		
Nordeuropa	- 6,7%	99,3
Northern Europe		
Westeuropa	3,1%	410,0
Western Europe		
Südeuropa	14,7%	119,2
Southern Europe		
Europa	4,3%	982,6
Europe		
Asien	16,2%	93,4
Asia		
Australien und Neuseeland	6,6%	103,2
Australia and New Zealand		
Amerika	4,2%	41,5
America		
Rest	51,1%	13,1
Others		
<b>Gesamt</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.234,0</b>
Total		

#### Regionale Umsatzverteilung

Distribution of Regional Turnover



revenues. In all other sales regions, the Thorn brand registered sound growth.

#### Price increases for magnetic products

Approximately 5% of the above-average revenue increase recorded by the TridonicAtco Division was related to the higher price of copper. A further driver for growth was the continuing trend toward the replacement of traditional magnetic ballast devices with more energy-efficient electronic ballasts, which carries higher prices. A decrease of 6% was recorded in sales volumes of magnetic ballasts, while sales volumes of electronic ballast equipment rose by 17%.

#### Regional growth

Approximately 75% of Group revenues (prior year: 77%) were generated in the established markets of Europe (excluding Eastern Europe). The share of Group revenues recorded in emerging markets showed steady growth during 2006/07, primarily as a result of higher sales in Asia and Eastern Europe with a plus of 16.2% and 30.3%, respectively. Positive development was again recorded in Australia and New Zealand following the restructuring measures implemented in the Zumtobel Lighting Division during 2006/07. The decline in Northern Europe resulted from the above-mentioned situation in Norway.

**1.4 Geschäftsverlauf**

## 1.4 Review of Operations

Im Bereich LED wurde ein Umsatz von rund 21 Mio EUR (+30%) erreicht, der mehrheitlich mit LED-Modulen der TridonicAtco Optoelectronics erzielt wurde. Erste Umsätze konnten auch in den Start-up-Unternehmen LEDON und Lexedis verzeichnet werden. Bei LEDON wurden zwei Großprojekte – das Vienna Stadion Center mit einem Volumen von 1 Mio EUR und das BMW Museum in München mit einem Volumen von 0,9 Mio EUR – gewonnen, deren Auslieferung im Wesentlichen im Geschäftsjahr 2007/08 erfolgen wird.

**1.4.3 Ertragsentwicklung**

- Bruttoergebnismarge um 30 Basispunkte verbessert
- Kostensteigerung im Bereich der Fixkosten
- Bereinigtes EBIT auf 112,3 Mio EUR erhöht
- Deutlich verbessertes Steuer- und Finanzergebnis
- Positiver Einmaleffekt aus Verkauf der Airfield-Sparte
- Jahresergebnis verdoppelt

**Bruttoergebnismarge um 30 Basispunkte verbessert**

Das Bruttoergebnis im Berichtsjahr konnte um 28,1 Mio EUR auf 461,1 Mio EUR gesteigert werden. Dies entspricht einer Verbesserung um 6,5%, welche im Wesentlichen aus zusätzlichen Deckungsbeiträgen von rund 18 Mio EUR durch den Mehrumsatz resultieren. Die um die Kupferpreiseffekte bereinigte Materialkostenquote hat sich um 30 Basispunkte auf 42,0% verbessert. Kostenerhöhungen bei Aluminium und Stahl konnten durch Einsparungen bei anderen Materialgruppen kompensiert werden. Die Personalkosten reduzierten sich trotz deutlich gestiegenem Umsatz leicht auf 180,7 Mio EUR (Vorjahreszeitraum 182,0 Mio EUR). Die Personalkostenquote ging entsprechend von 15,6% im Vorjahr auf nunmehr 14,6% vom Umsatz zurück.

**Kostensteigerung im Bereich der Fixkosten**

Die Vertriebs-, Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen sanken im Berichtszeitraum geringfügig von 347,4 Mio EUR auf nunmehr 346,6 Mio EUR. Dabei ist zu berücksichtigen, dass im Berichtszeitraum positive Sondereffekte von 2,3 Mio EUR (im Wesentlichen aus den Immobilientransaktionen im Zusammenhang mit dem Projekt „LITE“) erzielt worden sind. Dagegen war das Vorjahr durch Sondereffekte in Höhe von 8,3 Mio EUR vor allem aus Restrukturierungsaufwendungen und weiteren Einmalaufwendungen (vor allem Beratungskosten) belastet. Bereinigt um Sondereffekte und Einmalaufwendungen (nur Vorjahr) sind die Vertriebs-, Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen somit um 14,9 Mio EUR auf 348,8 Mio EUR gestiegen. Dies ist vor allem auf Erhöhungen bei folgenden Kostenarten zurückzuführen: Personal, Provisi-

The LED business recorded an increase of 30% in revenues to EUR 21 million, primarily due to higher sales of LED modules by TridonicAtco Optoelectronics. The start-up companies LEDON and Lexedis also reported first revenues. LEDON was awarded two major projects – the Vienna Stadium Centre with a volume of EUR 1 million and the BMW Museum in Munich with a volume of EUR 0.9 million – which will be carried out for the most part during the 2007/08 financial year.

**1.4.3 Earnings**

- Plus of 30 basis points in gross profit margin
- Increase in fixed costs
- Adjusted EBIT rises to EUR 112.3 million
- Significant improvement in tax and financial results
- Positive non-recurring effect from sale of airfield business
- Twofold increase in net profit for the year

**Improvement of 30 basis points in gross margin**

Gross profit rose by EUR 28.1 million to EUR 461.1 million in 2006/07. This represents an improvement of 6.5%, which was supported primarily by additional contributions of EUR 18 million from higher sales. The cost of materials as a percentage of the cost of goods sold – adjusted for changes in the price of copper – improved by 30 basis points to 42.0%. Higher prices for aluminium and steel were offset by savings on other groups of materials. In spite of the growth in revenues, personnel expenses declined slightly to EUR 180.7 million (prior year: EUR 182.0 million). As a result of these developments, personnel expenses decreased from 15.6% in the prior year to 14.6% of the cost of goods sold in 2006/07.

**Increase in fixed costs**

Selling, administrative and other expenses declined slightly from EUR 347.4 million in 2005/06 to EUR 346.6 million. However, it should be noted that results for the 2006/07 financial year include special effects of EUR 2.3 million from property transactions carried out in connection with the “LITE” project. The previous year was negatively influenced by special effects of EUR 8.3 million that were related chiefly to restructuring as well as other non-recurring expenses (above all consulting fees). After an adjustment for special effects and non-recurring effects in the prior year, selling, administrative and other expenses rose by EUR 14.9 million to EUR 348.8 million. This development resulted mainly from increases in the following categories of costs: personnel, commissions, travel and transportation expenses, as well as

## Gewinn-und-Verlust-Rechnung Income Statement

in Mio EUR in million EUR		GJ 2006/07 FY 2006/07	GJ 2005/06 FY 2005/06	Veränderg. Change
<b>Umsatz</b>	Revenues	<b>1 234,0</b>	1 168,0	5,6%
<b>Kosten der umgesetzten Leistungen</b>	Cost of goods sold	<b>– 772,9</b>	– 735,0	–5,2%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>62,6%</b>	62,9%	
<b>Bruttoergebnis</b>	Gross profit	<b>461,1</b>	433,0	6,5%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>37,4%</b>	37,1%	
<b>Vertriebs-, Verwaltungs- und sonstige Aufwendungen*)</b>	SG&A expenses *)	<b>– 348,8</b>	– 334,0	–4,5%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>28,3%</b>	28,6%	
<b>Bereinigtes EBIT **)</b>	Adjusted EBIT **)	<b>112,3</b>	99,1	13,3%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>9,1%</b>	8,5%	
<b>Sondereffekte und sonstige Einmalaufwendungen</b>	Special effects + other non-recurring items	<b>2,3</b>	– 13,4	>100
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>0,2%</b>	1,1%	
<b>EBIT</b>	EBIT	<b>114,5</b>	85,7	33,7%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>9,3%</b>	7,3%	
<b>Finanzergebnis</b>	Financial results	<b>– 24,2</b>	– 34,9	30,5%
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	Profit before tax	<b>90,3</b>	50,8	77,8%
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>7,3%</b>	4,3%	
<b>Ertragsteuern</b>	Tax	<b>3,9</b>	– 3,2	>100
<b>Ergebnis aus fortzuführenden Bereichen</b>	Profit from continuing operations	<b>94,2</b>	47,6	98,1%
<b>Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b>	Profit from discontinued operations	<b>9,4</b>	2,0	>100
<b>Ergebnis</b>	Net profit	<b>103,6</b>	49,5	>100
<b>Davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar</b>	Thereof due to shareholders of the parent company	<b>103,2</b>	49,1	>100
<i>In % vom Umsatz</i>	As a % of revenues	<b>8,4%</b>	4,2%	
<b>Ergebnis je Aktie</b>	Earnings per share	<b>2,34</b>	1,33	75,9%

\*) bereinigt um Sondereffekte und sonstige Einmalaufwendungen

Selling, general and administrative expenses adjusted to reflect special effects and other non-recurring items

\*\*) EBIT bereinigt um Sondereffekte und sonstige Einmalaufwendungen

EBIT adjusted to reflect special effects and other non-recurring items

onen, Reise- und Transportkosten, sowie Garantie-/Gewährleistungsaufwendungen. Dagegen konnten die LED-Lizenzeinnahmen um 3 Mio EUR erhöht werden.

guarantee and warranty expenses. In contrast, LED license income rose by EUR 3 million.

### Bereinigtes EBIT als maßgeblicher Leistungsindikator

Das bereinigte EBIT wird aus dem Betriebsergebnis (EBIT) ermittelt, in dem die oben dargestellten positiven (Geschäftsjahr 2006/07) bzw. negativen (Geschäftsjahr 2005/06) Sondereffekte und nicht wiederkehrenden Einmalaufwendungen (nur Geschäftsjahr 2005/06) eliminiert werden:

### Adjusted EBIT as key performance indicator

Adjusted EBIT is derived by correcting operating profit (EBIT) to reflect the elimination of positive (2006/07 financial year) and negative (2005/06 financial year) special effects as well as non-recurring expenses (only 2005/06):

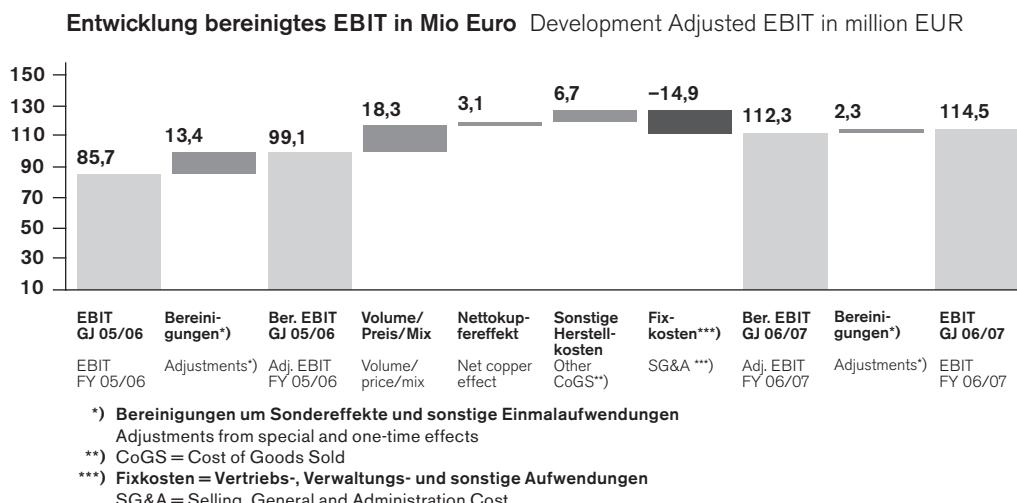
## 1.4 Geschäftsverlauf

## 1.4 Review of Operations

in Mio EUR in million EUR	GJ 2006/07 FY 2006/07	GJ 2005/06 FY 2005/06
<b>Berichtetes EBIT</b>	Reported EBIT	114,5
<b>Davon Sondereffekte</b>	Thereof special effects	2,3
<b>Davon sonstige Einmalaufwendungen</b>	Thereof other non-recurring items	0,0
<b>Bereinigtes EBIT</b>	Adjusted EBIT	112,3
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	9,1%

**Das bereinigte EBIT verbesserte sich im Geschäftsjahr 2006/07 gegenüber dem Vorjahr somit um 13,3% auf 112,3 Mio EUR. In Prozent vom Umsatz bedeutet dies eine deutliche Steigerung um 60 Basispunkte auf 9,1%. Für die Kennzahl ROCE<sup>5</sup> ergibt sich hieraus ein Wert von 17,3% im Geschäftsjahr 2006/07 gegenüber 15,9% im Vorjahr<sup>6</sup>. Die wesentlichen Einflüsse auf die Ergebnisveränderung ergeben sich aus folgender Graphik:**

Adjusted EBIT rose by 13.3% over the previous year to total EUR 112.3 million in 2006/07. As a percentage of revenues, this represents an increase of 60 basis points to 9.1%. Return on capital employed (ROCE)<sup>5</sup> reached 17.3% in 2006/07 compared with 15.9% in the previous year<sup>6</sup>. The major contributing factors to the improvement in earnings are illustrated by the following graph:

**Deutlich verbessertes Steuer- und Finanzergebnis**

Im Geschäftsjahr 2006/07 konnte das Finanzergebnis gegenüber dem Vorjahr um 10,6 Mio EUR verbessert werden und wies nun einen Aufwand von 24,2 Mio EUR auf. Einhergehend mit der durch die Kapitalerhöhung gesunkenen Verschuldung reduzierte sich der Aufwand im Zinssaldo um 8,3 Mio EUR. Das übrige Finanzergebnis wurde um 1,5 Mio EUR entlastet, im Wesentlichen durch die gesunkenen IAS 19 Zinskomponenten. Das Beteiligungsergebnis verbesserte sich um 0,8 Mio EUR.

**Significant improvement in tax and financial results**

Financial results improved by EUR 10.6 million in comparison with the prior year to net expenses of EUR 24.2 million for 2006/07. The reduction in debt made possible by the capital increase led to a decline of EUR 8.3 million in net interest expense. Other financial results improved by EUR 1.5 million, chiefly due to a lower IAS 19 interest component. Income from associated companies rose by EUR 0.8 million.

<sup>5</sup> ROCE (Return on Capital Employed) = Gesamtkapitalverzinsung als bereinigtes EBIT in Prozent vom Durchschnitt des Capital Employed aus vier Quartalen. Capital Employed = Firmenwerte + Immaterielle Vermögenswerte + Sachanlagen + Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Rückstellungen für Ertragsteuern – Übrige Rückstellungen – Übrige Verbindlichkeiten.

<sup>5</sup> ROCE (Return on capital employed) = Total return based on adjusted EBIT as a percentage of average capital employed over a period of four quarters. Capital employed = Goodwill + intangible assets + tangible assets + inventories + trade receivables – trade payables – provisions for income taxes – other provisions – other liabilities.

<sup>6</sup> Das durchschnittliche Capital Employed wurde nicht um Dekonsolidierungseffekte aus Airfield bereinigt.

<sup>6</sup> Average capital employed was not adjusted to reflect deconsolidation effects from the sale of the airfield business.

in Mio EUR  
in million EUR

GJ 2006/07 GJ 2005/06 Veränderg.  
FY 2006/07 FY 2005/06 Change

<b>Zinsertrag</b>	Interest income	<b>2,4</b>	2,0	0,4
<b>Zinsaufwand</b>	Interest expense	<b>- 24,8</b>	- 32,7	7,9
<b>Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge</b>	Other financial income and expense	<b>- 3,6</b>	- 5,1	1,5
<b>Ergebnisanteile von assoziierten Unternehmen</b>	Result from associated companies	<b>1,8</b>	1,0	0,8
<b>Finanzergebnis</b>	Financial results	<b>- 24,2</b>	- 34,9	10,6

**Daraus ergibt sich ein Vorsteuergewinn von 90,3 Mio EUR (Vorjahr 50,8 Mio EUR).**

**Aufgrund der allgemeinen Verbesserung der operativen Ergebnissituation und der zukünftig geringeren Zinsaufwendungen als Folge der Darlehensrückzahlung im Zuge des Börsenganges erfolgte im Geschäftsjahr 2006/07 eine ertragswirksame Teilauflösung von Bewertungsabschlägen auf aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen. Saldiert mit gegenläufigen Aufwandsbuchungen verbleibt ein latenter Steuerertrag von 13 Mio EUR (Vorjahr 0,02 Mio EUR). Der Aufwand aus laufenden Steuern erhöhte sich um 5,9 Mio EUR auf 9,1 Mio EUR. Saldiert verbleibt somit ein positives Ertragsteuerergebnis von 3,9 Mio EUR (Vorjahr Aufwand 3,2 Mio EUR).**

The resulting profit before tax totalled EUR 90.3 million (prior year: EUR 50.8 million).

Certain components of the valuation discounts to deferred tax assets, which are related to tax loss carryforwards, were reduced through profit or loss during 2006/07 to reflect the general improvement in earnings from operating activities as well as the reduction in interest expense over the coming years that will result from the repayment of borrowings with funds raised through the initial public offering. An offset against other deferred tax items results in deferred tax income of EUR 13 million (prior year: EUR 0.02 million). Current tax expense rose by EUR 5.9 million to EUR 9.1 million in 2006/07. The net total of all tax items shows tax income of EUR 3.9 million (prior year: tax expense of EUR 3.2 million).

**Positiver Einmaleffekt aus Verkauf der Airfield-Sparte**  
Unter dem „Jahresergebnis aus aufgegebenen Bereichen“ wird gemäß IFRS 5 der Erfolg der Airfield-Sparte Thorn AFL ausgewiesen. Dieser weist im Berichtsjahr einen Ertrag von 9,4 Mio EUR aus (Vorjahr 2,0 Mio EUR). Darin sind 8,4 Mio EUR Veräußerungsgewinne aus der Transaktion enthalten.

**Positive non-recurring effect from the sale of the airfield business**

The results from the sale of the Thorn AFL airfield business are reported under net profit from discontinued operations in accordance with IFRS 5. This business generated income of EUR 9.4 million in 2006/07, which also includes a gain of EUR 8.4 million from the sale transaction (prior year: EUR 2.0 million).

**Jahresergebnis verdoppelt**  
Die oben dargestellten Entwicklungen führten für die Zumtobel Gruppe im Berichtsjahr zu einem mehr als verdoppelten Jahresergebnis von 103,6 Mio EUR (Vorjahr 49,5 Mio EUR). Für die Aktionäre der Zumtobel AG entspricht dies einem Ergebnis je Aktie (unverwässert bei 44,1 Aktien) von 2,34 EUR (Vorjahr 1,33 EUR bei 36,8 Mio Aktien).

**Twofold increase in net profit for the year**

The above-mentioned developments supported a more than twofold increase in net profit recorded by the Zumtobel Group to EUR 103.6 million (prior year: EUR 49.5 million). For the shareholders of Zumtobel AG, this represents basic earnings per share of EUR 2.34 based on 44.1 million shares (prior year: EUR 1.33 based on 36.8 million shares).

**Im Einzelabschluss der Zumtobel AG wird im Geschäftsjahr 2006/07 ein Jahresgewinn von 3,1 Mio EUR (Vorjahr Verlust 17,1 Mio EUR) ausgewiesen. Für die Dividendenausschüttung steht ein Bilanzgewinn von 50,1 Mio EUR zur Verfügung.**

The individual financial statements of Zumtobel AG show net profit of EUR 3.1 million for 2006/07 (prior year: loss of EUR 17.1 million). Distributable profit of EUR 50.1 million is available for the dividend payment.

## 1.4 Geschäftsverlauf

1.4 Review of Operations

## 1.4.4 Dividende und Ausschüttungspolitik

**Vorstand und Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung am 26. Juli 2007 die Ausschüttung einer Dividende von 0,50 EUR je Aktie vorschlagen. Dabei wurden aus dem Ergebnis je Aktie nicht wiederkehrende Effekte (u.a. Airfield-Verkauf, Immobilentransaktionen, Erträge aus latenten Steuern, Sondereffekte bei der Liquiditätsveränderung) eliminiert und hierauf eine Ausschüttungsquote von rund 30% berechnet. Damit werden zum einen die Aktionäre angemessen am Unternehmenserfolg beteiligt, zum anderen aber auch ausreichende finanzielle Reserven für das geplante externe Wachstum des Konzerns gebildet.**

## 1.4.4 Dividend policy

The Management Board and Supervisory Board will recommend that the Annual General Meeting on 26 July 2007 approve the payment of a dividend of EUR 0.50 per share. This figure reflects the adjustment of earnings per share to reflect the elimination of non-recurring effects (e.g. the sale of the airfield business, property transactions, deferred tax income, special effects from changes in liquidity), and the application of a payout ratio of roughly 30%. The dividend will allow shareholders to participate in the success of the Group, but will also permit the accumulation of sufficient financial reserves for planned external growth.

## 1.4.5 Vermögenslage und Cashflow

## 1.4.5 Asset Position and Cash flow

Bilanzkennzahlen Balance Sheet Data

in Mio EUR in million EUR		GJ 2006/07 FY 2006/07	GJ 2005/06 FY 2005/06
<b>Bilanzsumme</b>	Total assets	<b>1 145,4</b>	1 085,8
<b>Nettoverbindlichkeiten</b>	Net debt	<b>185,7</b>	356,1
<b>Eigenkapital</b>	Equity	<b>441,6</b>	187,8
<b>Eigenkapitalquote (in %)</b>	Equity ratio in % of assets	<b>38,6%</b>	17,3%
<b>Durchschnittliches Capital Employed <sup>1)</sup></b>	Average capital employed <sup>1)</sup>	<b>647,4</b>	622,0
<b>Verschuldungsgrad (in %) <sup>2)</sup></b>	Gearing (in %) <sup>2)</sup>	<b>42,1%</b>	189,6%
<b>Investitionen</b>	Capital expenditure	<b>54,3</b>	49,6
<b>Working Capital <sup>3)</sup></b>	Working capital <sup>3)</sup>	<b>253,7</b>	241,6
<b>In % vom Umsatz</b>	As a % of revenues	<b>20,6%</b>	20,7%

1) Capital Employed = Firmenwerte + Immaterielle Vermögenswerte + Sachanlagen  
+ Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Rückstellungen für Ertragsteuern – Übrige Rückstellungen – Übrige Verbindlichkeiten Durchschnitt aus vier Quartalen  
Capital employed = Goodwill + intangible assets + tangible assets + inventories + trade receivables – trade payables – provisions for income taxes – other provisions – other liabilities; average over four quarters

2) Verschuldungsgrad = Nettoverbindlichkeiten in Prozent vom Eigenkapital

Gearing = Net debt as a % of equity

3) Working Capital = Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Erhaltene Anzahlungen  
Working capital = Inventories + trade receivables – trade payables – prepayments received

Mit der Ausweitung des Geschäftsvolumens erhöhte sich auch die Bilanzsumme gegenüber dem Stichtag 30. April 2006 (1.085,8 Mio EUR) auf 1.145,4 Mio EUR zum 30. April 2007. Im gleichen Zeitraum erhöhte sich das Eigenkapital um 253,8 Mio EUR auf 441,6 Mio EUR. Davon flossen 148,7 Mio EUR aus Nettoerlösen aus der Kapitalerhöhung im Rahmen des Börsengangs zu. Die nunmehr erreichte Eigenkapital-

The positive development of business led to a parallel increase in the balance sheet total, which rose from EUR 1,085.8 million as of 30 April 2006 to EUR 1,145.4 million as of 30 April 2007. During this same period, equity increased by EUR 253.8 million to EUR 441.6 million. Of this amount, EUR 148.7 million represent net proceeds from the capital increase that was carried out in connection with the initial

**quote von 38,6% bildet somit eine solide Basis für weiteres Wachstum und hat die Bonität der Zumtobel Gruppe gegenüber Banken und Lieferanten wesentlich verbessert.**

**Neben Umsatzwachstum und der Entwicklung des bereinigten EBIT stellt das Working Capital Management<sup>7</sup> als Prozentwert vom Umsatz die dritte wesentliche Finanzkennzahl zur Konzernsteuerung dar. Im Rahmen der Neuordnung der kurzfristigen Finanzierung der Zumtobel Gruppe wurden in einem ersten Schritt 42,4 Mio EUR Forderungen aus Lieferungen und Leistungen verkauft (Factoring). Dadurch konnte der mit der Umsatzausweitung einhergehende Anstieg der Forderungen mehr als kompensiert werden.**

**Investitionen in Produktentwicklung und Werkzeuge, zu deren Herstellung, sowie die Instandhaltung und Modernisierung der Produktionsanlagen sind für die Zumtobel Gruppe essentiell, um die hohen Erwartungen bei Produktqualität und Design erfüllen und Lieferfähigkeit und Flexibilität im Fertigungsprozess sicherstellen zu können. Im Berichtsjahr wurden insgesamt 54,3 Mio EUR investiert (Vorjahr 49,6 Mio EUR), davon 10,9 Mio EUR (Vorjahr 9,2 Mio EUR) für aktivierte Entwicklungskosten aus Forschung und Entwicklung bzw. eigenerstellte Software. Die Abschreibungen in der Zumtobel Gruppe beliefen sich für das Geschäftsjahr 2006/07 auf 42,4 Mio EUR (Vorjahr 34,8 Mio).**

**Die Zumtobel Lighting Division hat am Standort Dornbirn zur künftigen Produktivitätssteigerung eine neue umweltfreundliche Pulverbeschichtungsanlage mit zwei vollautomatischen Pulverlackierstraßen in Betrieb genommen. Das Investitionsvolumen betrug rund 4,5 Mio EUR und beinhaltete auch die Errichtung eines Produktionsgebäudes mit 2.700 m<sup>2</sup> Produktionsfläche. Die TridonicAtco Division erhöhte mit Investitionen in Höhe von rund 2,9 Mio EUR die Produktionskapazität für elektronische Vorschaltgeräte am Standort Dornbirn, um die rasch wachsende Marktnachfrage bedienen zu können.**

#### **Entwicklung Nettoverschuldung und Verschuldungsgrad**

**Beide Kennzahlen haben sich durch die Kapitalzuführung aus dem Börsengang und die freie Liquidität aus dem Cashflow wesentlich verbessert. So reduzierte sich die Nettoverschuldung (Finanzschulden abzüglich liquide Mittel) um 170,4 Mio auf 185,7 Mio EUR. In Prozent vom Eigenkapital stellt dies einen Verschuldungsgrad (Gearing) von 42,1% dar (Vorjahr 189,6%).**

public offering. The current equity ratio of 38.6% not only forms a solid basis for further growth, but has also led to a significant improvement in the credit standing of the Zumtobel Group with banks and suppliers.

In addition to growth in revenues and the development of adjusted EBIT, working capital<sup>7</sup> as a percentage of revenues represents the third key financial indicator for the management of the Zumtobel Group. One of the first measures to restructure short-term financing included the sale of EUR 42.4 million in trade receivables through factoring. This step will allow the Group to more than offset the increase in receivables that is accompanying the expansion of business.

Investments in product development and in the tools required to manufacture these products as well as the maintenance and modernisation of production equipment are crucial for Zumtobel. Only in this way can the Group meet the high expectations of customers for product quality and design, and also guarantee deliveries and flexible production processes. A total of EUR 54.3 million was invested during 2006/07 (prior year: EUR 49.6 million), thereof EUR 10.9 million (prior year: EUR 9.2 million) for capitalised development costs arising from research and development or internally generated software. Depreciation recorded by the Zumtobel Group totalled EUR 42.4 million in 2006/07 (prior year: EUR 34.8 million).

In order to increase productivity during the coming years, the Zumtobel Lighting Division installed a new environmentally friendly powder coating aggregate with two fully automatic powder lacquering lines at the plant in Dornbirn. The volume of this investment totalled EUR 4.5 million, and also included the construction of a hall with 2,700 m<sup>2</sup> of production space. The TridonicAtco Division increased its capacity for the production of electronic ballasts in Dornbirn with investments of EUR 2.9 million and is now in a better position to meet the rapidly growing demand for these products.

#### **Net debt and gearing**

Both indicators were improved significantly by the inflow of capital from the initial public offering and free liquidity from cash flow. Net debt (financial liabilities less cash and cash equivalents) declined by EUR 170.4 million to EUR 185.7 million. Expressed as a percentage of equity, this represents a gearing ratio of 42.1% (prior year: 189.6%).

<sup>7</sup> Working Capital = Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Erhaltene Anzahlungen.

<sup>7</sup> Working capital = Inventories + trade receivables – trade payables – prepayments received.

## 1.4 Geschäftsverlauf

## 1.4 Review of Operations

**Cashflow**

Mit der Verbesserung des Betriebsergebnisses konnte im Geschäftsjahr 2006/07 auch der „Cashflow aus dem operativen Ergebnis“ von 128,8 Mio EUR im Vorjahr auf nun 173,8 Mio EUR gesteigert werden. Anders als im Vorjahr wurde der „Cashflow aus dem operativen Geschäft“ (122,9 Mio EUR) vom Verbrauch der Restrukturierungsrückstellungen belastet. Ebenso führte die mit dem Wachstum der Zumtobel Gruppe verbundene Zunahme des Working Capital zu Cash-Abflüssen.

Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit ist gegenüber dem Vorjahr um 22,4 Mio EUR gestiegen, was im Wesentlichen auf eine festverzinsliche Finanzanlage (bis 31.12.2009) bei einem Kreditinstitut sowie höhere Investitionen in das Sachanlagevermögen zurückzuführen ist. Der „Freie Cashflow“ hat sich somit um 15,9 Mio EUR auf 55,9 Mio EUR verringert. Die Reduzierung der Finanzschulden um 149,8 Mio EUR beruht überwiegend auf der Verwendung des Emissionserlöses aus dem Börsengang für eine Sondertilgung.

**Cash flow**

The improvement in operating profit during the 2006/07 financial year also led to an increase in cash flow from operating results from EUR 128.8 million in the prior year to EUR 173.8 million. In contrast to the previous year, cash flow of EUR 122.9 million from operating activities was negatively influenced by the use of the provisions for restructuring during 2006/07. In addition, the increase in working capital that accompanied the growth of the Zumtobel Group also led to an outflow of cash.

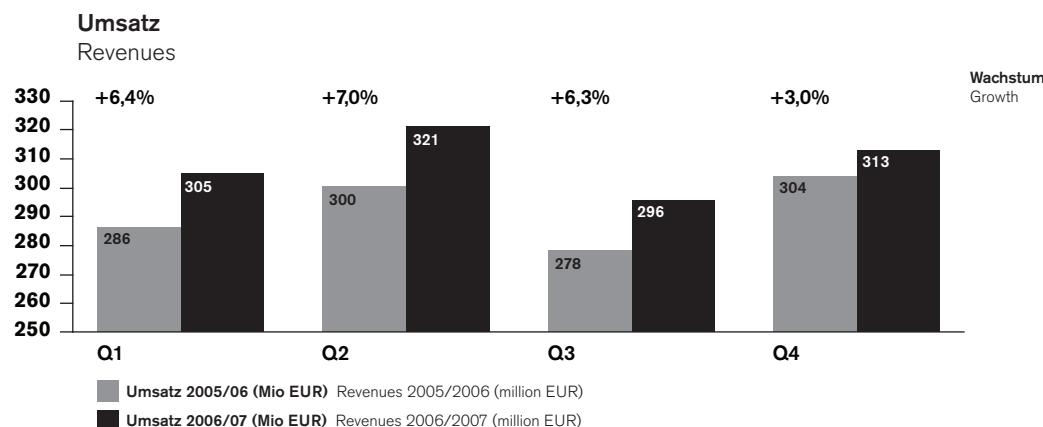
Cash flow from investing activities rose by EUR 22.4 million over the prior year, primarily due to a fixed-interest financial asset (maturity: 31.12.2009) deposited with a financial institution as well as higher expenditures for property, plant and equipment. Free cash flow declined EUR 15.9 million to EUR 55.9 million. The reduction of EUR 149.8 million in financial liabilities resulted chiefly from the use of proceeds raised by the initial public offering to repay borrowings ahead of schedule.

**1.4.6 Saisonalität<sup>8</sup>**

Der Geschäftsverlauf der Zumtobel Gruppe unterliegt einer ausgeprägten Saisonalität: Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres (1. Mai bis 31. Oktober) ist die Geschäftstätigkeit höher, da von Sommer bis Herbst die meisten Bauprojekte fertiggestellt werden und damit der Einbau der Beleuchtung als eines der letzten Gewerke vorgenommen wird. Im dritten Quartal (1. November bis 31. Januar) ist das Umsatzniveau deutlich niedriger, bedingt durch die Weihnachts- und Winterpause in der Baubranche. Im vierten Quartal (1. Februar bis 30. April) nimmt die Aktivität wieder sukzessive zu.

**1.4.6 Seasonality<sup>8</sup>**

The development of business in the Zumtobel Group is subject to strong seasonality: during the first half of the financial year (1 May to 31 October) the volume of business is higher because most construction projects are concluded during the summer and fall, and the installation of the lighting represents one of the last steps prior to completion. During the third quarter (1 November to 31 January), revenues are substantially lower as a result of the Christmas and winter break in the construction branch. In the fourth quarter (1 February to 30 April) the pace of business again begins to accelerate.

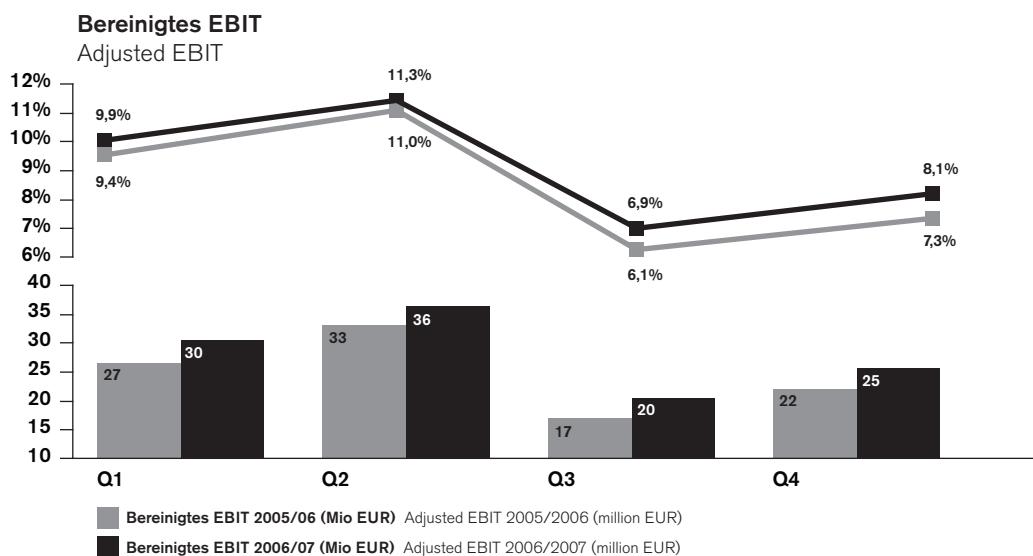


<sup>8</sup> Durch die unterjährig vorgenommene Dekonsolidierung der Airfield-Sparte wurden die Zahlen für das 1. Quartal nachträglich angepasst.

<sup>8</sup> The first quarter figures were adjusted to reflect the deconsolidation of the airfield business during the financial year.

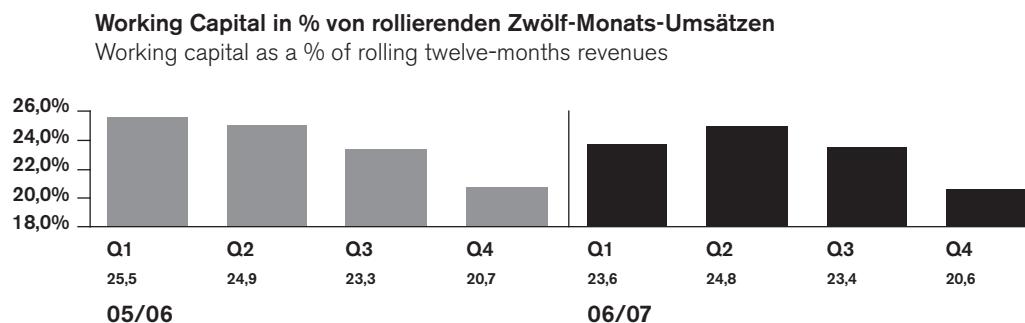
Einhergehend mit dem Umsatzverlauf entwickelt sich auch das Ergebnis (gemessen am bereinigten EBIT) mit saisonalen Schwankungen und einem deutlich niedrigeren Ergebnis im dritten Quartal.

Earnings reflect the development of revenues, and are also subject to seasonality. As illustrated by adjusted EBIT, the third quarter shows a significant decline.



Mit der stärkeren Geschäftstätigkeit im ersten Halbjahr nimmt das Working Capital<sup>9</sup> zu, um dann im zweiten Halbjahr wieder zurückzugehen.

Working capital<sup>19</sup> rises during the first half-year in proportion to the higher volume of business, but declines again during the second six months.



9 Die Darstellung von Working Capital in % von rollierenden Zwölf-Monats-Umsätzen im Vorjahr ist eine Näherungsrechnung zur Berücksichtigung der Dekonsolidierung der Airfield-Sparte.

9 The presentation of working capital as a % of rolling twelve-month revenues for the prior year is an approximation to reflect the deconsolidation of the airfield business.

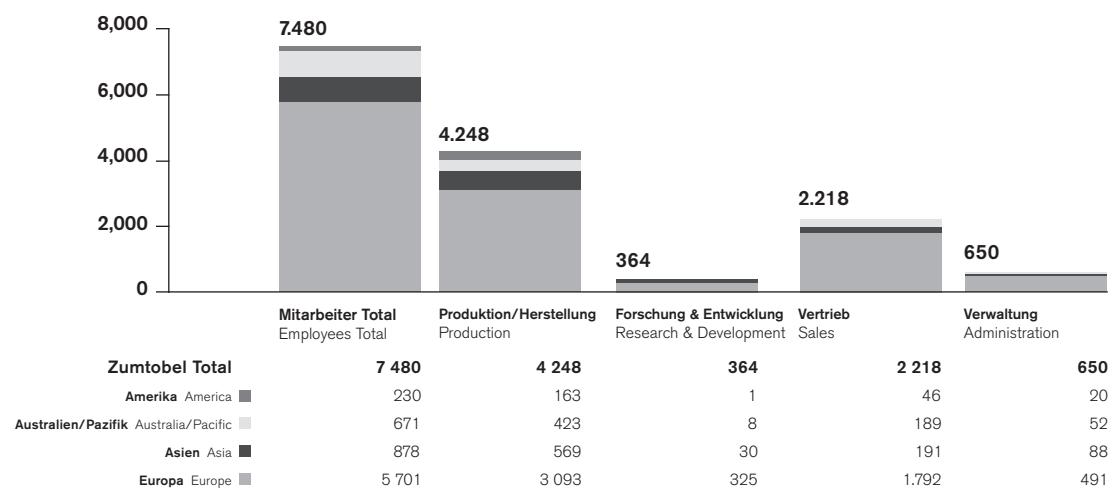
**1.5 Mitarbeiterentwicklung**

1.5 Employees

**1.5 Mitarbeiterentwicklung**

Die Mitarbeiterzahl in der Zumtobel Gruppe erhöhte sich zum Bilanzstichtag (30. April 2007) um 268 auf 7.480.

Die Verteilung nach Tätigkeitsbereich und Regionen zeigt die folgende Graphik:



Die Mitarbeiter der Zumtobel Gruppe sind die entscheidende Triebkraft auf dem Weg zur Verwirklichung der Unternehmensvision, die weltweit anerkannte Autorität in der Lichtindustrie zu sein. Eine Vielzahl von Programmen und Projekten hat im Berichtszeitraum dazu beigetragen, diesem Ziel näher zu kommen.

**Steigerung der Produktivität und Umsatz je Mitarbeiter**

Wie bereits in den Jahren zuvor, trug im Berichtszeitraum eine Reihe von Programmen zur Kompetenz- und Effizienzsteigerung dazu bei, die Produktivität zu erhöhen. So stieg die Labour Productivity<sup>10</sup> von 27,6% im Vorjahr auf 30,9% im Berichtszeitraum. Der Umsatz je Mitarbeiter (auf Durchschnittsbasis) erhöhte sich auf 168 TEUR je Mitarbeiter (Vorjahr 164 TEUR).

**1.5 Employees**

The number of employees in the Zumtobel Group rose by 268 during the 2006/07 financial year to 7,480 as of 30 April 2007. A classification by area of activity and region is shown on the following graph:

The men and women who work for Zumtobel are the decisive and driving force behind the Group's vision to become the recognised international authority on lighting. A wide range of programmes and projects that were carried out in 2006/07 helped to bring this vision closer to reality.

**Improvement in productivity and revenues per employee**

A variety of programmes were also placed into operation during 2006/07 to improve know-how and increase efficiency, and thereby raise productivity. Labour productivity<sup>10</sup> rose from 27.6% in the previous year to 30.9% for the 2006/07 financial year. Revenues per employee (based on average values) increased to TEUR 168 (prior year: TEUR 164).

**Implementierung der Unternehmenswerte und des Verhaltenskodex**

Im Berichtszeitraum wurde mit der Implementierung der aktualisierten Unternehmenswerte und dem neuen Verhaltenskodex begonnen. Die Unternehmenswerte rücken das Engagement der Zumtobel Gruppe für ihre Kunden, ihre Mitarbeiter,

**Implementation of corporate values and code of conduct**

The implementation of the code of conduct and corporate values throughout the Zumtobel Group began during the 2006/07 financial year. The corporate values focus on the commitment of the Zumtobel Group to its customers and employees as well as the development of optimal business

10 Labour Productivity = Bereinigtes EBIT in % von Personalkosten.

10 Labour productivity = Adjusted EBIT as a % of personnel expenses.

**optimale Geschäftsprozesse und Werteorientierung in den Mittelpunkt. Der Verhaltenskodex basiert auf den Unternehmenswerten, und setzt zudem die Richtlinie der Initiative „Partnering Against Corruption“ (PACI) des Weltwirtschaftsforums in Davos um, welche von der Zumtobel Gruppe als erstem Unternehmen in Österreich im September 2004 unterzeichnet wurde. Der Verhaltenskodex regelt detailliert, welches Verhalten von allen Mitarbeitern in kritischen Bereichen des Geschäftslebens erwartet wird, so z.B. die Bekämpfung von Korruption und keine Toleranz gegenüber jeglicher Art von Diskriminierung.**

**Um Mitarbeitern die Inhalte näher zu bringen, fanden weltweit in vielen Bereichen der Zumtobel Gruppe entsprechende Veranstaltungen statt. Die Mitarbeiter hatten dabei die Gelegenheit, sich im Dialog mit dem Management aktiv mit den Werten und dem Verhaltenskodex auseinander zu setzen und für ihre Bereiche zu erarbeiten, welche konkreten Auswirkungen die Inhalte auf ihr Arbeitsleben und den täglichen Umgang miteinander haben. Von vielen Mitarbeitern wurde und wird diese Implementierung als wichtiger Schritt zu einer gemeinsamen, von gegenseitiger Wertschätzung geprägten Unternehmenskultur wahrgenommen. Der vollständige Text von Unternehmenswerten und Verhaltenskodex kann unter [www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com) heruntergeladen werden.**

#### **Vergütungs- und Gewinnbeteiligungsprogramme**

**Im Rahmen des Börsenganges wurde den Mitarbeitern einmalig die Möglichkeit geboten, sich am Unternehmen und dessen Erfolg durch ein breit angelegtes Aktienkaufprogramm zu beteiligen.**

**Zudem wurde das bestehende Stock Option Program (SOP) den Rahmenbedingungen eines börsennotierten Unternehmens angepasst und ein neues Beteiligungsprogramm (MSP) für die oberen Führungskräfte aufgelegt. Hierzu verweisen wir auf die ausführliche Erläuterung im Konzernanhang unter Punkt 2.5.5.14.**

#### **Performance Management**

**Das jährliche Mitarbeiterfördergespräch ist weltweiter Standard für die individuelle Karriere- und Kompetenzentwicklung eines jeden Mitarbeiters und die Basis für einen konsistenten Performance-Management-Prozess. Darin wird die Leistung (im Hinblick auf Fachkompetenz und Verhalten) des Mitarbeiters in der Vergangenheit beurteilt, die Ziele für das Jahr festgelegt und ein individueller Entwicklungsplan ausgearbeitet. Dieser enthält Maßnahmen sowohl zur fachlichen wie auch zur persönlichen Kompetenzentwicklung. Hierbei können Mitarbeiter nicht nur auf externe Weiterbildungsangebote,**

processes and the creation of value. The code of conduct is based on these corporate values, and also follows the guidelines of the initiative "Partnering Against Corruption" (PACI) that was founded by the World Economic Forum in Davos. In September 2004 the Zumtobel Group became the first corporation in Austria to join this programme. The code of conduct provides detailed rules for the behaviour expected from management and employees in sensitive areas of business life, such as the fight against corruption and zero tolerance toward any form of discrimination.

In order to increase the awareness of employees for these issues, numerous events were held in keeping with the specific needs and individual circumstances of the various locations in the Zumtobel Group. These events also gave employees an opportunity to discuss the corporate values and code of conduct with local management, and identify the concrete effects of these regulations on their working life and daily interaction. This form of implementation was and is seen by many employees as the visible expression of a corporate culture that is characterised by mutual respect. The full text of the corporate values and behaviour code are available for download under [www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com).

#### **Remuneration and profit participation programmes**

In connection with the initial public offering of Zumtobel AG, employees were given a one-time opportunity to become shareholders of the company and participate in its success by joining a broad-based share purchase programme.

In addition, the existing stock option program (SOP) was adapted to meet the requirements for listed companies and a new share participation programme (MSP) was introduced for key managers. Detailed information on these programmes is provided in the notes to the consolidated financial statements under section 2.5.5.14.

#### **Performance management**

The annual employee assessment represents a worldwide standard for career planning and the development of each employee, and also forms the basis for a consistent performance management process. This discussion evaluates the past performance of the employee (with respect to specialised know-how and behaviour), sets targets for the coming year and establishes an individual development plan. The resulting plan includes measures for the development of both job-related and personal skills. Employees have access to external training courses as well as a wide-ranging inter-

## 1.6 Umweltschutz, Qualität und gesellschaftliche Verantwortung

1.6 Environmental Protection,  
Quality and Social Responsibility

sondern auch auf ein breites internes Schulungsprogramm zurückgreifen, das Fach-, Führungs- und persönliche Kompetenzen abdeckt.

### Im Fokus: Forschung & Entwicklung sowie Vertrieb

Das Projekt „Sales Excellence“ innerhalb der Zumtobel Lighting Division (ZLD) hat die Steigerung der Vertriebseffizienz zum Ziel. In Rahmen dieser Initiative wurde ein konsistentes Managementsystem entwickelt, das auf ganzheitliche und nachhaltige Effizienzsteigerung im Vertrieb abzielt und derzeit implementiert wird. In europaweiten Trainings wurde dieses System allen Vertriebsmanagern vermittelt.

Neben dem Vertrieb stand noch eine weitere Mitarbeitergruppe im Berichtszeitraum im Fokus: Als innovationsgetriebenes Unternehmen wird die Zumtobel Gruppe auch in Zukunft hochqualifizierte Spezialisten, insbesondere solche mit technischem Ausbildungshintergrund, benötigen. Da der Arbeitsmarkt in Bezug auf diese Gruppe sehr angespannt ist, wurde das sogenannte „Expert Development Program“ aufgesetzt. Dieses ermöglicht Spezialisten aus besonders erfolgskritischen Fachbereichen eine attraktive Weiterentwicklung. Es hat nicht nur die Kompetenz- und Gehaltsentwicklung dieser Mitarbeiter im Fokus, sondern auch ihre herausragende Verantwortung im Hinblick auf die Weitergabe von Wissen im Unternehmen. Zudem wurde eine Personalmarketing-Initiative gestartet, die sich speziell auf die Rekrutierung geeigneter Nachwuchskräfte aus dem Bereich Forschung und Entwicklung konzentriert. In diesem Bereich hat sich die Zahl der Mitarbeiter von 329 im Vorjahr auf 357 Mitarbeiter im Berichtszeitraum erhöht und soll weiter steigen.

### Kompetenzentwicklung im Rahmen interner Akademien

Der Tradition der Zumtobel Gruppe als Innovationsführer folgend, wurden im Berichtszeitraum zwei neue interne Akademien geschaffen – die „Thorn Academy of Light“ und die „TridonicAtco Academy“. Beide nutzen ein System, das sich bereits im Rahmen des Zumtobel Schulungsprogramms zum „Lichtlösungsberater“ bewährt hat: Fachexperten aus allen relevanten Bereichen schulen Vertriebsmitarbeiter markenspezifisch in Bezug auf Produkte, Anwendungen und Geschäftsprozesse. Die Veranstaltungen finden europaweit in verschiedenen, z.T. neu geschaffenen Schulungszentren statt. Um die hohe Qualität der Vermittlung der Lerninhalte zu gewährleisten, wurden Mindeststandards für die Inhalte sowie eine eigene Train-the-Trainer-Ausbildung für die Referenten entwickelt.

nal programme that covers specialised, management and personal skills.

### Focus on research & development and sales

The “Sales Excellence” project in the Zumtobel Lighting Division (ZLD) is designed to improve sales efficiency. This initiative also includes the development of a consistent management system to realise a comprehensive and lasting improvement in efficiency, and is currently being implemented throughout the Group. Training sessions have been held at the European locations to present and explain this system to all sales managers.

In addition to the sales force, activities also focused on another group of employees during 2006/07. The Zumtobel Group is a corporation that is driven by innovation and will therefore also need highly qualified specialists in the future, above all men and women with technical backgrounds. As a reaction to the extreme shortage of skilled employees on the labour market, the so-called “Expert Development Programme” was introduced. This agenda provides attractive development opportunities to specialists in key areas that are of particular importance for the success of the Group. It not only focuses on the skills and salaries of these employees, but also on their responsibility for the distribution of knowledge within the Zumtobel Group. A personnel marketing initiative was also started, and will concentrate above all on the recruitment of suitable future experts from the field of research and development. The number of employees in this area rose from 329 in the prior year to 357 during 2006/07, and is scheduled to increase further in the future.

### Development of skills through internal academies

In keeping with the tradition of the Zumtobel Group as an innovation leader, two new academies were founded during the 2006/07 financial year – the “Thorn Academy of Light” and the “TridonicAtco Academy”. Both institutions utilise a system that has proven its success as part of the Zumtobel training programme for lighting solution consultants: experts from relevant specialised areas of the Group provide sales employees with brand-specific training on products, applications and business processes. The courses are held throughout Europe, in part at newly built training centres. In order to ensure the high quality of teaching, minimum standards were established for content and a separate train-the-trainer course was developed for the lecturers.

### **Führungskräfteentwicklung und Nachfolgeplanung**

Das „Leadership Development Program“ trägt erfolgreich dazu bei, dass Potenzialträger mit herausragenden fachlichen und persönlichen Fähigkeiten aus der gesamten Zumtobel Gruppe systematisch erkannt und im Rahmen einer umfassenden Nachfolgeplanung gefördert werden. So konnte eine wachsende Zahl an wichtigen Positionen im Unternehmen mit Mitarbeitern aus den eigenen Reihen besetzt werden, im Berichtszeitraum ca. 60% aller offenen Managementfunktionen. Diese Zahl soll in Zukunft noch erhöht werden.

### **Development of future managers and succession planning**

The “Leadership Development Programme” plays an important role in the systematic identification of future talents with outstanding technical and personal capabilities throughout the entire Zumtobel Group. The subsequent development of these men and women forms an integral part of succession planning. A growing number of key positions has already been filled by Zumtobel employees, including roughly 60% of all vacant management functions in 2006/07. Plans call for an increase in this ratio during the coming years.

### **Ausbildung und Traineeprogramm**

Eine weitere Investition in die Zukunft ist nach wie vor die Lehrlingsausbildung, die das Unternehmen schwerpunktmäßig in Österreich und Deutschland seit vielen Jahren durchführt. Auf Konzernebene wurde zudem erstmals ein internationales Traineeprogramm gestartet. Für die Bereiche Marketing & Sales sowie Operations wurden drei hochqualifizierte Berufseinsteiger mit Hochschulabschluss im Rahmen eines internen Assessment Centers unter Beteiligung von Abteilungsleitern verschiedener Fachbereiche sowie Personalverantwortlichen ausgewählt. Ein Mentorenprogramm begleitet die Trainees auf ihrem 24 Monate dauernden Weg durch verschiedene Einsatzbereiche und internationale Projekte im Unternehmen. Aufgrund der positiven Rückmeldungen aus den Fachabteilungen wurden zum Geschäftsjahr 2007/08 weitere fünf Trainees verpflichtet. Die Erweiterung des Programms ist in Vorbereitung.

Diese Möglichkeiten werden dazu beitragen, das Unternehmen für neue Mitarbeiter attraktiver zu machen und bestehende Mitarbeiter zu halten.

### **Educational and trainee programme**

A further investment in the future is the apprentice training programme of the Zumtobel Group, which has been carried out with a special focus on Austria and Germany for many years. The first international trainee programme was introduced at the Group level during 2006/07. Three highly qualified college graduates were selected through an internal assessment process – which included the heads of various technical departments and personnel managers – for the areas of marketing and sales as well as operations. A mentor programme will accompany the trainees on their 24-month course through various functional departments and international projects in the Group. Based on the positive feedback from the technical departments, an additional five trainees were hired for the 2007/08 financial year. Preparations are currently underway to expand this programme.

All these programmes will make Zumtobel more attractive for new employees, and also increase the ties of existing employees with the Group.

### **1.6 Umweltschutz, Qualität und gesellschaftliche Verantwortung**

Basierend auf ihrer Unternehmensvision und ihren Werten bekennt sich die Zumtobel Gruppe zu ihrer Verantwortung gegenüber der Gesellschaft und der Umwelt. Energieeffizienz und der nachhaltige Umgang mit Ressourcen sind für die international agierende Zumtobel Gruppe sowohl hinsichtlich der Entwicklung innovativer, energieeffizienter Produkte und Lichtlösungen als auch mit Blick auf eine umweltfreundliche, Ressourcen schonende Produktion von großer Bedeutung. Als weltweit produzierendes Unternehmen respektiert die Gruppe international anerkannte Qualitätsnormen. Die Produktionsabläufe sind im besonderen Maße auf Ressourceneffizienz ausgerichtet, Materialien werden nach strengsten Qualitätskriterien ausgewählt und verwendet. Langfristig strebt die Zumtobel Gruppe eine schrittweise Zertifizierung

### **1.6 Environmental Protection, Quality and Social Responsibility**

In keeping with its corporate vision and values, the Zumtobel Group acknowledges its responsibility for society and the environment. Energy efficiency and the sustainable interaction with resources are important objectives for the Zumtobel Group as a global player in the development of innovative, energy-efficient products and lighting solutions as well as the steady improvement of production processes to ensure the protection and environmentally friendly use of resources. As a corporation that operates production facilities throughout the world, Zumtobel complies with internationally recognised quality standards. The Group's production processes are developed with a special focus on the efficient use of resources, and materials are selected and used in accordance with strict quality assurance criteria. A

**1.7 Forschung und Entwicklung**

1.7 Research and Development

**aller ihrer Produktionsstätten weltweit nach der ISO Norm 14.001 an.**

**In der Zumtobel Lighting Division ist das Werk in Landskrona / Schweden bereits seit mehreren Jahren nach der Norm 14.001 zertifiziert. Dem Werk in Dornbirn / Österreich wurde 2007 bereits zum elften Mal die Auszeichnung „Ökoprofit“ des Landes Vorarlberg verliehen. Wesentliche Beiträge zu mehr Nachhaltigkeit in der Produktion waren im vergangenen Geschäftsjahr die Inbetriebnahme einer neuen, besonders umweltschonenden Pulverbeschichtungsanlage im Werk Dornbirn sowie der Umbau der Pulverbeschichtungsanlage im Werk Les Andelys / Frankreich. In Landskrona wurde ebenfalls in eine neue Pulverbeschichtungsanlage mit zugehöriger Vorbehandlung investiert. Im Bereich Qualitätsmanagement wurde plangemäß die erste Stufe eines zukünftig europaweit einheitlichen Reklamationsbearbeitungsprozesses eingeführt, der im Geschäftsjahr 2007/08 auf alle europäischen Märkte und Produktionsstätten ausgerollt werden wird.**

**In der TridonicAtco Division werden alle umweltrelevanten Abläufe als integraler Bestandteil des Prozessmanagements wahrgenommen. Alle Mitarbeiter sind in den Prozess einbezogen und leisten so ihren Beitrag zur Sicherung einer lebenswerten Umwelt. Die Elektronikproduktion der TridonicAtco in Dornbirn / Österreich ist seit 2004 nach ISO 14.001 zertifiziert, 2007 wurde dem Betrieb ebenfalls zum elften Mal die Auszeichnung „Ökoprofit“ des Landes Vorarlberg verliehen. Im vergangenen Geschäftsjahr wurden außerdem das Werk in Innsbruck und die LED-Fertigung in Jennersdorf (beides Österreich) nach der Umweltnorm ISO 14.001 zertifiziert. Das Lean-Six-Sigma-Programm der TridonicAtco Division wurde in diesem Geschäftsjahr konsequent weitergeführt. Die erreichten Verbesserungen waren wieder beträchtlich. Neben der weiteren Optimierung der globalen Kernprozesse des Unternehmens lag in diesem Geschäftsjahr der Schwerpunkt auf der Einführung von „Design-for-Six-Sigma (DFSS)“. Mit dieser Methode werden Produkte oder Geschäftsprozesse in einer solchen Art entwickelt und eingeführt, dass die Möglichkeiten von Fehlern weitgehendst vermieden werden.**

**Hinsichtlich der gesellschaftspolitischen Verantwortung bündelt das Unternehmen sein Engagement mit der Entwicklung langfristig ausgerichteter Programme auf Konzernebene. Mit dem „Zumtobel Group Award for Sustainability and Humanity in the Built Environment“ fördert das Unternehmen nachhaltige Lösungsansätze in der Architektur und dem Ingenieurwesen, die einen richtungsweisenden Beitrag für eine lebenswertere Zukunft leisten. Der Award, der mit einem Preisgeld von gesamt EUR 140.000 dotiert ist, wird in den beiden Kategorien „Gebauter Umwelt“ und „Forschung & Initiative“ im Zwei-Jahres-Turnus verliehen. Im Geschäftsjahr 2006/07 fanden in Zusammenarbeit mit dem Aedes Architek-**

long-term objective of the Zumtobel Group is the gradual certification of all its worldwide production facilities in accordance with ISO 14.001.

In the Zumtobel Lighting Division, the plant in Landskrona / Sweden has been certified according to ISO 14.001 for many years and the plant in Dornbirn / Austria received the “Ökoprofit” award from the province of Vorarlberg for the eleventh time in 2007. Important contributions to increasing the sustainability aspects of production were made during the past financial year with the start-up of a new environmentally-friendly powder coating aggregate in Dornbirn and the refitting of the powder coating aggregate at the plant in Les Andelys, France. Investments in Landskrona also focused on a new powder coating aggregate and pre-treatment facilities. In the area of quality management, the first phase of the standardised European complaint processing system is scheduled for implementation in all relevant markets and production facilities during the coming financial year.

In the TridonicAtco Division, environmentally relevant procedures are treated as an integral part of process management. All employees are included in these processes and, in this way, make a contribution to ensuring a safe and healthy environment. The electronics production at Tridonic Atco in Dornbirn / Austria has been certified according to ISO 14.001 since 2004, and this facility also received the “Ökoprofit” award from the province of Vorarlberg for the eleventh time in 2007. Moreover, the plant in Innsbruck and LED production in Jennersdorf, Austria, were certified according to ISO 14.001 in 2006/07. Activities in the Tridonic Atco Division continued to focus on the Lean Six Sigma Programme during the past financial year, and the resulting improvements were again impressive. In addition to the steady optimisation of core processes, the division also introduced the “Design-for-Six-Sigma (DFSS)” programme. The objective of DFSS is to develop and implement products and business processes in a way that largely eliminates errors.

Zumtobel concentrates its engagement in the area of socio-political responsibility through the development of long-term programmes at the corporate level. With the “Zumtobel Group Award for Sustainability and Humanity in the Built Environment”, the Group encourages the development of sustainable solutions by architects and engineers that make a pioneering contribution to improving the quality of life. This award, which also carries a EUR 140,000 prize, will be presented every two years in the categories “The Built Environment” and “Research & Initiative”. The design and preparations for the Zumtobel Group Award were completed during 2006/07 in cooperation with the Aedes Architecture Forum

turforum Berlin die Konzeptionierung und Vorbereitung des Zumtobel Group Award statt, der im September 2007 erstmals verliehen wird. Als zweite Säule ihres Engagement für Corporate Social Responsibility (CSR) bereitet die Zumtobel Gruppe ein soziales Projekt vor. Zur Evaluierung der Bedürfnisse ist das Unternehmen im Berichtszeitraum eine Partnerschaft mit dem österreichischen Institut zur Cooperation bei Entwicklungsprojekten (ICEP/CorporAID) eingegangen. Die Umsetzung dieses CSR-Projektes ist für 2008/09 geplant.

## 1.7 Forschung und Entwicklung

### 1.7.1 Ausgaben für Forschung und Entwicklung

Zur Betrachtung der Ausgaben für Forschung und Entwicklung (FuE) werden neben den kostenwirksamen Ausgaben auch aktivierte Entwicklungskosten berücksichtigt. Die gesamten Ausgaben für Forschung und Entwicklung wurden auf dieser Basis im Berichtsjahr um 15% auf 36,3 Mio EUR erhöht.

in Mio EUR  
in million EUR

		GJ 2006/07 FY 2006/07	GJ 2005/06 FY 2005/06
<b>Umsatzerlöse</b>	Revenues	<b>1 234,0</b>	1 168,0
<b>FuE Aufwendungen in GuV</b>	R&D through P&L	<b>25,5</b>	22,4
<b>Aktivierte FuE-Kosten</b>	Capitalised R&D	<b>10,8</b>	9,2
<b>FuE Ausgaben gesamt</b>	R&D total	<b>36,3</b>	31,6
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>As a % of revenues</i>	<b>2,9%</b>	2,7%

### 1.7.2 Zumtobel Lighting Division

Im Bereich der Zumtobel Lighting Division wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr 2006/2007 folgende Entwicklungsprojekte durchgeführt bzw. zum Abschluss gebracht:

#### Für die Marke Zumtobel

Mit der preisgünstigen Feuchtraumleuchte ACQUO II mit thermoplastischem Gehäuse wurde das zweite Produkt aus der umfangreichen Feuchtraumleuchten-Plattformentwicklung fertiggestellt. Auch diesmal stammt die Form der Leuchte von dem italienischen Designer Massimo Iosa Ghini. Mit ZX-II wurde das bewährte Lichtbandsystem weitgehend überarbeitet. Das erfolgreiche Programm MILDES LICHT wurde durch eine weitere Korboptik ergänzt, die aufgrund ihres hohen Wirkungsgrads ebenfalls das Thema Nachhaltigkeit aufgreift. Die neue PURESIGN ergänzt das Angebot an Rettungszeichenleuchten mit modernen LED-Lichtquellen. Das quadratische Downlight-Programm 2LIGHT wurde durch neue Versi-

Berlin, and the first prizes will be presented in September 2007. As the second focal point of its commitment to corporate social responsibility (CSR) the Zumtobel Group is currently working on the development of a social project. In order to identify and evaluate various requirements, the Group entered into a partnership with the Austrian Institute for Cooperation on Development Projects (ICEP/CorporAID) during the 2006/07 financial year. The implementation of the CSR project is scheduled for 2008/09.

## 1.7 Research and Development

### 1.7.1 Expenditures for research and development

The analysis of research and development (R&D) costs includes expenses recognised to the income statement as well as capitalised development costs. Research and development expenditures calculated in accordance with this definition rose by 15% to EUR 36.3 million during the 2006/07 financial year.

### 1.7.2 Zumtobel Lighting Division

The Zumtobel Lighting Division carried out or completed the following development projects during the 2006/2007 financial year:

#### For the Zumtobel brand

The reasonably priced ACQUO II moisture-proof luminaire with its thermoplastic housing is the second product to be completed as part of the comprehensive development platform for moisture-proof luminaires. This luminaire was also created by the Italian designer Massimo Iosa Ghini. With ZX-II, the proven flexible continuous lighting system has been significantly upgraded. The successful MELLOW LIGHT line was expanded to include another grid-mesh optic, which also addresses the issue of sustainability with its high efficiency. The new PURESIGN rounds out the range of escape sign luminaires with modern LED light sources. In addition, new models were added to the 2LIGHT square

## 1.7 Forschung und Entwicklung

1.7 Research and Development

onen abgerundet. Mit der ORILED wurde eine moderne Orientierungsleuchte mit LED-Technik geschaffen, die äußerst effizient mit nur zwei LEDs die Beleuchtung von Gangzonen, aber auch Fluchtwegen realisiert.

Für das neue Programm Zumtobel Lighteriors wurden – in Zusammenarbeit mit Porsche Design – zwei Tisch- und zwei Stehleuchten entwickelt. Sie überzeugen durch äußerst hochwertige Materialien und große Funktionalität: So beinhaltet die eine Tischleuchte eine aufwändige Parallelführung des LED-Lichtkopfes; die Stromführung erfolgt dabei unsichtbar und ohne Kabel durch die äußerst schlanken Aluminiumprofile. Die zweite Stehleuchte besticht durch ihren solitären Charakter, der sie zur Skulptur an jedem Schreibtisch macht. Die Parallel-Stehleuchte besitzt eine ausgeklügelte Mechanik, die eine Verstellung des Lichtkopfes von der indirekten Anstrahlung der Decke bis hin zur direkten Lesebeleuchtung ermöglicht. Die MOTIVE-S Stehleuchte ist motorisiert und fährt beim Einschalten innerhalb weniger Sekunden in ihre Betriebsposition, wobei sich beim Öffnen der Leuchte das Licht wie bei einem Sonnenaufgang langsam entfacht. Das Programm von Zumtobel Lighteriors wird durch die „Classic Collection“ mit dem Produkt SATURNO ergänzt, das Elemente der alten STAFF-Formensprache aufnimmt, aber mit moderner Lichttechnik kombiniert. Erstes Produkt der „Avantgarde Collection“ ist ein moderner Luster nach einem Entwurf von Hani Rashid.

## Für die Marke Thorn

Im Bereich der Innenraumbeleuchtung wurde im Anwendungsbereich Industrie die einfache Feuchtraumwannenleuchte AQUAFORCE II und die Reinraumleuchte INVINCIBLE II entwickelt. Für die Büroanwendung wurde mit der Leuchtenserie SIENNA eine extrem flache, formschöne Pendelleuchte entworfen, die sich durch hohe Wirkungsgrade und aufgrund der geringen Größe durch geringen Materialeinsatz als eindeutige Botschaft in Richtung Nachhaltigkeit versteht. Ebenso für das Büro gedacht ist die JUPITER II als Deckenbau- und Pendelleuchte. Mit PIAZZA II wurde eine sehr robuste Allzweckleuchte geschaffen, die sich durch ihr klares, modernes Design von den Wettbewerberprodukten abhebt.

Im Bereich der Außenleuchten wurde mit dem Produkt CELESTE eine hochwertige Aluminiumstraßenleuchte auf den Markt gebracht, deren Kombination von modernem Design und effizienter Lichttechnik sie für den Einsatz in Straßen und Wohngebieten prädestiniert sowie für Projekte, die durch „public private partnership“ finanziert werden.

Im Forschungsbereich wurden die Arbeiten an neuen Lichtquellen wie anorganischen und organischen Leuchtdioden fortgesetzt. Einen weiteren Schwerpunkt in der umfangreichen

downlight range. The ORILED luminaire, a modern visual guidance system based on LED technology, uses only two LEDs for the high-efficiency illumination of both corridors and escape routes.

For the new Zumtobel Lighteriors range, two task lights and two free-standing luminaires were developed in cooperation with Porsche Design. These products are convincing with their top-quality materials and superb functionality. One of the task lights has a sophisticated parallel LED lighting head system, with power supplied invisibly and cable-free via ultra-flat aluminium sections. The other task light has a solitary character that makes it a sculpture on any desk.

The parallel task light was fitted with a sophisticated mechanism that allows for the adjustment of the lighting head to fulfil a variety of tasks, from indirect ceiling illumination to direct light for reading. The MOTIVE-S free-standing luminaire is driven by a motor – it travels to its operating position within a few seconds after it is switched on and, as the luminaire opens, the light slowly emerges like the rising sun.

The Zumtobel Lighteriors product line was expanded to include the “Classic Collection” with SATURNO, a product that reintroduces modules from the former STAFF design programme but combines them with modern lighting technology. The first product in the “Avantgarde Collection” is an advanced chandelier based on a design by Hani Rashid.

## For the Thorn brand

In the area of interior lighting for industrial applications, the plain AQUAFORCE II moisture-proof diffuser luminaire and the INVINCIBLE II clean-room luminaire were developed. For office applications, an extremely flat and attractive pendant luminaire was created: SIENNA, which has a high light output ratio and compact size due to the minimal use of materials, is a clear signal of the company's commitment to sustainability. JUPITER II, a ceiling-mounted pendant luminaire, was also designed for office use. PIAZZA II is a sturdy multi-purpose luminaire, which is distinguished from competing products by its clear, contemporary design.

In the outdoor luminaire area, the high-quality CELESTE aluminium street lantern was launched. The contemporary design and efficient lighting technology of this product make it ideal for use on streets and in residential areas as well as in financed through public-private partnerships projects.

Research activities continued to focus on new lighting sources, including inorganic and organic LEDs. Studies on the effect of light on humans represent another focus of the company's extensive research agenda. In this area, projects for industry, office and retirement home applications have

**Forschungstätigkeit stellen die Untersuchungen zur Auswirkung von Licht auf den Menschen dar. Hier wurden gemeinsam mit Kunden Projekte in den Anwendungen Industrie, Büro und Altenheim realisiert, die nun wissenschaftlich betreut und ausgewertet werden müssen.**

### **1.7.3 TridonicAtco Division**

#### **Nicht-dimmbare Vorschaltgeräte**

**Im äußerst kostensensitiven Segment der nicht dimmbaren Vorschaltgeräte für Leuchtstofflampen konnte die neue Produktplattform Pegasus II in einer ersten Welle bis zur Serienreife abgeschlossen werden. Mit der zugrundeliegenden Technologie konnte der Vorsprung von TridonicAtco im Bereich der Kostenführerschaft erfolgreich ausgebaut werden. Die neue Gerätegeneration zeichnet sich zudem durch eine erheblich reduzierte Verlustleistung und geringere Abweichungen im Herstellungsprozess aus.**

**Für den Wachstumsmarkt der sogenannten „Multi-Lampen-Geräte“ wurde ein neues Konzept ausgearbeitet. Derartige Vorschaltgeräte sind in der Lage, den Typ der zu betreibenden Lampe selbstständig zu erkennen und die entsprechenden Betriebsparameter automatisch einzustellen. Dies ermöglicht eine Reduktion der Variantenvielfalt. Bei diesem innovativen Design wurde im hohen Ausmaß auf Lösungen aus dem Bereich der dimmbaren Geräte zurückgegriffen um Synergien zu heben und ein kurzes „time to market“ zu ermöglichen.**

**Im Rahmen eines Forschungsprojekts in Zusammenarbeit mit der ETH Zürich wurden neue Technologien im Bereich Leistungselektronik identifiziert und auf die Potenziale im Bereich Lichtanwendungen hin analysiert. Ziel ist, Grundlagenentwicklungen mit langen Vorlaufzeiten frühzeitig zu starten und schutzrechtlich zu sichern.**

#### **Dimmbare Vorschaltgeräte**

**Mit der neuen Geräteplattform „Helios CO Eco“ werden neben den angestrebten Kosteneinsparungen vor allem neue Kundenanforderungen im Bereich Dimming realisiert. Das neue Design ermöglicht optimales Start- und Betriebsverhalten auch bei Leuchten mit extrem kleinen Geometrien. Erfolgreiche Leistungsmerkmale wie zum Beispiel die „Korridorfunktion“ wurden um weitere Merkmale ausgebaut. Der Betrieb der Lampe, besonders der sehr empfindliche Wendelbereich, wurde noch einmal verbessert um eine maximale Lampenlebensdauer sicherzustellen. Zusätzlich wurde die Robustheit der Geräte im Bereich der Schnittstellen optimiert.**

**Parallel zu der Helios-CO-Eco-Plattform wurde die multilampenfähige Helios-CO-Excel-Plattform gestartet. Damit ist es möglich mit ein und demselben Gerät unterschiedliche Lam-**

been implemented together with customers, and will now be scientifically monitored and analysed.

### **1.7.3 TridonicAtco Division**

#### **Non-dimmable ballasts**

In the highly cost-sensitive segment of non-dimmable ballasts for fluorescent lamps, the new Pegasus II product platform was advanced to series production in a first run. The underlying technology of this platform has successfully increased the leading position of TridonicAtco in the area of costs. Moreover, the new generation of ballasts is characterised by significantly reduced power loss and smaller deviations in the manufacturing process.

A new concept was also developed for the growing segment of so-called "multi-lamp devices". Ballasts of this type are able to independently identify the type of lamp to be operated, and automatically set the respective operating parameters. This reduces the number of different models required for the product line. The innovative design was based primarily on solutions drawn from dimmable ballasts, in order to create synergies and shorten the time to market.

As part of a research project carried out in cooperation with ETH Zurich, new technologies in the field of power electronics were identified and analysed in terms of their potential use for lighting applications. The goal of this project is to start work on basic developments that carry long lead times at an early stage, and protect these developments through patents.

#### **Dimmable ballasts**

The new "Helios CO Eco" ballast platform not only meets customer demands for dimming, but also realises the desired cost savings. This new design allows for optimal starting and operating performance, also in luminaires with extremely small geometries. Successful performance features such as the "corridor function" were enhanced by additional properties. The operation of the lamp, in particular the highly sensitive coil area, was further improved to ensure maximum service life. In addition, the ballast interfaces were optimised to improve durability.

The Helios CO Excel platform was also launched parallel to the Helios CO Eco platform. It permits the operation of multiple lamps with the same ballast, whereby the ballast adjusts

## 1.7 Forschung und Entwicklung

### 1.7 Research and Development

pen zu betreiben, wobei sich das Vorschaltgerät automatisch an die Betriebsparameter der Lampe anpasst.

#### **Vorschaltgeräte für Hochdrucklampen**

Zentrales Thema im Bereich Betriebsgeräte für Hochdrucklampen ist die neue PCI-C Gerätegeneration. Voruntersuchungen wurden abgeschlossen und die Konzeptphase freigegeben. Innovatives Temperaturmanagement, maximale Robustheit bei gleichzeitiger Reduktion der Kosten sind die Herausforderungen, die durch die neue Plattform umgesetzt werden. Gleichzeitig dient die neue PCI-C Plattform als Basis für zukünftige dimmbare Vorschaltgeräte für Hochdrucklampen. Technologisch beruht die neue Plattformgeneration auf der erfolgreichen und breit eingesetzten ASIC-Technologie der nicht-dimmbaren Vorschaltgeräte für Leuchtstofflampen. Die Nutzung von vorhandenen Lösungen ermöglicht eine sehr schnelle Umsetzung und minimiert Projektrisiken.

Zusätzlich wurde im vergangenem Geschäftsjahr die bestehende PCI-B Produktpalette in Richtung neuer zweiflammiger Systeme, gehäuselosen Varianten sowie Geräten mit der bekannten „FOX“ (Fixed Output Extended) Funktionalität erweitert.

#### **Notlicht**

LEDs sind ideal für den Einsatz im Notlichtbereich geeignet. Um dem Anwender größtmögliche Flexibilität zu geben wurde ein Gerätekonzept für LED-Notlichtkonverter umgesetzt, das eine Vielzahl von Möglichkeiten zum Betrieb unterschiedlicher Kombinationen von LEDs und Batterien ermöglicht. Im Bereich LED, das derzeit durch eine sehr dynamische Entwicklung neuer Leuchtmittel geprägt ist, können mit dem Produkt „EmPowerLED“ sehr schnell neue Systeme realisiert werden. Entsprechend den Anforderungen im LED-Bereich wurde besonderer Wert auf sehr geringe Baugröße und hohe Flexibilität im Bereich der Steuerung gelegt. Ein wesentliches Merkmal ist das intelligente Lademanagement um die Lebensdauer der Batterien zu maximieren.

Parallel zu den LED-Aktivitäten wurde das Konzept GEMINI – eine Komplettlösung für Notlicht mit Leuchtstofflampen – vorangetrieben und erste Prototypen umgesetzt und qualifiziert. In weiterer Folge werden im Geschäftsjahr 2007/08 eine Vielzahl von unterschiedlichen Modellen der GEMINI-Reihe komplettiert und für den Serienstart bereitgestellt. Auch für diese Produkte konnte das Batteriemanagement weiter verbessert werden um eine maximale Lebensdauer der Akkus zu gewährleisten.

automatically to match the operating parameters of the individual lighting device.

#### **Ballasts for high-pressure lamps**

In the area of control gear for high-pressure lamps, the new PCI-C ballast generation represents an important advance. Preliminary studies were completed, and the concept stage has now started. Innovative temperature management and maximum strength, combined with a reduction in costs, form the challenges to be met by this new platform. At the same time, the new PCI-C platform will serve as a basis for the development of future dimmable ballasts for high-pressure lamps. The scientific basis for this new platform generation is the successful and well-known ASIC technology that is used in non-dimmable ballasts for fluorescent lamps. The utilisation of existing solutions will allow for fast implementation and, at the same time, minimise project risks.

During the 2006/07 financial year the existing PCI-B product line was upgraded into new twin-lamp systems, which include models without housing as well as units with the familiar “FOX” (fixed output extended) function.

#### **Emergency lighting**

LEDs are ideal for use in the area of emergency lighting. In order to provide maximum flexibility for users, a system for LED emergency lighting converters was developed to create a variety of alternatives for operating different combinations of LEDs and batteries. In the LED area, which is currently characterised by the dynamic development of new light sources, new systems can be implemented quickly with the “EmPowerLED” product. In keeping with the requirements of the LED area, special emphasis has been placed on ultra-compact dimensions and high flexibility in control. One key feature is the intelligent charging management, which will maximise the service life of batteries.

Along with LED activities, work continued on the GEMINI concept – a complete emergency lighting solution with fluorescent lamps – and the first prototypes were produced and qualified. During 2007/08, numerous models in the GEMINI series will be completed and readied for series production. Battery management was also improved in these products to ensure maximum service life.

#### **1.7.4 LED**

##### **LED-Module für den Bereich Werbebeleuchtung**

Die erfolgreiche Produktlinie der LED-Ketten wurde um Produkte mit besonders starker Lichtleistung ergänzt. Die neuen Kettenmodule P516 in Weiß, Rot, Amber und Blau basieren auf der neuesten Mid-power LED chip-Generation von Toyoda Gosei bzw. Epistar und sollen bevorzugt für Leuchtbuchstaben großer Bautiefe zum Einsatz kommen, für die die bisherige Standardketten P510 und P511 nicht ausreichend lichtstark waren. Für Signage-Anwendungen mit geringeren Helligkeitsanforderungen wurde die kostengünstigere Kette P515 in den Markt eingeführt.

##### **LED-Module für den Bereich Notlicht**

In Zusammenarbeit mit der Zumtobel Lighting Division wurde das richtungweisende LED-Modul P122 für die Beleuchtung der Exit-Leuchte PURESIGN entwickelt. Das kostengünstige Mid-power-Konzept wird hier mit einer linearen Anwendung zur Kanteneinspeisung eingesetzt.

##### **LED-Module für die Allgemeinbeleuchtung**

Durch die ständige Verbesserung der LED-Effizienzen sind die power-LED EOS-Produkte der zweiten Generation durch die deutlich erhöhte Lichtleistung in der Lage, in der Allgemeinbeleuchtung zum Einsatz zu kommen. Basierend auf blauen LED-Chips mit 300 mW Lichtleistung wurde das Modul P211 weiter entwickelt und um Multi-Chip-Varianten erweitert. Damit können nun Lumenpakete zwischen 60 und 1.200 lm in einer Serie von weißen LED-Modulen mit einer Effizienz von 60 lm/W (bei 6.500 K) für den Ersatz von Halogenspot-Strahlern angeboten werden.

##### **LED-Module für Automotive-, Industrie- und Transport-Anwendungen**

In diesen Marktsegmenten war das vergangene Jahr geprägt vom erfolgreichen Markteintritt einiger Automotive-Produkte. So konnten die Entwicklungen von diversen Komponenten für BMW (Seitenmarker), Audi (TT Spiegelblinker) und PSA (Xsara Picasso Zusatzbremsleuchte) abgeschlossen werden.

Weitere Projekte für Ampelmodule für den US-amerikanischen Markt, die bereits den jüngsten ITE-Normen entsprechen, und Module für die Gangbeleuchtung von Airbus-Flugzeugen stehen kurz vor dem Abschluss.

#### **1.7.4 LED**

##### **LED modules for advertising signs**

The successful LED chain product line was expanded to include models with particularly high illumination output. The new P516 chain modules in white, red, amber and blue are based on the latest mid-power LED chip generation developed by Toyoda Gosei and Epistar, and are intended for use in illuminated letters with high mounting depth, where the previous P510 and P511 standard chains do not provide sufficient luminous intensity. For sign applications with lower brightness requirements, the more reasonably priced P515 chain was launched.

##### **LED modules for emergency lighting**

In cooperation with the Zumtobel Lighting Division, the trendsetting P122 LED module was developed to illuminate the PURESIGN exit luminaire. This module utilises the cost-efficient mid-power concept in a linear application to supply light from the edge.

##### **LED modules for general lighting**

The continuous improvement of LED efficiency has led to a significant increase in illumination output, which now permits the use of second generation power-LED EOS products in general lighting applications. The P211 module was developed further based on blue LED chips with 300 mW output and multi-chip models were also added. As a result of this development, lumen packages of 60 to 1,200 lm in a series of white LED modules with an efficiency of 60 lm/W (at 6,500 K) can now be marketed as a replacement for halogen spotlights.

##### **LED modules for automotive, industrial and transport applications**

A number of automotive products were successfully launched in these market segments during the past year. In addition, development work on various components for BMW (side marker lights), Audi (TT mirror indicators) and PSA (Xsara Picasso additional stop light) was also completed.

Other projects will be finalised in the near future, including traffic light modules for the US market that meet the latest ITE standards and modules for aisle illumination in Airbus aircraft.

## 1.8 Risikomanagement

### 1.8 Risk Management

#### LED-Komponenten

**NanoXed**, die erste Produktfamilie aus den Labors von Lexedis Lighting, konnte fertig entwickelt und in den Markt eingeführt werden. Diese effizienten, kleinen SMT-Bauteile erweitern das erfolgreiche Farbkonversionskonzept der TridonicAtco um ein revolutionäres Silizium-Package, das mit seinen herausragenden Eigenschaften die Umsetzung der Synergien der Jennersdorfer LED-Technologie mit der Erfahrung und den Konzepten von Toyoda Gosei demonstriert und eine Plattform für weitere Produktfamilien in den Mid- und High-power-Bereichen bietet.

#### LED components

Development work on nanoXed, the first product range from the Lexedis Lighting laboratories, was completed and the product was introduced to the market. These efficient miniature SMT components expand the successful TridonicAtco colour conversion system to include a revolutionary silicon package. Its outstanding features demonstrate the utilisation of synergies created by LED technology made in Jennersdorf with the experience and systems of Toyoda Gosei, and also provide a platform for additional product lines in the mid-power and high-power areas.

## 1.8 Risikomanagement

In der Zumtobel Gruppe bedeutet Risikomanagement die aktive Auseinandersetzung mit Risiken zur Sicherung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und gleichermaßen zur Erkennung von Chancen und Abwägung von unternehmerischen Entscheidungen. Abhängig vom Risikopotenzial für die Gruppe wird die Verantwortung für den Umgang mit den Risiken dezentral in den operativen Einheiten oder durch zentrale Fachabteilungen übernommen.

Die wesentlichen Risiken und Handlungsmöglichkeiten stellen sich wie folgt dar:

## 1.8 Risk Management

The Zumtobel Group defines risk management as the active examination and handling of risk to protect the asset, financial and earnings positions of the Group as well as the identification of opportunities and evaluation of entrepreneurial decisions. The responsibility for the management of risks is delegated to the individual operating units or concentrated in the specialist headquarters departments, depending on the potential impact on the Group.

The major risks and possible countermeasures are described below:

Beschreibung der Risiken	Chancen bzw. Risikoabsicherung	Risks	Opportunities and / or counteractions
<b>Markt- und Wettbewerbsrisiken der Beleuchtungsindustrie</b>			
Die Absatzmärkte sind stark von der Entwicklung der Baukonjunktur abhängig, die stets ausgeprägten zyklischen Schwankungen unterworfen ist.	Hohe Markenbekanntheit und technische Alleinstellungsmerkmale reduzieren konjunkturelle Abhängigkeit. Flexibilisierung der Kostenstrukturen bei Produktion und Vertrieb (z.B. Zeitarbeitskräfte).	Sales markets are heavily dependent on the development of the construction branch, which is subject to strong cyclical fluctuations.	High brand recognition and unique technical selling propositions reduce dependence on economic cycles. Changes in the cost structures of production and sales, e.g. with the use of temporary employees, increases flexibility.
Verlust der führenden Marktposition im Europäischen Kernmarkt.	Durch Innovation und Optimierung bei Produkten, Design und Produktionsprozessen wird die Technologieführerschaft ausgebaut.	Loss of the leading position on the core European market.	Innovation and the optimisation of products, designs and production processes are used to increase technology leadership.
Im Leuchtensegment ist eine starke Fragmentierung des Marktes festzustellen. Aus etwaigen Aktivitäten Dritter zur Konsolidierung könnte sich die Wettbewerbslandschaft zu Ungunsten der Zumtobel Gruppe entwickeln.	Zumtobel hat die bilanzielle Stärke selbst am Konsolidierungsprozess in Europa teilzunehmen und somit auch Wachstum durch Akquisitionen erzeugen.	The lighting segment is characterised by strong market fragmentation. Possible activities by third parties to bring about consolidation could change the competitive landscape to the disadvantage of the Zumtobel Group.	Zumtobel has the financial strength to play an active role in the consolidation process in Europe and also create growth through acquisitions.
Technologische Veränderungen insbesondere durch den Einzug der LED als Lichtquelle können eine hohe Anzahl evtl. auch neuer Wettbewerber hervorrufen.	Zumtobel ist aktiver Teilnehmer und Gestalter in der Technologieentwicklung und Forschung mit den eigenen LED-Unternehmen. LEDON, Tridonic Atco Optoelectronics und Lexedis setzen Schwerpunkte unter dem Gesichtspunkt der Beleuchtungsanwendung für gewerbliche Lichtlösungen und im Bereich LED, insbesondere bei weißem LED-Licht.	Technological changes, especially through the introduction of LED as a source of light, could lead to a high number of competitors as well as the entry of new players to the market.	Zumtobel is an active participant and a determining factor for the development of technology and research with its own LED companies. LEDON, TridonicAtco Optoelectronic and Lexedis concentrate on applications in the area of professional lighting solutions and LED, in particular white LED light.

Beschreibung der Risiken	Chancen bzw. Risikoabsicherung	Risks	Opportunities and/or counteractions
<b>Geschäftsrisiken / Vertrieb / Produktion</b>  Abhängigkeit von Geschäftspartnern und Meinungsbildnern innerhalb des Fachpublikums	<b>Zumtobel setzt zur optimalen Betreuung des Netzwerks von Geschäftspartnern, Meinungsbildnern und Entscheidungsträgern hochqualifizierte, in internen Akademien ausgebildete Vertriebsteams ein. Ebenso sind Kundenschulungen Bestandteil des Kundenbindungsprozesses.</b>	<b>Business risks / sales / production</b>	Dependency of business partners and opinion leaders in the professional public
<b>EDV-Risiko</b>	<b>Zur Minimierung des Risikos wird moderne Hard- und Software mit entsprechenden Wartungsverträgen eingesetzt. Angriffen durch EDV-Hacker wird mit Firewall- und Virenschutzsoftware vorgebeugt. Zur Absicherung der EDV-Systeme wurde im Geschäftsjahr 2006/07 ein Back-up Rechenzentrum in Betrieb genommen.</b>	<b>IT risks</b>	In order to minimise this risk, the Group uses modern hardware and software with appropriate maintenance contracts. Precautions are taken against attacks by IT hackers with firewall and virus protection software. A back-up computing centre was established in 2006/07 to safeguard IT systems.
<b>Beschaffungsrisiken</b>  Die aktuell hohe Nachfrage nach Rohstoffen und Material führt derzeit zu deutlichen Preiserhöhungen, die sich nicht (z.B. Stahl und Kunststoff) oder nur zeitlich begrenzt (z.B. Kupfer, Energie und Aluminium) absichern lassen. Angesichts der prosperierenden Weltkonjunktur könnten darüber hinaus sogar Engpässe bei der Lieferverfügbarkeit von Rohstoffen und Material entstehen.	<b>Durch zentrale Koordination der Beschaffung von allen wesentlichen Rohstoffen und Materialien kann über die Zusammenführung zu größeren Einkaufsvolumina eine verbesserte Verhandlungsposition im Einkauf und durch langfristige Lieferkontrakte eine Planbarkeit mit den Lieferanten hergestellt werden. Kupferpreise werden rollierend auf Termin abgesichert. Materialpreiserhöhungen werden nach Möglichkeit an Kunden weitergegeben.</b>	<b>Procurement risks</b>	The current high level of demand for raw materials and other supplies has led to a significant increase in prices, which cannot be hedged at all (e.g. steel and plastics) or only with a delay (e.g. copper, energy and aluminium). In addition, the booming global economy could lead to problems with the delivery of raw materials and other supplies required for production. Increases in the price of materials are passed on to customers whenever possible.
<b>Vermögensrisiken</b>  Bestandsrisiken im Fertigwarenlager	<b>Ein vorsichtiger, an der Umschlaghäufigkeit orientierter Wertansatz vermindert die Risiken.</b>	<b>Asset risks</b> Valuation of finished goods	Inventories are carried and revalued carefully based on turnover rates.
<b>Schadensrisiko an Vermögenswerten</b>	<b>Konsequente Instandhaltungspolitik und umfassende All-Risk-Versicherung.</b>	<b>Damages to assets</b>	A broad-based maintenance policy and comprehensive all-risk insurance minimise damages or the resulting impact on the Group.
<b>Produkthaftungsrisiken</b>  Risiken der Regresspflicht aus Qualitätsmängeln, die durch Fehler bei der Produktentwicklung oder -herstellung verursacht sein können.	<b>Qualitätssicherungssysteme überwachen die Einhaltung der selbst gesetzten hohen Anforderungen der Produktqualität. Zusätzlich besteht eine Produkthaftpflichtversicherung.</b>	<b>Product liability risks</b> Risks of regress claims arising from quality defects, which could be the result of errors in product development or production.	Quality assurance systems monitor compliance with the Group's internally defined, high demands for product quality. Moreover, the Group has concluded product liability insurance.
<b>Rechtliche Risiken</b>  Risiken aus Änderungen der arbeitsrechtlichen Gesetzeslage Politische Risiken Rechtsstreitigkeiten Risiken aus Veränderungen der umweltpolitischen Rahmenbedingungen.	<b>Konsequentes Monitoring des rechtlichen Rahmens in den wesentlichen Konzernregionen um rechtzeitig geeignete Maßnahmen einleiten zu können.</b>	<b>Legal risks</b> Risks arising from changes in labour regulations Political risks Legal disputes Risks arising from changes in environmental legislation	The Group regularly monitors the legal framework in the major regions where it is active, in order to take suitable actions on a timely basis.

**1.9 Angaben zu § 243a UGB**

1.9 Information pursuant to § 243a  
of the Austrian Commercial Code

Beschreibung der Risiken	Chancen bzw. Risikoabsicherung	Risks	Opportunities and / or counteractions
<b>Risiken im Finanzbereich</b> Es bestehen Risiken hinsichtlich der Marktänderung bei Zinsen, Fremdwährungswechselkursen und Commodity-Preisen sowie Liquiditätsrisiken.	Durch regelmäßige Überwachung der Entwicklung der verschiedenen risikobehafteten Bereiche und den Einsatz derivativer Instrumente wird dieses Risiko weitestmöglich eingegrenzt. Siehe auch Konzernanhang Nr. 2.5.9.1	<b>Financial risks</b> Risks connected with fluctuations in interest rates, foreign exchange rates and commodity prices as well as liquidity risks.	This risk is limited to the greatest extent possible through the regular monitoring of developments in areas considered to be at risk as well as the use of derivative instruments. (Also see section 2.5.9.1 of the notes to the consolidated financial statements.)
<b>Kreditrisiko</b> Es besteht ein Ausfallrisiko bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Folge von Zahlungsfähigkeit bei einem Abnehmer.	Das Ausfallrisiko wird durch die Überwachungsprozesse im „Kreditrisikomanagement“ in Verbindung mit einer Warenkreditversicherung weitgehend beschränkt.	<b>Credit risk</b> Trade receivables carry a risk of default, which is related to the insolvency of a customer.	Default risk is largely limited by monitoring processes that form a part of credit management and through appropriate merchandise credit insurance.

**Gesamtrisiko-Einschätzung der Zumtobel Gruppe**

Die Gesamtwürdigung der genannten Risikofelder resultiert im Wesentlichen in Marktrisiken in Abhängigkeit von der konjunkturellen Preis- und Mengenentwicklung, sowohl auf der Absatz- wie auch auf der Beschaffungsseite. Interne Prozesse der Leistungserstellung sind demgegenüber deutlich weniger risikobehaftet. Die finanzwirtschaftlichen Risiken sind durch die Absicherungsmaßnahmen kontrollierbar. Auf Basis der aktuell zur Verfügung stehenden Informationen bestehen weder gegenwärtig noch in absehbarer Zukunft wesentliche Einzelrisiken, die den Unternehmensbestand gefährden können. Auch die kumulierte Betrachtung der Einzelrisiken gefährdet nicht den Fortbestand der Zumtobel Gruppe. Die Risiken, die sich aus der innovativen, ergebnis- und wachstumsorientierten Strategie ergeben, können durch die Mitarbeiter in der Zumtobel Gruppe sowie die gruppenweiten Controlling- und Reviewprozesse schnell identifiziert und falls notwendig limitiert werden.

**Overall risk evaluation of the Zumtobel Group**

A general analysis of the above factors shows a concentration on market risks, which is a result of the Group's dependency on economic developments that influence prices and volumes in both sales and procurement. In contrast, internal production processes are associated with substantially lower risk. Financial risks can be controlled through hedging activities. Based on currently available information, there are no major individual risks – at the present time or in the foreseeable future – that could endanger the continued existence of the Group. Moreover, a cumulative evaluation of the individual risks does not reveal a foreseeable threat to the continued existence of the Zumtobel Group. The risks arising from the Group's innovative, earnings- and growth-oriented strategy can be identified quickly by the employees of the Zumtobel Group and by internal controlling and review processes, and limited if necessary.

## 1.9 Angaben zu § 243a UGB

**1 Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 111.760.860 EUR und ist in 44.704.344 zur Gänze einbezahlte, auf Inhaber lautende, nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Wert am Grundkapital von 2,5 EUR pro Aktie unterteilt. 29.434.984 Aktien sind in einer Globalurkunde verbrieft und bei der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) hinterlegt. 15.269.360 Aktien sind mittels Zwischenscheinen verbrieft und bei der Gesellschaft hinterlegt. Zum 30. April 2007 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von 331.414 Stück. Diese Aktien wurden zur Bedienung von zwei Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen über die Börse erworben (siehe 5).**

**2 AUGMENTOR Privatstiftung (4.165.752 Aktien), ASTERIX Privatstiftung (4.115.752 Aktien), GWZ Privatstiftung (1.044.660 Aktien), Hektor Privatstiftung (2.310.180 Aktien), ORION Privatstiftung (3.090.752 Aktien), Ingrid Reder (264.088 Aktien), DI Fritz Zumtobel (164.088 Aktien) und DI Jürg Zumtobel (114.088 Aktien) sind Vertragsparteien eines Syndikatsvertrages. Der Syndikatsvertrag sieht vor, dass die Parteien sich vor einer Hauptversammlung über das Stimmverhalten zu einigen haben und ein von den Parteien ernannter Repräsentant das Stimmrecht, so wie im Syndikat beschlossen, für alle Parteien gemeinsam ausübt.**

**Weiters sieht der Syndikatsvertrag vor, dass das Syndikat bis zum 31. Dezember 2008 zumindest 30% der Anteile zuzüglich einer Aktie und bis zum 31. Dezember 2009 zumindest 25% und eine Aktie an der Gesellschaft halten wird.**

**Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind der Gesellschaft nicht bekannt.**

**3 Laut Veröffentlichung vom 9. Januar 2006 hält die Lazard Asset Management LLC einen Anteil von 5,068%. Weitere Beteiligungen über 5% sind der Gesellschaft nicht bekannt.**

**4 Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.**

**5 Die Zumtobel Gruppe verfügt über zwei Mitarbeiterbeteiligungsprogramme („SOP“ und „MSP“), an denen leitende Angestellte von Konzerngesellschaften teilnehmen. Die beiden Mitarbeiterbeteiligungsmodelle sehen keine Stimmrechtskontrolle vor. Hierzu sei verwiesen auf die ausführliche Erläuterung im Konzernanhang unter Punkt 2.5.5.14.**

**6 Scheiden Aufsichtsratsmitglieder vor dem Ablauf ihrer Funktionsperiode aus, so bedarf es einer Ersatzwahl erst in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung. Eine Ersatzwahl durch eine außerordentliche Hauptversammlung ist jedoch unverzüglich vorzunehmen, wenn die Zahl der Auf-**

## 1.9 Information Pursuant to § 243a of the Austrian Commercial Code

1 The share capital of Zumtobel AG totals EUR 111,760,860 and is divided into 44,704,344 zero par value shares, which are fully paid-in and have a proportional value of EUR 2.5 each in share capital. A total of 29,434,984 shares were securitised in a collective certificate and deposited with Österreichische Kontrollbank (OeKB). A further 15,269,360 shares were securitised through interim certificates and deposited with the company. As of 30 April 2007 Zumtobel AG held 331,414 shares as treasury stock. These shares were purchased over the stock exchange and will be used to service the two employee stock participation programmes (see point 5).

2 The AUGMENTOR private foundation (4,165,752 shares), ASTERIX private foundation (4,115,752 shares), GWZ private foundation (1,044,660 shares), Hektor private foundation (2,310,180 shares), ORION private foundation (3,090,752 shares), Ingrid Reder (264,088 shares), Fritz Zumtobel (164,088 shares) and Jürg Zumtobel (114,088 shares) are parties to a syndicate contract. This syndicate contract requires the parties to agree on a course of action prior to each annual general meeting, and to designate one of the parties as a representative to vote on behalf of all parties in accordance with the decisions made by the syndicate.

The syndicate contract also requires the syndicate to hold at least 30% plus one share up to 31 December 2008 and at least 25% plus one share up to 31 December 2009.

The company is not aware of any other limitations related to voting rights or the transfer of shares.

3 According to an announcement made on 9 January 2006, Lazard Asset Management LLC owns a stake of 5.068%. The company is not aware of any other holdings in excess of 5%.

4 None of the company's shares carry special control rights.

5 The Zumtobel Group has two employee stock participation programmes (“SOP” and “MSP”) for key employees of Group companies. Neither of these programmes calls for the control of voting rights. Detailed information on the stock participation programmes is provided under section 2.5.5.14.

6 If a member of the Supervisory Board resigns before the end of his/her term of office, a replacement will be elected at the next annual general meeting. However, vacant seats must be filled without delay by an extraordinary general meeting if the number of members on the Supervisory Board

**1.9 Angaben zu § 243a UGB**

1.9 Information pursuant to § 243a  
of the Austrian Commercial Code

**sichtsratsmitglieder unter Drei sinkt. Ersatzwahlen erfolgen für den Rest der Funktionsperiode des ausgeschiedenen Mitgliedes. Das maximal zulässige Alter eines Vorstandsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestellung beträgt 65 Jahre. Das maximal zulässige Alter eines Aufsichtsratsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestellung beträgt 75 Jahre. Weitere sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergebende Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates sowie über Änderungen der Satzung der Gesellschaft bestehen nicht.**

**7 Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 31.425.000,- EUR durch Ausgabe von bis zu Stück 12.570.000 neue, auf Inhaber lautende Stückaktien zum Mindestausgabekurs von 100% des anteiligen Betrages am Grundkapital auf bis zu 123.448.360,- EUR gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes Kapital). Das Bezugsrecht der Aktionäre auf die aus dem genehmigten Kapital ausgegebenen, neuen Aktien ist ausgeschlossen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten Kapital ergeben, zu beschließen.**

**In Konkretisierung der Grundsatzbeschlüsse des Vorstands und des Aufsichtsrats der Gesellschaft vom 25. April 2006 fasste der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 10. Mai 2006 den Beschluss, das Grundkapital um 19.737.500,- EUR auf 111.760.860 EUR durch Ausgabe von 7.895.000 neue, auf Inhaber lautende, nennbetragslose stimmberechtigte Stückaktien zu erhöhen. Die verbliebene Ermächtigung zur Kapitalerhöhung lautet auf 11.687.500,- EUR und somit auf 4.675.000 Aktien.**

**Der Vorstand ist weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – eine bedingte Kapitalerhöhung zur Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens um bis zu 3.312.840 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.325.136 neue, auf Inhaber lautende Stückaktien gegen Bareinlage zu beschließen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes bedingtes Kapital). Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Ausgabe von Aktien aus**

falls below three. New members are elected to fulfil the remaining term of office of the member who has resigned. The maximum age for members of the Management Board on the date of their initial appointment or reappointment is 65 years. The maximum age for members of the Supervisory Board on the date of their initial appointment or reappointment is 75 years. There are no other extra-legal regulations governing the appointment or dismissal of members of the Management Board and Supervisory Board or amendments to the Articles of Association of the company.

7 The annual general meeting of the Company on 7 April 2006 authorised the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by up to EUR 31,425,000 through the issue of up to 12,570,000 shares of zero par value bearer stock at a minimum issue price equal to 100% of the proportional amount of share capital up to a total of EUR 123,448,360 in exchange for cash or contributions in kind. This authorisation is valid for five years, beginning on the date the relevant amendment to the articles of association is filed with the Austrian Company Register. In addition, the Management Board is authorised to determine the price and conditions for this issue (authorised capital). The subscription rights of shareholders to the new shares issued from authorised capital are excluded. The Supervisory Board is empowered to approve any amendments to the articles of association that are required in connection with the issue of shares from authorised capital.

In order to formalise the above resolutions of the Management Board and Supervisory Board on 25 April 2006, the Management Board passed a resolution with the approval of the Supervisory Board on 10 May 2006 to increase the share capital of the company by EUR 19,737,500 to EUR 111,760,860 through the issue of 7,895,000 new shares of zero par value bearer stock with voting rights. The remaining authorisation to increase share capital equals EUR 11,687,500, or 4,675,000 shares.

The annual general meeting of the Company on 7 April 2006 also authorised the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company – in multiple tranches if necessary – through a conditional capital increase for the purpose of granting stock options to employees, key managers and members of the Management Board of the company or one of its subsidiaries. This conditional capital increase may equal up to EUR 3,312,840 and be executed through the issue of up to 1,325,136 new bearer shares in exchange for cash or contributions in kind. This authorisation is valid for five years, beginning on the date the relevant amendment to the arti-

**dem genehmigten bedingten Kapital ergeben, zu beschließen.**

**Zudem ist der Vorstand ermächtigt, binnen 18 Monaten ab dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. April 2006 gemäß § 65 Abs 1 Z 4 AktG und § 65 Abs 1a AktG eigene Aktien im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals zu einem Preis von zumindest 5 EUR und höchstens 50 EUR je Stückaktie zu erwerben, unter Einschluss der Ermächtigung des Vorstandes, die eigenen Aktien über die Börse oder im Rahmen eines öffentlichen Angebotes wieder zu verkaufen, wobei der Handel in eigenen Aktien ausgeschlossen ist.**

**Aufgrund des Beschlusses des Vorstands der Gesellschaft vom 29. Juni 2006, gemäß der am 7. April 2006 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung nach Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien zu erwerben, wurden bis 31. Oktober 2006 800.000 eigene Aktien zur Bedienung der Mitarbeiterbeteiligungsprogramme erworben und im Ausmaß von 468.586 Aktien an Mitarbeiter weitergegeben.**

**8 Die Gesellschaft hat am 29. Januar 2001 einen Kreditvertrag mit einem Konsortium von Banken abgeschlossen, der in der Fassung vom 7. Februar 2006 zum 30. April 2007 noch eine Aushaftung von rund 296 Mio EUR hatte und eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2009 aufweist. Sollte innerhalb der Laufzeit der Anteil des unter Punkt 2. beschriebenen Syndikates unter 25% und eine Aktie fallen oder eine andere Aktionärsgruppe einen Anteil erwerben, der größer ist als der des Syndikats, würde dies eine verpflichtende vorzeitige Rückzahlung des zu diesem Zeitpunkt noch offenen Kreditbetrages auslösen.**

**9 Das „SOP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder eines Angebots, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegesetzes abzielt, vor, dass alle zu gewährenden Optionen des betreffenden Geschäftsjahres oder eines folgenden Geschäftsjahrs als zur Gänze gewährt gelten. Zusätzlich gelten die gewährten Optionen (einschließlich der als gewährt geltenden Optionen) am letzten Tag des entsprechenden Angebotes als ausgeübt (ohne dass eine Mitteilung der Gesellschaft erforderlich wäre). Jede als ausgeübt geltende Option berechtigt zum Empfang einer Barzahlung hinsichtlich des positiven Unterschiedsbetrages zwischen dem im Rahmen des Angebots angebotenen Preis und dem**

cles of association is filed with the Austrian Company Register. In addition, the Management Board is authorised to determine the price and conditions for this issue (authorised conditional capital). The Supervisory Board is empowered to approve any amendments to the articles of association that are required in connection with the issue of shares from authorised conditional capital.

The Management Board is furthermore authorised, in accordance with § 65 (1) 4 of the Austrian Stock Corporation Act and § 65 (1a) of the Austrian Stock Corporation Act, to purchase treasury stock equal to a maximum of 10% of share capital at a price ranging from EUR 5 to EUR 50 per share. Moreover, the Management Board is empowered to resell this treasury stock over the stock exchange or as part of a public offer, whereby the trading in treasury stock is expressly excluded. This authorisation is valid for a period of 18 months beginning on 7 April 2006, which is the date the resolution was passed by the Annual General Meeting.

In accordance with a resolution of the Annual General Meeting on 7 April 2006 and a resolution of the Managing Board on 29 June 2006, and in agreement with the Supervisory Board, 800,000 shares of Zumtobel stock were repurchased up to 31 October 2006 to service the employee stock participation programmes; 468,586 of these shares were distributed to employees.

8 The company concluded a credit agreement with a bank consortium on 29 January 2001 which, according to the version dated 7 February 2006, defines a total outstanding liability of roughly EUR 296 million as of 30 April 2007 and a term extending to 31 December 2009. If the stake held by the above-mentioned syndicate (see point 2 above) falls below 25% plus one share or another group of shareholders acquires a stake that is larger than the syndicate holding at any time during the term of this agreement, the entire remaining balance of the credit would become due and payable immediately.

9 In the event of a mandatory offer or an offer that is directed to obtaining a controlling interest as defined in the Austrian Takeover Act, all options to be granted under the “SOP” for the relevant financial year or the following financial year are considered to be granted in full. Moreover, the granted options (including options that are considered to be granted) will be classified as exercised on the last day of the relevant offer (with no additional notice required by the company). Every option classified as exercised entitles the holder to a cash payment, which equals the positive difference between the offer price and the exercise price (if applicable to the SOP participant). Any such difference is due and payable on the 15th calen-

### 1.10 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

1.10 Subsequent Events after the Balance Sheet Date

**Ausübungspreis (sofern für den entsprechenden Begünstigten anwendbar). Ein solcher Unterschiedsbetrag ist am 15. Kalendertag nach der Veröffentlichung des Ergebnisses eines solchen Angebotes zur Zahlung fällig.**

**Das „MSP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder eines Angebots, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegerichtes abzielt, vor, dass das MSP beendet und durch den Aufsichtsrat der Zumtobel AG nach Vorschlag des Vorstandes in angemessener Weise abgerechnet werden kann.**

### 1.10 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

**Mit Wirkung zum Mai 2007 wurden 60% der Anteile an der Thorn India Pvt. Ltd. erworben und die bestehende Beteiligung dadurch auf 70% erhöht, mit der Option im Jahr 2010 die restlichen 30% zu erwerben. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine reine Vertriebsorganisation mit über 40 Mitarbeitern, verteilt auf vier Niederlassungen in Delhi, Mumbai / Bombay, Bangalore und Chennai. Der Umsatz liegt derzeit bei fast 6 Mio EUR. Das derzeitige Management wird die Geschäfte der Thorn India weiterführen. Damit hat Zumtobel in Indien nun eine gute Basis, um an der überproportionalen Wachstumsdynamik im elftgrößten Lichtmarkt der Welt zu partizipieren.**

**Im Mai 2007 wurde im Rahmen des Immobilienprojekts „LITE“ eine Immobilie in Lindau (Deutschland) veräußert.**

**Weitere wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum oder nach dem Bilanzstichtag sind nicht zu vermelden.**

### 1.11 Ausblick und Ziele

- Fortgesetztes Wirtschaftswachstum in 2007 und 2008
- Wieder Umsatzwachstum über 5% erwartet
- Zweistellige EBIT-Marge angestrebt
- Mittelfristiges Ziel von 1,5 Mrd EUR Umsatz und 12% EBIT-Marge

#### **Fortgesetztes Wirtschaftswachstum in 2007 und 2008**

Allgemeine Zuversicht herrscht bei den Experten für die Wirtschaftsjahre 2007 und 2008. So könnte die Wirtschaftsleistung nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) 2007 weltweit um 4,9% zulegen. Laut der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) soll sich dabei jedoch das Wachstum der US-Wirtschaft auf 2,1% abschwächen. Für Europa wird ein Anstieg des Sozialprodukts um 2,7% prognostiziert. Deutschland, die größte

dar day after the announcement of the results of the offer.

In the event of a mandatory offer or an offer that is directed to obtaining a controlling interest as defined in the Austrian Takeover Act, the “MSP” will be terminated and settled in an appropriate manner to be decided by the Supervisory Board of Zumtobel AG based on a recommendation of the Management Board.

### 1.10 Subsequent Events after the Balance Sheet Date

As of May 2007 60% of the shares in Thorn India Pvt. Ltd. were acquired, which raised the stake owned in this company to 70%. The Group also holds an option to purchase the remaining 30% in 2010. Thorn India Pvt. Ltd. is a sales organisation with over 40 employees and four branches in Delhi, Mumbai / Bombay, Bangalore and Chennai. Current revenues total nearly EUR 6 million. The present management will continue to direct the operations of Thorn India. Thorn India Pvt. Ltd. gives Zumtobel a good basis from which to participate in the above-average growth taking place in India, the eleventh largest lighting market in the world.

A property in Lindau, Germany, was sold during May 2007 as part of the Group's “LITE” property management project.

No other significant events occurred after the balance sheet date.

### 1.11 Outlook and Goals

- Continuation of economic growth during 2007 and 2008
- Increase in revenues again expected to exceed 5%
- Two-digit EBIT margin targeted
- Mid-term goal: revenues of EUR 1.5 billion and EBIT margin of 12%

#### **Continuation of economic growth during 2007 and 2008**

The experts are generally optimistic concerning the development of the global economy during 2007 and 2008. Forecasts by the International Monetary Fund (IMF) indicate that worldwide growth could reach 4.9% in 2007. However, the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) sees a weakening in the USA to 2.1%. In Europe, the gross national product is expected to rise by 2.7%. Germany, the largest economy in Europe, can again look forward

**Volkswirtschaft in Europa, kann dabei laut OECD erneut ein Wachstum von 2,8% erwarten. Großbritanniens Wirtschaft soll um 2,7%, die Frankreichs um 2,2% zulegen. Der IWF erwartet für Japan ein Plus von 2,4%. Überdurchschnittlich stark dürften 2007 erneut die Wachstumsstaaten Ost- und Südostasiens sowie Osteuropas zulegen. Chinas Wirtschaft kann laut IWF auf einen Zuwachs von 10,0% hoffen, Indien auf plus 8,4%, für Russland erwarten die Institute ein Wachstum von 6,4%.**

**Auch für 2008 sieht die OECD gute Wachstumschancen. Für die 30 regelmäßig beobachteten industrialisierten Staaten prognostiziert die Organisation eine Verbesserung der Wirtschaftsleistung um 2,7%. Dabei beinhalten die Prognosen für die USA ein Wachstum von 2,5%, für die Länder des Euro- raums 2,3% und für Japan 2,1%.**

**Euroconstruct hat die aktuellsten Prognosen bis 2009 gegenüber den im Dezember 2006 veröffentlichten Zahlen durch- wegs angehoben. Für den gewerblichen Bausektor in den sieben für die Zumtobel Gruppe wichtigsten europäischen Regionen (Österreich, Schweiz, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien und Skandinavien) erwartet Euro- construct (Veröffentlichung Juni 2007) nun ein Wachstum von 3,0% für 2007 und jeweils 2,5% in 2008 und 2009.**

#### **Wieder Umsatzwachstum über 5% erwartet**

**In diesem positiven Konjunkturmfeld will die Zumtobel Gruppe mindestens 5% Wachstum erreichen und damit wiederum 2 bis 3 Prozentpunkte stärker wachsen als die Baukon- junktur in den europäischen Kernmärkten.**

**Zusätzliche Wachstumsimpulse werden aus weiterhin über- proportionalem Wachstum in Asien und Osteuropa erwartet. Erstmals wird spürbar, dass aus der Diskussion zur CO<sub>2</sub>- Reduzierung auch Taten folgen: Mit ihrer starken Marktposition sieht sich die Zumtobel Gruppe in einer sehr guten Aus- gangssituation, die daraus entstehende Nachfrage mit energieeffizienten Lichtlösungenkonzepten und Produkten bedienen zu können. Absehbare regulatorische Maßnahmen stimmen zusätzlich optimistisch. In den LED-Start-up-Unter- nehmen LEDON und Lexedis wird erstmals mit nennens- werten Umsätzen gerechnet. Mittelfristig soll die LED-Tech- nologie auf 100 Mio EUR Umsatz ausgebaut werden.**

#### **Zweistellige EBIT-Marge wird angestrebt**

**Die Zumtobel Gruppe bestätigt für das Geschäftsjahr 2007/08 die bereits kommunizierte Zielsetzung, eine EBIT-Marge von 10% zu erreichen. Hierzu tragen einerseits das erwartete Volumenwachstum und andererseits die Maßnahmen zu Mar-**

to growth of 2.8% according to the OECD. Great Britain and France should record increases of 2.7% and 2.2%, respectively, and the IMF forecasts a plus of 2.4% for Japan. The emerging countries of Eastern and South-eastern Asia and Eastern Europe should continue their above-average growth during 2007. The IMF indicates that the Chinese economy may realise an increase of 10.0% and India 8.4%. For Russia, the experts predict an increase of 6.4%.

The OECD also sees a continuation of sound development in 2008. For the 30 regularly monitored industrialised countries, the organisation forecasts economic growth of 2.7%. This figure reflects estimates of 2.5% for the USA, 2.3% for the countries in the euro zone and 2.1% for Japan.

Euroconstruct has issued new forecasts, which reflect a general upward adjustment to the estimates published in December 2006. The construction sector in the seven most important European regions for the Zumtobel Group – Austria, Switzerland, Germany, France, Great Britain, Italy and Scandinavia – is now expected to generate growth of 3.0% in 2007 and 2.5% in 2008 and 2009 (source: Eurocon- struct, June 2007).

#### **Increase in revenues again expected to exceed 5%**

The Zumtobel Group intends to generate growth of at least 5% in this positive economic environment, and thereby out- pace the construction branch in its European core markets by two to three percentage points.

Additional impulses for this development are expected from the above-average growth forecasted for Asia and Eastern Europe. It appears that discussions on the reduction of CO<sub>2</sub> emissions are also producing initial results: with its strong market position, the Zumtobel Group has an excellent basis to meet the resulting demand for energy-efficient lighting solutions and products. Foreseeable changes in legal regu- lations also provide grounds for optimism. In the LED start- up companies LEDON and Lexedis, significant revenues are expected for the first time. Mid-term forecasts call for an increase in revenues from LED-technology to EUR 100 million.

#### **Two-digit EBIT margin targeted**

The Zumtobel Group reconfirms its previously announced target for the 2007/08 financial year, which calls for an EBIT margin of 10%. The realisation of this goal will be supported by the expected growth in sales volumes as well as measures

**1.11 Ausblick und Ziele**

## 1.11 Outlook and Goals

**genverbesserungen und Kosteneffizienz bei. Aus der Supply Chain erwachsen Ergebnisverbesserungen durch die vollständige Wirksamkeit der neuen Fertigungslandschaft in Australien, China und Rumänien. Weitere Maßnahmen zu Produktivitätssteigerung und Optimierungen bei den Herstellungsprozessen sind in allen Werken eingeleitet worden.**

**Konsequent wird in die Qualifikation der Mitarbeiter und die Neuproduktentwicklung investiert. Insbesondere bei der Marke Thorn werden hieraus stetige Margenverbesserungen erwartet. Bei den Magnetikprodukten zeichnet sich in den Kupferpreisen eine Stabilisierung zwischen Material- und Verkaufspreisen ab.**

**Die Werksverlagerung in Spennymoor stellt die größte operative Herausforderung im Geschäftsjahr 2007/08 dar und erfordert große Anstrengungen, um im laufenden Betrieb möglichst reibungslos umgesetzt zu werden. Effizienzverbesserungen hieraus sind erst ab dem Geschäftsjahr 2008/09 zu erwarten.**

**Seit mehreren Monaten sind vermehrte M&A-Aktivitäten in der Leuchtenindustrie zu beobachten. Dies stärkt die Zumtobel Gruppe in der Auffassung, dass im Geschäftsjahr 2007/08 konkrete Schritte von Akquisitionen möglich werden können. Bei der Evaluierung von möglichen Akquisitionszielen werden diszipliniert die strategischen Kriterien bezüglich regionaler Expansion, Erwerb neuer Technologien oder Gewinnung neuer Anwendungslösungen beachtet.**

**Mittelfristiges Ziel von 1,5 Mrd EUR Umsatz und 12% EBIT-Marge**

**Mittelfristig hält die Zumtobel Gruppe an ihren Zielen fest, bei einem weiterhin positiven Konjunkturmfeld bis zum Geschäftsjahr 2010/11 ein Umsatzniveau von 1,5 Mrd EUR und eine 12-prozentige EBIT-Marge zu erreichen.**

implemented to improve margins and increase cost efficiency. The supply chain will also strengthen the basis to improve earnings following the start of full operations at the new plants in Australia, China and Romania. Additional measures to improve productivity and optimise production processes have been implemented in all plants.

The qualifications of employees and the development of new products form an important focal point of investment programmes. A steady improvement in margins is expected, above all for the products marketed under the Thorn brand. In the areas of magnetic products, the price of copper seems to be approaching a balance between procurement and selling prices.

The relocation of the Spennymoor plant represents the greatest operating challenge for the 2007/08 financial year, and will require substantial efforts to minimise the impact on regular operations. The new plant is expected to make a first contribution to efficiency improvement in 2008/09.

Increasing merger and acquisition activity has been noted in the lighting industry for a number of months. This reinforces the analysis of the Zumtobel Group, which indicates that concrete steps towards acquisitions may be possible in 2007/08. Potential targets will be evaluated in accordance with the Group's strategic criteria for regional expansion, the acquisition of new technologies or the addition of new applications.

**Mid-term goal: revenues of EUR 1.5 billion and EBIT margin of 12%**

The Zumtobel Group also reinforces its mid-term goal to record revenues of EUR 1.5 billion and an EBIT margin of 12% by the 2010/11 financial year, assuming the economic environment remains favourable.

Dornbirn, Juni 2007

Dr. Andreas Ludwig e.h.

Dipl. Wirtsch.-Ing. Thomas Spitenpfeil e.h.

Dornbirn, June 2007

Andreas Ludwig

Thomas Spitenpfeil





## **2 Konzernabschluss**

Consolidated Financial Statements

**2 Konzernabschluss**

- 52 2.1 Gewinn-und-Verlust-Rechnung**
- 54 2.2 Bilanz**
- 56 2.3 Kapitalflussrechnung**
- 58 2.4 Eigenkapitalveränderungsrechnung**
- 61 2.5 Konzernanhang**
- 130 2.6 Bestätigungsvermerk**  
(Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers)
- 132 2.7 Konsolidierungskreis**

	2 Consolidated Financial Statements
52	2.1 Income Statement
54	2.2 Balance Sheet
56	2.3 Cash flow Statement
58	2.4 Statement of Changes in Equity
61	2.5 Notes to the Consolidated Financial Statements
130	2.6 Independent Auditor's Report
132	2.7 Consolidation Range

## 2 Konzernabschluss

### Consolidated Financial Statements

#### 2.1 Gewinn-und-Verlust- Rechnung

2.1 Income Statement

#### 2.1 Gewinn-und-Verlust-Rechnung Income Statement

in TEUR	2006/2007	2005/2006*	Veränderung Change	Anhang Notes
<b>Umsatzerlöse</b> Revenues	<b>1 233 951</b>	1 167 994	65 957	2.5.4.1
<b>Kosten der umgesetzten Leistungen</b> Cost of goods sold	<b>-772 854</b>	-734 989	-37 865	2.5.4.2
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b> Gross profit	<b>461 097</b>	433 005	28 092	
<i>In %</i>	<i>37,4%</i>	<i>37,1%</i>		
<b>Vertriebskosten</b> Selling expenses	<b>-278 474</b>	-260 459	-18 015	2.5.4.2
<b>Verwaltungskosten</b> Administrative expenses	<b>-74 667</b>	-80 659	5 992	2.5.4.2
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> Other operating results	<b>6 578</b>	-6 234	12 812	2.5.4.3
<i>Davon Sondereffekte</i> Thereof special effects	<b>2 276</b>	-8 344	10 620	2.5.4.3
<b>Betriebsergebnis</b> Operating profit	<b>114 534</b>	85 653	28 881	
<i>In %</i>	<i>9,3%</i>	<i>7,3%</i>		
<b>Zinsertrag</b> Interest income	<b>2 384</b>	1 956	428	2.5.4.4
<b>Zinsaufwand</b> Interest expense	<b>-24 799</b>	-32 675	7 876	2.5.4.4
<b>Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge</b>	<b>-3 619</b>	-5 107	1 488	2.5.4.5
Other financial income and expense				
<b>Ergebnisanteile assoziierter Unternehmen</b>	<b>1 791</b>	952	839	2.5.5.4
Profit/(loss) from associated companies				
<b>Finanzergebnis</b> Financial results	<b>-24 243</b>	-34 874	10 631	
<i>In %</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-3,0%</i>		
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b> Profit before tax	<b>90 291</b>	50 779	39 512	
<i>In %</i>	<i>7,3%</i>	<i>4,3%</i>		
<b>Ertragsteuern</b> Income taxes	<b>3 916</b>	-3 221	7 137	2.5.4.6
<b>Jahresergebnis aus fortzuführenden Bereichen</b>	<b>94 207</b>	47 558	46 649	
Net profit for the year from continuing operations				
<i>In %</i>	<i>7,6%</i>	<i>4,1%</i>		
<b>Jahresergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b>	<b>9 436</b>	1 966	7 470	2.5.5.12
Net profit for the year from discontinued operations				
<i>In %</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,2%</i>		
<b>Jahresergebnis</b> Net profit for the year	<b>103 643</b>	49 524	54 119	
<i>In %</i>	<i>8,4%</i>	<i>4,2%</i>		
<b>Davon den Minderheitengesellschaften zuordenbar</b>	<b>449</b>	396	53	
Thereof due to minority shareholders				
<b>Davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar</b>	<b>103 194</b>	49 128	54 066	
Thereof due to shareholders of the parent company				

Anmerkung: Durch maschinelle Rechenhilfen können Rundungsdifferenzen entstehen.

Note: The use of automatic data processing equipment can lead to rounding differences.

\* Die Vergleichszahlen der Vorperiode wurden aufgrund Änderungen von Bilanzierungsmethoden  
angepasst und sind im folgenden Dokument mit „\*“ gekennzeichnet (siehe dazu auch Kapitel 2.5.3.1).The comparative prior period figures were adjusted to reflect changes in accounting methods and are  
designated with an asterisk (“\*”) in the following text (also see section 2.5.3.1).

## Ergebnis je Aktie Earnings per Share

	2006/2007	2005/2006*
<b>Jahresergebnis (bereinigt um Minderheiten) in TEUR</b> Net profit for the year (adjusted for minority interests) in TEUR	<b>103 194</b>	49 128
<b>Jahresergebnis aus fortzuführenden Bereichen in TEUR (bereinigt um Minderheiten)</b> Profit from continuing operations in TEUR (adjusted for minority interests)	<b>93 758</b>	47 162
<b>Jahresergebnis aus aufgegebenen Bereichen in TEUR (bereinigt um Minderheiten)</b> Profit from discontinued operations in TEUR (adjusted for minority interests)	<b>9 436</b>	1 966
<b>Anzahl ausstehender Aktien unverwässert</b> Average number of shares outstanding – basic	<b>44 060</b>	36 809
<b>Verwässerungseffekt (Aktienoptionen)</b> Diluting effect (stock options)	<b>154</b>	588
<b>Anzahl ausstehender Aktien verwässert</b> Number of shares outstanding – diluted	<b>44 214</b>	37 397
 <b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b> Earnings per share (in EUR)		
<b>Ergebnis je Aktie unverwässert</b> Basic earnings per share	<b>2,34</b>	1,33
<b>Ergebnis je Aktie verwässert</b> Diluted earnings per share	<b>2,33</b>	1,31
 <b>Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Bereichen (in EUR)</b> Earnings per share from continuing operations (in EUR)		
<b>Ergebnis je Aktie unverwässert</b> Basic earnings per share	<b>2,13</b>	1,28
<b>Ergebnis je Aktie verwässert</b> Diluted earnings per share	<b>2,12</b>	1,26

**Vorstand und Aufsichtsrat werden in der Hauptversammlung am 26. Juli 2007 die Ausschüttung einer Dividende von 0,50 EUR je Aktie vorschlagen, somit eine Ausschüttung von maximal TEUR 22.352 abhängig vom Bestand eigener Aktien (VJ TEUR 0).**

The Management Board and the Supervisory Board will make a recommendation to the Annual General Meeting on 26 July 2007, which calls for the payment of a dividend of EUR 0.50 per share. The total distribution will equal a maximum of TEUR 22,352, depending on the number of shares held as treasury stock (2005/06: TEUR 0).

**2.2 Bilanz**

2.2 Balance Sheet

**2.2 Bilanz** Balance Sheet

in TEUR	30. April 2007	30. April 2006*	Anhang	Notes
<b>Firmenwerte</b> Goodwill	<b>278 468</b> 24,3%	282 873	26,1%	2.5.5.1
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b> Intangible assets	<b>30 884</b> 2,7%	23 768	2,2%	2.5.5.2
<b>Sachanlagen</b> Property, plant and equipment	<b>196 451</b> 17,2%	197 820	18,2%	2.5.5.3
<b>Anteile an assoziierten Unternehmen</b> Investments in associated companies	<b>7 164</b> 0,6%	6 681	0,6%	2.5.5.4
<b>Finanzanlagen</b> Financial assets	<b>26 828</b> 2,3%	4 914	0,5%	2.5.5.5
<b>Übrige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b> Other receivables & assets	<b>7 179</b> 0,6%	5 240	0,5%	2.5.5.6
<b>Latente Steuern</b> Deferred tax assets	<b>35 157</b> 3,1%	17 259	1,6%	2.5.5.7
<b>Langfristiges Vermögen</b> Non-current assets	<b>582 131</b> 50,8%	538 555	49,6%	
<b>Vorräte</b> Inventories	<b>174 908</b> 15,3%	145 446	13,4%	2.5.5.8
<b>Forderungen aus Lieferungen &amp; Leistungen</b> Trade receivables	<b>228 766</b> 20,0%	246 738	22,7%	2.5.5.9
<b>Übrige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b> Other receivables & assets	<b>29 169</b> 2,5%	43 530	4,0%	2.5.5.6
<b>Wertpapiere</b> Securities	<b>644</b> 0,1%	29	0,0%	2.5.5.5
<b>Liquide Mittel</b> Liquid funds	<b>126 486</b> 11,0%	106 624	9,8%	2.5.5.10
<b>Zur Veräußerung bestimmte Anlagen</b> Available for sale assets	<b>3 275</b> 0,3%	4 851	0,5%	2.5.5.11
<b>Kurzfristiges Vermögen</b> Current assets	<b>563 248</b> 49,2%	547 218	50,4%	
<b>VERMÖGEN</b> ASSETS	<b>1 145 379</b> 100,0%	1 085 773	100,0%	

in TEUR	30. April 2007	30. April 2006*	Anhang Notes
<b>Kapital der Anteilseigner der Muttergesellschaft</b> Capital attributed to shareholders of the parent company	<b>440 023</b> <b>38,4%</b>	182 941	16,8%
Grundkapital Share capital	<b>111 761</b> <b>9,8%</b>	92 023	8,5%
Kapitalrücklagen Additional paid-in capital	<b>354 143</b> <b>30,9%</b>	232 452	21,4%
Gewinnrücklagen Reserves	<b>-129 074</b> <b>-11,3%</b>	-190 662	-17,6%
Jahresergebnis Net profit for the year	<b>103 193</b> <b>9,0%</b>	49 128	4,5%
<b>Kapital der Minderheitengeschafter</b> Capital attributed to minority shareholders	<b>1 567</b> <b>0,1%</b>	4 836	0,5%
<b>Eigenkapital</b> Equity	<b>441 590</b> <b>38,5%</b>	187 777	17,3%
Rückstellungen für Pensionen Provisions for pensions	<b>55 317</b> <b>4,8%</b>	69 920	6,4%
Rückstellungen für Abfertigungen Provisions for severance compensation	<b>28 962</b> <b>2,5%</b>	28 361	2,6%
Übrige Rückstellungen Other provisions	<b>11 679</b> <b>1,0%</b>	21 401	2,0%
Finanzschulden Non-current borrowings	<b>303 287</b> <b>26,5%</b>	391 872	36,1%
Übrige Verbindlichkeiten Other liabilities	<b>1 036</b> <b>0,1%</b>	1 519	0,1%
Latente Steuern Deferred taxes	<b>9 632</b> <b>0,8%</b>	8 628	0,8%
<b>Langfristige Schulden</b> Non-current liabilities	<b>409 913</b> <b>35,8%</b>	521 701	48,0%
Rückstellungen für Ertragsteuern Provisions for taxes	<b>35 875</b> <b>3,1%</b>	33 658	3,1%
Übrige Rückstellungen Other provisions	<b>16 306</b> <b>1,4%</b>	38 768	3,6%
Finanzschulden Current borrowings	<b>8 906</b> <b>0,8%</b>	70 857	6,5%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen Trade payables	<b>140 387</b> <b>12,3%</b>	140 270	12,9%
Übrige Verbindlichkeiten Other liabilities	<b>92 402</b> <b>8,1%</b>	92 742	8,5%
<b>Kurzfristige Schulden</b> Current liabilities	<b>293 876</b> <b>25,7%</b>	376 295	34,7%
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b> EQUITY AND LIABILITIES	<b>1 145 379</b> <b>100,0%</b>	1 085 773	100,0%

**2.3 Kapitalflussrechnung**

2.3 Cash flow Statement

**2.3 Kapitalflussrechnung** Cash flow Statement

in TEUR	2006/2007	2005/2006*
<b>Betriebsergebnis aus fortzuführenden und aufgegebenen Bereichen</b> Operating profit from continuing and discontinued operations	<b>124 002</b>	88 049
<b>Abschreibungen und Amortisierungen</b> Depreciation and amortisation	<b>42 357</b>	34 807
<b>Sonstige unbare Bewegungen</b> Other non-cash changes	<b>15 833</b>	5 922
<b>Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen</b> Results from discontinued operations	<b>-8 437</b>	0
<b>Cashflow aus dem operativen Ergebnis</b> Cash flow from operating results	<b>173 755</b>	128 778
<b>Vorräte</b> Inventories	<b>-28 387</b>	-3 862
<b>Lieferforderungen</b> Trade receivables	<b>12 996</b>	-15 082
<b>Lieferverbindlichkeiten</b> Trade payables	<b>2 310</b>	17 609
<b>Erhaltene Anzahlungen</b> Prepayments received	<b>-333</b>	542
<b>Veränderung des Working Capital</b> Change in working capital	<b>-13 414</b>	-793
<b>Langfristige Rückstellungen</b> Non-current provisions	<b>-12 526</b>	-11 112
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b> Current provisions	<b>-22 020</b>	12 831
<b>Sonstige lang- und kurzfristige Forderungen &amp; Verbindlichkeiten</b> Other current and non-current receivables and liabilities	<b>4 399</b>	-8 453
<b>Veränderung der sonstigen operativen Positionen</b> Change in other operating items	<b>-30 147</b>	-6 734
<b>Bezahlte Steuern</b> Taxes paid	<b>-7 315</b>	-4 860
<b>Cashflow aus dem operativen Geschäft</b> Cash flow from operating activities	<b>122 879</b>	116 391

in TEUR	2006/2007	2005/2006*
<b>Einzahlungen aus Anlagenabgängen</b> Proceeds from the sale of non-current assets	<b>3 119</b>	4 580
<b>Auszahlungen für Anlagenzugänge</b> Capital expenditures	<b>-54 324</b>	-49 602
<b>Veränderung von lang- und kurzfristigen Finanzanlagen</b> Change in non-current and current financial assets	<b>-20 324</b>	-5 420
<b>Veränderung liquider Mittel aus Konsolidierungskreisänderungen</b> Change in liquid funds from changes in the consolidation range	<b>4 570</b>	5 843
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b> Cash flow from investing activities	<b>-66 959</b>	-44 599
<b>FREIER CASHFLOW</b> FREE CASH FLOW	<b>55 920</b>	71 792
<b>Veränderung der lang- und kurzfristigen Finanzschulden</b> Change in net borrowings	<b>-149 799</b>	-19 099
<b>Davon nicht frei verfügbare Zahlungsmittelbestände</b> Thereof restricted cash	<b>-1 341</b>	13 875
<b>Kapitalerhöhungen</b> Capital increases	<b>148 742</b>	0
<b>Aktientrückkauf</b> Share buyback	<b>-10 590</b>	0
<b>Bezahlte Zinsen</b> Interest paid	<b>-22 162</b>	-29 697
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b> Cash flow from financing activities	<b>-33 809</b>	-48 796
<b>Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand</b> Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	<b>-514</b>	220
<b>Veränderung des Finanzmittelbestandes</b> Change in cash and cash equivalents	<b>21 597</b>	23 216
<b>Finanzmittelbestand am Anfang der Periode</b> Cash and cash equivalents at the beginning of the period	<b>97 373</b>	74 157
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b> Cash and cash equivalents at the end of the period	<b>118 970</b>	97 373
<b>Veränderung</b> Change	<b>21 597</b>	23 216

**2.4 Eigenkapital-  
veränderungsrechnung**

2.4 Capital &amp; Reserves

**2.4 Eigenkapitalveränderungsrechnung** Statements of Changes in Equity**Geschäftsjahr 2006/07**

Financial Year 2006/07

in TEUR	Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens Attributed to shareholders of the parent company						
	Grund- kapital Share capital	Kapital- rücklagen Additional paid in capital	Gewinn- rücklagen Reserves	Jahres- ergebnis Net profit for the year	Summe Total	Minder- heiten Minority interests	Summe Eigen- kapital Total equity
<b>April 2006</b>	<b>92023</b>	<b>232452</b>	<b>-190662</b>	<b>49128</b>	<b>182941</b>	<b>4836</b>	<b>187777</b>
<b>+/- Einstellungen in die Gewinnrücklagen</b> +/- Additions to reserves	0	0	49 128	-49 128	0	0	0
<b>+/- Jahresergebnis</b> +/- Net profit for the year	0	0	0	103 193	103 193	449	103 642
<b>+/- Kapitalerhöhungen</b> +/- Capital increases	19 738	142 110	0	0	161 848	0	161 848
<b>+/- Transaktionskosten</b> +/- Transaction costs	0	-9 829	0	0	-9 829	0	-9 829
<b>+/- Aktienrückkauf</b> +/- Share buyback	0	-10 590	0	0	-10 590	0	-10 590
<b>+/- Dividendenzahlungen</b> +/- Dividend payment	0	0	0	0	0	-246	-246
<b>+/- erfolgsneutrale Währungsdifferenzen</b> +/- Currency translation differences not recognised through profit or loss	0	0	-1 004	0	-1 004	16	-988
<b>+/- Erfolgsneutrales Hedge Accounting</b> +/- Hedge accounting not recognised through profit or loss	0	0	-5 479	0	-5 479	4	-5 475
<b>+/- Veränderung aus Erwerb Minderheitenanteile</b> +/- Change from acquisition of minority interest	0	0	-2 832	0	-2 832	-3 492	-6 324
<b>+/- Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste nach IAS 19</b> +/- Actuarial gains / losses as per IAS 19	0	0	9 422	0	9 422	0	9 422
<b>+/- Aktienoptionen</b> +/- Stock options	0	0	12 353	0	12 353	0	12 353
<b>April 2007</b>	<b>111761</b>	<b>354143</b>	<b>-129074</b>	<b>103193</b>	<b>440023</b>	<b>1567</b>	<b>441590</b>

**Geschäftsjahr 2005/06\***

Financial Year 2005/06\*

in TEUR	Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens							Minderheiten Minority interests	Summe Eigenkapital Total equity
	Grund- kapital Share capital	Kapital- rücklagen Additional paid in capital	Gewinn- rücklagen Reserves	Jahres- ergebnis Net profit for the year	Summe Total				
<b>April 2005</b>	<b>92023</b>	<b>232 452</b>	<b>-234 288</b>	<b>31 137</b>	<b>121 324</b>		<b>4 522</b>	<b>125 846</b>	
<b>+/- Einstellungen in die Gewinnrücklagen</b>	0	0	31 137	-31 137	0		0	0	
+/- Additions to reserves									
<b>+/- Jahresergebnis</b>	0	0	0	49 128	49 128		396	49 524	
+/- Net profit for the year									
<b>+/- Erfolgsneutrale Währungsdifferenzen</b>	0	0	-2 136	0	-2 136		167	-1 969	
+/- Currency translation differences not recognised through profit or loss									
<b>+/- Erfolgsneutrales Hedge Accounting</b>	0	0	5 234	0	5 234		0	5 234	
+/- Hedge accounting not recognised through profit or loss									
<b>+/- Erfolgsneutrale IAS 39 Bewertungen</b>	0	0	1 324	0	1 324		0	1 324	
+/- IAS 39 valuations not recognised through profit or loss									
<b>+/- Veränderung aus Erwerb Minderheitenanteile</b>	0	0	121	0	121		-250	-129	
+/- Change from acquisition of minority interest									
<b>+/- Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste nach IAS 19</b>	0	0	7 946	0	7 946		0	7 946	
+/- Actuarial gains/losses as per IAS 19									
<b>April 2006</b>	<b>92023</b>	<b>232 452</b>	<b>-190 662</b>	<b>49 128</b>	<b>182 941</b>		<b>4 836</b>	<b>187 777</b>	

**Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen (SORIE)**

Income and expenses recognised directly in equity (SORIE)

<b>Jahresergebnis</b>	<b>103 193</b>	49 128
Net profit for the year		
<b>Hedge Accounting</b>	<b>-7 607</b>	7 270
Hedge accounting		
<b>Versicherungsmathematische Gewinne nach IAS 19</b>	<b>13 086</b>	11 036
Actuarial gains and losses as per IAS 19		
<b>Latente Steuer</b>	<b>-1 534</b>	-5 126
Deferred taxes		
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge</b>	<b>3 945</b>	13 180
Income recognised directly in equity		
<b>Gesamtsumme</b>	<b>107 138</b>	62 308
Total		
<b>Anteile der Anteilseigner des Mutterunternehmens</b>	<b>106 685</b>	61 911
Attributed to shareholders of the parent company		
<b>Minderheitsanteil</b>	<b>453</b>	397
Attributed to minority interests		



## **2.5 Konzernanhang**

Notes to the Consolidated Financial Statements

2.5	<b>Konzernanhang</b>
64	2.5.1 Allgemeine Angaben
64	2.5.2 Konsolidierungskreis und -methoden
64	2.5.2.1 Konsolidierungskreis
66	2.5.2.2 Konsolidierungsmethoden
69	2.5.3 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
69	2.5.3.1 Erstmalige Anwendung von neuen bzw. geänderten IAS / IFRS bzw. Änderungen in der Darstellung
71	2.5.3.2 Nicht vorzeitig angewandte Rechnungslegungsvorschriften
72	2.5.3.3 Wesentliche Bilanzierung- und Bewertungsmethoden
82	2.5.4 Erläuterungen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung
82	2.5.4.1 Umsatzerlöse
82	2.5.4.2 Aufwandsarten
85	2.5.4.3 Sonstiges betriebliches Ergebnis
85	2.5.4.4 Zinsergebnis
86	2.5.4.5 Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge
86	2.5.4.6 Ertragsteuern
88	2.5.5 Erläuterungen der Bilanz
88	2.5.5.1 Firmenwerte
89	2.5.5.2 Immaterielle Vermögensgegenstände
90	2.5.5.3 Sachanlagen
91	2.5.5.4 Anteile an assoziierten Unternehmen
92	2.5.5.5 Kurz- und langfristige Finanzanlagen
93	2.5.5.6 Übrige Forderungen und Vermögensgegenstände
94	2.5.5.7 Latente Steuern
95	2.5.5.8 Vorräte
96	2.5.5.9 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
97	2.5.5.10 Liquide Mittel
97	2.5.5.11 Zur Veräußerung bestimmte Anlagen
97	2.5.5.12 Aufgegebene Geschäftsbereiche (IFRS 5)
98	2.5.5.13 Übrige Rückstellungen
99	2.5.5.14 Aktienoptionsprogramme
103	2.5.5.15 Finanzschulden
106	2.5.5.16 Operating Leasing
107	2.5.5.17 Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses und andere langfristige fällige Leistungen an Arbeitnehmer
113	2.5.5.18 Übrige Verbindlichkeiten
114	2.5.6 Erläuterung der Kapitalflussrechnung
116	2.5.7 Erläuterung der Eigenkapitalveränderungsrechnung
118	2.5.8 Segmentberichterstattung
122	2.5.9 Angaben zu Risikomanagement und Finanzinstrumenten
122	2.5.9.1 Risikomanagement
122	2.5.9.2 Originäre Finanzinstrumente
124	2.5.9.3 Derivative Finanzinstrumente
127	2.5.10 Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse
127	2.5.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
128	2.5.12 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
129	2.5.13 Angaben zu Personalstruktur und Organen

2.5	Notes to the Consolidated Financial Statements
64	2.5.1 General Information
64	2.5.2 Consolidation Range and Methods
64	2.5.2.1 Consolidation Range
66	2.5.2.2 Consolidation Methods
69	2.5.3 Accounting and Valuation Methods
69	2.5.3.1 Initial Application of new or amended IAS/IFRS or Changes in Presentation
71	2.5.3.2 Accounting Regulations not Applied Prematurely
72	2.5.3.3 Major Accounting and Valuation Methods
82	2.5.4 Notes to the Income Statement
82	2.5.4.1 Revenues
82	2.5.4.2 Expenses
85	2.5.4.3 Other Operating Results
85	2.5.4.4 Interest Income and Expense
86	2.5.4.5 Other Financial Income and Expenses
86	2.5.4.6 Income Taxes
88	2.5.5 Notes to the Balance Sheet
88	2.5.5.1 Goodwill
89	2.5.5.2 Intangible Assets
90	2.5.5.3 Tangible Assets
91	2.5.5.4 Shares in Associated Companies
92	2.5.5.5 Current and non-current Financial Assets
93	2.5.5.6 Other Receivables and Assets
94	2.5.5.7 Deferred Taxes
95	2.5.5.8 Inventories
96	2.5.5.9 Trade Receivables
97	2.5.5.10 Cash and Cash Equivalents
97	2.5.5.11 Non-current Assets available for Sale
97	2.5.5.12 Discontinued Operations (IFRS 5)
98	2.5.5.13 Other Provisions
99	2.5.5.14 Stock option Programmes
103	2.5.5.15 Financial Liabilities
106	2.5.5.16 Operating Leases
107	2.5.5.17 Post-Employment benefits and other long-term Employee Benefits
113	2.5.5.18 Other Liabilities
114	2.5.6 Notes to the Cash flow Statement
116	2.5.7 Notes to the Statement of Changes in Equity
118	2.5.8 Segment Reporting
122	2.5.9 Information on Risk Management and Financial Instruments
122	2.5.9.1 Risk Management
122	2.5.9.2 Primary Financial Instruments
124	2.5.9.3 Derivative Financial Instruments
127	2.5.10 Contingent Liabilities and Guarantees
127	2.5.11 Subsequent Events
128	2.5.12 Related Party Transactions
129	2.5.13 Information on Employees and Bodies of the Group

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.1 Allgemeine Angaben**

**Der Konzernabschluss wurde gemäß § 245a UGB auf Basis aller am Bilanzstichtag gültigen IFRS/IAS, die das International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht hat, sowie aller Interpretationen (IFRIC/SIC) des International Financial Reporting Interpretations Committee bzw. des Standing Interpretations Committee erstellt, sofern diese auch von der Europäischen Union im Endorsement-Verfahren übernommen wurden.**

**Zumtobel ist ein international tätiger Leuchtenkonzern mit dem Sitz der Muttergesellschaft Zumtobel AG in Dornbirn, Österreich und ist beim Landes- und Handelsgericht Feldkirch, Österreich, unter der Nummer FN 62309 g registriert. Bilanzstichtag ist der 30. April. Das Geschäftsjahr umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2006 bis 30. April 2007. Die Berichtswährung ist Euro. Die Geschäftstätigkeiten sind im Wesentlichen in die Teilkonzerne „Zumtobel Lighting Division“ (Lichtlösungen, Leuchten für die Innen- und Außenraumbeleuchtung und elektronisch-digitale Licht und Raummanagementsysteme) sowie „TridonicAtco Division“ (elektronische und magnetische Lichtkomponenten) eingeteilt.**

**Den Jahresabschlüssen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zu Grunde. Die Darstellung der Gewinn- und Verlust-Rechnung erfolgt nach dem Umsatzkostenverfahren. Zur Verbesserung der Klarheit und Aussagefähigkeit des Abschlusses werden sowohl in der Bilanz als auch in der Gewinn- und Verlust-Rechnung einzelne Posten zusammengefasst und im Anhang gesondert ausgewiesen. Die Angabe in den Tabellen erfolgt – sofern nicht anders angegeben – in Tausend Euro (TEUR).**

**2.5.1 General Information**

The consolidated financial statements were prepared in accordance with § 245a of the Austrian Commercial Code and the provisions of IFRS/IAS that were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as well as all interpretations (IFRIC/SIC) of the International Financial Reporting Interpretations Committee and Standing Interpretations Committee that were valid as of the balance sheet date, to the extent that these regulations have also been adopted by the European Union through its endorsement proceedings.

Zumtobel is an international lighting group. The headquarters of the parent company, Zumtobel AG, are located in Dornbirn, Austria, and the company is registered with the Provincial and Commercial Court in Feldkirch, Austria under number FN 62309 g. The balance sheet date is 30 April, and the reporting year covers the period from 1 May 2006 to 30 April 2007. The reporting currency is the euro. The business activities of the Group are carried out primarily through its divisions: the Zumtobel Lighting Division (lighting solutions, interior and exterior lighting, electronic-digital lighting and room management systems) and the TridonicAtco Division (electronic and magnetic lighting components).

The annual financial statements of companies included in the consolidated financial statements were prepared based on uniform accounting and valuation principles. The income statement was prepared in accordance with the cost of sales method. In order to improve the transparency and explanatory power of these financial statements, certain items were combined on the balance sheet and income statement, and are shown separately in the notes. Amounts shown in tables are shown in thousand euros (TEUR), unless stated otherwise.

**2.5.2 Konsolidierungskreis und -methoden****2.5.2.1 Konsolidierungskreis<sup>1</sup>**

**Im Konzernabschluss 2006/2007 sind 95 (VJ 96) Gesellschaften vollkonsolidiert, die entweder von der Zumtobel AG kontrolliert werden oder an denen der Zumtobel AG unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte zusteht. Nach der Equity-Methode werden 4 (VJ 4) Unternehmen konsolidiert; nach der quotalen Konsolidierungsmethode wird 1 (VJ 1) Unternehmen berücksichtigt. Nicht konsolidiert werden 22 (VJ 23) verbundene Unternehmen, deren Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung ist.**

**2.5.2.2 Consolidation Range and Methods****2.5.2.1 Consolidation range<sup>1</sup>**

The 2006/07 consolidated financial statements include 95 (2005/06: 96) fully consolidated companies, in which Zumtobel AG exercises management control or directly or indirectly owns the majority of shares. Four companies were included in the consolidation at equity (2005/06: 4), and one company was included using the proportional method (2005/06: 1). Twenty-two companies (2005/06: 23) were not included in the consolidation because their influence on the asset, financial and earnings position of the Group is immaterial.

<sup>1</sup> Eine detaillierte Übersicht über den Konsolidierungskreis befindet sich in der Anlage zum Anhang.

<sup>1</sup> A detailed overview of the consolidation range is presented at the end of the notes.

**Die Veränderungen des Konsolidierungskreises stellen sich im Berichtsjahr wie folgt dar:**

The consolidation range changed as follows during the reporting year:

**Konsolidierungskreis** Consolidation Range

Konsolidierungsmethode Consolidation Method	voll full	quotal proportional	at equity at equity	TOTAL
<b>April 2006</b>	96	1	4	<b>101</b>
<b>Im Berichtsjahr erstmals einbezogen</b> Included during reporting year for first time	0	0	0	<b>0</b>
<b>Im Berichtsjahr fusioniert/liquidiert</b> Merged/liquidated during reporting year	0	0	0	<b>0</b>
<b>Im Berichtsjahr veräußert/entkonsolidiert</b> Sold/deconsolidated during reporting year	-1	0	0	<b>-1</b>
<b>April 2007</b>	95	1	4	<b>100</b>

**Entkonsolidiert wurde die australische Gesellschaft Thorn DNT Airfield Lighting Pty. Ltd. (siehe auch Kapitel 2.5.5.12 Aufgegebene Geschäftsbereiche nach IFRS 5).**

The Australian company Thorn DNT Airfield Lighting Pty. Ltd. was deconsolidated during the reporting year. (Also see section 2.5.5.12 Discontinued operations in accordance with IFRS 5).

**Durch den Erwerb von Minderheitsanteilen änderten sich die Anteile an folgenden Gesellschaften:**

The stakes owned in the following companies changed following the acquisition of minority interests:

Gesellschaft Company	Bisheriger Anteil Previous stake	Neuer Anteil New stake
Thorn Lighting Asian Holdings BV	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Hong Kong) Ltd.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Guangzhou) Ltd.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Tianjin) Co. Ltd.	49%	<b>70%</b>
Thorn Lighting (Guangzhou) Operations Ltd.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Singapore) Pte. Ltd.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting Manufacturing Industries Sdn. Bhd.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Philippines) Inc.	70%	<b>100%</b>
Thorn Lighting (Mauritius) Holdings Ltd.	70%	<b>100%</b>
Conlux Pty. Ltd.	66,66%	<b>100%</b>
Staff / Conlux Administration Pty. Ltd.	83,33%	<b>100%</b>

**Im November 2006 hat die Zumtobel Gruppe die restlichen 30% an der Thorn Lighting Asian Holdings B.V. erworben. Dies führte ebenfalls zu einer Änderung der Anteile an deren Tochtergesellschaften.**

The Zumtobel Group acquired the remaining 30% in Thorn Lighting Asian Holdings B.V. during November 2006. This transaction also led to a change in the stakes owned in the subsidiaries of this company.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.2.2 Konsolidierungsmethoden****Grundsätze der Kapitalkonsolidierung**

Die Kapitalkonsolidierung bei vollkonsolidierten Unternehmen erfolgt nach den Grundsätzen von IFRS 3 und IAS 27. Danach werden beim Unternehmenserwerb die identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten der entsprechenden Tochterunternehmen mit ihren beizulegenden Zeitwerten im Erwerbszeitpunkt bewertet. Übersteigen die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen und identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden, so wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Passive Unterschiedsbeträge sind gemäß IFRS 3.56 sofort erfolgswirksam zu erfassen.

Die Anteile von Minderheitsanteilseignern werden zum, dem Minderheitsanteil entsprechenden, Teil der beizulegenden Zeitwerte der erfassten Vermögenswerte und Schulden ausgewiesen.

Die Ergebnisse der im Laufe des Jahres erworbenen oder veräußerten Tochterunternehmen werden entsprechend vom effektiven Erwerbszeitpunkt oder bis zum effektiven Abgangszeitpunkt in die Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung einbezogen.

Bei gemeinschaftlich geführten Unternehmen findet die Quotenkonsolidierung Anwendung. In der Bilanz wird der Anteil an dem gemeinschaftlich geführten Vermögen und an den gemeinschaftlichen Schulden ausgewiesen. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden die anteiligen Erträge und Aufwendungen erfasst.

Die Equity-Methode wird bei assoziierten Unternehmen angewendet, bei welchen – in der Regel aufgrund eines Stimmrechtsanteils zwischen 20 – 50% – maßgeblicher Einfluss vorliegt. Die at-equity bewerteten Unternehmen werden mit dem anteilmäßigen Eigenkapital übernommen, wobei dann der Buchwert zum Abschlussstichtag um das anteilige Periodenergebnis abzüglich erhaltener Gewinnausschüttungen, allfälliger wesentlicher Zwischengewinne und Abschreibungen auf Firmenwerte angepasst wird. Sämtliche Fortschreibungskomponenten werden in einem Erfolgsposten in der Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung berücksichtigt.

**2.5.2.2 Consolidation Methods****Basis of consolidation**

For subsidiaries included using the full consolidation method, the principles set forth in IFRS 3 and IAS 27 are used to eliminate the investment and equity. In accordance with this method, the identifiable assets and liabilities of the subsidiary are recognised at fair value as of the point of acquisition. If the acquisition price exceeds the fair value of purchased identifiable assets and liabilities, the difference is recognised as goodwill. In accordance with IFRS 3.56, any negative differences are recognised immediately to profit or loss.

Minority interests are carried at the respective proportion of the fair value of recognised assets and liabilities.

The profit or loss recorded by a subsidiary that is acquired or sold during the year is included in the Group income statement as of the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal.

Joint ventures are consolidated using the proportional method, whereby the proportional share of assets and liabilities attributable to the Zumtobel Group is shown on the balance sheet. The income statement includes the proportional share of income and expenses.

The equity method is applied to associated companies in which the Zumtobel Group generally exercises a significant influence – as a rule, based on a 20 – 50% share of voting rights. Companies valued at equity are consolidated based on the proportional share of equity, whereby the carrying value as of the balance sheet date is adjusted to reflect the proportional share of profit or loss for the reporting period less any distribution of profits, major interim profits and impairment charges to goodwill. All adjustment items are recognised to the consolidated income statement.

### **Sonstige Konsolidierungsgrundsätze**

**Im Rahmen der Schuldenkonsolidierung werden konzerninterne Forderungen mit den korrespondierenden Verbindlichkeiten aufgerechnet. Die konzerninternen Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung eliminiert. Zwischenergebnisse aus Anlagenerstellung, Anlagenübertragungen im Konzern sowie auf Konzernvorräte werden eliminiert, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.**

### **Other consolidation principles**

During the consolidation of liabilities, trade receivables are netted out with the corresponding liabilities. Revenue and expenses arising from transactions between Group companies are eliminated during the consolidation. Interim profits from inventories as well as the production and transfer of fixed assets between Group companies are eliminated if they are not immaterial.

### **Währungsumrechnung**

Bei der Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften wird das Konzept der funktionalen Währung angewendet. Bei sämtlichen Gesellschaften ist dies die jeweilige Landeswährung, da die Gesellschaften ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben. Bei der Umrechnung der funktionalen Währungen in die Berichtswährung werden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten mit dem Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden die Aufwendungen und Erträge mit den Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Der sich daraus ergebende Unterschiedsbetrag wird ergebnisneutral im Eigenkapital verrechnet.

Die wichtigsten Währungen für die Umrechnung der Jahresabschlüsse der Tochtergesellschaften in EUR stellen sich wie folgt dar:

### **Foreign currency translation**

The functional currency method is used to translate the financial statements of foreign companies included in the consolidation. The local currency represents the functional currency for all companies because these entities operate independently from a financial, economic, and organisational standpoint. Assets and liabilities are translated using the average rate as of the balance sheet date. On the income statement, revenues and expenses are translated using the average exchange rate for the year. Any resulting differences are charged or credited to equity without recognition through profit or loss.

The major currencies used to translate the financial statements of subsidiaries into the euro are as follows:

	<b>Durchschnittskurse Gewinn-und-Verlust-Rechnung</b> Average exchange rate Income statement		<b>Stichtagskurse Bilanz</b> Closing rate Balance sheet	
<b>1 EUR entspricht</b> equals	<b>April 07</b>	April 06	<b>April 07</b>	April 06
<b>AUD</b>	<b>1,6741</b>	1,6155	<b>1,6420</b>	1,6540
<b>CHF</b>	<b>1,5918</b>	1,5523	<b>1,6450</b>	1,5810
<b>USD</b>	<b>1,2919</b>	1,2114	<b>1,3600</b>	1,2410
<b>SEK</b>	<b>9,2067</b>	9,3632	<b>9,1520</b>	9,3320
<b>GBP</b>	<b>0,6767</b>	0,6828	<b>0,6827</b>	0,6958
<b>HKD</b>	<b>10,0606</b>	9,4092	<b>10,6300</b>	9,6260

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Anpassung Geschäftsjahr 2005/2006** Adjustments to 2005/2006

	2005/2006	IAS 19	2005/2006 angepasst adjusted
<b>in TEUR</b>			
<b>Firmenwerte</b> Goodwill	282 873	0	282 873
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b> Intangible assets	23 768	0	23 768
<b>Sachanlagen</b> Property, plant and equipment	197 820	0	197 820
<b>Anteile an assoziierten Unternehmen</b> Shares in associated companies	6 681	0	6 681
<b>Finanzanlagen</b> Financial assets	4 914	0	4 914
<b>Übrige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b> Other receivables and assets	8 320	-3 080	5 240
<b>Latente Steuern</b> Deferred tax assets	6 741	10 518	17 259
<b>Langfristiges Vermögen</b> Non-current assets	<b>531 117</b>	<b>7 438</b>	<b>538 555</b>
<b>Vorräte</b> Inventories	145 446	0	145 446
<b>Forderungen aus Lieferungen &amp; Leistungen</b> Trade receivables	246 738	0	246 738
<b>Übrige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b> Other receivables and assets	43 530	0	43 530
<b>Wertpapiere</b> Securities	29	0	29
<b>Liquide Mittel</b> Liquid funds	106 624	0	106 624
<b>Zur Veräußerung bestimmte Anlagen</b> Available for sale assets	4 851	0	4 851
<b>Kurzfristiges Vermögen</b> Current assets	<b>547 218</b>	<b>0</b>	<b>547 218</b>
<b>VERMÖGEN ASSETS</b>	<b>1 078 335</b>	<b>7 438</b>	<b>1 085 773</b>
<b>Kapital der Anteilseigner der Muttergesellschaft</b> Capital attributed to majority shareholders	<b>218 886</b>	<b>-35 945</b>	<b>182 941</b>
<b>Grundkapital</b> Share capital	92 023	0	92 023
<b>Kapitalrücklagen</b> Additional paid-in capital	232 452	0	232 452
<b>Gewinnrücklagen</b> Reserves	-148 809	-41 853	-190 662
<b>Jahresergebnis</b> Net profit for the year	43 220	5 908	49 128
<b>Kapital der Minderheitengesellschafter</b> Capital attributed to minority shareholders	<b>4 836</b>	<b>0</b>	<b>4 836</b>
<b>Eigenkapital</b> Equity	<b>223 722</b>	<b>-35 945</b>	<b>187 777</b>
<b>Rückstellungen für Pensionen</b> Provisions for pensions	26 537	43 383	69 920
<b>Rückstellungen für Abfertigungen</b> Provisions for severance compensation	0	28 361	28 361
<b>Übrige Rückstellungen</b> Other provisions	49 762	-28 361	21 401
<b>Finanzschulden</b> Non-current borrowings	391 872	0	391 872
<b>Übrige Verbindlichkeiten</b> Other liabilities	1 519	0	1 519
<b>Latente Steuern</b> Deferred taxes	8 628	0	8 628
<b>Langfristige Schulden</b> Non-current liabilities	<b>478 318</b>	<b>43 383</b>	<b>521 701</b>
<b>Rückstellungen für Ertragsteuern</b> Provisions for income taxes	33 658	0	33 658
<b>Übrige Rückstellungen</b> Other provisions	38 768	0	38 768
<b>Finanzschulden</b> Current borrowings	70 857	0	70 857
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen &amp; Leistungen</b> Trade payables	140 270	0	140 270
<b>Übrige Verbindlichkeiten</b> Other liabilities	92 742	0	92 742
<b>Kurzfristige Schulden</b> Current liabilities	<b>376 295</b>	<b>0</b>	<b>376 295</b>
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b> EQUITY AND LIABILITIES	<b>1 078 335</b>	<b>7 438</b>	<b>1 085 773</b>

## 2.5.3 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 2.5.3.1 Erstmalige Anwendung von neuen bzw. geänderten IAS/IFRS bzw. Änderungen in der Darstellung

Im Folgenden werden die wesentlichen Änderungen, die sich aus der erstmaligen Anwendung von neuen bzw. geänderten IAS/IFRS bzw. aus Änderungen in der Darstellung ergeben, erläutert:

#### Erstmalige Anwendung des geänderten IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“

Im Dezember 2004 wurde im IAS 19 ein Wahlrecht eingeräumt, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in der Periode ihres Anfallens erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Um die Transparenz der Berichterstattung zu erhöhen, wird das Wahlrecht erstmals zum 30. April 2007 für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen in Anspruch genommen. Bisher wurden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste bei Abfertigungsrückstellungen sofort erfolgswirksam erfasst, bei Pensionen gemäß der Korridor-methode nur jene Beträge, die den Korridor überstiegen. Noch nicht erfasste versicherungsmathematische Verluste stellten eine Unterdeckung der bilanzierten Verpflichtung dar. Durch die Anwendung des Wahlrechtes werden auch die noch nicht realisierten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste in voller Höhe in den Rückstellungen erfasst. Aufgrund der rückwirkenden Anwendung werden die Bilanz, die Gewinn-und-Verlust-Rechnung und die Eigenkapitalsveränderungsrechnung sowie die Kapitalflussrechnung des Vorjahres entsprechend angepasst.

#### Änderung in der Struktur der Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Um die Struktur der Gewinn-und-Verlust-Rechnung mit jener des internen Berichtswesens zu vereinheitlichen, stellen „Forschungs- und Entwicklungskosten“ keinen eigenen Funktionsbereich mehr dar. „Entwicklungskosten“ sind den „Kosten der umgesetzten Leistungen“; „Forschungskosten“ den „Vertriebskosten“ zugeordnet. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst. Durch die Anpassung erhöhten sich die „Kosten der umgesetzten Leistungen“ um TEUR 20.456 und die „Vertriebskosten“ um TEUR 1.836. Details zu Forschung und Entwicklung sind im Kapitel 2.5.4.2 erläutert.

Weitere Informationen betreffend Anpassungen aus „aufgegebenen Geschäftsbereichen“ (IFRS 5) sind in Kapitel 2.5.5.12 zu finden.

## 2.5.3 Accounting and Valuation Methods

### 2.5.3.1 Initial Application of new or amended IAS/IFRS or Changes in Presentation

The major changes resulting from the initial application of new or amended IAS/IFRS as well as changes in presentation are described below:

#### Initial application of the amended IAS 19 „Employee Benefits“

An option was added to IAS 19 in December 2004, which permits the recording of actuarial gains and losses under equity without recognition through profit or loss in the period incurred. In order to improve the transparency of reporting, this option was applied to the provisions for pensions and severance compensation for the first time as of 30 April 2007. In the past, actuarial gains and losses on the provisions for severance compensation were expensed as incurred. The previous treatment of actuarial gains and losses on provisions for pensions followed the corridor method, under which only the amounts in excess of the corridor were recognised through profit or loss. Unrecognised actuarial gains and losses represent the insufficient coverage of recognised obligations. The application of the above-mentioned option also provides for the full recognition of unrecognised actuarial gains and losses in the respective provisions. Based on the retrospective application of this option, the balance sheet, income statement and statement of capital and reserves as well as the cash flow statement from the prior year were adjusted accordingly.

#### Change in the structure of the income statement

In order to harmonise the income statement with the structure of internal reporting, research and development expenses are no longer shown as a separate functional area. Development expenses are allocated to the cost of goods sold, while research expenses are included under selling expenses. The prior year amounts were adjusted accordingly. This adjustment led to an increase of TEUR 20,456 in the cost of goods sold and TEUR 1,836 in selling expenses. Details on research and development are presented in section 2.5.4.2.

Additional information on adjustments related to discontinued operations (IFRS 5) is provided in section 2.5.5.12

**2.5 Konzernanhang**2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements**Anpassung Geschäftsjahr 2005/2006** Adjustments to 2005/2006

TEUR	2005/2006	IAS 19	F&E R+D	IFRS 5	2005/2006 angepasst adjusted
<b>Umsatzerlöse</b> Revenues	<b>1 184 154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16 160</b>	<b>1 167 994</b>
<b>Kosten der umgesetzten Leistungen</b> Cost of goods sold	-725 035	965	-20 456	9 537	-734 989
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b> Gross profit	<b>459 119</b>	<b>965</b>	<b>-20 456</b>	<b>-6 623</b>	<b>433 005</b>
<b>Vertriebskosten</b> Selling expenses	-263 199	708	-1 836	3 868	-260 459
<b>Verwaltungskosten</b> Administrative expenses	-81 315	228	0	428	-80 659
<b>Forschungs- und Entwicklungskosten</b> Research and development expenses	-22 292	0	22 292	0	0
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> Other operating results	-6 165	0	0	-69	-6 234
<i>Davon Sondereffekte</i> <i>Thereof special effects</i>	-8 275	0	0	-69	-8 344
<b>Betriebsergebnis</b> Operating profit	<b>86 148</b>	<b>1 901</b>	<b>0</b>	<b>-2 396</b>	<b>85 653</b>
<b>Zinsertrag</b> Interest income	1 956	0	0	0	1 956
<b>Zinsaufwand</b> Interest expense	-32 650	0	0	-25	-32 675
<b>Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge</b> Other financial income and expense	-11 411	6 304	0	0	-5 107
<b>Ergebnisanteile assoziierter Unternehmen</b> Profit/(loss) from associated companies	952	0	0	0	952
<b>Finanzergebnis</b> Financial results	<b>-41 153</b>	<b>6 304</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>-34 874</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b> Profit before tax	<b>44 995</b>	<b>8 205</b>	<b>0</b>	<b>-2 421</b>	<b>50 779</b>
<b>Ertragsteuern</b> Income taxes	-1 379	-2 297	0	455	-3 221
<b>Jahresergebnis aus fortzuführenden Bereichen</b> Net profit for the year from continuing operations	<b>43 616</b>	<b>5 908</b>	<b>0</b>	<b>-1 966</b>	<b>47 558</b>
<b>Jahresergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b> Net profit for the year from discontinued operations	0	0	0	1 966	1 966
<b>Jahresergebnis</b> Net profit for the year	<b>43 616</b>	<b>5 908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 524</b>
<i>Davon den Minderheitengesellschaftern zuordenbar</i> <i>Thereof due to minority shareholders</i>	396	0	0	0	396
<i>Davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar</i> <i>Thereof due to shareholders of the parent company</i>	43 220	5 908	0	0	49 128

#### **IAS 14 Segmentberichterstattung**

**Gebäude und bebaute Grundstücke werden von der Zumtobel AG an die Teilkonzerne vermietet. Im vergangenen Geschäftsjahr waren diese in der Segmentberichterstattung in der Position „Sonstige und Konsolidierung“ ausgewiesen. Um eine transparentere und aussagekräftigere Darstellung der Segmente zu gewährleisten, erfolgt erstmals zum 30. April 2007 der Ausweis entsprechend der wirtschaftlichen Nutzung im jeweiligen Teilkonzern.**

**Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst, was zu folgenden Veränderungen in der Darstellung der Segmente nach Geschäftsbereichen führte:**

Anpassung Segmente Adjustment of segments in TEUR	Zumtobel Lighting Division	TridonicAtco Division	Sonstige & Konsolidierung Other & consolidation
<b>Vermögen</b> Assets	27 301	18 401	<b>-45 702</b>
<b>Investitionen</b> Capital expenditure	804	126	<b>-929</b>
<b>Betriebsergebnis</b> Operating profit	3 615	1 164	<b>-4 779</b>
<b>Abschreibungen</b> Depreciation	-1 246	-707	<b>1 953</b>

#### **IAS 14 „Segment reporting“**

Zumtobel AG lets buildings and land with buildings to its subsidiary groups. In 2005/06 these transactions were shown in the segment report under the position "other and consolidation". In order to increase the transparency and explanatory power of segment reporting, these transactions were recorded by the relevant subsidiary groups for the first time as of 30 April 2007 in accordance with their business use.

The prior year amounts were adjusted accordingly, and led to the following changes in the presentation of the segments according to area of business:

**2.5.3.2 Nicht vorzeitig angewandte Rechnungslegungsvorschriften**  
Folgende für die Zumtobel AG anwendbare aber noch nicht verpflichtende Standards sind bereits in Kraft, werden aber im vorliegenden Konzernabschluss noch nicht berücksichtigt:

**2.5.3.2 Accounting Regulations not Applied Prematurely**  
The following standards have been enacted and are relevant for Zumtobel AG, but their application is not yet mandatory. They were not applied in preparing the consolidated financial statements for 2006/07:

Nr. No.	Titel Title	Anzuwenden ab Geschäftsjahresbeginn nach Mandatory application in financial years beginning after
	<b>Überarbeitete Standards</b>	Revised standards
IAS 1	<b>Darstellung des Abschlusses: erweiterte Anhangsangaben</b>	Presentation of Financial Statements – Added disclosures about an entity's capital
IAS 23	<b>Fremdkapitalkosten</b>	Borrowing Costs
	<b>Neue Standards</b>	New standards
IFRS 7	<b>Finanzinstrumente: Anhangsangaben</b>	Financial Instruments: Disclosures
IFRS 8	<b>Operative Segmente</b>	Operating Segments

**IFRS 7 erweitert die Angabepflichten zu Finanzinstrumenten gemäß IAS 32. Die durch IFRS 7 bedingte Änderung in IAS 1 bezüglich der Darstellung des Kapitalmanagements findet im Konzernabschluss der Zumtobel Gruppe keine vorzeitige Anwendung.**

IFRS 7 enhances the disclosure requirements that are defined for financial instruments in IAS 32. The revision to IAS 1 concerning the presentation of capital management that results from IFRS 7 was not applied prematurely by the Zumtobel Group in preparing these consolidated financial statements.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**IFRS 8 „Operative Segmente“ enthält neue Vorschriften für die Darstellung der Segmentberichterstattung und ersetzt IAS 14. Im Gegensatz zu IAS 14, der eine Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen und Regionen fordert, folgt IFRS 8 dem sogenannten „Management Approach“. Danach liegen der Abgrenzung der Segmente und den Angaben für die Segmente die Informationen zugrunde, die vom Management für Zwecke der Ressourcenallokation und Leistungsbeurteilung der Unternehmensbestandteile intern verwendet werden.**

**IAS 23 „Borrowing Costs“: Die wesentlichen Änderungen der 2007 überarbeiteten Fassung von IAS 23 betrifft die Streichung des Wahlrechts, Fremdkapitalkosten direkt als Aufwand zu erfassen, sofern diese direkt dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können. Diese Fremdkapitalkosten sind zukünftig im Rahmen der Anschaffungs- oder Herstellungskosten der Vermögenswerte zu aktivieren.**

**Die Auswirkungen der Anwendung der neuen Regelungen auf den Konzernabschluss wurden noch nicht ermittelt.**

IFRS 8 “Operating Segments” includes new requirements for the presentation of segment reporting and replaces IAS 14. In contrast to IAS 14, which required the disclosure of information by segment of business and region, IFRS 8 follows the so-called management approach. This standard bases the definition of segments and the assignment of expenses to the individual segments on the same internal information that is used by management to allocate resources and evaluate performance.

IAS 23 “Borrowing Costs”: The major changes in the 2007 revision of IAS 23 concern the elimination of the option to immediately expense borrowing costs when these costs can be directly attributed to the acquisition, construction or production of a qualifying asset. In the future, these borrowing costs must be capitalised as a part of the acquisition or production cost of the relevant asset.

The effects of the application of these new standards on the consolidated financial statements have not yet been determined.

### **2.5.3.3 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

#### **Firmenwerte**

**Der im Rahmen der Konsolidierung anfallende Firmenwert stellt den Überschuss der Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs über den Anteil des Konzerns am beizulegenden Zeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden eines Tochterunternehmens, assoziierten Unternehmens oder gemeinschaftlich geführten Unternehmens zum Erwerbszeitpunkt dar.**

**Der Geschäfts- oder Firmenwert wird als Vermögenswert erfasst und mindestens jährlich mit der entsprechenden zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf Werthaltigkeit getestet. Als Vergleichsgröße dient der Nutzungswert, welcher in Form von Discounted Cashflows der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit über einen Betrachtungszeitraum von fünf Jahren und einem WACC von 8,6% (VJ 9,2%) berechnet wird. Jede Wertminderung wird sofort erfolgswirksam erfasst. Eine spätere Wertaufholung findet nicht statt.**

### **2.5.3.3 Major Accounting and Valuation Methods**

#### **Goodwill**

Goodwill represents any excess cost for the acquisition of an entity over the fair value of identifiable assets and liabilities of a subsidiary, associated company or joint venture purchased by the Group at the point of acquisition.

Goodwill is recognised as an asset and tested for impairment with the relevant cash-generating unit at least once each year. The comparable value represents the value in use, which is determined on the basis of the discounted cash flows attributable to the cash-generating unit over a period of five years at a WAAC of 8.6% (2005/06: 9.2%). Any impairment is recognised immediately to the income statement, but subsequent increases in value are never recognised.

#### **Patente, Lizenzen und ähnliche immaterielle**

#### **Vermögensgegenstände**

**Patente, Lizenzen und ähnliche Rechte werden im Jahr der Anschaffung zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert und linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.**

#### **Patents, licenses and similar intangible assets**

Patents, licenses and similar rights are recognised initially at acquisition or production cost, and amortised on a straight-line basis over their presumed useful life.

### **Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte**

**Ausgaben für Forschungsaktivitäten werden als Aufwand der Periode erfasst.**

**Ein selbsterstellter immaterieller Vermögenswert, der aus der Produktentwicklung oder aus Softwareimplementierungen des Konzerns entsteht, wird nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des IAS 38.57 aktiviert, die vor allem folgende Bedingungen umfassen:**

- **Identifizierbarkeit des selbsterstellten Vermögenswertes**
- **Wahrscheinlichkeit der Erbringung eines zukünftigen wirtschaftlichen Nutzens**
- **Kosten des Vermögenswertes können verlässlich bestimmt werden**

**Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden linear bzw. entsprechend dem Produktlebenszyklus abgeschrieben. Darf ein selbsterstellter immaterieller Vermögenswert nicht erfasst werden, werden die Entwicklungskosten in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind.**

### **Sachanlagen**

**Erworbane und selbsterstellte Sachanlagen werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und werden, soweit abnutzbar, entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Die Herstellungskosten enthalten neben Einzelkosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Zinsaufwendungen werden nicht aktiviert, sondern in der zuzurechnenden Periode als Aufwand ausgewiesen.**

**Nachträgliche Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden aktiviert, wenn diese die allgemeinen Ansatzvorschriften gemäß IAS 16, d.h. die Wahrscheinlichkeit eines Nutzenzuflusses sowie deren verlässliche Messbarkeit, erfüllen. Laufende Reparaturen und Servicekosten werden aufwandswirksam erfasst.**

**Der lineare Abschreibungsaufwand wird auf Basis der folgenden Nutzungsdauern errechnet:**

### **Lineare Abschreibung**

Straight-line depreciation

### **Abschreibungsprozentsatz p.a.**

Depreciation rate per year

**Immaterielle Vermögensgegenstände** Intangible assets

**10 – 25%**

**Gebäude** Buildings

**2 – 3,3%**

**Technische Anlagen und Maschinen** Technical equipment and machinery

**14,3 – 20%**

**Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung** Other equipment, furniture, fixtures and office equipment

**14,3 – 33,3%**

### **Internally generated intangible assets**

Expenses for research activities are recognised to the income statement in the period incurred.

Internally generated intangible assets that result from product development or the implementation of software by the Group are only capitalised when the requirements defined in IAS 38.57 – above all the following conditions – are met:

- The internally generated asset is identifiable
- It is probable that the asset will generate a future economic benefit
- The costs of the asset can be reliably estimated.

Internally generated intangible assets are recognised on a straight-line basis or in accordance with the product life cycle. If the recognition of an internally generated intangible asset is not permitted, the relevant development costs are expensed in the period incurred.

### **Tangible assets**

Acquired and internally generated tangible assets are recognised at acquisition or production cost and, if depreciable, are depreciated over their presumed useful life on a straight-line basis. Production costs include direct costs as well as an appropriate part of material and production overheads. Interest costs are not capitalised, but recorded as expenses of the period incurred.

Subsequent acquisition or production costs are recognised as assets if they meet the general requirements of IAS 16, e.g. the probability that an economic benefit will be generated and reliable measurement. Regular repair and service costs are expensed as incurred.

Straight-line depreciation is based on the following useful lives:

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen****Vermögenswerten**

**Zu jedem Bilanzstichtag wird überprüft, ob es Anhaltspunkte für einen Wertminderungsbedarf bei den Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten gibt. Sind solche Anhaltspunkte erkennbar, wird der erzielbare Betrag des einzelnen Vermögenswertes geschätzt, um den Umfang des eventuellen Wertminderungsaufwands festzustellen. Kann der erzielbare Betrag für den einzelnen Vermögenswert nicht geschätzt werden, erfolgt die Schätzung des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu der der Vermögenswert gehört. Diese stellt dann in der Regel das gesamte Produktionswerk dar.**

**Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer und solchen, welche noch nicht verfügbar sind, sowie bei Firmenwerten, werden jedes Jahr Wertminderungstests durchgeführt, auch wenn kein Anzeichen für eine Wertminderung vorliegt.**

**Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Bei der Ermittlung des Nutzungswertes werden die geschätzten künftigen Zahlungsströme mit einem WACC von 8,6% (VJ 9,2%), der die spezifischen Risiken des Vermögenswertes, die nicht in den Zahlungsströmen berücksichtigt werden, reflektiert, auf den Barwert abgezinst.**

**Wenn der geschätzte erzielbare Betrag eines Vermögenswertes (oder einer Zahlungsmittel generierenden Einheit) den Buchwert unterschreitet, wird der Buchwert des Vermögenswertes (der Zahlungsmittel generierenden Einheit) auf den erzielbaren Betrag vermindert. Der Wertminderungsaufwand wird sofort erfolgswirksam erfasst.**

**Bei anschließender Umkehrung einer Wertminderung wird der Buchwert des Vermögenswertes (der Zahlungsmittel generierenden Einheit) auf den neu geschätzten erzielbaren Betrag erhöht. Die Erhöhung des Buchwerts ist dabei auf den Wert beschränkt, der bestimmt worden wäre, wenn für den Vermögenswert (der Zahlungsmittel generierenden Einheit) in Vorjahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre. Eine Umkehrung des Wertminderungsaufwandes wird sofort erfolgswirksam erfasst.**

**Bilanzierung von Leasingverhältnissen**

**Leasingverhältnisse werden als Finanzierungsleasing klassifiziert, wenn durch die Leasingbedingungen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Leasingnehmer übertragen werden. Alle anderen Leasingverhältnisse werden als Operating-Leasing klassifiziert.**

**Impairment of tangible and intangible assets**

The Group assesses the carrying values of tangible and intangible assets as of each balance sheet date to determine whether there are indications that an asset is impaired. If there are any such indications, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the scope of the possible impairment charge. If it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, an estimate is made of the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset is allocated. In general, this figure represents the entire production facility.

Internally generated assets that have an indefinite useful life or which are not available for use as of the balance sheet date as well as goodwill are tested for impairment each year even if there are no signs of impairment.

The recoverable amount of an asset is defined as the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The determination of value in use is based on estimated future cash flows, which are discounted at a WACC of 8.6% (2005/06: 9.2%); this rate also reflects any specific risks associated with the asset, which are not included in cash flows.

When the estimated recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is less than its carrying value, the carrying value of the asset (or cash-generating unit) is reduced to the recoverable amount. The impairment charge is recognised immediately to the income statement.

If the reasons for impairment cease to exist, the carrying value of the asset (or cash-generating unit) is increased to the newly estimated recoverable amount. The increase in the carrying value is limited to the carrying amount that would have been determined if no impairment loss had been recognised for the asset (or cash-generating unit) in prior years. The reversal of an impairment loss is recognised immediately to the income statement.

**Leases**

Leases are classified as finance leases when the conditions of the lease agreement substantially transfer all the risks and rewards of ownership of an asset to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

**Mietzahlungen bei Operating-Leasing werden im Periodenergebnis linear über die Laufzeit des entsprechenden Leasingverhältnisses verteilt.**

**Im Rahmen von Finanzierungsleasing gehaltene Vermögenswerte werden zu Beginn des Leasingverhältnisses als Vermögenswerte mit ihren beizulegenden Zeitwerten, falls dieser niedriger ist, oder mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen erfasst. Die entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber wird in der Bilanz als Verpflichtung aus Finanzierungsleasing erfasst. Die Leasingzahlungen werden so auf Zinsaufwendungen und Tilgung der Leasingverpflichtung aufgeteilt, dass eine konstante Verzinsung der verbleibenden Verbindlichkeit erzielt wird. Zinsaufwendungen werden direkt in der Gewinn- und Verlust-Rechnung erfasst.**

#### **Vorräte**

**Vorratsbestände werden zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten (basierend auf der Durchschnittspreismethode) und Nettoveräußerungswert bewertet. Bei Fertigwaren, unfertigen Erzeugnissen und Halbfabrikaten wird ein entsprechender Anteil der fixen und variablen Fertigungs- und Materialgemeinkosten in die Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter der Annahme einer Normalauslastung einbezogen. Fremdkapitalzinsen und Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten sind nicht Bestandteil der Herstellungskosten. Für Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer bzw. aus verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden angemessene und konzerneinheitliche Abschläge berücksichtigt, die sich an der Umschlagsdauer orientieren.**

#### **Fertigungsaufträge**

**Die Bilanzierung von kundenspezifischen Projektaufträgen erfolgt nach der percentage-of-completion-Methode, um periodengerecht den Fortschritt widerzuspiegeln. Unter der Voraussetzung der verlässlichen Ermittlung von Auftragserlösen, Auftragskosten und dem Fertigstellungsgrad erfolgt eine Gewinnrealisierung entsprechend der Vollendung eines physischen Teiles des Vertragswerkes (output-orientierte Methode, z. B. nach Teilleistungen).**

#### **Finanzinstrumente**

**Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden werden in der Konzernbilanz angesetzt, wenn der Konzern Vertragspartei hinsichtlich der vertraglichen Regelungen des Finanzinstruments wird. Unter die Definition des Finanzinstruments gemäß IAS 39 fallen alle originären und derivativen Instru-**

Lease payments on operating leases are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term.

At the commencement of the lease term, assets held under finance leases are recognised on the balance sheet at the fair value of the leased asset or, if lower, at the present value of minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is recognised on the balance sheet under obligations from finance leases. The lease payments are apportioned between a finance charge and amortisation of the outstanding liability to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability. The finance charge is recognised directly to the income statement.

#### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of purchase or production cost (based on the average price method for raw materials, or standard costs – if these figures do not differ materially from actual costs – for work-in-process and finished goods) and the net selling price. The purchase or production cost of finished goods and work in process also includes an appropriate part of fixed and variable manufacturing and material overheads based on the normal use of capacity. Interest expense and administrative and selling overheads are not included in production cost. Risks arising from the length of storage or impaired usability are reflected in appropriate discounts that are standardised for the Group, and are based on inventory turnover.

#### **Construction contracts**

Custom-order production contracts are recorded in accordance with the percentage of completion method in order to correctly match the progress on these contracts to specific accounting periods. Under the condition that revenues, expenses and the degree of completion can be reliably estimated, income is realised in keeping with the completion of part of the contract (output oriented method, e.g. partial deliveries).

#### **Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised to the consolidated balance sheet when the Group becomes a party to the contract that determines the rules governing the financial instrument. The definition of a financial instrument under IAS 39 includes all primary and derivative instruments

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**mente wie Wertpapiere, Forderungen, Verbindlichkeiten und Derivate.**

**Wertpapiere**

**Wertpapiere werden bei Zugang zu Anschaffungskosten einschließlich Transaktionskosten bewertet. Diese werden entweder als dem Handelsbestand zugehörig oder zur Veräußerung verfügbar eingeordnet und in den Folgeperioden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Werden Wertpapiere zu Handelszwecken gehalten, werden die aus Änderungen des beizulegenden Zeitwertes resultierenden Gewinne und Verluste im Periodenergebnis erfasst. Bei zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren werden Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwertes direkt im Eigenkapital erfasst, bis das Wertpapier veräußert oder eine Wertminderung festgestellt wird. Zu diesem Zeitpunkt werden die kumulierten Gewinne und Verluste, die davor im Eigenkapital erfasst wurden, in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung der Periode ausgewiesen.**

**Forderungen**

**Forderungen sind grundsätzlich zum Nennbetrag, langfristige Forderungen mit dem abgezinsten Barwert angesetzt.**

**Bei den Forderungen werden für erkennbare Risiken Wertberichtigungen vorgenommen.**

**Verbindlichkeiten**

**Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag, dem Nennwert bzw. dem höheren zum Bilanzstichtag beizulegenden Wert angesetzt. Langfristige Verbindlichkeiten werden mit dem Barwert bilanziert.**

**Derivate und Bilanzierung von****Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)**

**Wertänderungen vom Zeitwert von derivativen Instrumenten, die sich als Cash Flow Hedge (Absicherung zukünftiger Cash-flows) qualifizieren und hoch wirksam sind, werden für den effektiven Teil im Eigenkapital verbucht. Der ineffektive Teil hingegen wird sofort in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung ausgewiesen. Die im Eigenkapital abgegrenzten Beträge werden im gleichen Zeitpunkt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst, in dem die abgesicherte Position das Periodenergebnis berührt.**

**Die Anwendung von Hedge Accounting wird eingestellt, wenn das Sicherungsinstrument ausläuft oder verkauft, beendet oder ausgeübt wird oder sich nicht länger für eine solche**

such as securities, trade receivables, trade payables, equity instruments and derivatives.

**Securities**

Securities are valued at acquisition cost, including transaction costs, at the point of purchase. They are classified as held for trading or available for sale, and measured at their fair value in subsequent periods. If securities are held for trading, any gains or losses resulting from changes in fair value are recognised as income or expense of the period. Gains and losses resulting from changes in the fair value of available for sale securities are recognised under equity until the security is sold or indications of impairment are discovered. At this point, the accumulated gains and losses previously recorded under equity are recognised to the income statement for the period.

**Receivables**

Receivables are generally carried at nominal value; non-current receivables are stated at their discounted present value.

Recognisable risks are reflected in allowances for bad debts.

**Liabilities**

Liabilities are recognised at their repayment amount, nominal value or higher fair value as of the balance sheet date. Non-current liabilities are recognised at their present value.

**Derivative financial instruments and hedge accounting**

Increases or decreases in the fair value of derivative instruments, which qualify as a cash flow hedge and are highly effective, are credited or charged to equity (hedge accounting). In contrast, the ineffective portion is recognised immediately to the income statement. The amounts accumulated under equity are recognised as gains or losses of the same period in which the hedged item is recognised to the income statement.

Hedge accounting is no longer used when a hedge expires or is sold, is terminated or exercised, or no longer fulfills the criteria for hedge accounting. At this point, all accumulated gains or losses on the hedge remain in equity until the planned transaction is recognised. If a hedged transaction is

**Bilanzierung qualifiziert. Bis zu diesem Zeitpunkt werden alle kumulierten Gewinne oder Verluste des Sicherungsinstruments, die im Eigenkapital erfasst wurden, dort beibehalten, bis die geplante Transaktion eintritt. Falls von einer abgesicherten Transaktion nicht länger erwartet wird, dass sie eintritt, wird der Saldo aus kumulierten Gewinnen oder Verlusten, die im Eigenkapital ausgewiesen wurden, in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.**

**Änderungen des beizulegenden Zeitwertes von derivativen Finanzinstrumenten, die sich nicht für die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen qualifizieren, werden bei ihrem Eintritt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.**

#### **Zu Veräußerungszwecken gehaltene**

##### **langfristige Vermögenswerte**

**Langfristige Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten werden als zu Veräußerungszwecken gehalten klassifiziert, wenn ihr Buchwert besser durch Verkauf als durch fortgesetzte Nutzung erlöst werden kann. Diese Bedingung wird nur dann als erfüllt angesehen, wenn der Verkauf sehr wahrscheinlich möglich ist und der Vermögenswert (oder die zur Veräußerung gehaltene Gruppe von Vermögenswerten) in seinem jetzigen Zustand zur sofortigen Veräußerung verfügbar ist. Die Geschäftsführung muss zum Verkauf verpflichtet sein, was bei einer Erfassung des abgeschlossenen Verkaufs innerhalb eines Jahres beginnend ab dem Zeitpunkt der Zuordnung erfüllt ist. Die Bewertung erfolgt mit dem niedrigeren der beiden Beträge aus Buchwert und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten.**

#### **Kurzfristige und langfristige Vermögensgegenstände**

##### **und Schulden**

**Vermögenswerte bzw. Schulden, deren Realisierung bzw. Tilgung innerhalb von zwölf Monaten erwartet bzw. fällig wird, gelten als kurzfristig. Alle anderen Vermögensgegenstände und Schulden gelten als langfristig.**

#### **Aktienbasierte Vergütungen**

**Bei den Aktienoptionsprogrammen der Zumtobel AG handelt es sich um aktienbasierte Vergütungstransaktionen, die durch Eigenkapitalinstrumente beglichen werden. Die Bewertung von Vergütungen für Dienstleistungen von Arbeitnehmern richtet sich nach dem Marktwert der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente zum Zeitpunkt der Zusage (grant date) auf der Grundlage von anerkannten Optionsbewertungsmodellen. Der Ausweis erfolgt unter den Gewinnrücklagen.**

no longer expected to occur, the net amount of all gains and losses accumulated under equity is recognised to the income statement.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognised to the income statement as incurred.

#### **Non-current assets available for sale**

Non-current assets or groups of assets are classified as available for sale when their carrying value can be better realised through sale than continued use. This requirement is only considered to be met when the sale of the asset is highly probable and the asset (or group of assets available for sale) can be sold immediately in its present condition. Management must have a firm commitment to complete the sale, e.g. as demonstrated by the recording of the completed sale transaction within one year after the date of classification. Such assets are measured at the lower of the carrying value and fair value, less any costs required to sell.

#### **Current and non-current assets and liabilities**

Assets and liabilities whose realisation or payment is expected within a 12-month period are classified as current. All other assets and liabilities are classified as non-current.

#### **Share-based remuneration**

The stock option programmes of Zumtobel AG represent share-based remuneration that is paid in the form of equity instruments. The valuation of compensation for services provided by employees is derived from the market value of the issued equity instruments at the grant date, and is based on accepted option valuation models. These items are reported under reserves.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Rückstellungen**

**Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, wenn eine gegenwärtige Verpflichtung als Folge früherer Ereignisse besteht. Der Abfluss von Ressourcen zur Begleichung der Verpflichtung muss wahrscheinlich sowie eine zuverlässige Schätzung des Betrages der Verpflichtung möglich sein. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, ist keine Rückstellung anzusetzen. Ist ein Abfluss von Ressourcen nicht unwahrscheinlich, wird eine Eventualverbindlichkeit angegeben.**

**Rückstellungen für Restrukturierungsaufwand werden nur bei Erfüllung der allgemeinen Ansatzkriterien sowie bei rechtlichen oder faktischen Verpflichtungen zur Restrukturierung (IAS 37.70ff) angesetzt.**

**Rückstellungen für Garantiefälle werden zum einen nach individuellen Gesichtspunkten auf Einzelfallbasis gebildet. Zum anderen erfolgt nach konzerneinheitlichen Richtlinien eine Bildung von Garantierückstellungen für noch nicht bekannte Fälle. Als deren Basis gelten die angefallenen Aufwendungen für Garantieleistungen im Verhältnis zum Umsatz der letzten drei Jahre.**

**Bei den sonstigen langfristigen Rückstellungen wird auf eine Abzinsung aufgrund von Unwesentlichkeit verzichtet.**

**Leistungen an Arbeitnehmer**

**Kurzfristig fällige Leistungen fallen innerhalb von zwölf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres an und werden in voller Höhe erfolgsmindernd angesetzt. Daraus resultierende Schuld- oder Abgrenzungsposten sind mit dem Nominalwert unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.**

**Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses umfassen langfristige Vorsorgen für Pensionen und Abfertigungen.**

**Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer umfassen im Wesentlichen die Rückstellungen für Jubiläums-gelder und Altersteilzeitregelungen in Österreich und Deutschland sowie Sonderurlaub in Australien.**

**Leistungsorientierte Pläne**

**Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (defined benefit obligation, DBO) am Abschlussstichtag wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit der Methode der laufenden Einmalprämien (projected unit credit method) ermittelt. Diese Methode geht davon aus, dass der Arbeitnehmer jährlich gewissermaßen einen zusätzlichen gleichen Teil des gesamten Anspruches verdient. Dabei wird in Zinsaufwand, das ist der Betrag, um den sich die Verpflichtung über das Jahr alleine durch das Näherrücken der**

**Provisions**

Other provisions are created to reflect current obligations that result from past events. The outflow of resources to meet the obligation must be probable, and a reliable estimate of the total obligation must be possible. If these conditions are not met, a provision is not recognised. If the outflow of resources is not improbable, the item is reported as a contingent liability.

Provisions are only created for restructuring costs if the general criteria for recognition are met and there is a legal or constructive obligation to carry out the restructuring (IAS 37.70ff).

Provisions for guarantees are created on an individual basis as required by specific circumstances. Provisions for guarantees are also created for unknown circumstances in accordance with standard Group guidelines. The basis for calculation is formed by the expenses incurred for warranties in relation to revenues for the last three years.

Other non-current provisions are not discounted because these items are immaterial.

**Employee Benefits**

Short-term obligations are due and payable within 12 months after the end of a reporting year, and are recognised in their entirety to the income statement. Any resulting liabilities or provisions are carried at nominal value under other liabilities.

Post-employment benefits include long-term provisions for pensions and severance compensation.

Other long-term employee benefits are comprised primarily of the provisions for service anniversary bonuses and rules governing part-time work for older employees in Austria and Germany as well as long-service leave in Australia.

**Defined benefit plans**

The present value of defined benefit plans is calculated as of each balance sheet date in accordance with actuarial principles based on the projected unit credit method (defined benefit obligation, DBO). This method assumes that employees earn an equal portion of their total entitlement each year. It separates the interest cost, which represents the amount by which the obligation has increased during a particular year because benefits have moved closer to settlement, from the service cost, which reflects the new entitlements that have arisen during a particular year. The interest rate used to

**Zahlungen erhöht hat, und Dienstzeitaufwand, das sind im betreffenden Jahr neu erdiente Ansprüche, getrennt. Der Zinssatz zur Abzinsung der künftigen Leistungen ist ein aktueller Marktzinssatz. Die Annahmen über die Höhe der Leistungen berücksichtigen erwartete künftige Gehaltssteigerungen oder Gehaltstrends sowie zugesagte Leistungen. Änderungen in den Ansprüchen können auf der Neuzusage einer Leistung oder der Änderung bestehender Leistungsansprüche beruhen, welche als nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand ausgewiesen werden.**

**Planvermögen sind Vermögensgegenstände, die von einem Fonds gehalten werden und die mit dem Barwert der Pensionsverpflichtung saldiert werden. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen wird jährlich von anerkannten Aktuaren durchgeführt.**

**Die Bewertung erfolgt zu jedem Bewertungstichtag mit den aktuellen besten Schätzannahmen, die sich von einem Stichtag zum anderen ändern können. Die wertmäßigen Auswirkungen aus der Veränderung der Schätzannahmen werden als versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste bezeichnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden nach Berücksichtigung latenter Steuern in der Periode ihres Entstehens ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst. Weitere Details zu dieser Bewertungsänderung werden im Kapitel 2.5.3.1 erläutert.**

**Der Zinsaufwand sowie die Erträge aus Planvermögen werden im Finanzergebnis ausgewiesen, die anderen Komponenten im Betriebsergebnis.**

#### **Beitragsorientierte Pläne**

**Bei beitragsorientierten Plänen bestehen keine über die Errichtung von Beitragszahlungen an zweckgebundene Versorgungseinrichtungen hinausgehende Verpflichtungen. Die Beiträge sind im Personalaufwand der Periode erfasst.**

#### **Ertragsteuern**

**Der Ertragsteueraufwand stellt die Summe des laufenden Steueraufwands und der latenten Steuern dar. Der laufende Steueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das Jahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Jahresüberschuss aus der Gewinn- und Verlust-Rechnung, da es Aufwendungen und Erträge ausschließt, die in späteren Jahren oder niemals steuerbar bzw. steuerlich abzugängig werden. Die Verbindlichkeit des Konzerns für den laufenden Steueraufwand wird auf Grundlage der geltenden bzw. bis zum Bilanzstichtag angekündigten Steuersätze berechnet.**

discount future obligations is a current market rate. Assumptions used to measure the amount of obligations include expected future increases in salaries or wages as well as benefit commitments. Changes in claims may arise from new commitments or the adjustment of existing benefits, and are reported as past service cost.

Plan assets represent assets that are held by a fund, and are netted out with pension obligations. These assets are valued each year by certified actuaries.

Defined benefit plans are valued as of each valuation date based on current best assumptions, which may change from one valuation date to the next. The financial effects of changes in these valuation assumptions are classified as actuarial gains or losses. Actuarial gains and losses are recorded under equity after the deduction of deferred taxes in the period incurred, without recognition through profit or loss. Further details on this change in valuation are provided under section 2.5.3.1.

Interest costs and income on plan assets are reported under financial results, while the other components are shown under operating results.

#### **Defined contribution plans**

Under a defined contribution plan, a company has no obligations above or beyond the payment of contributions to a fund. These contributions are recognised as personnel expenses in the period incurred.

#### **Income taxes**

Income tax expense represents the total of tax expense for the current period and deferred taxes. The calculation of tax expense for the current period is based on taxable income for the year. Taxable income differs from net profit on the income statement because it excludes income and expenses that will become taxable in later years, or never become taxable, or are deductible for tax purposes. The obligations of the Group arising from current tax expense are calculated at the relevant local tax rates that have been enacted or substantively enacted as of the balance sheet date.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Latente Steuern sind die zu erwartenden Steuerbe- bzw. entlastungen aus den Differenzen der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden im Jahresabschluss und des Wertansatzes bei der Berechnung des zu versteuernden Einkommens. Dabei kommt die bilanzorientierte Verbindlichkeitsmethode zur Anwendung. Latente Steuerverbindlichkeiten werden im Allgemeinen für alle steuerbaren temporären Differenzen, latente Steueransprüche werden insoweit erfasst, wie es wahrscheinlich ist, dass steuerbare Gewinne zur Verfügung stehen, für welche die abzugsfähigen temporären Differenzen genutzt werden können.**

**Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Stichtag geprüft und herabgesetzt, falls es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung steht, um den Anspruch vollständig oder teilweise wiedereinzubringen. Latente Steuern werden auf Basis der erwarteten Steuersätze ermittelt, die im Zeitpunkt der Begleichung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswertes Geltung haben. Latente Steuern werden generell erfolgswirksam erfasst, außer für solche Positionen, die direkt im Eigenkapital gebucht werden.**

**Ertragsrealisierung**

**Umsätze aus dem Verkauf von Gütern und Dienstleistungen werden realisiert, wenn der Konzern die wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum aus dem Verkauf verbunden sind, auf den Käufer überträgt. Davon sind Rabatte und Skonti abzusetzen. Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam.**

**Zinserträge sind zeitproportional unter Berücksichtigung der Effektivverzinsung des Vermögenswertes erfasst. Dies ist genau der Zinssatz, der die geschätzten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse über die Laufzeit des finanziellen Vermögenswertes auf den Nettobuchwert des Vermögenswertes abzinst.**

**Dividendenerträge sind mit der Entstehung des Rechtsanspruches auf Zahlung erfasst.**

**Fremdkapitalkosten**

**Fremdkapitalkosten werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst.**

**Fremdwährungsgeschäfte**

**Fremdwährungsgeschäfte werden mit dem aktuellen Kurs am Tag der Abwicklung bilanziert. Zum Bilanzstichtag werden monetäre Aktiven und Passiven unter Verwendung des Stichtagskurses umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Ge-**

Deferred taxes include the expected tax charges and tax recovery that result from differences between the carrying value of assets and liabilities in the annual financial statements and the tax bases used to calculate taxable income. The balance sheet-oriented liability method forms the basis for these calculations. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences, while deferred tax assets are recognised only to the extent that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

The carrying value of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced if it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow the deferred tax asset to be utilised in its entirety or in part. The calculation of deferred taxes is based on the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled. Deferred taxes are generally recognised to the income statement, with the exception of items that are charged or credited directly to equity.

**Revenue recognition**

Revenue from the sale of goods and services is recognised when the group transfers the major risks and opportunities associated with ownership to the buyer. Rebates and discounts are deducted from this figure. Operating expenses are recognised when a service is used or an expense is incurred.

Interest income is recognised proportionately over time in accordance with the effective interest paid on the asset. This is the interest rate, which is used to discount the estimated future cash payments over the term of the financial asset to the net carrying amount of the asset.

Dividend income is recognised when a legal claim to payment arises.

**Borrowing costs**

Borrowing costs are expensed in the period incurred.

**Foreign currency transactions**

Foreign currency transactions are recorded using the exchange rate in effect on the date of the transaction, while monetary assets and liabilities are translated at the exchange rate in effect on the balance sheet date. Realised

**winne und Verluste werden in Abhängigkeit der jeweiligen Transaktion (operativ oder finanziell) im operativen oder finanziellen Ergebnis ausgewiesen.**

#### **Ermessensausungen und Schätzungsunsicherheiten**

Die Erstellung des Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit IFRS erfordert Schätzungen und Annahmen durch die Geschäftsleitung, die Auswirkungen auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualschulden der Berichtsperiode haben. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen. Der Grundsatz des „true and fair view“ wird auch bei der Verwendung von Schätzungen uneingeschrkt gewahrt. Schätzungen, Annahmen und Interpretationen beziehen sich im Wesentlichen auf die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte, die Festlegung des wahrscheinlichsten Erfüllungsbetrages von Rückstellungen, die Ermittlung von Nutzungswerten im Rahmen der Abzinsung von künftigen Cashflows und die Optionswertbestimmung mit Hilfe des Black-Scholes-Modells.

Zum Bilanzstichtag sind keine bedeutsamen Fälle bekannt, die zu einer wesentlichen Abweichung eines Buchwertes eines Vermögenswertes oder einer Schuld innerhalb des nächsten Geschäftsjahres führen können.

#### **Sondereffekte**

Sondereffekte sind gemäß IAS 1 gesondert anzugeben, wenn diese hinsichtlich ihrer betragsmäßigen Höhe, Art oder Seltenheit relevant für die Erklung der Ertragskraft sind. Es handelt sich hierbei insbesondere um nicht wiederkehrende, einmalige Ereignisse wie Restrukturierungen, wesentliche Prozesskosten, Verauferungen nicht betriebsnotwendiger Liegenschaften, Anlagenverkufe im Zusammenhang mit Restrukturierungsprojekten, Auflöſung von Rückstellungen und Wertminderungen von Vermögensgegenständen. Die gesonderte Angabe erfolgt im vorliegenden Konzernabschluss als „davon“-Vermerk in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung.

#### **Zuwendungen der öffentlichen Hand**

Ertragsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand zur Deckung von Aufwendungen, werden grundsätzlich in der Periode, in der sie gewährt werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung berücksichtigt. Soweit sie sich auf zuknfte Aufwendungen beziehen, werden sie über einen Passivposten abgegrenzt. Zuwendungen für Vermögenswerte werden planmig ber die Nutzungsdauer des Vermögenswertes erfolgswirksam erfasst.

and unrealised gains and losses are reported under operating or financial results, depending on the characteristics of the transaction.

#### **Discretionary decisions and uncertainty in estimates**

The preparation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of estimates and assumptions by management, which have an influence on the amount and reporting of recognised assets and liabilities, income and expenses, and contingent liabilities for the financial period. The actual figures may differ from these estimates. The principle of a true and fair view is also applied without limitation in the use of estimates. Estimates, assumptions and interpretations are generally related to the determination of fair value, the most probable settlement amount for provisions, the value in use for discounting future cash flows and the value of options based on the Black-Scholes model.

As of the balance sheet date, no major circumstances were known that could lead to a material variance from the carrying value of an asset or liability during the next financial year.

#### **Special effects**

In accordance with IAS 1, results outside the ordinary activities of a company must be disclosed separately if these items are of a scope, nature or incidence that their disclosure is relevant to explain the financial performance of a company. In particular, these items include non-recurring events such as restructuring, significant expenses for legal proceedings, the sale of non-current assets in connection with restructuring projects, the reversal of provisions and impairment charges to assets. These special effects are shown separately in the consolidated financial statements, and are designated as “thereof” on the income statement.

#### **Government grants**

Government grants related to income, which are provided as compensation for expenses, are generally recognised as income of the period in which they are granted. These grants are capitalised as a liability if they are connected with future expenses. Grants related to assets are recognised to profit or loss over the useful life of the related asset.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

## **2.5.4 Erläuterungen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung**

### **2.5.4.1 Umsatzerlöse**

**In den Umsatzerlösen werden Erlösschmälerungen  
(vornehmlich Kundenskonti) in Höhe von TEUR 53.941  
(VJ TEUR 49.803) abgezogen. Die Bruttoumsatzerlöse  
belaufen sich auf TEUR 1.287.892 (VJ TEUR 1.217.797).**

### **2.5.4.2 Aufwandsarten**

**Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung wurde nach dem Umsatz-  
kostenverfahren erstellt. In den Kosten der umgesetzten  
Leistungen (inkl. Entwicklungskosten), Vertriebskosten (inkl.  
Forschungskosten) und Verwaltungskosten als auch dem  
sonstigen betrieblichen Ergebnis sind folgende Aufwands-  
arten und Erträge enthalten:**

### **2.5.4 Notes to the Income Statement**

#### **2.5.4.1 Revenues**

Revenues include an adjustment for sales deductions  
(primarily customer discounts) of TEUR 53,941  
(2005/06: TEUR 49,803). Gross revenues total  
TEUR 1,287,892 (2005/06: TEUR 1,217,797).

#### **2.5.4.2 Expenses**

The income statement was prepared in accordance with the  
cost of sales method. The cost of goods sold (incl. development  
costs) as well as selling expenses (incl. research costs),  
administrative expenses and other operating results include  
the following categories of income and expenses:

**Geschäftsjahr 2006/2007** Financial Year 2006/2007

<b>Aufwandsarten</b> Expenses	<b>Kosten der umgesetzten</b> <b>Leistungen</b> Cost of goods sold	<b>Vertriebs-</b> <b>kosten</b> Selling expenses	<b>Verwaltungs-</b> <b>kosten</b> Administrative expenses	<b>Sonstiges</b> <b>betr. Ergebnis</b> Other operating results	<b>Summe</b> Total
<b>in TEUR</b>					
<b>Materialaufwand</b> Cost of materials	–524 753	–4 371	–443	–15	<b>–529 582</b>
<b>Personalaufwand</b> Personnel expenses	–180 709	–137 944	–44 838	–173	<b>–363 664</b>
<b>Abschreibungen</b> Depreciation and amortisation	–34 010	–5 765	–2 030	–553	<b>–42 358</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b> Other expenses	–54 421	–129 528	–30 708	740	<b>–213 917</b>
<b>Aktivierte Eigenleistungen</b> Own work capitalised	12 704	190	39	0	<b>12 933</b>
<b>Interne Verrechnungen</b> Internal charges	5 841	–6 388	768	–39	<b>182</b>
<b>Summe Sonstige Aufwände</b> Total other expenses	<b>–775 348</b>	<b>–283 806</b>	<b>–77 212</b>	<b>–40</b>	<b>–1 136 406</b>
<b>Sonstige Erträge</b> Other income	<b>2 494</b>	<b>5 332</b>	<b>2 545</b>	<b>6 618</b>	<b>16 989</b>
<b>Summe Total</b>	<b>–772 854</b>	<b>–278 474</b>	<b>–74 667</b>	<b>6 578</b>	<b>–1 119 417</b>

**Geschäftsjahr 2005/2006\*** Financial Year 2005/2006\*

<b>Aufwandsarten</b> Expenses	<b>Kosten der umgesetzten</b> <b>Leistungen</b> Cost of goods sold	<b>Vertriebs-</b> <b>kosten</b> Selling expenses	<b>Verwaltungs-</b> <b>kosten</b> Administrative expenses	<b>Sonstiges</b> <b>betr. Ergebnis</b> Other operating results	<b>Summe</b> Total
<b>in TEUR</b>					
<b>Materialaufwand</b> Cost of materials	–494 417	–3 745	–312	314	<b>–498 160</b>
<b>Personalaufwand</b> Personnel expenses	–181 969	–133 455	–42 966	–81	<b>–358 471</b>
<b>Abschreibungen</b> Depreciation and amortisation	–30 517	–5 820	–2 428	–64	<b>–38 829</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b> Other expenses	–53 380	–115 691	–39 654	–9 092	<b>–217 817</b>
<b>Aktivierte Eigenleistungen</b> Own work capitalised	10 789	949	80	0	<b>11 818</b>
<b>Interne Verrechnungen</b> Internal charges	5 786	–8 791	3 685	–95	<b>585</b>
<b>Summe Sonstige Aufwände</b> Total other expenses	<b>–743 708</b>	<b>–266 553</b>	<b>–81 595</b>	<b>–9 018</b>	<b>–1 100 874</b>
<b>Sonstige Erträge</b> Other income	<b>8 719</b>	<b>6 094</b>	<b>936</b>	<b>2 784</b>	<b>18 533</b>
<b>Summe Total</b>	<b>–734 989</b>	<b>–260 459</b>	<b>–80 659</b>	<b>–6 234</b>	<b>–1 082 341</b>

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Im Materialaufwand sind Kosten für bezogene Leistungen in Höhe von TEUR 22.619 (VJ TEUR 26.368) enthalten.**

**In den sonstigen Erträgen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von TEUR 1.632 (VJ TEUR 3.784) enthalten, wobei es sich hauptsächlich um Forschungsförderungen handelt. Ferner sind darunter realisierte und unrealisierte Umrechnungsdifferenzen gemäß IAS 21.52 in Höhe von TEUR –4.244 (VJ TEUR 1.908) enthalten, die aus operativen Vermögensgegenständen und Schulden resultieren.**

**In den Kosten der umgesetzten Leistungen sind Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 25.159 (VJ TEUR 20.550) enthalten. Aktivierte Entwicklungskosten belaufen sich auf TEUR 10.799 (VJ TEUR 9.168), die Abschreibung der aktivierten Entwicklungskosten beträgt TEUR 3.891 (VJ TEUR 1.314).**

**In den Vertriebskosten ist Forschungsaufwand in Höhe von TEUR 356 (VJ TEUR 1.838) enthalten.**

**In den Herstellungs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind folgende Personalaufwendungen enthalten:**

The cost of materials includes TEUR 22,619 (2005/06: TEUR 26,368) of third party services.

Other income includes government grants of TEUR 1,632 (2005/06: TEUR 3,784), which were provided primarily for research activities. In addition, other income includes realised and unrealised currency translation differences of TEUR –4,244 (2005/06: TEUR 1,908) as defined by IAS 21.52, which are related to operating assets and liabilities.

The cost of goods sold includes development costs of TEUR 25,159 (2005/06: TEUR 20,550). Capitalised development costs totalled TEUR 10,799 for 2006/07 (2005/06: TEUR 9,168), and the amortisation of capitalised development costs equalled TEUR 3,891 (2005/06: TEUR 1,314).

Selling expenses include TEUR 356 (2005/06: TEUR 1,838) of research costs.

Production, selling and administrative expenses include the following personnel expenses:

**Personalaufwand** Personnel expenses  
in TEUR

	2006/2007	2005/2006*
<b>Löhne</b> Wages	<b>–83 209</b>	–85 877
<b>Gehälter</b> Salaries	<b>–204 512</b>	–195 876
<b>Aufwendungen für Abfertigungen</b> Expenses for severance compensation	<b>–2 758</b>	–3 357
<b>Aufwendungen für Altersvorsorge</b> Expenses for pensions	<b>–2 380</b>	–4 706
<b>Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeträge</b> Expenses for legally required social security and payroll-related duties and mandatory contributions	<b>–59 275</b>	–57 927
<b>Sonstige Sozialaufwendungen</b> Other employee benefits	<b>–11 530</b>	–10 728
<b>Personalaufwand</b> Personnel expenses	<b>–363 664</b>	–358 471

#### 2.5.4.3 Sonstiges betriebliches Ergebnis 2.5.4.3 Other Operating Results

**Sonstiges betriebliches Ergebnis** Other operating results  
in TEUR

	2006/2007	2005/2006*
<b>Förderungen der öffentlichen Hand</b> Government grants	803	2 025
<b>Lizenzeinnahmen</b> License revenues	3 630	665
<b>Sondereffekte</b> Special effects	2 276	-8 343
<b>Wertminderung von (-) / Zuschreibung zu (+) Anlagevermögen</b> Impairment charge (-)/ write-up (+) to non-current assets	-550	3 885
<b>Restrukturierungen</b> Restructuring	2 211	-18 286
<b>Veräußerungsgewinne /-verluste</b> Gains/losses on sale	615	6 058
<b>Sonstiges</b> Miscellaneous	-131	-581
<b>Summe</b> Total	6 578	-6 234

**Die Lizenzeinnahmen sind Erträge aus dem LED-Geschäft.**

**Unter den Sondereffekten gemäß IAS 1 sind folgende wesentliche Positionen enthalten:**

**In der Zeile Restrukturierungen sind im laufenden Jahr Effekte aus den im Vorjahr gestarteten Restrukturierungsprojekten enthalten.**

**Veräußerungsgewinne /-verluste umfassen im Wesentlichen Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf der Fabrik in Somersby in Australien (TEUR 1.317), aus einem Grundstücksverkauf in Österreich (TEUR 2.422) sowie aus der Veräußerung einer Liegenschaft in Italien (TEUR 460) und in Norwegen (TEUR 603). Weiters sind in dieser Position Verluste aus der Mietablöse eines ungenützten Lager- und Bürogebäudes in Großbritannien in Höhe von TEUR -4.116 enthalten. Der Veräußerungsgewinn des Vorjahres enthält im Wesentlichen Einmalerträge (Besserungsbetrag) aus dem Verkauf von früheren Beteiligungen in Höhe von TEUR 6.923.**

**Die Zeile Sonstiges betrifft Währungsdifferenzen und sonstige Kosten aus der normalen Geschäftstätigkeit, die anderen Funktionsbereichen nicht eindeutig zugeordnet werden können.**

License revenues represent income from the LED business.

Special effects as defined by IAS 1 include the following major positions:

Restructuring includes the effects of restructuring projects started in 2005/06, which were incurred during the reporting year.

Gains/losses on sale are related primarily to the sale of the plant in Somersby, Australia, (TEUR 1.317) as well as the sale of a property in Austria (TEUR 2,422) and the sale of a property in Italy (TEUR 460). This position also includes losses of TEUR 4,116, which resulted from the termination of a rental agreement for an unused warehouse and office building in Great Britain. The gain on sale in the prior year consists mainly of non-recurring income (betterment payment) of TEUR 6,923 on the sale of shares in another company.

Miscellaneous items represent foreign exchange differences and other costs arising from ordinary business operations, which cannot be clearly allocated to other functional areas.

#### 2.5.4.4 Zinsergebnis

**Die Zinserträge umfassen Erträge aus Bankguthaben und sonstigen Darlehen. In den Zinsaufwendungen enthalten sind Aufwendungen aus Bankverbindlichkeiten und Zinsanteile aus Finanzierungsleasing gemäß IAS 17.**

#### 2.5.4.4 Interest income and expense

Interest income includes interest on bank deposits and miscellaneous loans granted. Interest expense comprises the cost of bank loans and overdrafts as well as the interest portion of financing leases as required by IAS 17.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.4.5 Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge 2.5.4.5 Other Financial Income and Expenses**

**Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge** Other financial income and expenses  
in TEUR

	2006/2007	2005/2006*
<b>Zinskomponente gemäß IAS 19 abzüglich Erträge aus Planvermögen</b> Interest component as per IAS 19 less income on plan assets	<b>-2 221</b>	-4 045
<b>Fremdwährungsergebnis</b> Foreign exchange gains and losses	<b>985</b>	-139
<b>Marktbewertungen von Finanzinstrumenten</b> Market valuation of financial instruments	<b>-2 368</b>	-1 252
<b>Wertminderungen Finanzaktiven</b> Impairment charges to financial assets	<b>-15</b>	312
<b>Veräußerungserlöse</b> Proceeds on sale	<b>0</b>	17
<b>Summe</b> Total	<b>-3 619</b>	-5 107

**Die geringere Zinskomponente gemäß IAS 19 abzüglich Erträge aus Planvermögen im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus höheren erwarteten Erträgen aus Planvermögen und aus Zinssatzanpassungen.**

**Das Fremdwährungsergebnis stellt realisierte und unrealisierte Kursbewegungen aus Finanzaktiven und -passiven (Umrechnungsdifferenzen gemäß IAS 21.52) dar.**

**Die Position „Marktbewertungen von Finanzinstrumenten“ betrifft finanzielle Vermögenswerte gemäß IAS 39, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Wandelanleihe TIR) sowie Derivate, bewertet mit dem jeweiligen Marktwert zum Abschlussstichtag.**

The interest component pursuant to IAS 19 less income on plan assets is lower than in the prior year, primarily due to higher forecasts for income on plan assets and interest rate adjustments.

Foreign exchange gains and losses cover both realised and unrealised foreign exchange fluctuations in the value of financial assets and liabilities (currency translation differences as defined in IAS 21.52).

The market valuation of financial instruments is related to financial assets as defined in IAS 39, which are carried at fair value through profit or loss (TIR convertible bond), and also to derivatives that are stated at market value as of the balance sheet date.

**2.5.4.6 Ertragsteuern 2.5.4.6 Income taxes**

**Ertragsteuern** Income taxes  
in TEUR

	2006/2007	2005/2006*
<b>Ertragsteuern</b> Income taxes	<b>-9 094</b>	-3 240
<b>Latente Steuern</b> Deferred taxes	<b>13 010</b>	19
<b>Summe</b> Total	<b>3 916</b>	-3 221

**Der Steuerertrag von TEUR 3.916 (VJ Steueraufwand TEUR 3.221) ist um TEUR 26.489 (VJ TEUR 9.635) geringer als der rechnerische Ertragsteueraufwand, der sich unter Anwendung des Steuersatzes von 25% (VJ 25%) auf den Gewinn vor Ertragsteuern von TEUR 90.291 (VJ TEUR 50.779) ergeben würde. Dieser fiktive Steueraufwand beträgt TEUR 22.573 (VJ TEUR 12.695). Der tatsächliche Steuersatz stellt einen gewichteten Durchschnitt aller im Konsolidierungskreis enthaltenen Gesellschaften dar.**

Tax income of TEUR 3,916 (2005/06: tax expense of TEUR 3,221) is TEUR 26,489 (2005/06: 9,635) lower than the theoretical tax expense that would result from the application of a 25% (2005/06: 25%) to profit before tax of TEUR 90,291 (2005/06: 50,779). This fictitious tax expense totals TEUR 22,573 (2005/06: 12,695). The actual tax rate represents a weighted average of all companies in the consolidation range.

**Die Ursachen für den Unterschied zwischen rechnerischem und ausgewiesenen Ertragsteueraufwand im Konzern stellen sich folgendermaßen dar:**

The reasons for the difference between the theoretical tax rate and actual tax rate for the Group are shown in the following table:

Differenz rechnerischer / ausgewiesener Steueraufwand in TEUR	Difference between calculated / actual tax expense in TEUR	2006/2007	2005/2006*
<b>Rechnerischer Ertragsteueraufwand, der sich aus dem inländischen Steuersatz von 25% ergibt</b> Theoretical tax expense resulting from application of 25% domestic tax rate:		<b>-22 573</b>	-12 695
<b>Steuermehrungen</b> Increase in taxes based on:		<b>-17 076</b>	-8 063
<b>Nicht abzugsfähige Aufwendungen</b> Non-deductible expenses		<b>-1 528</b>	-564
<b>Ausländische Steuersätze</b> Foreign tax rates		<b>-5 163</b>	-28
<b>Bewertungsabschläge für latente Steuern</b> Valuation discounts for deferred taxes		<b>-9 448</b>	-4 196
<b>Nachzahlungen</b> Subsequent payments		<b>-93</b>	-281
<b>Sonstige Posten</b> Other items		<b>-844</b>	-2 994
<b>Steuerminderungen</b> Decrease in taxes based on:		<b>43 565</b>	17 537
<b>Ausländische Steuersätze</b> Foreign tax rates		<b>3 536</b>	1 508
<b>Steuergutschriften</b> Tax credits		<b>7 116</b>	3 580
<b>Latente Steuern auf Verlustvorträge</b> Deferred taxes on loss carryforwards		<b>15 000</b>	0
<b>Bewertungsabschläge für latente Steuern</b> Valuation discounts for deferred taxes		<b>12 247</b>	9 839
<b>Steuerfreie Erträge</b> Tax-free income		<b>1 564</b>	531
<b>Sonstige Posten</b> Other items		<b>4 102</b>	2 079
<b>Gesamter Steueraufwand</b> Total tax expense		<b>3 916</b>	-3 221

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.5 Erläuterungen der Bilanz**

**2.5.5.1 Firmenwerte**

Firmenwerte Goodwill in TEUR	Thorn Lighting Group	Atco- Group	Staff- Group	Atco Singapore & Malaysia	TridonicAtco Opto- electronics	Summe Total
<b>Firmenwerte vor Impairment</b> Goodwill before impairment	520 236	4 733	427	569	1 722	<b>527 687</b>
<b>Impairment aus Vorperioden</b> Impairment charges from prior periods	-244 245	0	0	-569	0	<b>-244 814</b>
<b>Firmenwerte nach Impairment April 2006</b> Goodwill after impairment April 2006	275 991	4 733	427	0	1 722	<b>282 873</b>
<b>Abgang Airfield-Geschäft</b> Disposal of airfield business	-4 405	0	0	0	0	<b>-4 405</b>
<b>Firmenwerte per April 2007</b> Goodwill as of April 2007	<b>271 586</b>	<b>4 733</b>	<b>427</b>	<b>0</b>	<b>1 722</b>	<b>278 468</b>

Die Firmenwerte sind folgenden zahlungsmittelgene-  
rierenden Einheiten (ZGE) zugeordnet:

Firmenwert Goodwill	ZGE CGU
„Thorn Lighting Group“ und „Staff-Gruppe“ “Thorn Lighting Group” and “Staff-Group”	Zumtobel Lighting Division Zumtobel Lighting Division
„Atco-Gruppe“ “Atco-Group”	Konsolidierter Teilbereich „Atco“ der TridonicAtco Division Consolidated segment “Atco” of the TridonicAtco Division
„Atco Singapur & Malaysia“ “Atco Singapore & Malaysia”	TridonicAtco Sdn. Bhd. (Malaysia) sowie TridonicAtco (S.E.A.) Pte Ltd. (Singapur) TridonicAtco Sdn. Bhd. (Malaysia) and TridonicAtco (S.E.A.) Pte Ltd. (Singapore)
„TridonicAtco Optoelectronics“ “TridonicAtco Optoelectronics”	TridonicAtco Optoelectronics GmbH (Österreich) TridonicAtco Optoelectronics GmbH (Austria)

**Für das Geschäftsjahr 2006/07 ergab sich aufgrund der Ver-  
äußerung des Airfield-Geschäftes eine Verminderung des  
Firmenwertes um TEUR 4.405. Dieser ist in der Segmentbe-  
richterstattung dem Geschäftsbereich Zumtobel Lighting  
Division zugeordnet.**

Goodwill is allocated to the following cash-generating units  
(CGU):

The sale of the airfield business led to a decrease of TEUR  
4,405 in goodwill during the 2006/07 financial year, which  
was allocated to the Zumtobel Lighting Division under seg-  
ment reporting.

### 2.5.5.2 Immaterielle Vermögensgegenstände

### 2.5.5.2 Intangible Assets

Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible assets in TEUR	Patente, Lizenzen und ähnliche Patents, licenses and similar items	Entwicklungskosten und ähnliche Development and similar costs	Summe Total
<b>Anschaffungskosten</b> Acquisition costs			
<b>April 2006</b>	23 897	20 848	<b>44 745</b>
Währungsumrechnung Foreign currency translation	−21	−26	<b>−47</b>
Konsolidierungskreisänderung Changes in the consolidation range	0	−879	<b>−879</b>
Zugänge Additions	2 697	10 876	<b>13 573</b>
Abgänge Disposals	−834	0	<b>−834</b>
Umbuchungen Transfers	1 014	−30	<b>984</b>
<b>April 2007</b>	<b>26 753</b>	<b>30 789</b>	<b>57 542</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b> Accumulated amortisation			
<b>April 2006</b>	−19 430	−1 547	<b>−20 977</b>
Währungsumrechnung Foreign currency translation	28	8	<b>36</b>
Konsolidierungskreisänderung Changes in the consolidation range	0	192	<b>192</b>
Zugänge Additions	−2 736	−3 891	<b>−6 627</b>
Abgänge Disposals	727	0	<b>727</b>
Umbuchungen Transfers	−9	0	<b>−9</b>
<b>April 2007</b>	<b>−21 420</b>	<b>−5 238</b>	<b>−26 658</b>
<b>Nettobuchwert April 2006</b> Net carrying amount April 2006	4 467	19 301	<b>23 768</b>
<b>Nettobuchwert April 2007</b> Net carrying amount April 2007	<b>5 333</b>	<b>25 551</b>	<b>30 884</b>

#### Entwicklungskosten und ähnliche

In dieser Position sind die selbsterstellten immateriellen Vermögensgegenstände gemäß IAS 38 enthalten. Die Zugänge der Anschaffungskosten teilen sich auf aktivierte Entwicklungskosten (TEUR 10.799, VJ TEUR 9.168) sowie auf Softwareimplementierungen (TEUR 76, VJ TEUR 49) auf. Bei den Entwicklungsprojekten handelt es sich um Produktentwicklungen im Leuchten- und Vorschaltgerätebereich, wovon zum Bilanzstichtag TEUR 9.301 (VJ TEUR 12.224) noch nicht zum Gebrauch verfügbar sind.

#### Development and similar costs

This item includes internally generated intangible assets as defined by IAS 38. The additions to acquisition cost represent capitalised development expenses (TEUR 10,799, 2005/06: TEUR 9,168) as well as costs for the implementation of software (TEUR 76, 2005/06: TEUR 49). The development projects involve product work in the lighting and control areas, whereby TEUR 9,301 (2005/06: TEUR 12,224) were not yet available for use as of the balance sheet date.

## 2.5 Konzernanhang

2.5 Notes to the Consolidated  
 Financial Statements

### 2.5.5.3 Sachanlagen

Sachanlagen	Land und Gebäude	Fabriks- anlagen & Maschinen	Sonst. Anlage- vermögen	Anlagen in Bau & geleistete An- zahlungen	Summe Total
<b>Tangible assets</b>					
in TEUR	Land and buildings	Plant & machinery	Other equipment	Construction in progress & prepayments made	
<b>Anschaffungskosten</b> Acquisition costs					
<b>April 2006</b>	161 364	337 409	98 255	12 903	<b>609 931</b>
Währungsumrechnung Foreign currency translation	-241	714	-53	85	<b>505</b>
Konsolidierungskreisänderung Changes in the consolidation range	0	-107	-288	0	<b>-395</b>
Zugänge Additions	4 361	12 393	6 168	17 830	<b>40 752</b>
Abgänge Disposals	-2 729	-16 456	-8 952	-119	<b>-28 256</b>
Umbuchungen Transfers	-915	15 762	4 738	-22 562	<b>-2 977</b>
<b>April 2007</b>	<b>161 840</b>	<b>349 715</b>	<b>99 868</b>	<b>8 137</b>	<b>619 560</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b> Accumulated depreciation					
<b>April 2006</b>	-59 710	-273 245	-79 156	0	<b>-412 111</b>
Währungsumrechnung Foreign currency translation	107	-626	-46	0	<b>-565</b>
Konsolidierungskreisänderung Changes in the consolidation range	0	110	266	0	<b>376</b>
Zugänge Additions	-5 551	-23 006	-7 174	0	<b>-35 731</b>
Abgänge Disposals	577	15 786	8 637	0	<b>25 000</b>
Umbuchungen Transfers	-768	3 719	-3 029	0	<b>-78</b>
<b>April 2007</b>	<b>-65 345</b>	<b>-277 262</b>	<b>-80 502</b>	<b>0</b>	<b>-423 109</b>
<b>Nettobuchwert April 2006</b> Net carrying amount April 2006	101 654	64 164	19 099	12 903	<b>197 820</b>
<b>Nettobuchwert April 2007</b> Net carrying amount April 2007	<b>96 495</b>	<b>72 453</b>	<b>19 366</b>	<b>8 137</b>	<b>196 451</b>

**Die Umbuchungen bei den Anschaffungskosten betreffen in erster Linie die Umgliederungen von Sachanlagen zu „zur Veräußerung bestimmte Anlagen“ in Höhe von TEUR 3.028. Ebenfalls darin enthalten sind auch Umbuchungen von Anlagen in Bau zu den anderen Anlagenklassen.**

The transfers reported under acquisition costs are related chiefly to assets of TEUR 3,028, which were reclassified from tangible assets to available for sale assets. This item also includes transfers from construction in progress to the other asset categories.

### Sonstige Angaben

Die als Sicherheiten für Schulden verpfändeten Sachanlagen belaufen sich auf TEUR 64.849 (VJ TEUR 68.304). Dieser Betrag teilt sich auf wie folgt: Land und Gebäude TEUR 62.604 (VJ TEUR 66.413), Fabrikanlagen und Maschinen TEUR 2.048 (VJ TEUR 1.686) und sonstiges Anlagevermögen TEUR 197 (VJ TEUR 205).

Ferner bestehen Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen in Höhe von TEUR 4.817 (VJ TEUR 2.293). Diese teilen

### Other information

Tangible assets pledged as security for liabilities total TEUR 64,849 (2005/06: TEUR 68,304). This amount is classified as follows: land and buildings TEUR 62,604 (2005/06: TEUR 66,413), plant and machinery TEUR 2,048 (2005/06: TEUR 1,686) and other non-current assets TEUR 197 (2005/06: TEUR 205).

Furthermore, the Group has incurred obligations of TEUR 4,817 (2005/06: TEUR 2,293) for the purchase of tangible

sich auf wie folgt: **Land und Gebäude TEUR 72 (VJ TEUR 99), Fabrikanlagen und Maschinen TEUR 3.778 (VJ TEUR 2.049) und sonstiges Anlagevermögen TEUR 967 (VJ TEUR 145).**

Die Position „Anlagen in Bau und geleistete Anzahlungen“ teilt sich wie folgt auf: **Land und Gebäude TEUR 1.287 (VJ TEUR 907), Fabrikanlagen und Maschinen TEUR 6.502 (VJ TEUR 11.649) und sonstiges Anlagevermögen TEUR 348 (VJ TEUR 348).**

#### 2.5.5.4 Anteile an assoziierten Unternehmen

Bei vier Unternehmen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, besteht auf wesentliche Bereiche der Finanz- oder Geschäftspolitik ein maßgeblicher Einfluss, diese werden jedoch nicht beherrscht. Daher werden diese Unternehmen „at-equity“ in den Konzernabschluss wie folgt einbezogen:

Assoziierte Unternehmen Associated companies in TEUR	Tridonic South Africa 49,99%	Thorn Gulf 60%	Staff Iberica 50%	z-werkzeug- bau gmbh 30%	Summe Total
<b>Beteiligungsansatz April 06</b> Carrying amount April 06	2 011	1 466	3 204	0	<b>6 681</b>
<b>Anpassung Werkzeugbau</b> Adjustment for tool production segment	0	0	0	414	<b>414</b>
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b> Profit/loss for the year	-27	872	351	342	<b>1 538</b>
<b>Dividenden</b> Dividends	-208	-511	0	0	<b>-719</b>
<b>Zwischengewinneliminierung</b> Elimination of interim profits	0	0	0	-180	<b>-180</b>
<b>Währungsumrechnung</b> Foreign currency translation	-400	-170	0	0	<b>-570</b>
<b>Beteiligungsansatz April 07</b> Carrying amount April 07	<b>1 376</b>	<b>1 657</b>	<b>3 555</b>	<b>576</b>	<b>7 164</b>

Der im Zuge der Veräußerung des Teilbereichs „Werkzeugbau“ im Jahr 2005 entstandene Zwischengewinn in Höhe von TEUR 2.600 wird wie folgt bilanziert: Unter Berücksichtigung einer ursprünglichen Amortisationszeit von sechs Jahren wird dieser in eine passive Rechnungsabgrenzungsposition eingestellt und entsprechend im Finanzergebnis (Ergebnisanteile aus assoziierten Unternehmen) erfolgswirksam aufgelöst (Buchwert April 2007: TEUR 1.734). Die mit dem Verkauf entstandene Kaufpreisforderung in Höhe von TEUR 2.000 (Laufzeit bis 2009), welche im ersten Quartal 2006/07 mit TEUR 500 getilgt wurde, ist unter den langfristigen Finanzanlagen ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden Zwischengewinne aus Anlagenlieferungen des Werkzeugbaus in Höhe von TEUR 180 eliminiert.

Gemäß IAS 24.17 bestehen zum Bilanzstichtag kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit assoziier-

assets. These obligations are classified as follows: land and buildings TEUR 72 (2005/06: TEUR 99), plant and machinery TEUR 3,778 (2005/06: TEUR 2,049) and other non-current assets TEUR 967 (2005/06: TEUR 145).

Construction in progress and prepayments made are classified as follows: land and buildings TEUR 1,287 (2005/06: TEUR 907), plant and machinery TEUR 6,502 (2005/06: TEUR 11,649) and other non-current assets TEUR 348 (2005/06: TEUR 348).

#### 2.5.5.4 Investments in Associated Companies

The Group holds investments in four firms, in which it has significant influence over major financial and / or operating policies but does not exercise control. Therefore, these firms are included in the consolidated financial statements at equity as follows:

The interim profit of TEUR 2,600, which was realised on the sale of the tool production segment in 2005, was recorded as follows: this amount was recognised as deferred income to be realised over an original amortisation period of six years, and released accordingly to financial results as profit / loss from associated companies (carrying amount as of April 2007: TEUR 1,734). The related purchase price receivable of TEUR 2,000 (term up to 2009) is recorded under non-current financial receivables, whereby a payment of TEUR 500 was made during the first quarter of 2006/07.

Interim profits of TEUR 180 from the delivery of tangible assets by the former tool production were eliminated during the 2006/2007 financial year.

In accordance with IAS 24.17, current trade receivables due from associated companies equalled TEUR 3,514 (2005/06: TEUR 3,321); no impairment charges were recorded to these assets (2005/06: TEUR 1.5). The rel-

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**ten Unternehmen in Höhe von TEUR 3.514 (VJ TEUR 3.321),  
es wurden keine Wertberichtigungen vorgenommen  
(VJ TEUR 1,5). Zwischen den jeweiligen Muttergesellschaften  
und den „at-equity“ bilanzierten Gesellschaften bestehen  
operative Liefer- und Leistungsbeziehungen.**

**Nachfolgend die wichtigsten anteiligen Kennzahlen der asso-  
zierten Unternehmen mit den jeweils zugrunde liegenden  
Bilanzstichtagen:**

Assoziierte Unternehmen/Kennzahlen Associated companies/Indicators in TEUR	Tridonic South Africa 49,99%	Thorn Gulf 60%	Staff Iberica 50%	z-werkzeug- bau gmbh 30%
<b>Summe Bilanz</b> Total balance sheet	<b>1 964</b>	<b>2 892</b>	<b>4 585</b>	<b>4 363</b>
<b>Umsatz</b> Revenues	<b>3 147</b>	<b>6 279</b>	<b>4 159</b>	<b>6 198</b>
<b>Jahresüberschuss</b> Net profit for the year	<b>–27</b>	<b>872</b>	<b>351</b>	<b>342</b>

**2.5.5 Kurz- und langfristige Finanzanlagen**

Kurzfristige Finanzanlagen Current financial assets in TEUR	30. April 2007	30. April 2006
<b>Gehalten zur Veräußerung</b> Available for sale	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Darlehen und Kredite</b> Loans and credits	<b>14</b>	<b>17</b>
<b>Gehalten zu Handelszwecken</b> Held for trading	<b>625</b>	<b>7</b>
<b>Summe</b> Total	<b>644</b>	<b>29</b>

**Die Zunahme in den kurzfristigen Finanzanlagen gehalten zu  
Handelszwecken ist auf den Anstieg von Derivaten zurückzu-  
führen.**

Langfristige Finanzanlagen Non-current financial assets in TEUR	30. April 2007	30. April 2006
<b>Gehalten bis zur Endfälligkeit</b> Held to maturity	<b>29</b>	<b>367</b>
<b>Gehalten zur Veräußerung</b> Available for sale	<b>1 030</b>	<b>388</b>
<b>Zum Zeitwert über die GuV bewertet</b>	<b>3 314</b>	<b>4 159</b>
Carried at present value through profit or loss		
<b>Ausleihungen</b> Loans granted	<b>22 455</b>	<b>0</b>
<b>Summe</b> Total	<b>26 828</b>	<b>4 914</b>

event parent companies have concluded agreements with companies included at equity for the provision of goods and services.

The following table shows the most important indicators and the relevant balance sheet dates for associated companies:

**2.5.5.5 Current and non-current Financial Assets**

The growth in current financial assets held for trading purposes resulted from an increase in derivatives.

**Unter den langfristigen Finanzanlagen zum Zeitwert über die Gewinn-und-Verlust-Rechnung bewertet ist eine Wandelanleihe enthalten, die im Zusammenhang mit dem Abschluss einer strategischen Entwicklungs- und Liefervereinbarung im Bereich des LED-Geschäfts mit der kanadischen Gesellschaft TIR Systems Ltd. in Höhe von TEUR 2.929 erworben wurde.**

**Die Ausleihungen beinhalten vor allem eine festverzinsliche Finanzanlage bei einem Kreditinstitut (TEUR 20.205) sowie eine langfristige Kaufpreisforderung aus dem Verkauf des Werkzeugbaus aus dem Wirtschaftsjahr 2005/06 (TEUR 1.500).**

Non-current financial assets carried at present value through profit or loss represent a convertible bond of TEUR 2,929, which was purchased in connection with the conclusion of a strategic development and supply agreement for the LED business with TIR Systems Ltd, a Canadian company.

Loans granted are comprised above all of a fixed-interest deposit with a credit institution (TEUR 20,205) as well as a non-current purchase price receivable arising from the sale of the tool production segment during the 2005/06 financial year (TEUR 1,500).

#### **2.5.5.6 Übrige Forderungen und Vermögensgegenstände**

Die übrigen lang- und kurzfristigen Forderungen und Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

**Übrige Forderungen & Vermögensgegenstände**  
Other receivables & assets  
in TEUR

#### **2.5.5.6 Other Receivables and Assets**

Other non-current and current receivables and assets are classified as follows:

**30. April 2007 30. April 2006\***

<b>Deckungskapital Gruppenlebensversicherung</b>	<b>3 251</b>	3 143
Coverage capital for Group life insurance		
<b>Sonstige</b>	<b>3 928</b>	2 097
Other		
<b>Summe langfristige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b>	<b>7 179</b>	5 240
Total non-current receivables and assets		
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>4 960</b>	14 804
Prepaid expenses and deferred charges		
<b>Steuerforderungen</b>	<b>10 416</b>	8 597
Amounts due from tax authorities		
<b>Geleistete Vorauszahlungen</b>	<b>818</b>	2 538
Prepayments made		
<b>Derivate</b>	<b>1 493</b>	8 919
Derivatives		
<b>Sonstige</b>	<b>11 482</b>	8 672
Miscellaneous		
<b>Summe kurzfristige Forderungen &amp; Vermögensgegenstände</b>	<b>29 169</b>	43 530
Total current receivables and assets		

**Die Position „Deckungskapital Gruppenlebensversicherung“ betrifft die Zumtobel-Gesellschaften in Deutschland. Dargestellt sind Vermögenswerte im Zusammenhang mit den Pensionsverpflichtungen, die sich aber nicht als Planvermögen gemäß IAS 19 qualifizieren.**

**Im zweiten Quartal wurden im Zusammenhang mit der Veräußerung des Airfield-Geschäfts kurzfristige Kaufpreisforderungen in Höhe von TEUR 13.788 – welche per November 2006 getilgt wurden – sowie eine langfristige Forderung mit einem Barwert von TEUR 1.816 bilanziert.**

The coverage capital for Group life insurance is related to the Zumtobel companies in Germany. This item represents assets held to cover pension obligations, which do not qualify as plan assets under IAS 19.

Receivables recognised during the second quarter include a current purchase price receivable of TEUR 13,788 related to the sale of the airfield business – which was paid in November 2006 – and a non-current receivable with a present value of TEUR 1,816.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Die Veränderung der kurzfristigen Positionen betrifft im Wesentlichen die Auflösung der zum Stichtag 30. April 2006 abgegrenzten Kosten im Zusammenhang mit dem Börsengang in Höhe von TEUR 10.353. Diese wurden im Mai 2006 als Transaktionskosten für die Eigenkapitalbeschaffung ins Eigenkapital verrechnet (siehe auch Kapital 2.5.7).**

The change in current receivables resulted chiefly from the reversal of accrued expenses, which totalled TEUR 10,353 as of 30 April 2006 and were related to the initial public offering of Zumtobel AG. These expenses were transferred to equity in May 2006 as transaction costs for the procurement of equity (also see section 2.5.7).

**2.5.5.7 Latente Steuern**

**Unter den aktiven und passiven latenten Steuern in der Bilanz werden Unterschiedsbeträge ausgewiesen, die sich aus zeitlich abweichenden Wertansätzen zwischen der Konzern- und der steuerlichen Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden ergeben. Daraus resultieren folgende latente Steuern:**

**2.5.5.7 Deferred Taxes**

Deferred tax assets and liabilities shown on the balance sheet include the following timing differences, which arose from the valuation of assets and liabilities on the Group financial statements and the relevant tax bases:

Latente Steuern in TEUR	30. April 2007		30. April 2006*	
	Aktiva Assets	Passiva Liabilities	Aktiva Assets	Passiva Liabilities
<b>Immaterielles Vermögen</b> Intangible assets	<b>87</b>	<b>6 578</b>	32	3 554
<b>Sachanlagevermögen</b> Tangible assets	<b>2 244</b>	<b>1 162</b>	2 672	7 109
<b>Finanzanlagevermögen</b> Financial assets	<b>396</b>	<b>202</b>	416	257
<b>Vorräte</b> Inventories	<b>5 302</b>	<b>296</b>	4 700	499
<b>Lieferforderungen</b> Trade receivables	<b>1 051</b>	<b>3 666</b>	799	1 563
<b>Sonstige Forderungen</b> Other receivables	<b>1 604</b>	<b>2 222</b>	170	780
<b>Langfristige Rückstellungen</b> Non-current provisions	<b>21 217</b>	<b>75</b>	18 804	944
<b>Sonstige Rückstellungen</b> Other provisions	<b>3 265</b>	<b>1 210</b>	4 435	869
<b>Lieferverbindlichkeiten</b> Trade payables	<b>935</b>	<b>8 701</b>	298	6 046
<b>Verlustvorträge</b> Loss carryforwards	<b>105 247</b>	<b>0</b>	82 614	0
<b>Latente Steuerguthaben bzw. -verbindlichkeiten</b>	<b>141 348</b>	<b>24 112</b>	114 940	21 621
Deferred tax credits or liabilities				
<b>Änderungen im Konsolidierungskreis</b>	<b>-236</b>	<b>0</b>	0	0
Changes in the consolidation range				
<b>Bewertungsabschlag für latente Steuern</b>	<b>-91 475</b>	<b>0</b>	-84 688	0
Valuation discount for deferred taxes				
<b>Salderung von aktiven und passiven Steuern</b>	<b>-14 480</b>	<b>-14 480</b>	-12 993	-12 993
<b>Gegenüber derselben Steuerbehörde</b>				
Offset of tax credits and liabilities due from/to the same taxation authority				
<b>Latente Steuern</b> Deferred taxes	<b>35 157</b>	<b>9 632</b>	17 259	8 628

**Im Konzernabschluss wurden latente Steuern für Verlustvorträge und sonstige temporäre Differenzen in Höhe von TEUR 365.900 (VJ TEUR 319.197) nicht aktiviert, da ihr Verbrauch nicht ausreichend gesichert ist. TEUR 3.554 (VJ TEUR 2.866) der steuerlichen Verlustvorträge verfallen innerhalb von 10 Jahren. In Übereinstimmung mit IAS 12.39 wurde keine la-**

Deferred taxes of TEUR 365,900 (2005/06: TEUR 319,197) on tax loss carryforwards and other temporary differences were not capitalised because their utilisation is not sufficiently certain. Tax loss carryforwards of TEUR 3,554 (2005/06: TEUR 2,866) will expire within 10 years. In agreement with IAS 12.39, deferred tax liabilities were not

**tente Steuerschuld für zeitliche Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften gebildet. Für die Berechnung der latenten Steuern wurden konzernweit die Landessteuersätze angesetzt.**

**Die im Eigenkapital ausgewiesenen latenten Steuern in Höhe von TEUR 5.708 (VJ TEUR 10.518) betreffen mit TEUR 9.346 die Pensionsrückstellungen gemäß IAS 19, mit TEUR –3.276 die Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Börsengang sowie mit TEUR –362 die Hedge Reserve.**

#### **2.5.5.8 Vorräte**

**Der Aufriss der Vorräte in Bruttowert und Wertberichtigungen, unterteilt nach Vorratsklassen, gliedert sich wie folgt:**

**Vorräte Inventories  
in TEUR**

	<b>30. April 2007</b>	<b>30. April 2006</b>
<b>Rohmaterial</b> Raw materials	<b>54 889</b>	43 609
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>62 780</b>	52 465
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–7 891</b>	–8 856
<b>Unfertige Erzeugnisse</b> Work in process	<b>4 621</b>	4 060
<b>Halbfabrikate</b> Semi-finished goods	<b>14 430</b>	13 031
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>15 596</b>	14 521
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–1 166</b>	–1 490
<b>Handelswaren</b> Merchandise	<b>16 181</b>	12 795
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>18 338</b>	14 634
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–2 157</b>	–1 839
<b>Fertigfabrikate</b> Finished goods	<b>84 787</b>	71 839
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>94 040</b>	82 081
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–9 253</b>	–10 242
<b>Noch nicht fakturierte Leistungen</b> Services not yet invoiced	<b>0</b>	112
<b>Summe Vorräte</b> Total inventories	<b>174 908</b>	145 446

**Die ergebniserhöhend erfassten Veränderungen der Wertberichtigungen zu Vorräten belaufen sich in Summe auf TEUR 1.960 (VJ TEUR 4.446) und beinhalten Auflösungen von Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 109 (VJ TEUR 619). In den australischen und englischen Tridonic-Gesellschaften wurden Vorräte im Wert von TEUR 21.141 (VJ TEUR 19.997) als Sicherheiten für Verbindlichkeiten verpfändet.**

recognised on timing differences related to investments in subsidiaries. The relevant local country tax rate was used to calculate deferred taxes for Group companies.

Deferred taxes of TEUR 5,708 (2005/06: TEUR 10,518) recognised under equity include TEUR 9,346 related to the provisions for pensions as required by IAS 19, TEUR –3,276 related to transaction costs for the initial public offering and TEUR –362 for the hedge reserve.

#### **2.5.5.8 Inventories**

The various components of inventories classified by gross value and impairment charges are as follows:

	<b>30. April 2007</b>	<b>30. April 2006</b>
<b>Rohmaterial</b> Raw materials	<b>54 889</b>	43 609
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>62 780</b>	52 465
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–7 891</b>	–8 856
<b>Unfertige Erzeugnisse</b> Work in process	<b>4 621</b>	4 060
<b>Halbfabrikate</b> Semi-finished goods	<b>14 430</b>	13 031
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>15 596</b>	14 521
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–1 166</b>	–1 490
<b>Handelswaren</b> Merchandise	<b>16 181</b>	12 795
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>18 338</b>	14 634
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–2 157</b>	–1 839
<b>Fertigfabrikate</b> Finished goods	<b>84 787</b>	71 839
<b>Bruttowert</b> Gross value	<b>94 040</b>	82 081
<b>Wertberichtigungen</b> Impairment charges	<b>–9 253</b>	–10 242
<b>Noch nicht fakturierte Leistungen</b> Services not yet invoiced	<b>0</b>	112
<b>Summe Vorräte</b> Total inventories	<b>174 908</b>	145 446

Changes in the valuation adjustments to inventories that resulted in the recognition of income totalled TEUR 1,960 (2005/06: TEUR 4,446) and represent the reversal of TEUR 109 (2005/06: TEUR 619) in impairment charges. Inventories with a total value of TEUR 21,141 (2005/06: TEUR 19,997) were pledged as security for liabilities by the Australian and English Tridonic companies.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.5.9 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen****2.5.5.9 Trade receivables**

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Trade receivables	30. April 2007	30. April 2006
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	Trade receivables	<b>245 953</b>	261 012
<b>Wertberichtigungen zu Forderungen</b>	Valuation adjustments to receivables	<b>–31 337</b>	–28 982
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	Trade receivables	<b>214 616</b>	232 030
<b>Forderungen aus Projektaufträgen</b>	Receivables from contract orders	<b>22 247</b>	25 682
<b>Teil- und Schlussabrechnungen</b>	Progress billings and final invoices	<b>–8 097</b>	–10 974
<b>Offene Projektaufträge</b>	Outstanding contract orders	<b>14 150</b>	14 708
<b>Summe Forderungen</b>	Total receivables	<b>228 766</b>	<b>246 738</b>

**Forderungen aus Lieferungen und Leistungen****gemäß IAS 39**

Die Lieferforderungen werden mit dem Nennbetrag ange-  
setzt. Die Wertberichtigungen zu Forderungen enthalten die  
Wertminderung aufgrund von tatsächlichen Fällen oder Erfah-  
rungswerten in Höhe von TEUR 9.566 (VJ TEUR 9.637), die  
Rückstellung für Kundenboni und Skonti TEUR 21.744 (VJ  
TEUR 19.318) sowie die Abzinsung von Forderungen TEUR 27  
(VJ TEUR 26).

Die Reduzierung der Forderungen im Vergleich zum Vorjahr  
resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Forderungen  
in Höhe von TEUR 42.433.

**Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gemäß  
IAS 11**

Bei den Projektaufträgen handelt es sich um Projektaufträge  
mit vereinbarten Teillieferungen an Kunden, welche nach der  
„percentage of completion“-Methode bewertet werden. Zur  
Bestimmung des Fertigungsgrades werden output-orientierte  
Verfahren, d.h. das Verhältnis der erreichten Leistung zur  
Gesamtleistung, herangezogen.

Die Teillieferungen sind unter der Position „Forderungen aus  
Projektaufträgen“ ausgewiesen und ergeben die Summe der  
angefallenen Kosten und ausgewiesenen Gewinne, abzüglich  
etwaiger ausgewiesener Verluste gemäß IAS 11.40 (a).

Die effektiven Teil- bzw. Schlussfakturierungen an den Kun-  
den sind unter der Position „Teil- und Schlussabrechnungen“  
ausgewiesen.

Die erhaltenen Anzahlungen aus Projektaufträgen betragen  
TEUR 8.435 (VJ TEUR 9.318). Die in der Berichtsperiode er-  
fassten Auftragserlöse belaufen sich auf TEUR 36.345 (VJ  
TEUR 44.314).

**Trade receivables as defined in IAS 39**

Trade receivables are carried at nominal value. Valuation  
adjustments include TEUR 9,566 (2005/06: TEUR 9,637)  
of impairment charges that are based on actual cases or  
experience as well as TEUR 21,744 (2005/06: TEUR  
19,318) for customer bonuses and discounts, and TEUR 27  
(2005/06: TEUR 26) of discounts to receivables.

The decrease in receivables from the prior year level resulted  
chiefly from the sale of receivables totalling TEUR 42,433.

**Trade receivables as defined in IAS 11**

Contract orders include partial deliveries to customers,  
which are valued in accordance with the percentage of com-  
pletion method. The percentage of completion is determined  
in accordance with an output-based procedure, e.g. the ratio  
of work performed to the total contract work.

Partial deliveries are shown under “receivables from contract  
orders”. The positions “receivables from contract orders” and  
“valuation adjustments to contract orders” represent the  
revenue and expenses recognised, less any recognised  
losses as defined in IAS 11.40 (a).

Effective progress billings or final invoices to customers are  
recorded under “progress billings and final invoices”.

Prepayments on contract orders total TEUR 8,435  
(2005/06: TEUR 9,318). Contract revenues recognised  
during the reporting period equal TEUR 36,345 (2005/06:  
TEUR 44,314).

#### **2.5.5.10 Liquide Mittel**

Die flüssigen Mittel setzen sich aus Bankguthaben, Kassenbeständen sowie Schecks zusammen. Von den Bankguthaben kann über einen Gesamtbetrag von TEUR 2.885 (VJ TEUR 1.579) nicht frei verfügt werden; dieser kann nach Freigabe des Kreditgebers für Kredittilgungen verwendet werden.

#### **2.5.5.10 Cash and Cash Equivalents**

Cash and cash equivalents consist primarily of deposits at banks, cash on hand and checks. Of total bank deposits, TEUR 2,885 (2005/06: TEUR 1,579) are not available for discretionary use. However, these funds may be used for restructuring projects or credit repayments following approval by the lender.

#### **2.5.5.11 Zur Veräußerung bestimmte Anlagen**

Im Rahmen der Restrukturierung der Zumtobel Lighting Gesellschaften in Australien ist eine Veräußerung der Liegenschaften geplant, weshalb sich die Grundstücke und Gebäude als „zur Veräußerung bestimmte“ klassifizieren. Der erwartete Verkaufserlös abzüglich der Veräußerungskosten liegt über den angesetzten Buchwerten. Im November 2006 wurde die Fabrik in Somersby in Australien zu einem Preis von TEUR 3.000 verkauft, die sich zum Bilanzstichtag 30. April 2006 noch als „zur Veräußerung bestimmte Anlagen“ gemäß IFRS 5 qualifizierte. In den Segmenten sind die Vermögenswerte unter der Zumtobel Lighting Division bzw. in der Region Australien / Neuseeland ausgewiesen.

#### **2.5.5.11 Non-current Assets available for Sale**

Restructuring measures in the Australian companies of the Zumtobel Lighting Division also call for the sale of properties. Therefore, the relevant land and buildings were classified as available for sale. After the deduction of costs to sell, the expected proceeds from these sales exceed the carrying amounts of the relevant assets. The factory in Somersby, Australia, was sold for TEUR 3,000 in November 2006; as of 30 April 2006, this property was classified as available for sale in accordance with IFRS 5. In the segment report, the non-current assets available for sale are included under the Zumtobel Lighting Division and the Australia/New Zealand region.

#### **2.5.5.12 Aufgegebene Geschäftsbereiche (IFRS 5)**

IFRS 5 für aufgegebene Geschäftsbereiche gelangt zur Anwendung, da mit Wirkung 31. Oktober 2006 der Teilbereich Thorn Airfield Lighting an das auf Docking Systeme und Leitsysteme von Flughäfen spezialisierte schwedische Unternehmen Safegate verkauft wurde. Thorn AFL ist ein auf die Herstellung und den Vertrieb von Flugfeldbeleuchtung und -befeuerung spezialisierter Geschäftsbereich, der im Geschäftsjahr 2005/06 mit rund 20 Mio EUR Umsatz nur ca. 2% zum Gesamtumsatz der Zumtobel Gruppe beitrug. Entscheidend für den Verkauf war, dass das Geschäft von Thorn AFL ausgeprägten zyklischen Schwankungen unterworfen ist und in steigendem Ausmaß Auftragsdienstleistungen bei der Installation von Projekten beinhaltet, die nicht durch die Zumtobel Lighting Division erbracht werden können. Nicht vom Verkauf betroffen ist die in Frankreich ansässige Produktion für AFL-Produkte, woraus Thorn weiterhin jährlich rund 5 Mio EUR Umsatz mit Safegate erwirtschaften wird. Aufgrund des Verkaufs werden die Ergebnisse dieses Geschäftsbereichs gemäß IFRS 5 als „Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen“ ausgewiesen, somit hat auch eine Anpassung der Vorjahresergebnisse zu erfolgen (Gewinn-und-Verlust-Rechnung sowie Cashflow). In der Segmentberichterstattung ist das Geschäftsbereichssegment „Zumtobel Lighting Division“ betroffen, bei den Regionen anteilig Australien / Neuseeland und Westeuropa.

#### **2.5.5.12 Discontinued Operations (IFRS 5)**

IFRS 5 for discontinued operations was applied because the Thorn Airfield Lighting business was sold to Safegate, a Swedish company specialised in docking and control systems for airports, as of 31 October 2006. The business activities of Thorn AFL focus on the production and sale of airfield lighting systems; in 2005/06 this company generated revenues of approximately EUR 20 million, which represent only approx. 2% of the total revenues recorded by the Zumtobel Group. Decisive factors in favour of this sale include the fact that the Thorn AFL business is subject to strong cyclical fluctuations and requires an increasing component of third party services for project installation, which cannot be provided by the Zumtobel Lighting Division. The production of AFL products in France is not affected by this transaction, and will generate roughly EUR 5 million of revenues for Thorn each year from sales to Safegate. As a consequence of this transaction, the results of Thorn AFL operations are shown as results from discontinued operations in accordance with IFRS 5 and the prior year figures (income statement and cash flow) were adjusted accordingly. In the segment report, this involves the Zumtobel Lighting Division (business segment) as well as Australia / New Zealand and Western Europe (regional segment).

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Die Aufschlüsselung des Ergebnisses aus aufgegebenen  
Bereichen aus dem Airfield-Geschäft gemäß IFRS 5 stellt  
sich wie folgt dar:**

in TEUR	2006/2007	2005/2006
<b>Umsatzerlöse</b> Revenues	<b>9 939</b>	16 160
<b>Aufwendungen/Erträge</b> Income/expenses	<b>-472</b>	-13 764
<b>Betriebsergebnis</b> Operating profit	<b>9 467</b>	2 396
<b>Finanzergebnis</b> Financial results	<b>200</b>	25
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b> Profit before tax	<b>9 667</b>	2 421
<b>Ertragsteuern</b> Income taxes	<b>-231</b>	-455
<b>Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b> Results from discontinued operations	<b>9 436</b>	1 966

**Aufgrund des Verkaufes des Airfield-Geschäfts wurde der  
Firmenwert der „Thorn Lighting Group“ angepasst, somit ist  
unter den Abgängen im langfristigen Vermögen ein anteiliger  
Buchwertabgang in Höhe von TEUR 4.405 des Firmenwertes  
enthalten.**

The classification of results from discontinued operations  
from the airfield business in accordance with IFRS 5 is as  
follows:

The goodwill attributable to the Thorn Lighting Group was  
adjusted to reflect the sale of the airfield business. Therefore,  
the disposals recorded under non-current assets  
include a proportional decrease of TEUR 4,405 in the carry-  
ing value of goodwill.

**2.5.5.13 Übrige Rückstellungen****2.5.5.13 Other Provisions**

Rückstellungen Provisions in TEUR	Sonstige leistungs- orientierte Pläne Other defined benefit pension plans	Garantien Guarantees	Restruk- turierung Restructuring	Prozesse Legal proceedings	Belastende Verträge Onerous contracts	Sonstige Other	Summe Total
<b>April 2006*</b>	10 303	7 138	10 320	2 478	2 862	27 068	60 169
<b>Dotierung</b> Addition	1 318	5 256	1 817	759	0	246	<b>9 396</b>
<b>Verwendung/Auflösung</b> Use/reversal	-1 862	-4 829	-9 708	-1 133	-2 898	-12 036	<b>-32 466</b>
<b>Kons.-kreisänderung</b> Change in cons. range	-126	-359	0	0	0	-13	<b>-498</b>
<b>Umgliederung</b> Transfer	0	0	0	0	0	-8 729	<b>-8 729</b>
<b>Währungsumrechnung</b> Foreign currency translation	16	-15	44	-7	80	-5	<b>113</b>
<b>April 2007</b>	<b>9 649</b>	<b>7 191</b>	<b>2 473</b>	<b>2 097</b>	<b>44</b>	<b>6 531</b>	<b>27 985</b>
<b>Davon kurzfristig</b> Thereof current	0	7 191	2 473	2 097	44	4 501	<b>16 306</b>
<b>Davon langfristig</b> Thereof non-current	9 649	0	0	0	0	2 030	<b>11 679</b>

**Sonstige leistungsorientierte Pläne**

Diese betreffen die Rückstellungen für langfristige Leistungen gemäß IAS 19 und sind detailliert im Kapitel 2.5.5.17 erläutert.

**Other defined benefit employee plans**

These plans reflect the provisions for severance compensation and other long-term benefits as defined in IAS 19. Detailed information is provided in section 2.5.5.17.

### **Rückstellung für Garantien**

Die Rückstellungen für Garantien unterteilen sich in Einzelrückstellungen für individuelle Schadensfälle in Höhe von TEUR 4.319 (VJ TEUR 4.430) sowie in Rückstellungen für Fälle in Höhe von TEUR 2.871 (VJ TEUR 2.708), welche basierend auf Erfahrungswerten ermittelt wurden.

### **Restrukturierungsrückstellungen**

Die Veränderung dieser Position stammt einerseits aus der Verwendung gebildeter Rückstellungen im Zusammenhang mit der Umsetzung von Restrukturierungsplänen (siehe auch Kapitel 2.5.4.3). Die Dotierung der Rückstellung steht im Zusammenhang mit der Schließung von Büros in Manchester und Hamilton und dem Restrukturierungsprogramm in Australien.

### **Rückstellungen für Prozesse**

Unter den Prozessrückstellungen ist im Wesentlichen eine Forderung der französischen Sozialversicherung in Höhe von TEUR 1.347 enthalten.

### **Belastende Verträge**

Die Veränderung dieser Position resultiert aus der Verwendung der gebildeten Rückstellung der Thorn Lighting UK für Mietverträge für ungenutzte Fabrik- und Bürogebäude.

Unter den sonstigen kurzfristigen Rückstellungen sind u.a. Rückstellungen für Lizenzen, Provisionen, Zölle, Frachten, Berufsgenossenschaften, Beratungs- und Prüfungskosten enthalten.

Die Veränderung der sonstigen langfristigen Rückstellungen resultiert größtenteils aus der Umgliederung der Rückstellung für Stock Options in Höhe von TEUR 8.592, welche im ersten Quartal ins Eigenkapital verrechnet wurde.

#### **2.5.5.14 Aktienoptionsprogramme**

Für leitende Angestellte der Zumtobel Gruppe existieren zwei aktienbasierte Vergütungsprogramme, das Stock Options Program (SOP) und das Matching Stock Program (MSP).

#### **SOP**

Das im Wirtschaftsjahr 2003/04 eingeführte SOP, welches sich als aktienbasierte Vergütung mit Barausgleich qualifizierte, wurde bis April 2006 als langfristige Rückstellung bilanziert. Im Hinblick auf den von der Gesellschaft durchgeführten Börsengang wurde das Beteiligungsprogramm mit Wirkung zum 12. Mai 2006 in ein aktienbasiertes Modell mit Ausgleich durch Aktien umgewandelt. Dabei wurden auch die Bestimmungen hinsichtlich Gewährung, Ausübung und

### **Provision for guarantees**

The provisions for guarantees are classified into separate provisions of TEUR 4,319 (2005/06: TEUR 4,430) for individual items as well as provisions of TEUR 2,871 (2005/06: TEUR 2,708) that were calculated on the basis of experience.

### **Provisions for restructuring**

The change in this position resulted from the use of provisions created for the implementation of restructuring plans (also see section 2.5.4.3) as well as additions to reflect the closing of offices in Manchester and Hamilton and the restructuring programme in Australia.

### **Provisions for legal proceedings**

This item is comprised primarily of a TEUR 1,347 claim made by the French social security authorities.

### **Onerous contracts**

The change in this item resulted from the use of a provision recognised by Thorn Lighting UK, which covers rental contracts for unused factory and office buildings.

Miscellaneous current provisions include accruals for licenses, commissions, customs duties, freight and professional associations as well as consulting and auditing fees.

The change in miscellaneous non-current provisions resulted chiefly from the reclassification of the provision of TEUR 8,592 for stock options, which was transferred to equity during the first quarter.

#### **2.5.5.14 Stock Option Programmes**

The Zumtobel Group has two share-based compensation programmes for key managers, the Stock Option Programme (SOP) and the Matching Stock Programme (MSP).

#### **SOP**

The SOP was introduced in 2003/04 and classified as share-based compensation with cash settlement; it was therefore recognised as a non-current provision up to April 2006. In connection with the initial public offering of the Company, this stock participation programme was converted as of 12 May 2006 into a share-based model with settlement in the form of equity instruments. As part of this conversion, the terms of the programme that regulate the

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Beendigung des Dienstverhältnisses geändert. Im ersten Quartal wurde die per April 2006 bilanzierte Rückstellung in Höhe von TEUR 8.592 ins Eigenkapital umgegliedert. Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden TEUR 3.368 erfolgs-wirksam gegen Eigenkapital erfasst. Im Rahmen dieses Programms werden maximal Optionen auf 1.325.136 Aktien zugeteilt.**

**Während der Laufzeit werden die Optionen jährlich zugeteilt. 50% des Optionsanspruchs sind fix, der Rest ist variabel und wird in Abhängigkeit von der Steigerung des Unternehmenswertes zugeteilt („market option“). Die Optionen können nur innerhalb bestimmter Zeifenster („exercise slots“) während der Ausübungszeit eingelöst werden. Für eine Option kann eine Aktie zu einem fixen Preis gekauft werden. Die Optionen können frühestens im Jahr nach ihrer Zuteilung eingelöst werden. Nach Ablauf des Gewährungszeitraumes folgt eine Ausübungsfrist von sieben Jahren. Innerhalb dieser Ausübungsfrist werden mehrere Ausübungsfenster festgesetzt. Eine vorzeitige Schließung der Ausübungsfenster bleibt vorbehalten.**

**MSP**

**Das MSP wurde im Zusammenhang mit dem Börsengang eingeführt. Um am MSP teilnehmen zu können, muss die Führungskraft eine bestimmte Anzahl Aktien („MSP-Aktien“) in einem Sperrdepot hinterlegen. Das maximale Gesamtinvestitionsvolumen der Führungskräfte in das MSP ist mit 2,2 Mio EUR begrenzt und ist in drei Teilprogramme (MSP I, MSP II, MSP III) aufgeteilt, wobei jedes Teilprogramm in fünf Tranchen unterteilt ist. Für jede so gehaltene MSP-Aktie wird der Wertzuwachs multipliziert mit Faktor 8 in Form zusätzlicher Aktien bonifiziert. Der Wertzuwachs errechnet sich aus der Differenz 60-Tage-Kursmittelwert bei Ausübung abzüglich dem um 10% erhöhten 60-Tage-Kursmittelwert bei Zuteilung. Die Zuteilung erfolgt jeweils zu Beginn des Geschäftsjahres, die Ausübung erfolgt automatisch zwei Jahre nach der jeweiligen Zuteilung. Ist der Wertzuwachs kleiner oder gleich Null, entfällt der Bonus. Die erstmalige Ausübung ist zum 30. April 2008 möglich.**

**Die Bewertung der Marktpreise erfolgt nach der Black-Scholes-Methode zum Stichtag 1. Mai 2006. Die wesentlichen Parameter für SOP und MSP (Tranche 1 des MSP I) sind (VJ = April 2006 für SOP):**

- **Marktwert der Aktie pro Stück EUR 20,5 (VJ EUR 20,0)**
- **Ausübungspreise SOP EUR 7,5 für Berechtigte GJ 03/04, EUR 11,55 GJ 04/05, EUR 16,6 GJ 05/06; MSP EUR 22,5**
- **Erwartete Volatilität 23,7% (VJ 15%) p.a.**

granting, exercise and termination of employment were amended. The provision of TEUR 8,592 that was recognised as of April 2006 was transferred to equity during the first quarter of the reporting year. During the 2006/07 financial year, a total of TEUR 3,368 was recorded under equity through profit or loss. Options for a maximum of 1,325,136 shares will be allocated as part of this programme.

Options are granted annually during the term of the programme; 50% of option claims are fixed, while the remainder is variable with the grant depending on the increase in the value of the company (“market option”). The options may only be exercised during certain timeframes (“exercise slots”) within the exercise period. Each option entitles the holder to purchase one share of Zumtobel stock at a fixed price. The options can be exercised for the first time in the year after they are granted. The expiration of the granting period will be followed by an exercise period of seven years, which will include a number of exercise slots. The company reserves the right to close the exercise slots prematurely.

**MSP**

The MSP was introduced in connection with the initial public offering of Zumtobel AG. In order to participate in the MSP, the manager must deposit a certain number of shares (“MSP shares”) in blocked deposit. The maximum total investment by key managers in the MSP is limited to EUR 2.2 million. The MSP is divided into three individual programmes (MSP I, MSP II, MSP III), whereby each individual programme is subdivided into five segments. For each MSP share held in blocked deposit, the increase in value is multiplied by a factor of eight in the form of additional shares. The calculation of the increase in value is based on the difference between the 60-day average stock price on the date of exercise less the 60-day average stock price on the date of granting plus 10%. The options will be granted at the beginning of the financial year, and are exercised automatically two years after granting. If the increase in value is less than or equal to zero, no bonus will be granted. The first possible exercise date is 30 April 2008.

The market prices were determined as of 1 May 2006 in accordance with the Black-Scholes Model. The major parameters for the SOP and MSP (segment 1 of the MSP I) are as follows (prior year = April 2006 for the SOP):

- Market price per share: EUR 20.5 (prior year: EUR 20.0)
- Exercise price: SOP EUR 7.5 for eligible participants 03/04 fin. yr., EUR 11.55 04/05 fin. yr., EUR 16.6 05/06 fin. yr.; MSP EUR 22.5

- Laufzeit SOP bis 30. April 2015; MSP bis 15. August 2008
- Erwartete Dividenden: keine
- Risikoloser Zinssatz: 4,0% p.a. (VJ 4,15% p.a.)

**Die erwartete Volatilität orientiert sich am Vol ATX prime plus 5% Risikoauflschlag.**

**Der Vorstand der Zumtobel AG hat am 29. Juni 2006 in Ausübung des Hauptversammlungsbeschlusses vom 7. April 2006 beschlossen, maximal 1 Mio Stückaktien im Zeitraum vom 6. Juli 2006 bis 31. Oktober 2006 zu erwerben. Der Zweck des Rückerwerbs liegt in der Bedienung von Aktienoptionen. Tatsächlich wurden 800.000 Stück Aktien zu einem Durchschnittskurs von EUR 17,74 erworben.**

- Expected volatility: 23.7% (prior year: 15%) per year
- Term: SOP up to 30 April 2015; MSP up to 15 August 2008
- Expected dividend: none
- Risk-free interest rate: 4.0% per year (prior year: 4.15% per year)

The expected volatility is based on the ATX prime plus a risk premium of 5%.

In accordance with a resolution of the Annual General Meeting on 7 April 2006, the Managing Board of Zumtobel AG reached a decision on 29 June 2006 to repurchase 1 million shares of the Company's stock during the period from 6 July 2006 to 31 October 2006. The purpose of this buyback is to serve the stock option programme. A total of 800,000 shares were repurchased at an average price of EUR 17.74 during this period.

#### Rücklage eigene Aktien

in TEUR		Summe	Total
<b>April 2006</b>		0	
Aktienrückkauf Share buyback		-14 194	
Ausübungen Options exercised		3 604	
<b>April 2007</b>		<b>-10 590</b>	

#### Share buyback

**Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden insgesamt 468.586 Aktienoptionen im Rahmen von zwei Ausübungsfenstern zu je zwei Wochen nach Veröffentlichung der Zwischenabschlüsse ausgeübt. Der von den Mitarbeitern zu bezahlende Ausübungspreis belief sich auf TEUR 3.604 (durchschnittlich EUR 7,7 pro Aktie). Zum 30. April 2007 beträgt der Bestand eigener Aktien 331.414 Stück.**

A total of 468,586 stock options were exercised during two windows in the 2006/07 financial year, which opened for two weeks each after the publication of the interim financial statements. The total exercise price paid by employees was TEUR 3,604 (average of EUR 7.7 per share). As of 30 April 2007, 331,414 shares were held as treasury stock.

#### Rücklage Aktienoptionen

in TEUR	SOP	MSP I / TR 1	Summe	Total
<b>April 2006</b>	8 592	0	8 592	
Erfolgswirksame Zuführung	3 368	393	3 761	
Addition through profit or loss				
<b>April 2007</b>	<b>11 960</b>	<b>393</b>	<b>12 353</b>	

#### Reserve for stock options

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Die Zuführung beim SOP betrifft die für das Wirtschaftsjahr 2006/07 zu gewährenden Optionen in Höhe von 314.573 Stück mit einem Marktpreis von TEUR 3.368. Die erfolgswirksame Zuführung für das Jahr 2006/07 wurde per April 2007 um die tatsächliche Fluktuation bereinigt.**

**Die Zuführung zum MSP betrifft die zu gewährenden Optionen in Höhe von 337.088 Stück mit einem Marktpreis von TEUR 786, welcher über zwei Jahre abgegrenzt wird. Diese wurde ebenfalls per April 2007 um die tatsächliche Fluktuation angepasst.**

**Die Überleitung der ausgegebenen Optionen vom Anfangsbestand auf den Endbestand ist wie folgt:**

The addition to the SOP represents 314,573 options to be granted for the 2006/07 financial year, which have a total market price of TEUR 3,368. The addition for 2006/07 was adjusted as of April 2007 to reflect actual employee turnover.

The addition to the MSP represents 337,088 options to be granted, which have a market price of TEUR 786; this market price will be accrued over two years. The addition to the MSP for 2006/07 was also adjusted as of April 2007 to reflect actual employee turnover.

The change in the number of outstanding options from the beginning to the end of the year is shown in the following table:

	SOP 2006 /2007	2005/2006	2006/2007	MSP 2005/2006
<b>Gewährte Optionen Anfangsbestand</b> Granted options – beginning balance	<b>590 076</b>	341 708	<b>0</b>	0
Neuzusagen New grants	<b>314 573</b>	285 180	<b>337 088</b>	0
Ausübung Exercised	<b>-468 586</b>	0	<b>0</b>	0
Erlöschen Expired	<b>-10 248</b>	-36 812	<b>-29 016</b>	0
<b>Gewährte Optionen Endbestand</b> Granted options – ending balance	<b>425 815</b>	590 076	<b>308 072</b>	0
Davon ausübbare Thereof eligible for exercise	<b>187 042</b>	0	<b>0</b>	0

**Die Ausübungspreise der gewährten Optionen aus dem SOP sind wie folgt:**

The exercise prices for the options granted through the SOP are as follows:

	Begünstigte aus Geschäftsjahr Eligibility for financial year				
	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	TOTAL
Ausübungspreis 7,5 Exercise price 7.5	54 032	46 577	70 820	209 493	<b>380 922</b>
Ausübungspreis 11,5 Exercise price 11.5	0	384	640	1 280	<b>2 304</b>
Ausübungspreis 14,2 Exercise price 14.2	0	1 644	11 241	24 000	<b>36 885</b>
Ausübungspreis 16,6 Exercise price 16.6	0	0	1 704	4 000	<b>5 704</b>
<b>Summe gewährte Stück</b> Total options granted	<b>54 032</b>	<b>48 605</b>	<b>84 405</b>	<b>238 773</b>	<b>425 815</b>

### 2.5.5.15 Finanzschulden

**Finanzschulden** Financial liabilities  
in TEUR

### 2.5.5.15 Financial Liabilities

	30. April 2007	30. April 2006
<b>KURZFRISTIGE FINANZSCHULDEN CURRENT BORROWINGS</b>		
<i>Darlehen von Kreditinstituten</i> Loans from financial institutions	<b>3 491</b>	61 786
<i>Disagio aus Transaktionskosten</i> Discount arising from transaction costs	<b>-452</b>	-1 086
<b>Darlehen von Kreditinstituten</b> Loans from financial institutions	<b>3 039</b>	60 700
<b>Finanzierungsleasing</b> Finance leases	<b>14</b>	205
<b>Darlehen der öffentlichen Hand</b> Loans from public authorities	<b>417</b>	729
<b>Ausleihungen von sonstigen Dritten</b> Loans from other third parties	<b>421</b>	1 300
<b>Working Capital-Kredite</b> Working capital credits	<b>4 567</b>	7 660
<b>Finanzinstrumente, gehalten zu Handelszwecken</b> Financial instruments held for trading	<b>448</b>	263
<b>Summe</b> Total	<b>8 906</b>	70 857
<b>LANGFRISTIGE FINANZSCHULDEN NON-CURRENT BORROWINGS</b>		
<b>Schuldverschreibungen</b> Bonds	<b>1 103</b>	1 209
<i>Darlehen von Kreditinstituten (zwischen 1 und 5 Jahren)</i> Loans from financial institutions (between 1 and 5 years)	<b>300 697</b>	389 719
<i>Disagio aus Transaktionskosten</i> Discount arising from transaction costs	<b>-2 491</b>	-2 881
<b>Darlehen von Kreditinstituten</b> Loans from financial institutions	<b>298 206</b>	386 838
<b>Finanzierungsleasing</b> Finance leases	<b>8</b>	1
<i>Darlehen der öffentlichen Hand (zwischen 1 und 5 Jahren)</i> Loans from public authorities (between 1 and 5 years)	<b>3 656</b>	3 206
<i>Darlehen der öffentlichen Hand (über 5 Jahre)</i> Loans from public authorities (over 5 years)	<b>75</b>	303
<b>Darlehen der öffentlichen Hand</b> Loans from public authorities	<b>3 731</b>	3 509
<b>Ausleihungen von sonstigen Dritten</b> Loans from other third parties	<b>239</b>	315
<b>Summe</b> Total	<b>303 287</b>	391 872
<b>GESAMT TOTAL</b>	<b>312 193</b>	462 729

**Von den Finanzschulden entfallen 99% auf EUR und 1% auf Nicht-Euro Währungen. Variabel verzinst sind die Working-Capital Kredite und Darlehen in Höhe von TEUR 30.028. Der gewichtete Zinssatz für Darlehen beträgt 5,47% (VJ 5,57%). Die Reduzierung des Zinssatzes ist bedingt durch die Tilgung eines Teils der langfristigen Finanzierung mit einem relativ hohen Festzinssatz, welche den Anstieg der Marktzinsen der kurzfristigen Finanzierung mehr als kompensiert hat. Zum 30. April 2007 hat der Konzern Betriebsmittelkreditlinien von insgesamt TEUR 96.433 (VJ TEUR 160.900). Die ungenutzten Kreditlinien belaufen sich auf TEUR 86.032 (VJ 137.535).**

**Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden vor allem im Rahmen des Börsenganges kurzfristige und langfristige Darlehen von Kreditinstituten in Höhe von TEUR 147.217 (VJ TEUR 31.469) zurückgeführt.**

Financial liabilities are denominated 99% in euro and 1% in non-euro currencies. Working capital credits and loans totalling TEUR 30,028 carry variable interest rates. The weighted average interest rate for loans is 5.47% (2005/06: 5.57%). The reduction in the average interest rate resulted from the repayment of part of the long-term borrowings with a relatively high fixed interest rate, and more than offset the increase in interest rates for short-term financing. As of 30 April 2007 the Group had outstanding working capital lines of credit amounting to TEUR 96,433 (2005/06: TEUR 160,900) and TEUR 86,032 (2005/06: 137,535) of unused lines of credit.

Current and non-current borrowings from credit institutions totalling TEUR 147,217 (2005/06: TEUR 31,469) were repaid during the 2006/07 financial year, above all in connection with the initial public offering.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Die Beschreibung der wesentlichsten Finanzierungsverträge  
stellt sich wie folgt dar:**

**Akquisitionsfinanzierung**

**Am 29. Januar 2001 haben die Zumtobel AG als Konzern-  
obergesellschaft, die Zumtobel Lighting GmbH, die Tridonic  
Atco GmbH & Co KG (ehemalig TRIDONIC-Bauelemente  
Gesellschaft mbH) und die ATCO Controls Pty. Ltd. gemein-  
sam als Kreditnehmer einen Kreditvertrag über TEUR 603.912  
abgeschlossen (Akquisitionsfinanzierung). Dieser Kredit  
wurde im Zusammenhang mit der Akquisition der Thorn  
Lighting Gruppe aufgenommen.**

**Der Kredit wurde in mehreren Tranchen gewährt, wobei sich  
diese Tranchen folgendermaßen auf die einzelnen Kreditneh-  
mer verteilen:**

**Zumtobel AG**

Tranche Segment A: TEUR 128.000  
Tranche Segment E: TEUR 41.336

**TridonicAtco GmbH & Co KG**

Tranche Segment C: TEUR 69.000

**Zumtobel Lighting GmbH**

Tranche Segment B: TEUR 27.600  
Tranche Segment F: TEUR 306.000

**TridonicAtco Manufacturing Pty Ltd.**

Tranche Segment D: TEUR 31.976

**Zum 28. November 2002 wurde dieser Akquisitionskredit  
einvernehmlich mit den refinanzierenden Banken abgeändert.  
Dies betrifft im Wesentlichen die Verschiebung der plan-  
mäßigen Rückzahlung (ursprünglich beginnend mit 31. De-  
zember 2002) auf den 30. Juni 2004 und der Kreditlaufzeit auf  
den 31. Dezember 2009 (ursprünglich 30. Juni 2008).**

**Der gewichtete Zinssatz der Akquisitionsfinanzierung beläuft  
sich zum Bilanzstichtag auf 5,75% p.a. Zur Sicherstellung des  
Kredits besteht eine Pfandbestellungsurkunde in Höhe von  
maximal TEUR 70.000 auf österreichische Liegenschaften.**

**Zum 7. Februar 2006 wurde dieser Akquisitionskredit einver-  
nehmlich mit den refinanzierenden Banken abgeändert. Dies  
betrifft im Wesentlichen die Regelungen einer vorzeitigen  
Rückzahlung von Teilen des Akquisitionskredites im Rahmen  
des Börsenganges der Zumtobel AG. Daraus zur Verfügung  
gestellte Finanzmittel von EUR 143 Mio wurden als verpflich-  
tende vorzeitige Tilgung den refinanzierenden Banken zurück-  
gezahlt. Dadurch haben sich die nächstfälligen vier regulären  
Tilgungen entsprechend reduziert. Das Bullet-Payment sowie  
die übrigen Tilgungen blieben unverändert.**

The most important financing contracts are described below:

**Acquisition financing**

On 29 January 2001 Zumtobel Aktiengesellschaft, as the parent company of the group, concluded a credit agreement together with Zumtobel Lighting Gesellschaft mbH, Tridonic Atco GmbH & Co KG (formerly TRIDONIC-Bauelemente Gesellschaft mbH) and ATCO Controls Pty. Ltd. as joint borrowers for TEUR 603,912 (acquisition financing). This credit was used to finance the acquisition of the Thorn Lighting Group.

The credit was granted in a number of segments, which are divided among the individual borrowers as follows:

On 28 November 2002 the acquisition credit was amended in agreement with the refinancing banks. The principal amendments involve postponement of the scheduled repayment (originally to start on 31 December 2002) to 30 June 2004 and extension of the credit term to 31 December 2009 (originally 30 June 2008).

The weighted average interest rate for the acquisition financing was 5.75% p.a. as of the balance sheet date. As collateral for this credit, the Group provided a certificate of pledge with a maximum value of TEUR 70,000 on property located in Austria..

On 7 February 2006 this acquisition credit was amended in agreement with the refinancing banks. The principal amendment involves regulations governing the premature repayment of part of the acquisition credit in connection with the initial public offering of Zumtobel AG. For this purpose, available funds of EUR 143 million were transferred to the refinancing banks as a mandatory premature payment on the outstanding credit balance. The next four regular instalment payments were reduced accordingly, but the bullet payment and other instalments remain unchanged.

**Zum 30. April 2007 betragen die langfristigen Finanzschulden aus dem Akquisitionsfinanzierungsvertrag TEUR 296.082, wobei Rückzahlungen in Höhe von TEUR 28.599 in Dezember 2008, TEUR 28.599 in Juni 2009 und TEUR 238.884 in Dezember 2009 zu leisten sind. Der per 31. Dezember 2009 fällige Akquisitionskredit wird zur gegebenen Zeit durch eine angemessene langfristige Finanzierung ersetzt.**

#### **Betriebsmittelkredit**

Am 28. November 2002 haben die Zumtobel AG als Konzernobergesellschaft, die Zumtobel Lighting GmbH, die Tridonic Atco GmbH & Co KG und die Zumtobel Pool AG, Basel gemeinsam als Kreditnehmer einen Kreditvertrag über TEUR 109.000 abgeschlossen (Betriebsmittelkredit).

Im Rahmen des Börsenganges der Zumtobel AG erfolgte im Januar 2007 eine Reduzierung des Rahmens unter Erfüllung bestimmter Voraussetzungen auf TEUR 35.000. Dieser Rahmen ist von den Banken weiterhin bis Ende 2009 zugesichert.

Non-current borrowings from the acquisition financing contract totalled TEUR 296,082 as of 30 April 2007, whereby instalments of TEUR 28,599 are due in December 2008, TEUR 28,599 in June 2009 and TEUR 238,884 in December 2009. The acquisition credit that is due on 31 December 2009 will be replaced by appropriate long-term financing at the given time.

#### **Working capital credit**

On 28 November 2002 Zumtobel AG, as the parent company of the group, concluded an agreement for a working capital credit of TEUR 109,000 together with Zumtobel Lighting GmbH, TridonicAtco GmbH & Co KG and Zumtobel Pool AG, Basel as joint borrowers.

In connection with the initial public offering of Zumtobel AG, the credit was reduced to TEUR 35,000 in January 2007 after the fulfilment of certain conditions. The banks will continue to guarantee this line of credit up to the end of 2009.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.5.16 Operating Leasing**

**Die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen auf Grund von unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen für das Geschäftsjahr und für die folgenden Perioden, ferner die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt auf Grund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird, sowie die Zahlungen aus Leasingverhältnissen und Untermietverhältnissen, die erfolgswirksam erfasst worden sind, stellen sich wie folgt dar:**

Operating Leasing in TEUR	Operating leases Aufwand 2006/07 Expenses for 2006/07	Künftige Zahlungen an Dritte Future payments to third parties			Summe Total
		< 1 Jahr < 1 year	1 – 5 Jahre 1 – 5 years	> 5 Jahre > 5 years	
Mindestleasingzahlungen aufgrund von unkündbaren Leasingverhältnissen	18 642	17 074	42 871	56 664	<b>116 609</b>
Minimum lease payments based on non-cancellable leases					
Minus erhaltene Zahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen	503	564	1 007	20	<b>1 591</b>
Less payments received from leases and sub-leases					
<b>Netto Mindestleasingzahlungen</b>	<b>18 139</b>				
Net minimum lease payments					

**Es handelt sich im Wesentlichen um Leasingverträge für Bürogebäude, Fabrikanlagen / Lagerhäuser und Fuhrpark. Die Dauer reicht von zwölf Monaten bis 20 Jahre, je nach Objekt und Vertrag.**

These leases were concluded chiefly for office buildings, plant equipment/warehouses and motor vehicles. The terms range from twelve months to 20 years, depending on the object and contract.

**2.5.5.17 Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses und andere langfristige fällige Leistungen an Arbeitnehmer**

**2.5.5.17.1 Leistungsorientierte Verpflichtungen**

Diese Verpflichtungen betreffen Pensionsverpflichtungen, Abfertigungsverpflichtungen und sonstige leistungsorientierte Pläne wie Jubiläumsgeldverpflichtungen, Rückstellungen für Sonderurlaube und Altersteilzeit.

Die Überleitung der leistungsorientierten Verpflichtungen von den Anfangsbeständen zu den Endbeständen gestaltet sich wie folgt:

**2.5.5.17 Post-Employment Benefits and other long-term Employee Benefits**

**2.5.5.17.1 Defined benefit obligations**

These obligations represent pension commitments, severance compensation commitments and other defined benefit plans including service anniversary bonuses as well as provisions for special vacations and part-time work for older employees.

The development of defined benefit obligations from the beginning to the end of the financial year is as follows:

Leistungsorientierte Pläne nach IAS 19 Defined benefit plans as per IAS 19 in TEUR	Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses Post-employment benefits					
	Pensionen Pensions		Abfertigungen Severance compensation		Andere Other	
	2006/07	2005/06	2006/07	2005/06	2006/07	2005/06
<b>Anfangsbestand Nettoschuld</b> Beginning balance, net liability	<b>69 920</b>	83 648	<b>28 361</b>	25 293	<b>10 303</b>	10 327
<b>Währungsumrechnung &amp; Umgliederungen</b> Foreign currency translation & reclassifications	<b>1 366</b>	80	<b>3</b>	137	<b>-118</b>	-50
<b>Veränderung Konsolidierungskreis &amp; Reklassifizierungen</b> Change in consolidation range & reclassifications	<b>981</b>	0	<b>-2</b>	0	<b>-11</b>	-19
<b>Erfolgswirksame Veränderungen</b> Changes recognised through profit or loss	<b>3 195</b>	6 379	<b>2 603</b>	2 334	<b>963</b>	1 425
<b>Davon Dienstzeitaufwand</b> Thereof service cost	<b>4 998</b>	4 501	<b>1 329</b>	1 213	<b>1 048</b>	1 176
<b>Davon nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand</b> Thereof subsequent service cost	<b>-2 929</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
<b>Davon Plankürzungen und Planabgeltungen</b> Thereof plan reductions and settlements	<b>523</b>	-573	<b>74</b>	-12	<b>-23</b>	-238
<b>Davon Zinsaufwand</b> Thereof interest expense	<b>8 932</b>	9 054	<b>1 200</b>	1 133	<b>263</b>	283
<b>Davon erwartete Erträge aus Planvermögen</b> Thereof expected income from plan assets	<b>-8 329</b>	-6 603	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
<b>Davon versicherungsmathematischer (Gewinn)/Verlust</b> Thereof actuarial (gain)/loss	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>-325</b>	204
<b>Zahlungen</b> Payments	<b>-6 983</b>	-7 147	<b>-2 079</b>	-1 407	<b>-1 488</b>	-1 380
<b>Im Eigenkapital erfasster versicherungsmathematischer (Gewinn)/Verlust</b> Actuarial (gain)/loss recognised to equity	<b>-13 162</b>	-13 040	<b>76</b>	2 004	<b>0</b>	0
<b>Endbestand Nettoschuld</b> Ending balance, net liability	<b>55 317</b>	69 920	<b>28 962</b>	28 361	<b>9 649</b>	10 303

**2.5 Konzernanhang**2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements**Die Anpassung der Vorjahreswerte wird in Kapitel 2.5.3.1  
erläutert.****Die erfolgswirksamen Veränderungen werden in der  
Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst. Der „Zinsaufwand“  
sowie die „erwarteten Erträge aus Planvermögen“ werden  
im Finanzergebnis ausgewiesen, die restlichen Posten im  
Betriebsergebnis.****Als Berechnungsparameter wurden in den einzelnen Ländern  
folgende angesetzt:**

	Zinssatz Interest rate		Erträge Planvermögen Income on plan assets		Gehaltstrend Salary trend		Pensionstrend Pension trend		Pensionsalter (Frauen / Männer) Retirement age (women / men)	
	06/07	05/06	06/07	05/06	06/07	05/06	06/07	05/06	06/07	05/06
<b>Deutschland</b> Germany	<b>4,6%</b>	4,25%	–	–	<b>2,5%</b>	2,0%	<b>1,75%</b>	1,6%	<b>57–65</b>	57–65 <sup>1)</sup>
<b>Großbritannien</b> Great Britain	<b>5,5%</b>	4,9%	<b>7,5%</b>	7,5%	<b>3,0%</b>	4,5%	<b>2,75%</b>	2,7%	<b>65/65</b>	65/65
<b>Schweiz</b> Switzerland	<b>2,95%</b>	2,8%	<b>3,3%</b>	3,2%	<b>1,5%</b>	1,5%	<b>0,25%</b>	0,25%	<b>64/65</b>	64/65
<b>Hong Kong</b> Hong Kong	<b>n/a</b>	4,35%	<b>n/a</b>	6,0%	<b>n/a</b>	5,0%	<b>n/a</b>	–	<b>n/a</b>	60/60
<b>Norwegen</b> Norway	<b>4,8%</b>	4,3%	<b>5,85%</b>	5,5%	<b>3,5%</b>	2,5%	<b>2,0%</b>	2,0%	<b>67/67</b>	67/67
<b>Schweden</b> Sweden	<b>4,0%</b>	4,0%	–	–	–	–	<b>2,0%</b>	2,0%	<b>65/65</b>	65/65
<b>Österreich</b> Austria	<b>4,6%</b>	4,25%	–	–	<b>2,7%</b>	2,5%	–	–	–	<sup>2)</sup>
<b>Frankreich</b> France	<b>4,6%</b>	4,25%	–	–	<b>3,0%</b>	2,2%	–	–	<b>60/65</b>	60/65
<b>Italien</b> Italy	<b>4,6%</b>	4,25%	–	–	–	–	<b>2,7%</b>	2,7%	<b>60/65</b>	60/65
<b>Australien</b> Australia	<b>5,9%</b>	5,35%	–	–	<b>4,0%</b>	4,0%	–	–	–	–

**Ferner sind landesübliche Sterblichkeits- und Invaliditäts-  
tafeln sowie Fluktuationsraten berücksichtigt.****Anmerkung <sup>1)</sup>: Pensionsverpflichtungen 60/65 Jahre, Jubilä-  
umsverpflichtungen 60/62 Jahre und Verpflichtungen für  
Altersteilzeit 57 Jahre.****Anmerkung <sup>2)</sup>: Es wurde das frühest mögliche Anfallsalter für  
die Alterspension unter Berücksichtigung der gesetzlichen  
Übergangsregelungen zugrundegelegt.**Information on the adjustment of prior year amounts is  
provided in section 2.5.3.1.The changes recognised through profit or loss are shown on  
the income statement. Interest expense and the expected  
income from plan assets are recorded under financial  
results, and the other items are included under operating  
results.The following calculation parameters were applied in the  
individual countries:The calculations also incorporate the relevant mortality and  
invalidity tables as well as the employee turnover rates for  
each country.Note <sup>1)</sup>: Pension obligations 60/65 years, service anniversary  
obligations 60/62 years and obligations arising from  
part-time work for older employees 57 years.Note <sup>2)</sup>: The earliest possible retirement age was used as the  
basis for pension calculations, in keeping with legal transi-  
tion rules.

## **Pensionsverpflichtungen**

### **Allgemeine Beschreibung der Verpflichtungen**

**Leistungsorientierte Pensionspläne sind in den deutschen, englischen, schwedischen, norwegischen und schweizerischen Konzerngesellschaften implementiert. Die nicht durch externe Fonds finanzierten Pläne betreffen die deutschen und schwedischen Gesellschaften, die restlichen sind durch externe Fonds finanziert. Diese Fonds sind rechtlich unabhängig vom jeweiligen Konzernunternehmen, deren Zweck ausschließlich in der Erfüllung von Leistungsverpflichtungen besteht. Die nach Abzug des Planvermögens verbleibende Verpflichtung wird als Rückstellungen ausgewiesen.**

**Darüber hinaus besteht in Schweden noch eine Pensionskassenlösung, welche sich grundsätzlich als leistungsorientierte Verpflichtung qualifiziert. Es handelt sich dabei um einen „gemeinschaftlichen Plan mehrerer Arbeitgeber“ im Sinne von IAS 19.29, jedoch stehen vom Versicherungsunternehmen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung, um diesen Plan wie einen leistungsorientierten Plan zu bilanzieren. Die geleisteten Zahlungen werden daher im Sinne von IAS 19.30 als beitragsorientierter Plan sofort aufwandswirksam im Abschluss erfasst. Diese belaufen sich auf TEUR 538 (VJ TEUR 481). Per März 2007 besteht eine nach schwedischen Gesetzen berechnete Vermögensüberdeckung von 153% (VJ 142%) für alle Teilnehmer dieses gemeinschaftlichen Plans. Diese entspricht der Differenz aus den Versicherungsverpflichtungen und dem Marktwert des Vermögens, der entsprechend den von dem gemeinschaftlichen Plan zur Verfügung gestellten Informationen berechnet wurde.**

**Der bei den Pensionen unter Reklassifizierungen ausgewiesene Betrag in Höhe von TEUR 981 resultiert einerseits aus einem Pensionsplan in der Schweiz (TEUR -617), der nun aufgrund einer gesetzlichen Änderung als beitragsorientierter Plan angesehen wird. Andererseits betrifft die Reklassifizierung einen Pensionsplan in Großbritannien (TEUR 1.598).**

**Die Position „nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand“ betrifft zur Gänze einen Pensionsplan in Großbritannien.**

## **Pension obligations**

### **General description of obligations**

Defined benefit pension plans have been implemented by the Group companies in Germany, Great Britain, Sweden, Norway and Switzerland. The plans in Germany and Sweden are not financed through external funds; all other plans are financed through external funds. These funds are legally independent of the relevant Group company, and are designed solely to meet performance obligations. The obligation remaining after the deduction of plan assets is recorded as a provision.

In addition, Sweden has a pension fund programme that principally qualifies as a defined benefit obligation. It is a multi-employer plan as defined in IAS 19.29, but the insurance company has not provided sufficient information to value this defined benefit plan in accordance with actuarial principles. Therefore, payments made by the company are immediately recognised as expenses for a defined contribution plan in accordance with IAS 19.30. These expenses totalled TEUR 538 (2005/06: TEUR 481) for the 2006/07 financial year. The asset coverage calculated in accordance with Swedish law equalled 153% as of March 2007 (2005/06: 142%) for all participants in this plan. This coverage represents the difference between the insurance obligations and the market value of the relevant assets, which was determined on the basis of information provided by the pension fund programme.

Reclassifications of pensions include TEUR 981 for a pension plan in Switzerland (TEUR -617), which must now be treated as a defined contribution plan because of a change in legal regulations. The reclassification also involves a pension plan in Great Britain (TEUR 1,598).

The subsequent service cost is related entirely to a pension plan in Great Britain.

**2.5 Konzernanhang**2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements**Der Bilanzansatz der Nettoverpflichtung bzw. des Nettovermögens stellt sich wie folgt dar:**

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Nettoverpflichtung bzw. Nettovermögen</b> Net obligations and net assets in TEUR		
<b>Nicht über Fonds finanzierte Verpflichtung</b> Obligations not financed through funds	<b>27 976</b>	28 720
<b>Über Fonds finanzierte Verpflichtung</b> Obligations financed through funds	<b>147 405</b>	162 120
<b>Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO)</b> Present value of defined benefit obligation (DBO)	<b>175 381</b>	190 840
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens</b> Fair value of plan assets	<b>-120 064</b>	-120 920
<b>In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b> Net liability as per balance sheet	<b>55 317</b>	69 920

**Die Pensionsrückstellung gliedert sich auf folgende Länder auf:**

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Nettoschuld</b> Net liability in TEUR		
<b>Deutschland</b> Germany	<b>24 481</b>	25 167
<b>Schweden</b> Sweden	<b>3 495</b>	3 554
<b>Großbritannien</b> Great Britain	<b>26 744</b>	41 075
<b>Sonstige</b> Other	<b>597</b>	124
<b>In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b> Net liability as per balance sheet	<b>55 317</b>	69 920

**Die Überleitung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) sowie des Planvermögens vom Anfangsbestand auf den Endbestand zeigt sich wie folgt:**

in TEUR	2006/2007		2005/2006	
	DBO	Planvermögen Plan assets	DBO	Planvermögen Plan assets
<b>Anfangsbestand</b> Beginning balance	<b>190 840</b>	<b>-120 920</b>	188 483	-101 769
<b>Veränderung Konsolidierungskreis</b> Change in consolidation range	<b>-2 629</b>	<b>3 062</b>	-5 979	4 527
<b>Währungsumrechnung</b> Foreign currency translation	<b>-6</b>	<b>-1 009</b>	-3 767	2 867
<b>Dienstzeitaufwand</b> Service cost	<b>4 998</b>	<b>0</b>	4 501	0
<b>Zinsaufwand bzw. -ertrag</b> Interest income / expense	<b>8 932</b>	<b>-8 329</b>	9 054	-6 603
<b>Versicherungsmathematischer (Gewinn) / Verlust</b> Actuarial gain / loss	<b>-17 453</b>	<b>4 291</b>	2 188	-15 228
<b>Plankürzungen und -abgeltungen</b> Plan reductions and settlements	<b>-2 374</b>	<b>2 897</b>	-1 207	0
<b>Zahlungen</b> Payments	<b>-6 927</b>	<b>-56</b>	-2 433	-4 714
<b>Endbestand</b> Ending balance	<b>175 381</b>	<b>-120 064</b>	190 840	-120 920

The carrying amount of the net obligations and net assets is as follows:

The provision for pensions is allocated to the following Group companies:

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Deutschland</b> Germany	<b>24 481</b>	25 167
<b>Schweden</b> Sweden	<b>3 495</b>	3 554
<b>Großbritannien</b> Great Britain	<b>26 744</b>	41 075
<b>Sonstige</b> Other	<b>597</b>	124
<b>In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b> Net liability as per balance sheet	<b>55 317</b>	69 920

The development of the present value of defined benefit obligations (DBO) and plan assets from the beginning to the end of the financial year is as follows:

**Die Veränderung des Konsolidierungskreises betrifft einen Pensionsplan in der Schweiz sowie die Umgliederung eines Pensionsplans in Großbritannien.**

**Die „Plankürzungen und -abgeltungen“ resultieren aus der Schließung und Abwicklung des Pensionsfonds in Hong Kong.**

**Das Planvermögen zum 30. April 2007 setzt sich zu 51% aus internationalen Aktien, zu 37% aus festverzinslichen Wertpapieren, zu 10% aus „Alternative Investments“ und zu 2% aus liquiden Mitteln zusammen. Der tatsächliche Ertrag aus dem Planvermögen beträgt TEUR 3.989.**

**Die Entwicklung der Barwerte der Pensionsverpflichtung und des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:**

The change in the consolidation range involves a pension plan in Switzerland as well as the reclassification of a pension plan in Great Britain.

Plan reductions and settlements are related to the closing and settlement of the pension fund in Hong Kong.

As of 30 April 2007 plan assets were comprised of international stocks (51%), fixed-interest securities (37%), alternative investments (10%) and cash and cash equivalents (2%). The actual income on plan assets equalled TEUR 3,989.

The development of the present value of pension obligations and plan assets is shown in the following table:

in TEUR	30. April 2007	30. April 2006	30. April 2005	30. April 2004	30. April 2003
<b>Barwert</b> Present value	<b>175 381</b>	190 840	188 483	154 132	137 485
<b>Planvermögen</b> Plan assets	<b>-120 064</b>	-120 920	-101 769	-75 164	-60 410
<b>Unterdeckung</b> Deficit	<b>55 317</b>	69 920	86 714	78 968	77 075

**Die erfahrungsbedingten Anpassungen des Geschäftsjahres betragen TEUR 597. Erfahrungsbedingte Anpassungen sind jene versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, die durch Abweichungen individueller personenbezogener Parameter zum Unterschied von den auf den Gesamtbestand anzuwendenden Parametern verursacht werden. Dies betrifft beispielsweise Gehaltsentwicklungen, Anzahl der Todesfälle, vorzeitige Pensionierungen sowie Austritte.**

**Die direkt im Eigenkapital verrechneten versicherungsmathematischen Verluste entwickelten sich wie folgt:**

The adjustments for the financial year based on experience totalled TEUR 597. Experience-based adjustments represent the actuarial gains and losses caused by variances between the individual employee-related parameters and the parameters applied to the entire calculation base. Examples of these parameters are trends in salaries and wages as well as the number of deaths, early retirements or terminations.

The actuarial losses recognised directly in equity developed as follows:

in TEUR	2006/2007	2005/2006
<b>Anfangsbestand</b> Beginning balance	<b>46 463</b>	61 452
<b>Währungsumrechnung</b> Foreign currency translation	<b>858</b>	-1 949
<b>Versicherungsmathematische Gewinne des Geschäftsjahres</b> Actuarial gains for the financial year	<b>-13 162</b>	-13 040
<b>Endbestand</b> Ending balance	<b>34 159</b>	46 463

**Im Geschäftsjahr wurden latente Steuern in Höhe von TEUR 3.685 (VJ TEUR 3.651) direkt im Eigenkapital erfasst.**

Deferred taxes of TEUR 3,685 were recognised directly in equity during the 2006/07 financial year (2005/06: TEUR 3,651).

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Abfertigungsverpflichtungen**

Dabei handelt es sich um die gesetzlich geregelte Verpflichtung, dem Dienstnehmer unter gewissen Voraussetzungen bei dessen Ausscheiden aus dem Unternehmen einen bestimmten Betrag zu bezahlen.

Die Verpflichtung gliedert sich auf folgende Gesellschaften:

**Abfertigungsverpflichtungen** Severance compensation obligations  
in TEUR

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Österreich</b> Austria	<b>26 040</b>	25 633
<b>Frankreich</b> France	<b>2 355</b>	2 189
<b>Italien</b> Italy	<b>567</b>	526
<b>Sonstige</b> Other	<b>0</b>	13
<b>Summe Abfertigungsverpflichtung</b> Total	<b>28 962</b>	28 361

Die Überleitung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) vom Anfangsbestand auf den Endbestand zeigt sich wie folgt:

in TEUR	2006/2007 DBO	2005/2006 DBO
<b>Anfangsbestand</b> Beginning balance	<b>28 361</b>	25 293
<b>Veränderung Konsolidierungskreis</b> Change in consolidation range	-2	0
<b>Währungsumrechnung</b> Foreign currency translation	3	137
<b>Dienstzeitaufwand</b> Service cost	1 329	1 213
<b>Zinsaufwand</b> Interest expense	1 200	1 133
<b>Versicherungsmathematischer (Gewinn) / Verlust</b>	76	2 004
<b>Plankürzungen und -abgeltungen</b> Plan reductions and settlements	74	-12
<b>Zahlungen</b> Payments	-2 079	-1 407
<b>Endbestand</b> Ending balance	<b>28 962</b>	28 361

Die Entwicklung der Barwerte der Abfertigungsverpflichtung stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	30. April 2007	30. April 2006	30. April 2005	30. April 2004	30. April 2003
<b>Barwert</b> Present value	<b>28 962</b>	28 361	25 293	28 126	26 142

Die erfahrungsbedingten Anpassungen des Geschäftsjahres betrugen TEUR 381.

**Severance compensation obligations**

These obligations represent a legal obligation of the Company to make a lump-sum payment to employees on the termination of employment under certain circumstances.

The obligations relate to the following Group companies:

**30. April 2007**      **30. April 2006**

The transition of the present value of the defined benefit obligation (DBO) from the beginning to the end of the financial year is shown below:

**2006/2007**      **2005/2006**  
DBO                    DBO

The development of the present values of severance compensation obligations is as follows:

The experience-based adjustments for the 2006/07 financial year totalled TEUR 381.

Die direkt im Eigenkapital verrechneten versicherungs-mathematischen Verluste betragen TEUR 76 (VJ TEUR 2.004). Im Geschäftsjahr wurden latente Steuern in Höhe von TEUR -21 (VJ TEUR -561) direkt im Eigenkapital erfasst.

The actuarial losses recognised directly in equity totalled TEUR 76 (2005/06: TEUR 2,004). During the 2006/07 financial year, TEUR -21 (2005/06: TEUR -561) of deferred taxes were recognised directly in equity.

**Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer**  
Diese Verpflichtungen in Höhe von TEUR 9.649 umfassen die Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Altersteilzeitregelungen in Österreich und Deutschland, Sonderurlaub in Australien sowie Rückstellungen für ein gesetzlich vorgeschriebenes Gewinnbeteiligungsmodell als auch Bonuszahlungen für langjährige Betriebszugehörigkeit in Frankreich.

#### Other long-term employee benefits

These obligations total TEUR 9,649 and comprise the provisions for service anniversary bonuses and part-time work for older employees in Austria and Germany as well as special vacations in Australia and the provisions for legally required profit sharing and bonus payments for long-standing service in France.

**2.5.5.17.2 Beitragsorientierte Verpflichtungen**  
An beitragsorientierten Zahlungen für diverse Versorgungs-pläne wurden in verschiedenen Konzerngesellschaften im Berichtsjahr TEUR 3.499 (VJ TEUR 3.191) geleistet. Darunter fällt auch die in Österreich geltende „Abfertigung-NEU“-Regelung.

#### 2.5.5.17.2 Defined Contribution Obligations

Payments of TEUR 3,499 (2005/06: TEUR 3,191) were made during the reporting year in connection with various defined contribution plans. The new severance compensation directive in Austria is also included here.

**2.5.5.18 Übrige Verbindlichkeiten**  
Die übrigen langfristigen Verbindlichkeiten von TEUR 1.036 (VJ TEUR 1.519) enthalten im Wesentlichen eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 555 (VJ TEUR 825) für den Erwerb von Minderheitenanteilen an der TridonicAtco Optoelectronics aus dem Geschäftsjahr 2003/04, welche in Raten getilgt wird sowie die bedingte Kaufpreisverbindlichkeit aus dem Erwerb der Elios project s.r.o. in Höhe von TEUR 405 (VJ TEUR 623).

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten verteilen sich wie folgt:

#### 2.5.5.18 Other Liabilities

Other long-term liabilities of TEUR 1,036 (2005/06: TEUR 1,519) consist primarily of a TEUR 555 (2005/06: TEUR 825) liability for the acquisition of minority interests in TridonicAtco Optoelectronics during the 2003/04 financial year, which is being paid in instalments, as well as a conditional purchase price liability of TEUR 405 (2005/06: TEUR 623) from the acquisition of Elios project s.r.o.

The major components of other current liabilities are as follows:

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b> Other current liabilities in TEUR		
<b>Urlaubs- und Gleitzeitguthaben / Sonderzahlungen Personal</b> Vacations, comp. in free time, special payments to employees	38 861	37 540
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Personal</b> Amounts due to employees	8 690	8 866
<b>Sonstige Steuern</b> Miscellaneous taxes	13 044	11 202
<b>Sozialversicherungen</b> Social security	4 899	6 091
<b>Erhaltene Anzahlungen</b> Prepayments received	9 574	10 275
<b>Zinsabgrenzungen</b> Accrued interest	1 473	2 306
<b>Passive Abgrenzungen</b> Deferred income	2 525	4 378
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> Other liabilities	13 336	12 084
<b>Summe</b> Total	92 402	92 742

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**2.5.6 Erläuterung der Kapitalflussrechnung**

**Für die Ermittlung des Cashflows aus operativer Geschäftstätigkeit wurde die indirekte Methode angewandt, wobei das Betriebsergebnis um Auswirkungen – in Übersteinstimmung mit den wesentlichen unbaren Bewegungen gemäß IAS 14 (Segmentberichterstattung) – von nicht zahlungswirksamen Geschäftsvorfällen (z.B. Abschreibungen und Amortisierungen sowie Dotierungen von Wertberichtigungen bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vorräten und langfristigen Rückstellungen) sowie um Ertrags- und Aufwandsposten, die dem Investitions- oder Finanzierungsbereich zuzurechnen sind, berichtigt wird.**

**Der Finanzmittelfonds beinhaltet Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Letztere dienen dazu, kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Sie unterliegen nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken und haben eine Restlaufzeit – gerechnet vom Erwerbszeitpunkt – von nicht mehr als drei Monaten. Verbindlichkeiten gegenüber Banken aus Kontokorrentkrediten werden den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zugerechnet, da sie einen integralen Bestandteil der Zahlungsmitteldisposition des Konzerns darstellen.**

**Der Finanzmittelfonds setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:**

**Finanzmittelfonds** Cash and cash equivalents  
in TEUR

**2.5.6 Notes to the Cash flow Statement**

The indirect method was used to determine cash flows from operating activities, whereby operating profit is adjusted – in agreement with the major non-cash movements as defined in IAS 14 (Segment Reporting) – to reflect non-cash business events (e.g. depreciation and amortisation, and increases in valuation adjustments to trade receivables, inventories and non-current provisions) as well as income and expenses that relate to the investing or financing areas.

Liquid funds are comprised of cash and cash equivalents. The latter are held for the purpose of meeting short-term cash obligations. They are subject to only insignificant fluctuations in value and have a remaining maturity of not more than three months from the date of acquisition. Bank overdrafts are generally considered to be part of cash and cash equivalents because they form an integral part of the Group's cash management.

Cash and cash equivalents comprise the following positions:

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Bankguthaben</b> Deposits with banks	121 490	103 506
<b>Sichteinlagen bei Banken</b> Demand deposits with banks	1 651	662
<b>Sonstige Finanzmittel</b> Other funds	396	865
<b>Finanzmittelfonds (Aktiva)</b> Cash and cash equivalents	123 537	105 033
<b>Kontokorrent-Kredite</b> Overdrafts	-4 567	-7 660
<b>Summe</b> Total	118 970	97 373

**Die Bankguthaben, Sichteinlagen bei Banken und sonstigen Finanzmittel sind in der Bilanz unter der Position „Flüssige Mittel“ ausgewiesen. Die Kontokorrent-Kredite sind in der Bilanz unter den kurzfristigen Finanzschulden (Zeile „Working Capital-Kredite“) ausgewiesen.**

**Die „Flüssigen Mittel“ enthalten darüber hinaus noch die oben erwähnten Bankguthaben, über die nicht frei verfügt werden kann sowie kleinere Guthaben, welche eine Laufzeit von über drei Monaten aufweisen. Beide Positionen sind nicht Bestandteil des Finanzmittelfonds.**

**Die liquiden Mittel in der Bilanz setzen sich somit zusammen aus:**

**Flüssige Mittel** Liquid funds  
in TEUR

	30. April 2007	30. April 2006
<b>Finanzmittelfonds</b> Cash and cash equivalents	<b>123 537</b>	105 033
<b>nicht frei verfügbar</b> Not available for disposal	<b>2 885</b>	1 579
<b>Liquidierbarkeit &gt; 3 Monate</b> Availability > 3 months	<b>64</b>	12
<b>Summe</b> Total	<b>126 486</b>	106 624

**Die Konsolidierungskreisänderungen durch den Verkauf des Airfield-Geschäfts haben folgende Auswirkungen:**

Deposits and demand deposits with banks as well as other similar items are shown under "cash and cash equivalents" on the balance sheet. Overdrafts are reported under current financial liabilities (position: working capital credits) on the balance sheet.

In addition, cash and cash equivalents also include the above-mentioned bank deposits that are not available for discretionary use as well as smaller deposits that have a term of more than three months. Both items are not considered to be part of liquid funds.

Therefore, liquid funds as shown on the balance sheet comprise:

The changes in the consolidation range resulting from the sale of the airfield business are as follows:

<b>Änderungen Konsolidierungskreis</b> Changes in consolidation range in TEUR	<b>Abgänge aus Airfield-Bereich</b> Disposals from the airfield business	<b>Zugänge</b> Additions	<b>Summe</b> Total
<b>Langfristiges Vermögen</b> Non-current assets	-5 650	1 816	<b>-3 834</b>
<b>Kurzfristiges Vermögen</b> Current assets	-5 122	13 788	<b>8 665</b>
<b>Davon Zugang liquider Mittel</b> Therefore increase in liquid funds	0	13 788	<b>13 788</b>
<b>Davon Abgang liquider Mittel</b> Therefore decrease in liquid funds	-2 803	0	<b>-2 803</b>
<b>Summe Aktiva</b> Total assets	-10 772	15 604	<b>4 832</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b> Non-current liabilities	-180	0	<b>-180</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b> Current liabilities	-3 426	0	<b>-3 426</b>
<b>Eigenkapital</b> Equity	-7 167	15 604	<b>8 437</b>
<b>Summe Passiva</b> Total liabilities and equity	-10 772	15 604	<b>4 832</b>
<b>Veräußerungspreis</b> Sale price	0	15 604	<b>15 604</b>
<b>Davon Forderung langfristig</b> Thereof non-current receivable	0	1 816	<b>1 816</b>

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

## **2.5.7 Erläuterung der Eigenkapitalveränderungsrechnung**

**Im Mai 2006 wurde das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 92.023.360 um EUR 19.737.500 auf EUR 111.760.860 durch Ausgabe von 7.895.000 neue auf Inhaber lautende nennbetragslose stimmberechtigte Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab 1. Mai 2006 erhöht. Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 44.704.344 zur Gänze einbezahlt auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Wert am Grundkapital von EUR 2,50 pro Aktie unterteilt.**

**Im Zuge des Börsenganges der Zumtobel AG wurden 17.700.638 Stück alte Aktien aus Aktionärsbesitz und 7.895.000 Stück junge Aktien aus einer Kapitalerhöhung (EUR 19.737.500) zur öffentlichen Zeichnung zu einem Angebotspreis von EUR 20,50 platziert. Die Aktien wurden erstmals am 12. Mai 2006 im Prime Market an der Wiener Börse gehandelt. Das Börsenkürzel lautet ZAG, die internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Zumtobel AG lautet AT0000837307.**

**Es gibt keine Aktien mit besonderen Vorzugs- oder Kontrollrechten.**

**Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 31.425.000 durch Ausgabe von bis zu Stück 12.570.000 neue auf Inhaber lautende Stückaktien zum Mindestausgabekurs von 100% des anteiligen Betrages am Grundkapital auf bis zu EUR 123.448.360 gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes Kapital). Das Bezugsrecht der Aktionäre auf die aus dem genehmigten Kapital ausgegebenen neuen Aktien ist ausgeschlossen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten Kapital ergeben, zu beschließen.**

**In Konkretisierung der Grundsatzbeschlüsse des Vorstands und des Aufsichtsrates der Gesellschaft vom 25. April 2006 fasste der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates am 10. Mai 2006 den Beschluss, das Grundkapital um EUR 19.737.500 auf 111.760.860 durch Ausgabe von 7.895.000 neue auf Inhaber lautende nennbetragslose stimmrechtsberechtigte Stückaktien zu erhöhen. Die verbliebene Ermächtigung zur Kapitalerhöhung lautet auf EUR 11.687.500 und somit auf 4.675.000 Aktien.**

**Der Vorstand ist weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in**

## **2.5.7 Notes to the Statement of Changes in Equity**

In May 2006 the share capital of the company was increased from EUR 92,023,360 by EUR 19,737,500 to EUR 111,760,860 through the issue of 7,895,000 zero par value shares with voting rights, which also carry dividend rights beginning on 1 May 2006. The share capital of Zumtobel AG is divided into 44,704,344 zero par value shares, which are fully paid-in and have a proportional value of EUR 2.50 each in share capital.

The initial public offering of Zumtobel AG involved the placement of 17,700,638 shares of old stock from shareholders' stakes and 7,895,000 shares of new stock from a capital increase (EUR 19,737,500) for public subscription at an offering price of EUR 20.50 per share. The shares were traded for the first time on 12 May 2006 in the Prime Market segment of the Vienna Stock Exchange. The stock market abbreviation of Zumtobel AG is ZAG, and the international security identification number (ISIN) is AT0000837307.

There company has no shares that carry special preferred rights or control rights.

The annual general meeting of the Company on 7 April 2006 authorised the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by up to EUR 31,425,000 through the issue of up to 12,570,000 shares of zero par value bearer stock – in multiple segments if necessary – at a minimum issue price equal to 100% of the proportional amount of share capital up to a total of EUR 123,448,360 in exchange for cash or contributions in kind. This authorisation is valid for five years, beginning on the date the relevant amendment to the articles of association is filed with the Austrian Company Register. In addition, the Management Board is authorised to determine the price and conditions for this issue (authorised capital). The subscription rights of shareholders to the new shares issued from authorised capital are excluded. The Supervisory Board is empowered to approve any amendments to the articles of association that are required in connection with the issue of shares from authorised capital.

In order to formalise the above resolutions of the Management Board and Supervisory Board on 25 April 2006, the Management Board passed a resolution with the approval of the Supervisory Board on 10 May 2006 to increase the share capital of the company by EUR 19,737,500 to EUR 111,760,860 through the issue of 7,895,000 new shares of zero par value bearer stock with voting rights. The remaining authorisation to increase share capital equals EUR 11,687,500, or 4,675,000 shares.

**der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – eine bedingte Kapitalerhöhung zur Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens um bis zu EUR 3.312.840 durch Ausgabe von bis zu 1.325.136 neue auf Inhaber lautende Stückaktien gegen Bareinlage zu beschließen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes bedingtes Kapital). Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten bedingten Kapital ergeben, zu beschließen.**

**Zudem ist der Vorstand ermächtigt, binnen 18 Monaten ab dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. April 2006 gemäß § 65 Abs 1 Z 4 AktG und § 65 Abs 1a AktG eigene Aktien im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals zu einem Preis von zumindest EUR 5 und höchstens EUR 50 je Stückaktie zu erwerben, unter Einschluss der Ermächtigung des Vorstandes, die eigenen Aktien über die Börse oder im Rahmen eines öffentlichen Angebotes wieder zu verkaufen, wobei der Handel in eigenen Aktien ausgeschlossen ist.**

**Die im Zusammenhang mit den Vorbereitungen zum Börsengang entstandenen Kosten in Höhe von TEUR 13.105 (davon TEUR 10.353 per 30. April 2006 abgegrenzt) qualifizieren sich als Transaktionskosten für die Eigenkapitalbeschaffung und wurden direkt im Eigenkapital abzüglich der damit verbundenen Ertragsteuervorteile in Höhe von 25% angesetzt. Somit leitet sich die Bruttokapitalerhöhung in Höhe von TEUR 161.848 abzüglich der bezahlten Transaktionskosten (vor latenten Steuern) von TEUR 13.105 laut Eigenkapitalveränderungsrechnung auf die Nettokapitalerhöhung von TEUR 148.742 laut Kapitalflussrechnung über.**

**Betreffend Aktienrückkauf und Aktienoptionsprogramm siehe Kapitel 2.5.5.14.**

**Die erfolgsneutralen Währungsdifferenzen resultieren aus der Differenz des zum Erstkonsolidierungstag vorliegenden historischen Umrechnungskurses und des aktuellen Stichtagskurses am Bilanzstichtag der nicht in Euro berichtenden Gesellschaften sowie aus der Differenz der Umrechnung der Gewinn-und-Verlust-Rechnung mit dem kumulierten Durchschnittskurs und dem Stichtagskurs am Bilanzstichtag.**

**Die Eigenkapitalveränderungen aus der Anwendung des Hedge Accounting ergeben sich aus erfolgsneutral verbuchten Marktwertveränderungen von bestehenden Derivatkontrakten sowie aus erfolgswirksam in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung zurückgebuchten Beträgen aufgrund von ausgeübten bzw. realisierten Kontrakten. Der Endbestand der Hedge**

The annual general meeting of the Company on 7 April 2006 also authorised the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company – in multiple segments if necessary – through a conditional capital increase for the purpose of granting stock options to employees, key managers and members of the Management Board of the company or one of its subsidiaries. This conditional capital increase may equal up to EUR 3,312,840 and be executed through the issue of up to 1,325,136 new bearer shares in exchange for cash or contributions in kind. This authorisation is valid for five years, beginning on the date the relevant amendment to the articles of association is filed with the Austrian Company Register. In addition, the Management Board is authorised to determine the price and conditions for this issue (authorised conditional capital). The Supervisory Board is empowered to approve any amendments to the articles of association that are required in connection with the issue of shares from authorised conditional capital.

The Management Board is furthermore authorised, in accordance with § 65 (1) 4 of the Austrian Stock Corporation Act and § 65 (1a) of the Austrian Stock Corporation Act, to purchase treasury stock equal to a maximum of 10% of share capital at a price ranging from EUR 5 to EUR 50 per share. Moreover, the Management Board is empowered to resell this treasury stock over the stock exchange or as part of a public offer, whereby the trading in treasury stock is expressly excluded. This authorisation is valid for a period of 18 months beginning on 7 April 2006, which is the date the resolution was passed by the Annual General Meeting.

Costs of TEUR 13,105 (thereof TEUR 10,353 accrued as of 30 April 2006), which were incurred during preparations for the initial public offering, qualify as transaction costs for the procurement of equity, and were recognised directly in equity after the deduction of deferred taxes at a rate of 25%. This demonstrates the transition from the gross capital increase of TEUR 161,848, less transaction costs (before deferred taxes) of TEUR 13,105 as shown on the statement of changes of equity to the net capital increase of TEUR 148,742 reported on the cash flow statement.

Information on the share buyback and stock option programme is provided under section 2.5.5.14.

Foreign currency differences that were not recognised through profit or loss represent the differences between the historical exchange rates applied at initial consolidation and the closing rates on the balance sheet date for companies that do not report in euros as well as the differences arising from the translation of income statement positions at the

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Reserve beträgt zum Stichtag 30. April 2007 TEUR 1.291  
(VJ TEUR 8.899).**

**Betreffend IAS 19 versicherungsmathematische Verluste  
siehe Kapitel 2.5.5.17.**

**Aus den Gewinnrücklagen und dem Konzernergebnis kann  
maximal jener Betrag an die Aktionäre ausgeschüttet werden,  
der unter dem Posten „Bilanzgewinn“ im nach österrei-  
chischen Unternehmensrecht aufgestellten Einzelabschluss  
der Zumtobel AG ausgewiesen ist.**

cumulative average exchange rate and the relevant closing  
rate on the balance sheet date.

The changes in equity arising from the application of hedge  
accounting result from the recording of changes in the market  
value of existing derivative contracts without recognition  
through profit or loss as well as the recognition to the  
income statement of reversed amounts based on exercised  
or realised contracts. The hedge reserve equalled TEUR  
1,291 as of 30 April 2007 (2005/06: TEUR 8,899).

Information on actuarial losses as defined in IAS 19 is pro-  
vided in section 2.5.5.17.

Distributions to shareholders from reserves and net profit  
may not exceed the amount shown under retained earnings  
on the balance sheet of the individual financial statements of  
Zumtobel AG, which are prepared in accordance with Aus-  
trian Commercial Law.

## 2.5.8 Segmentberichterstattung

### Segment Geschäftsbereiche

**Aus der Sicht der Zumtobel Gruppe stellen die Geschäftsbereiche die primären Segmente dar. Die Geschäftsbereiche bestehen aus den Teilkonzernen „Zumtobel Lighting Division“ (Lichtlösungen, Leuchten für die Innen- und Außenraumbeleuchtung und elektronisch-digitale Licht und Raummanagementsysteme) sowie TridonicAtco Division (elektronische und magnetische Lichtkomponenten).**

**Die Spalte „Sonstige und Konsolidierung“ betrifft einerseits die Muttergesellschaft Zumtobel AG und weitere Holding-Gesellschaften sowie verschiedene Konsolidierungsfunktionen.**

**Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 1.791 betrifft mit TEUR -27 den Geschäftsbereich TridonicAtco Division und mit TEUR 1.818 den Geschäftsbereich Zumtobel Lighting Division. Das restliche Finanzergebnis sowie die Steuern sind keinem Geschäftsbereich zugeordnet.**

## 2.5.8 Segment Reporting

### Business Segments

From the viewpoint of the Zumtobel Group, the two divisions form the primary segments of business: the Zumtobel Lighting Division (lighting solutions, interior and exterior lighting, electronic-digital lighting and room management systems) and the TridonicAtco Division (electronic and magnetic lighting components).

The column “Other and consolidation” comprises the parent company Zumtobel AG and other holding companies as well as various consolidation entries.

Results of TEUR 1,791 from associated companies are comprised of TEUR -27 from the TridonicAtco Division and TEUR 1,818 from the Zumtobel Lighting Division. Taxes and the remaining balance of financial results are not allocated to a specific segment of business.

## **Segment Regionen**

**Die wesentliche Länderverteilung auf die Regionen ist wie folgt:**

<b>D/A/CH:</b>	<b>Deutschland, Österreich, Schweiz</b>
<b>Osteuropa:</b>	<b>Tschechien, Kroatien, Ungarn, Polen, Rumänien, Russland, Slowakei, Baltikum</b>
<b>Nordeuropa:</b>	<b>Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden, Island</b>
<b>Westeuropa:</b>	<b>Großbritannien, Benelux, Frankreich</b>
<b>Südeuropa:</b>	<b>Italien, Spanien, Griechenland</b>
<b>Amerika:</b>	<b>Nord- und Südamerika</b>
<b>Asien:</b>	<b>Länder des fernen und mittleren Ostens</b>
<b>Rest:</b>	<b>Afrika</b>

**Eine entsprechende wirtschaftliche Kommentierung der Segmente findet sich im Konzernlagebericht der Zumtobel AG.**

**In der Region Europa sowie auf Gesamtkonzernebene wurden im Rahmen der Konsolidierung verschiedene Vermögenswerte wie beispielsweise Firmenwerte ausgewiesen, die sich den darunterliegenden Regionen nicht eindeutig zuordnen lassen.**

**In der Segmentberichterstattung werden Gebäude und bebaute Grundstücke erstmals zum 30. April 2007 entsprechend der wirtschaftlichen Nutzung im jeweiligen Teilkonzern ausgewiesen. Das Vorjahr wurde diesbezüglich angepasst. Weitere Details sind im Kapitel 2.5.3.1 zu finden.**

**Die nachfolgend dargestellten Segmente sind ohne aufgegebene Geschäftsbereiche (IFRS 5) ausgewiesen. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst.**

## **Regional Segments**

The major distribution of countries to the individual regions is as follows:

<b>D/A/CH:</b>	Germany, Austria, Switzerland
<b>Eastern Europe:</b>	Czech Republic, Croatia, Hungary, Poland, Romania, Russia, Slovakia, Baltic States
<b>Northern Europe:</b>	Denmark, Finland, Norway, Sweden, Iceland
<b>Western Europe:</b>	Great Britain, Benelux, France
<b>Southern Europe:</b>	Italy, Spain, Greece
<b>America:</b>	North and South America
<b>Asia:</b>	Countries in the Far East and Middle East
<b>Other countries:</b>	Africa

The development of business in the various segments is analysed in the management report of Zumtobel AG.

Various assets such as goodwill were allocated to the region "Europe" or to the Group level during the consolidation because these items could not be assigned to a specific sub-region.

For the first time as of 30 April 2007, the allocation of buildings and land with buildings to the relevant subsidiary group for segment reporting is based on the commercial use of these assets. The prior year figures were adjusted accordingly. Additional details are provided in section 2.5.3.1.

The following presentation of segment data does not include the discontinued operations (IFRS 5). The prior year figures were adjusted accordingly.

## 2.5 Konzernanhang

## 2.5 Notes to the Consolidated Financial Statements

Segment: Regionen		Außenverlöse			Vermögen			Investitionen	
Regional segments	in TEUR	External revenues	05/06	Veränderg. Change	30. April 07	30. April 06	Veränderg. Change	06/07	05/06
<b>D/A/CH</b>	<b>292 325</b>	286 517	2,0%		<b>393 566</b>	385 470	2,1%	<b>39 716</b>	31 108
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>23,7%</b>	24,2%			<b>34,4%</b>	35,5%		<b>73,1%</b>	62,7%
<b>Osteuropa Eastern Europe</b>	<b>61 790</b>	47 413	30,3%		<b>9 753</b>	5 062	92,7%	<b>1 177</b>	863
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>5,0%</b>	4,0%			<b>0,9%</b>	0,5%		<b>2,2%</b>	1,7%
<b>Nordeuropa Northern Europe</b>	<b>99 300</b>	106 436	-6,7%		<b>29 162</b>	30 102	-3,1%	<b>810</b>	1 566
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>8,0%</b>	9,0%			<b>2,5%</b>	2,8%		<b>1,5%</b>	3,2%
<b>Westeuropa Western Europe</b>	<b>410 033</b>	397 888	3,1%		<b>178 887</b>	181 483	-1,4%	<b>6 964</b>	9 232
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>33,2%</b>	34,2%			<b>15,6%</b>	16,7%		<b>12,8%</b>	-24,6%
<b>Südeuropa Southern Europe</b>	<b>119 152</b>	103 869	14,7%		<b>19 917</b>	21 149	-5,8%	<b>360</b>	18,6%
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>9,7%</b>	8,8%			<b>1,7%</b>	1,9%		<b>0,7%</b>	69,8%
<b>Europa Europe</b>	<b>982 600</b>	942 123	3,6%		<b>631 285</b>	623 266	1,3%	<b>49 027</b>	212
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>79,6%</b>	80,7%			<b>55,1%</b>	57,4%		<b>90,2%</b>	0,4%
<b>Asien Asia</b>	<b>93 446</b>	80 421	16,2%		<b>39 449</b>	34 703	13,7%	<b>1 493</b>	42 981
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>7,6%</b>	6,9%			<b>3,5%</b>	3,2%		<b>2,8%</b>	-51,6%
<b>Australien und Neuseeland</b> Australia and New Zealand	<b>103 226</b>	96 877	6,6%		<b>71 405</b>	71 799	-0,5%	<b>3 346</b>	6,2%
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>8,4%</b>	8,3%			<b>6,2%</b>	6,6%		<b>5,1%</b>	30,9%
<b>Amerika America</b>	<b>41 549</b>	39 881	4,2%		<b>14 472</b>	14 939	-3,1%	<b>459</b>	2 000
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>3,4%</b>	3,4%			<b>1,3%</b>	1,4%		<b>0,8%</b>	-53,2%
<b>Rest Other countries</b>	<b>13 130</b>	8 692	51,1%		<b>0</b>	0	-	<b>0</b>	-
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>1,0%</b>	0,7%			<b>0,0%</b>	0,0%		<b>0,0%</b>	0,0%
<b>Sonstige &amp; Konsolidierung</b> Other & Consolidation	<b>0</b>	0	-		<b>388 768</b>	341 066	14,0%	<b>0</b>	0
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>0,0%</b>	0,0%			<b>33,9%</b>	31,4%		<b>0,0%</b>	-
<b>Konzern Group</b>	<b>1 233 951</b>	1 167 994	4,2%		<b>1 145 379</b>	1 085 773	5,5%	<b>54 324</b>	9,5%
<i>In % Konzern As a % of the Group</i>	<b>-</b>	-			<b>-</b>	-		<b>-</b>	-

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

## 2.5.9 Angaben zu Risikomanagement und Finanzinstrumenten

### 2.5.9.1 Risikomanagement

**Das Risikomanagement im Finanzbereich ist durch Konzernrichtlinien geregelt. Es existieren Regelungen für die Behandlung des Marktrisikos, d.h. des Zins-, Währungs- und Commodity-Risikos, sowie für Haftungsübernahmen für Konzerngesellschaften und für das Counterparty-Risiko bei Finanzgeschäften. Zur Überwachung bestehender Risiken im Devisenhandel und Kupfertransaktionen wurde ein Kontrollsyste m implementiert. Alle Transaktionen im Bereich von Zins-, Kupfer- und Währungssicherungsgeschäften werden zentral von der Zumtobel AG als Finanz- und Strategieholding vorgenommen bzw. koordiniert und zentral auf die Produktionsgesellschaften gesteuert. An derivativen Finanzinstrumenten können Devisentermingeschäfte, Zins-Swaps, Zinswährung-Swaps, Forward Rate-Agreements sowie Optionen zum Einsatz kommen. Weiters ist die Zumtobel Gruppe in Zusammenhang mit der Refinanzierung von Finanzschulden unterschiedlichen Liquiditätsrisiken ausgesetzt.**

### 2.5.9.2 Originäre Finanzinstrumente

**Der Bestand der originären Finanzinstrumente (Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Finanzanlagen sowie Finanzschulden) ist aus der Bilanz ersichtlich. Diese Finanzinstrumente unterliegen folgenden wesentlichen Risiken:**

#### **Bonitätsrisiko**

**Da keine generellen Aufrechnungsvereinbarungen mit den Kunden bestehen, stellt die Gesamtheit der bei den Aktiva ausgewiesenen Beträge gleichzeitig das maximale Bonitäts- und Ausfallsrisiko dar. Da es sich bei den Kunden und Kreditinstituten überwiegend um solche mit bester Bonität handelt, ist das Bonitäts- und Ausfallsrisiko als gering anzusehen. Es besteht eine konzernweite Kreditversicherung für bestimmte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, um potenziellen Ausfallsrisiken zu entgegnen.**

#### **Zinsänderungsrisiko**

**Das Zinsänderungsrisiko ist die mögliche Wertschwankung eines Finanzinstrumentes aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes. Ein Zinsänderungsrisiko liegt vor allem bei Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von über einem Jahr vor. Im operativen Bereich sind diese Laufzeiten nicht von materieller Bedeutung, können jedoch bei Finanzanlagen und Finanzschulden eine Rolle spielen.**

## 2.5.9 Information on Risk Management and Financial Instruments

### 2.5.9.1 Risk management

The management of risk in the financial area is regulated by Group guidelines. There are rules governing the treatment of market risks, e.g. interest rate, foreign exchange and commodity risks, as well as rules for the acceptance of guarantees on behalf of Group companies and the counterparty-risk associated with financing transactions. A control system has been implemented to monitor the existing risk connected with foreign exchange and copper transactions. All transactions involving interest rate, copper and foreign exchange hedges are conducted or coordinated on a central basis by Zumtobel AG as the financial and strategic holding company for the Group, and managed on a central basis for the production companies. Derivative financial instruments may include forward exchange contracts, interest rate swaps, interest rate-foreign currency swaps, forward rate-agreements and options. The Zumtobel Group is also exposed to a variety of liquidity risks in connection with the refinancing of financial liabilities.

### 2.5.9.2 Primary Financial Instruments

The balances of primary financing instruments (trade receivables and payables, financial assets and liabilities) are shown on the balance sheet. These financial instruments are exposed to the following major risks:

#### **Credit risk**

Group companies have not concluded any general settlement agreements with customers, and the total amounts recorded under assets therefore represent the maximum credit and default risk. However, this risk is viewed as low because the majority of customers and financial institutions have excellent credit ratings. The Group has arranged for credit insurance to cover the risk of default on specific trade receivables.

#### **Interest rate risk**

Interest rate risk represents the possible fluctuation in the value of a financial instrument due to an increase or decrease in market interest rates. The risk associated with interest rate fluctuations is related primarily to receivables and liabilities with a term of more than one year. These terms are not of material importance in the operating area, but can play a greater role with respect to financial assets and financial liabilities.

**Die Finanzschulden weisen eine gewisse Reagibilität auf Veränderungen des Zinsniveaus auf, da 9% der Finanzschulden eine Laufzeit von unter sechs Monaten haben. Dies betrifft im Wesentlichen die variabel verzinsten Teile der Akquisitionsfinanzierung. Somit können sich Zinserhöhungen – insbesondere im EUR – zu Lasten des Finanzergebnisses auswirken und den Durchschnittszinssatz erhöhen. Für die Akquisitionsfinanzierung wurden jedoch in der Vergangenheit auf Grund des niedrigen Euro-Zinsniveaus Zinssicherungsgeschäfte in Höhe von gesamt nominell TEUR 25.408 über Zins-Swaps in Fixzinsen getätigt. Es ist davon auszugehen, dass sich eine Zinserhöhung der kurzfristigen Zinssätze von 100 Basispunkten in rund TEUR 98 (Vorjahr TEUR 178) erhöhtem Zinsaufwand p.a. wiederfindet.**

Financial liabilities held by the Group are sensitive to interest rate fluctuations because 9% of variable interest rate liabilities have a term of less than six months. This risk is related primarily to the variable interest portion of the acquisition financing. Rising interest rates – especially for the euro – can have a negative impact on financial results and increase the average interest rate for the Group. The low level of euro-based interest rates led the Group to conclude interest rate hedges for the acquisition financing in the past. These hedges have a nominal value of TEUR 25,408 and represent fixed interest rate swaps. It can be assumed that an upward movement of 100 basis points in short-term interest rates would raise interest expense by roughly TEUR 98 (2005/06: TEUR 178) per year.

#### **Währungsänderungsrisiko**

**Die Hauptwährungen im Konzern sind EUR, GBP, USD (sowie die an den USD gebundenen asiatischen Währungen), AUD und CHF. Der Großteil der europäischen Produktionsgesellschaften fakturiert in EUR und GBP.**

**Die den Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zugrunde liegenden Fremdwährungspositionen sind wie folgt (in TEUR und in % der konsolidierten Umsätze):**

Position	Netto-Long-Position Net long position	Netto-Short-Position Net short position
Position		
GBP	<b>108 673 (8,3%)</b>	
USD und USD-gebundene USD and USD-linked		<b>107 073 (8,2%)</b>
CHF	<b>33 555 (2,6%)</b>	
AUD	<b>20 071 (1,5%)</b>	
Andere (12 Währungen) Other (12 currencies)	<b>48 737 (3,7%)</b>	<b>20 380 (1,6%)</b>

**Operative Währungsrisiken entstehen in jenen Vertriebsregionen, die einerseits nicht den Ländern der Europäischen Währungsunion angehören und von Produktionsgesellschaften Fakturen in EUR und GBP erhalten, sowie andererseits bei Produktionsgesellschaften durch Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, denen keine Forderungen in dieser Währung gegenüberstehen. Das operative Währungsrisiko einzelner Gesellschaften wird mittels Finanzderivaten für das Gesamtjahr gemäß Gruppenrichtlinien abgesichert.**

#### **Foreign exchange risk**

The Group's main currencies are the EUR, GBP, USD (as well as Asian currencies that are linked to the USD), AUD and CHF. Most of the European production companies invoice in EUR and GBP.

The net transaction positions in foreign currencies underlying trade receivables and payables are as follows (in TEUR and as a % of consolidated revenues):

Foreign exchange risk originates in connection with business operations in countries that do not belong to the European Monetary Union when Group companies receive invoices in EUR or GBP, or make purchases in currencies in which Group companies hold no receivables. This foreign exchange risk is hedged for the entire year through derivatives in accordance with Group guidelines.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Risiken aus Veränderung von Rohstoffpreisen**

Für die TridonicAtco GmbH & Co KG, TridonicAtco Manufacturing Pty. Ltd., TridonicAtco Controls Ltd. (NZ) sowie TridonicAtco Malaysien ist Kupferlackdraht ein wesentlicher Bestandteil bei der Herstellung von magnetischen Vorschaltgeräten und Transformatoren. Um das Preisschwankungsrisiko des darin verarbeiteten Materials Kupfer zu begrenzen, wird der monatlich geplante Bedarf gemäß der vom Aufsichtsrat genehmigten Hedgingstrategie über Kupfer-Derivate abgesichert.

**Liquiditätsrisiken**

Die mit der Refinanzierung von Finanzschulden verbundenen Risiken können sich sowohl auf kurzfristige als auch langfristige Positionen beziehen.

Aufgrund der Liquiditätsposition der Gruppe bestehen keine wesentlichen Liquiditätsrisiken im Bereich der kurzfristigen Finanzierung. Weiters hat die Gruppe ausreichende und zum Teil gesicherte Kreditlinien mit Banken abgeschlossen.

**2.5.9.3 Derivative Finanzinstrumente**

Derivate Finanzinstrumente werden in der Zumtobel Gruppe zur Absicherung von Währungs-, Zinssatzänderungs- und Commodity-Risiken eingesetzt. Alle Derivatgeschäfte werden ausschließlich mit Partnern höchster Bonität abgeschlossen, womit das Bonitätsrisiko aus den Kurssicherungsgeschäften als äußerst gering einzustufen ist.

Im Rahmen der Anforderungen von IAS 39 erfolgt die Bewertung von Derivaten grundsätzlich zu Marktwerten. Wesentliche unrealisierte Gewinne und Verluste für die zum Bilanzstichtag bestehenden Derivate werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Eine Ausnahme bilden jene Sicherungsgeschäfte, die sich als „Cashflow Hedge“ im Rahmen vorgegebener Hedge-Accounting-Regelungen gemäß IAS 39 qualifizieren und deshalb im Eigenkapital erfasst werden.

**Risks associated with changes in raw material prices**

TridonicAtco GmbH & Co KG, TridonicAtco Manufacturing Pty. Ltd., TridonicAtco Controls Ltd. (NZ) and TridonicAtco Malaysia use copper enamelled wire as an important raw material for the production of magnetic control equipment and transformers. In order to limit the risk associated with fluctuations in the price of copper, the monthly forecasted demand for this material is hedged through copper derivatives.

**Liquidity risks**

The risk associated with the refinancing of financial liabilities can affect both short-term and long-term positions.

Short-term financing is not subject to any major liquidity risks because of the liquidity position of the Group. The Group has also arranged for sufficient lines of credit, which are in part committed by banks.

**2.5.9.3 Derivative Financial Instruments**

The Zumtobel Group uses derivative financial instruments to hedge foreign exchange, interest rate, and commodity risks. Derivative transactions are concluded only with partners who have an excellent credit standing, and the credit risk associated with hedging transactions can therefore be classified as extremely low.

In keeping with the requirements of IAS 39, derivatives are generally carried at market value. Material unrealised gains and losses on derivatives held as of the balance sheet are recognised to the income statement. Hedges that qualify as cash flow hedges under IAS 39 form an exception to this rule and are recognised under equity.

**Sicherungsgeschäfte (nicht qualifiziert als „Hedge-Accounting“)**

**Sicherungsgeschäfte betreffend Währungen**

Zur Währungssicherung für das operative Geschäft werden derivative Instrumente eingesetzt. Das Ziel von Hedgingaktivitäten ist, die aus dem Budget entstehende Währungspositionen vor Anfang des Jahres abzusichern. Während des Geschäftsjahres findet vierteljährlich eine Überprüfung des Budgets in Zusammenhang mit den daraus entstehenden Währungssicherungen statt. Dadurch haben die meisten Instrumente zum Jahresende eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr. Zum Bilanzstichtag bestehen folgende wesentlichen Kontrakte:

Währung Currency	Nominal Nominal value in 1 000	Nominal Nominal value in TEUR	Positive Marktwerte Positive market values in TEUR	Negative Marktwerte Negative market values in TEUR
AED	-26 757	-5 556	254	0
AUD	-30 497	-17 929	0	-204
CHF	-24 037	-15 031	370	0
CZK	-115 468	-4 130	13	0
DKK	-55 450	-7 429	31	0
GBP	-48 432	-72 539	2 480	0
HKD	-10 822	-1 065	54	0
JPY	1 244 000	8 152	0	-405
NOK	-121 998	-14 908	0	-104
NZD	-11 148	-5 855	0	-60
PLN	-17 744	-4 564	0	-80
RON	5 140	1 490	6	0
SEK	46 700	5 166	0	-87
USD	117 934	88 937	0	-3 503
<b>TOTAL</b>			<b>3 208</b>	<b>-4 443</b>

Zusätzlich hat die Gruppe Devisentermingeschäfte in CNY und MYR abgeschlossen, wobei die Währungsdifferenzen in USD (Nominal TUSD 6.755 und TUSD 4.347) abgerechnet werden. Der Marktwert dieser Instrumente beträgt TEUR -64.

**Hedges (not qualified for hedgeaccounting)**

**Foreign exchange hedges**

Derivative instruments are used to hedge the foreign exchange risk associated with business operations. The goal of hedging activities is to safeguard the foreign currency positions resulting from the budget for the following financial year prior to the start of this year. The budget and resulting currency hedges are updated on a quarterly basis during the year. As a result, most of these instruments have a remaining term of less than 12 months at the end of the year. The following major contracts were in effect as of the balance sheet date:

**Sicherungsgeschäfte betreffend Zinsen**

Zur teilweisen Währungssicherung im Rahmen der Akquisitionsfinanzierung für die Tranche D2 bei der TridonicAtco Manufacturing Pty. Ltd. wurde ein Forward-Start-Cross-Currency-Swap abgeschlossen. Um den daraus erhöhten Zinsaufwand innerhalb der Zumtobel Gruppe zu kompensieren wurde zusätzlich ein gegenläufiger Cross-Currency-Swap in der Zumtobel AG abgeschlossen. Beide Cross-Currency-Swaps haben eine Laufzeit bis Dezember 2009.

The Group has also concluded forward contracts in CNY and MYR, whereby the exchange rate differences are settled in USD (nominal value TUSD 6,755 and TUSD 4,347). These instruments have a market value of TEUR -64.

**Interest rate hedges**

TridonicAtco Manufacturing Pty. Ltd. concluded a forward-start-cross-currency swap as a partial hedge for segment D2 of the acquisition financing. In order to offset the resulting increase in interest expense for the Zumtobel Group, Zumtobel AG concluded a counter cross-currency swap. Both cross-currency swaps have a term ending in December 2009.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

Währung Currency	Nominal Nominal value in Tsd. Landeswährung in 1,000 local currency	Währung Currency	Nominal Nominal value in Tsd. Landeswährung in 1,000 local currency	Marktwert Market value in TEUR
EUR	23 830	AUD	39 033	-462
AUD	39 033	EUR	23 830	379

**Sicherungsgeschäfte (qualifiziert als „Hedge Accounting“)****Sicherungsgeschäfte betreffend Kupfertermingeschäfte**

Seit Anfang 2007 werden Warentermingeschäfte vierteljährlich auf rollender Basis abgeschlossen, um die Margen der Fertigfabrikate zu sichern. Bis April 2008 bestehen noch Sicherungsgeschäfte basierend auf der bisherigen Absicherungsstrategie, die eine Absicherung des Budgets auf jährlicher Basis vorsieht. Im Rahmen eines „Cashflow Hedge“ existieren folgende Warentermingeschäfte bis April 2008.

**Hedges (qualified for hedge accounting)****Commodity hedges for copper**

The Group has concluded commodity hedges on a quarterly rolling basis since early 2007, which are designed to safeguard margins for finished goods. A number of hedges based on the previous strategy, which called for the hedging of budgets on an annual basis, have terms extending to April 2008. The following commodity hedges were concluded as part of a cash flow hedge and have maturities up to April 2008.

Metrische Tonnen  
Metric tonnes

Währung  
Currency

Marktwert  
Market value  
in TEUR

2 110

USD

1 355

**Sicherungsgeschäfte betreffend Zinsen**

Im Rahmen eines „Cashflow Hedge“ zur teilweisen Zinssicherung im Rahmen der Akquisitionsfinanzierung wurden Zins-Swaps mit Laufzeiten bis Dezember 2009 abgeschlossen.

**Interest rate hedges**

Interest rate swaps with terms up to December 2009 were concluded in connection with a cash flow hedge to partly lock in variable interest rates related to the acquisition financing.

Währung  
Currency

Nominal  
Nominal value  
in Tsd. Landeswährung in 1,000 local currency

Marktwert  
Market value  
in TEUR

EUR

25 408

255

## 2.5.10 Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse

Die Eventualverbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

Eventualverbindlichkeiten Contingent liabilities in TEUR	2006/07	2005/06
<b>Garantien und Gewährleistungsfälle</b> Guarantees and warranties	<b>1 767</b>	871
<b>Prozesse / Rechtsstreitigkeiten</b> Legal proceedings	<b>2 858</b>	2 858
<b>Unternehmensgarantien</b> Corporate guarantees	<b>31 440</b>	0
<b>Leasing</b> Leases	<b>5 000</b>	5 000
<b>Bankgarantien</b> Bank guarantees	<b>8 451</b>	9 987
<b>Sonstige</b> Other	<b>0</b>	795
<b>Summe</b> Total	<b>49 516</b>	19 511

Die Garantien und Gewährleistungen betreffen die Gesellschaften in Frankreich und Neuseeland. Des Weiteren sind in Frankreich im Zusammenhang mit dem Rechtsfall mit der französischen Sozialversicherung TEUR 2.858 als Eventualschuld anzusetzen (dafür sind zusätzlich TEUR 308 unter den Rückstellungen für Prozesse bilanziert).

Des Weiteren sind Unternehmensgarantien gegeben. Dazu gehören eine Garantie zur Erfüllung der vertraglichen Verpflichtungen betreffend des Baus einer neuen Fabrik in Spennymoor, England. Der Leasingvertrag hat eine Laufzeit von 21 Jahren und einen jährlichen Mietbetrag in Höhe von GBP 1,6 Mio mit einer Indexanpassung nach jeweils 5 Jahren. Der Gesamtwert der Garantie beläuft sich auf derzeit TEUR 31.440. Zudem besteht eine Garantie in Höhe von TEUR 5.000 (VJ TEUR 5.000) aus dem Fuhrparkleasing.

## 2.5.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung zum Mai 2007 wurden 60% der Anteile an der Thorn India Pvt. Ltd. erworben und somit die Beteiligung auf 70% erhöht, mit der Option 2010 die restlichen 30% zu erwerben. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine reine Vertriebsorganisation mit über 40 Mitarbeitern, verteilt auf vier Niederlassungen in Delhi, Mumbai / Bombay, Bangalore und Chennai. Der Umsatz liegt derzeit bei fast 6 Mio EUR. Das derzeitige Management wird die Geschäfte der Thorn India weiterführen. Damit hat Zumtobel in Indien nun eine gute Basis, um an der überproportionalen Wachstumsdynamik im elftgrößten Lichtmarkt der Welt zu partizipieren.

## 2.5.10 Contingent Liabilities and Guarantees

Contingent liabilities are as follows:

The guarantees and warranties are related to the companies in France and New Zealand. In addition, an amount of TEUR 2,858 arising from a legal dispute with the French social security administration was recognised as a contingent liability (an additional TEUR 308 are included in the provisions for legal proceedings to cover this dispute).

The Zumtobel Group has also issued corporate guarantees, including a contractual performance guarantee for the construction of a new factory in Spennymoor, England. The lease has a term of 21 years and annual lease payments totalling GBP 1.6 million with an index adjustment after each five years. The value of the guarantee currently totals TEUR 31,440. In addition, the Group has provided a guarantee for TEUR 5,000 (2005/06: TEUR 5,000) in connection with motor vehicle pool leasing.

## 2.5.11 Subsequent Events

As of May 2007 60% of the shares in Thorn India Pvt. Ltd. were acquired, which raised the stake owned in this company to 70%. The Group also holds an option to purchase the remaining 30% in 2010. Thorn India Pvt. Ltd. is a sales organisation with over 40 employees and four branches in Delhi, Mumbai / Bombay, Bangalore and Chennai. Current revenues total nearly EUR 6 million. The present management will continue to direct the operations of Thorn India. Thorn India Pvt. Ltd. gives Zumtobel a good basis from which to participate in the above-average growth taking place in India, the eleventh largest lighting market in the world.

**2.5 Konzernanhang**

2.5 Notes to the Consolidated  
Financial Statements

**Für eine Liegenschaft in Smithfield, Australien, wurde ein Verkaufsvertrag geschlossen, der jedoch erst im Geschäftsjahr 2007/08 wirksam wird.**

**Im Mai 2007 wurde im Rahmen des Immobilienprojekts „LITE“ eine Immobilie in Lindau (Deutschland) veräußert.**

**Weitere Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag sind nicht eingetreten.**

A sale agreement was concluded for a property in Smithfield, Australia, which will take effect during the 2007/08 financial year.

A property in Lindau, Germany, was sold as part of the Group's property management project.

No other significant events occurred after the balance sheet date.

## **2.5.12 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen**

**Nahestehende Personen umfassen den Vorstand und Aufsichtsrat der Zumtobel AG. Zum 30. April 2007 sind keine Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen vorhanden.**

**Mit assoziierten Unternehmen und Joint Ventures bestehen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen.**

**Organvergütungen:**

**Der Vorstand der Zumtobel AG erhielt im Geschäftsjahr 2006/07 aufwandswirksam erfasste Bezüge fester und variabler Art in Höhe von TEUR 1.831 (VJ TEUR 1.646). Weiters wurden dem Vorstand 126.000 (VJ 76.400) Stück Aktienoptionen aus dem SOP mit einem Ausübungspreis von 7,50 Euro zugeteilt. Weiters ist der Vorstand berechtigt, mit 13.658 Aktien am MSP-Programm teilzunehmen. Weitere Vergütungen wie Pensionen und andere nach Beendigung des Dienstverhältnisses zu zahlende Leistungen wurden nicht gewährt. Der Aufsichtsrat der Zumtobel AG erhielt im Wirtschaftsjahr 2006/07 laufende Bezüge in Höhe von TEUR 315 (VJ TEUR 333).**

## **2.5.12 Related Party Transactions**

Closely related persons include the Management Board and Supervisory Board of Zumtobel AG. As of 30 April 2007 there were no business transactions with closely related persons.

The Group has concluded supply and delivery agreements with associated companies and joint ventures, which reflect third party conditions.

**Remuneration for bodies of the Group:**

The Management Board of Zumtobel AG received fixed and variable remuneration totalling TEUR 1,831 (2005/06: TEUR 1,646) for the 2006/07 financial year. In addition, the Management Board received 126,000 (2005/06: 76,400) stock options from the SOP that carry an exercise price of EUR 7.50. The Management Board is also entitled to participate in the MSP programme with a total of 13,658 shares. No other types of remuneration such as pensions or additional post-employment benefits were granted. The Supervisory Board of Zumtobel AG received remuneration of TEUR 315 for the 2006/07 financial year (2005/06: TEUR 333).

## 2.5.13 Angaben zu Personalstruktur und Organen

### Personalstruktur

	2006 / 2007		2005 / 2006	
	Durchschnitt	Stichtag	Durchschnitt	Stichtag
	Average	Balance Sheet Date	Average	Balance Sheet Date
<b>Produktion / Herstellung</b> Production	<b>4 162</b>	<b>4 248</b>	3 947	4 034
<b>Forschung und Entwicklung</b> Research and development	<b>357</b>	<b>364</b>	329	354
<b>Vertrieb</b> Sales	<b>2 199</b>	<b>2 218</b>	2 224	2 200
<b>Verwaltung</b> Administration	<b>641</b>	<b>650</b>	613	624
<b>Summe</b> Total	<b>7 359</b>	<b>7 480</b>	7 113	7 212

### Organe des Konzerns

**Aufsichtsrat**  
**KR Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel (Vorsitzender)**  
**Dr. Harald Sommerer (Stellvertreter des Vorsitzenden)**  
**Johannes P. Huth (Mitglied)**  
**Dipl.-Ing. Fritz Zumtobel (Mitglied)**  
**KR Walter M. Dünser (Mitglied)**  
**Dkfm. Dr. Wolf Klinz (Mitglied)**

### Bodies of the Group

Supervisory Board  
Jürg Zumtobel (Chairman)  
Harald Sommerer (Vice-Chairman)  
Johannes P. Huth (Member)  
Fritz Zumtobel (Member)  
Walter M. Dünser (Member)  
Wolf Klinz (Member)

### Vom Betriebsrat entsandt

Ludwig Auer  
Herbert Kaufmann  
Mario Wintschnig, ab 1. Januar 2007  
Hubert Buyle, bis 31. Dezember 2006

### Delegated by the Employees' Council

Ludwig Auer  
Herbert Kaufmann  
Mario Wintschnig, beginning on 1 January 2007  
Hubert Buyle, up to 31 December 2006

### Vorstand

**Dr. Andreas Ludwig, bestellt bis 30. April 2009**  
**Dipl. Wirtsch.-Ing. Thomas Spitenpfeil, bestellt bis 30. April 2010**

### Management Board

Andreas Ludwig, appointed up to 30 April 2009  
Thomas Spitenpfeil, appointed up to 30 April 2010

Dornbirn, am 15. Juni 2007

Dornbirn, 15 June 2007

### Der Vorstand

**Dr. Andreas Ludwig e.h.**  
**Dipl. Wirtsch.-Ing. Thomas Spitenpfeil e.h.**

The Management Board  
Andreas Ludwig  
Thomas Spitenpfeil

**2.6 Bestätigungsvermerk**

2.6 Independent Auditor's Report

**2.6 Bestätigungsvermerk (Bericht des  
unabhängigen Abschlussprüfers)****Bericht zum Konzernabschluss**

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der Zumtobel AG, Dornbirn, für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2006 bis zum 30. April 2007 geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 30. April 2007, die Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung, die Konzernkapitalflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 30. April 2007 endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und sonstige Anhangangaben.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den  
Konzernabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsysteams, soweit dieses für die Aufstellung eines Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

**Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungs nachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss.

**2.6 Independent Auditor's Report****Report on the Consolidated Financial Statements**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Zumtobel AG, Dornbirn, Austria for the year from 1 May 2006 to 30 April 2007. These consolidated financial statements comprise the balance sheet as at 30 April 2007, and the profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year ended 30 April 2007, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

**Management's Responsibility for the  
Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

**Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws and regulations applicable in Austria and in accordance with International Standards on Auditing, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the

**Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers, unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzungen berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsyste, soweit es für die Aufstellung eines Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsyste des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen, wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.**

**Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.**

#### **Prüfungsurteil**

**Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. April 2007 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2006 bis 30. April 2007 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind.**

#### **Bericht zum Konzernlagebericht**

**Der Konzernlagebericht ist auf Grund der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken.**

**Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss.**

**Wien, am 15. Juni 2007**

**KPMG Austria GmbH**

**Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft**

**DDr. Martin Wagner e.h., Mag. Thomas Smrekar e.h.**

**Wirtschaftsprüfer**

risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### **Opinion**

Our audit did not give rise to any objections. Based on the results of our audit in our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the group as of 30 April 2007, and its financial performance and its cash flows for the financial year from 1 May 2006 to 30 April 2007 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

#### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Laws and regulations applicable in Austria require us to perform audit procedures whether the group management report is consistent with the consolidated financial statements and whether the other disclosures made in the group management report do not give rise to misconception of the position of the group.

In our opinion, the group management report is consistent with the consolidated financial statements.

Vienna, 15 June 2007

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Martin Wagner, Thomas Smrekar

Certified Public Accountants

**2.7 Konsolidierungskreis**

2.7 Consolidation Range

**2.7 Konsolidierungskreis** Consolidation Range

Nr. No.	Gesellschaft Company	Land Country	Anteil Share in %	Konsolid.methode Consolidation method	Währung Currency
01	Atco Finance Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
02	ATCO Industrial Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
03	Conlux Pty. Limited	Australia	100	voll	AUD
04	Multilux Pty. Limited	Australia	100	voll	AUD
05	Staff/Conlux Administration Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
06	Thorn Lighting Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
07	TridonicAtco Oceania Holding	Australia	100	voll	AUD
08	TridonicAtco Manufacturing Pty Ltd	Australia	100	voll	AUD
09	TridonicAtco Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
10	Zumtobel Lighting Pty. Limited	Australia	100	voll	AUD
11	LEDON Lighting GmbH	Austria	100	voll	EUR
12	LEXEDIS Lighting GmbH	Austria	50	quotal	EUR
13	Thorn Licht Gesellschaft mbH	Austria	99,89	voll	EUR
14	TridonicAtco Optoelectronics GmbH	Austria	95	voll	EUR
15	TridonicAtco connection technology GmbH	Austria	100	voll	EUR
16	TridonicAtco connection technology GmbH & Co KG	Austria	100	voll	EUR
17	TridonicAtco GmbH	Austria	100	voll	EUR
18	TridonicAtco GmbH & Co. KG.	Austria	100	voll	EUR
19	TridonicAtco Holding GmbH	Austria	100	voll	EUR
20	z-werkzeugbau gmbh	Austria	30	equity	EUR
21	Zumtobel Aktiengesellschaft	Austria	100	voll	EUR
22	Zumtobel Holding Gesellschaft mbH	Austria	100	voll	EUR
23	Zumtobel Licht GmbH	Austria	100	voll	EUR
24	Zumtobel Lighting GmbH	Austria	100	voll	EUR
25	Zumtobel Pool GmbH	Austria	100	voll	EUR
26	Zumtobel Trust Gesellschaft mbH	Austria	100	voll	EUR
27	N.V. Zumtobel Lighting S.A.	Belgium	100	voll	EUR
28	TridonicAtco (Shenzhen) Co. Ltd.	China	100	voll	CNY
29	Thorn Lighting (Guangzhou) Ltd.	China	100	voll	CNY
30	Thorn Lighting (Guangzhou) Operations Ltd.	China	100	voll	CNY
31	Thorn Lighting (Hong Kong) Ltd.	China	100	voll	HKD
32	Thorn Lighting (Tianjin) Co. Ltd.	China	70	voll	CNY
33	Thorn Lighting CLK Ltd.	China	100	voll	HKD
34	TridonicAtco (Shanghai) Co., Ltd.	China	100	voll	CNY
35	TridonicAtco Hong Kong Ltd.	China	100	voll	HKD
36	Thorn Lighting CS, spol. s.r.o.	Czech Republic	99,89	voll	CZK
37	Zumtobel Lighting s.r.o.	Czech Republic	100	voll	CZK
38	Thorn Lighting AS	Denmark	100	voll	DKK
39	Thorn Lighting Oy	Finland	100	voll	EUR
40	Thorn Europhane S.A.	France	99,89	voll	EUR
41	TridonicAtco France s.a.r.l.	France	100	voll	EUR
42	Zumtobel Lumière France s.a.r.l.	France	100	voll	EUR
43	ILT GmbH International Lighting Technologies	Germany	100	voll	EUR
44	Luxmate GmbH	Germany	100	voll	EUR
45	Luxmate WSW GmbH	Germany	100	voll	EUR
46	Reiss International GmbH	Germany	100	voll	EUR
47	TridonicAtco Deutschland GmbH	Germany	100	voll	EUR
48	Zumtobel Electronic GmbH	Germany	100	voll	EUR

49	Zumtobel Holding GmbH	Germany	100	voll	EUR
50	Zumtobel Licht GmbH	Germany	100	voll	EUR
51	Zumtobel Lighting GmbH & Co. KG	Germany	100	voll	EUR
52	Luxmate Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
53	Rewath Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
54	Thorn Lighting Group	Great Britain	100	voll	GBP
55	Thorn Lighting Holdings Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
56	Thorn Lighting International Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
57	Thorn Lighting Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
58	TLG Holdings Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
59	Tridonic Atco UK Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
60	Wengen – Five Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
61	Wengen – Four Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
62	Wengen – One Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
63	Wengen – Three Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
64	Wengen – Two Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
65	Zumtobel Lighting Ltd.	Great Britain	100	voll	GBP
66	Thorn Lighting (Ireland) Limited	Ireland	100	voll	EUR
67	Thorn Euromarine SPA	Italy	99,89	voll	EUR
68	TridonicAtco Italia SRL	Italy	100	voll	EUR
69	Zumtobel Illuminazione SRL	Italy	100	voll	EUR
70	Thorn Lighting Manufacturing Industries Sdn. Bhd.	Malaysia	100	voll	MYR
71	TridonicAtco Sdn. Bhd.	Malaysia	100	voll	MYR
72	Thorn Lighting (Mauritius) Holdings Ltd.	Mauritius	100	voll	USD
73	Thorn Lighting (Mauritius) International Ltd.	Mauritius	100	voll	GBP
74	Thorn Lighting Asian Holdings BV	Netherlands	100	voll	EUR
75	Auckland Transformer Company Ltd.	New Zealand	100	voll	NZD
76	Thorn Lighting (NZ) Limited	New Zealand	100	voll	NZD
77	TridonicAtco NZ Limited	New Zealand	100	voll	NZD
78	Thorn Lighting AS	Norway	100	voll	NOK
79	Thorn Lighting Holdings AS	Norway	100	voll	NOK
80	Zumtobel Belysning AS	Norway	100	voll	NOK
81	Thorn Lighting (Philippines) Inc.	Philippines	100	voll	PHP
82	Thorn Lighting Polska Sp.z.o.o.	Poland	100	voll	PLN
83	ILT-International Lighting	Romania	100	voll	RON
84	Thorn Lighting (Singapore) Pte.Limited	Singapore	100	voll	SGD
85	Tridonic.Atco (S.E.A.) Pte Ltd.	Singapore	100	voll	SGD
86	Zumtobel Lighting d.o.o.	Slowenia	100	voll	SIT
87	Tridonic S.A.	South Africa	49,99	equity	ZAR
88	Luxmate S.L.	Spain	100	voll	EUR
89	Staff Iberica S.A.	Spain	50	equity	EUR
90	Hans-Agne Jakobsson AB	Sweden	100	voll	SEK
91	Thorn Lighting AB	Sweden	100	voll	SEK
92	Thorn Lighting Nordic AB	Sweden	100	voll	SEK
93	TLG Sweden Holdings AB	Sweden	100	voll	SEK
94	TridonicAtco Schweiz AG	Switzerland	100	voll	CHF
95	Zumtobel Licht AG	Switzerland	100	voll	CHF
96	Zumtobel Pool AG	Switzerland	100	voll	EUR
97	ATCO Controls (ME) FZCO	UAE	70	voll	AED
98	Thorn Gulf Ltd. Liability Company	UAE	49	equity	AED
99	Lemgo Realty Corp.	USA	100	voll	USD
100	Zumtobel Lighting Inc.	USA	100	voll	USD

#### Entkonsolidierung Deconsolidation

1	Thorn DNT Airfield Lighting Pty. Ltd.	Australia	100	voll	AUD
---	---------------------------------------	-----------	-----	------	-----



### **3 Corporate Governance Bericht 2006/07**

Corporate Governance Report 2006/07

**3 Corporate Governance Bericht 2006/07**

- 138     **3.1 Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe**
- 139     **3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex**
- 140     **3.3 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG**
  - 141       **3.3.1 Der Vorstand**
  - 143       **3.3.2 Der Aufsichtsrat**

- 3 Corporate Governance Report 2006/ 07
- 138 3.1 Corporate Governance in the Zumtobel Group
- 139 3.2 The Austrian Corporate Governance Code
- 140 3.3 The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG
- 141 3.3.1 The Management Board
- 143 3.3.2 The Supervisory Board

### 3 Corporate Governance Bericht 2006/07

#### Corporate Governance Report 2006/07

#### 3.1 Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe

Zumtobel versteht unter **Corporate Governance** die umfassende Steuerung und Überwachung des Unternehmens und sieht darin eine wesentliche Basis für langfristige Wertschöpfung und nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes. Entsprechend dazu ist die strategische Ausrichtung auf Nachhaltigkeit, Langfristigkeit und Verantwortung eine langjährige gelebte Tradition im Hause Zumtobel. Neben dieser strategischen Ausrichtung ist das Bekenntnis zu Transparenz, fairer und offener Kommunikation und der Gleichbehandlung der Rechte aller Stakeholder die Grundlage des Corporate Governance Systems der Zumtobel Gruppe.

Ein wichtiger Baustein dieses Corporate Governance Systems ist der Österreichische Corporate Governance Kodex. Weitere Bausteine sind die Unternehmensvision und die Unternehmenswerte, der Verhaltenskodex („Code of Conduct“) und die Konzernrichtlinien („Corporate Policies“). Flankiert werden diese Regelwerke durch das Interne Kontrollsyste, das Risikomanagementsystem sowie die an den Vorstand und an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats („Audit Committee“) berichtende Konzernrevision („Corporate Internal Audit“).

**Wesentliche Weiterentwicklungen im Geschäftsjahr 2006/07**  
Das Corporate Governance System der Zumtobel Gruppe entwickelt sich gezielt weiter und passt sich an geänderte Voraussetzungen an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden wieder einige wesentliche Beiträge zu dieser Weiterentwicklung geleistet.

Der Verhaltenskodex („Code of Conduct“) und die Unternehmenswerte („Corporate Values“) der Zumtobel Gruppe werden seit Mai 2006 weltweit ausgerollt. Die Unternehmenswerte rücken das Engagement der Zumtobel Gruppe für ihre Kunden, ihre Mitarbeiter, optimale Geschäftsprozesse und Wertorientierung in den Mittelpunkt. Der Code of Conduct basiert auf den Unternehmenswerten und setzt zudem die Richtlinie der Initiative „Partnering Against Corruption“ (PACI) des Weltwirtschaftsforums in Davos um, welche von der Zumtobel Gruppe als erstem Unternehmen in Österreich bereits im September 2004 unterzeichnet wurde. Der Code of Conduct regelt detailliert, welches Verhalten von Management und Mitarbeitern in kritischen Bereichen des Geschäftsbereichs erwartet wird, beispielsweise die Bekämpfung von Korruption, null Toleranz gegenüber jeglicher Art von Diskriminierung, usw. Um den Mitarbeitern die Inhalte näher zu bringen, fanden bereits zahlreiche Veranstaltungen statt, je nach Bedarf und individuellen Gegebenheiten der einzelnen Standorte der Zumtobel Gruppe. Dabei hatten die Mitarbeiter die Gelegenheit, sich im

#### 3.1 Corporate Governance in the Zumtobel Group

Zumtobel interprets corporate governance as a set of wide-ranging corporate management and monitoring activities that provide a solid foundation for the long-term creation of value and a sustainable increase in the worth of a company. This understanding forms the basis for a time-honoured tradition at Zumtobel, which is characterised by a strategic focus on sustainability, long-term development and responsibility. Other key elements of corporate governance in the Zumtobel Group are a commitment to transparency, fair and open communications and equal treatment of the rights of all stakeholders.

The Austrian Corporate Governance Code represents an important part of the Group's corporate governance system. Other building blocks are the mission statement and corporate values, the code of conduct and corporate policies. This complex of rules is supported by the internal control system and the risk management system as well as the corporate internal audit function, which reports directly to the Management Board and the Audit Committee of the Supervisory Board.

#### Major Developments during the 2006/07 Financial Year

The Zumtobel Group follows a directed plan for the further development of its corporate governance system, which also includes adjustments to reflect changing requirements. Several important steps in this development were taken during the 2006/07 financial year.

The implementation of the Code of Conduct and Corporate Values throughout the Zumtobel Group began in May 2006. The corporate values focus on the commitment of the Zumtobel Group to its customers and employees as well as the development of optimal business processes and dedication to value. The Code of Conduct is based on these Corporate Values, and also follows the guidelines of the initiative "Partnering Against Corruption" (PACI) that was founded by the World Economic Forum in Davos. In September 2004 the Zumtobel Group became the first corporation in Austria to join this programme. The Code of Conduct provides detailed rules for the behaviour expected from management and employees in sensitive areas of business life, such as the fight against corruption, zero tolerance toward any form of discrimination, etc. In order to increase the awareness of employees for these issues, numerous events have been held in keeping with the specific needs and individual circumstances of the various locations in the Zumtobel Group. These events also gave employees an opportunity to discuss

**Dialog mit dem Management des jeweiligen Standorts aktiv mit den Unternehmenswerten und dem Verhaltenskodex auseinander zu setzen und für sich und ihre Bereiche zu erarbeiten, welche konkreten Auswirkungen die Regelungen auf ihr Arbeitsleben und den täglichen Umgang miteinander haben. Diese Art der Implementierung wurde und wird von vielen Mitarbeitern als Ausdruck einer gemeinsamen, von gegenseitiger Wertschätzung geprägten Unternehmenskultur wahrgenommen.**

**Ebenfalls weiterentwickelt und ergänzt wurden die Konzernrichtlinien („Corporate Policies“). Schwerpunktmäßig wurden die vorhandenen einzelnen Freigaberichtlinien in ein gemeinsames „Corporate Authorisation Framework“ integriert. Dieses definiert einen übergreifenden Rahmen für den verantwortungsvollen Umgang mit Geschäftsausgaben in der Zumtobel Gruppe.**

**Die Arbeiten an einem an den wesentlichen Risiken orientierten Risikoberichtswesen wurden fortgesetzt. Es wurden drei neue Module implementiert, und zwar Umsatzrisiken (Sales Volume Risk), Bestandsrisiken (Obsolete Stock Risk) und Währungsrisiken (Foreign Exchange Risk). Im neuen Geschäftsjahr sollen weitere Module hinzukommen.**

**Das erweiterte und aktualisierte IT Security Framework wurde fertiggestellt und in mehreren Ländern bereits ausgerollt. Die Implementierung in den restlichen Ländern wird im Laufe des neuen Geschäftsjahres erfolgen. Teilweise laufen noch Verfahren zur Zustimmung durch Behörden und / oder Belegschaftsvertreter.**

### **3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex**

**Die Zumtobel AG bekennt sich zum Österreichischen Corporate Governance Kodex. Über die gesetzlichen Bestimmungen hinaus verankert der Kodex wesentliche Grundsätze moderner Corporate Governance wie z.B. Gleichbehandlung aller Aktionäre, Stärkung der Unabhängigkeit des Aufsichtsrats, offene Kommunikation und Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat, Vorstand und Aktionären.**

**Als börsennotiertes Unternehmen sieht es Zumtobel als wesentliche Verpflichtung, den Ansprüchen des Kodex bestmöglich zu entsprechen. Diese aktive Umsetzung des Kodex gewährleistet eine verantwortliche, auf nachhaltige und langfristige Wertsteigerung ausgerichtete Leitung und Kontrolle der Unternehmensgruppe und stellt ein hohes Maß an Transparenz für alle Stakeholder sicher.**

the Corporate Values and Code of Conduct with local management, and identify the concrete effects of these regulations on their working life and daily interaction. This form of implementation was and is seen by many employees as the visible expression of a corporate culture that is characterised by mutual respect.

The corporate policies of the Zumtobel Group were also improved and expanded during the past year. Activities focused on the integration of the individual release guidelines into a common corporate authorisation framework. This structure provides comprehensive rules for the responsible management of business expenditures in the Zumtobel Group.

Work also continued on a risk reporting system that will concentrate on the major risks faced by the Group, with the implementation of three new modules – sales volume risk, obsolete stock risk and foreign exchange risk. Further modules will be developed and added during the coming financial year.

The expanded and updated IT security framework was completed and launched in a number of countries. It will be implemented in the other member companies of the Zumtobel Group during 2007/08, in part following the conclusion of coordination processes with local authorities and / or employee representatives.

### **3.2 The Austrian Corporate Governance Code**

Zumtobel AG supports the Austrian Corporate Governance Code. This set of rules goes beyond legal requirements to also include key principles of modern corporate governance such as the equal treatment of all shareholders and strengthening of the independence of the supervisory board as well as open communications and cooperation between the supervisory board, management board and shareholders.

As a listed company, Zumtobel views the best possible compliance with the requirements of the code as an important obligation. The active implementation of the code guarantees the responsible management and control of the Group in order to safeguard a sustainable long-term increase in value and ensure a high degree of transparency for all stakeholders.

### 3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex

3.2 The Austrian Corporate Governance Code

**Im Geschäftsjahr 2006/07 wurde der Kodex von der Zumtobel AG nahezu lückenlos eingehalten. Dabei wurden nicht nur die Mindestanforderungen umgesetzt, sondern auch die R-Regeln weitgehend angewendet. Lediglich bei drei C-Regeln der insgesamt 80 Regeln des Kodex besteht eine teilweise abweichende Umsetzung. Diese Abweichungen werden nachfolgend im Sinne des Grundsatzes „Comply or Explain“ erläutert. Für das Geschäftsjahr 2007/08 wird die Einhaltung des Kodex entsprechend fortgesetzt und auch weiterhin die Anwendung sämtlicher Regelungen angestrebt.**

#### Comply or Explain

Basierend auf einem internen Compliance-Review erklärt die Zumtobel AG, dass sie im Geschäftsjahr 2006/07 alle L-Regeln des Österreichischen Corporate Governance Kodex in der Fassung von Januar 2006 eingehalten hat. Folgende C-Regeln wurden bzw. werden nicht vollständig angewendet:

**Regel 38: Der Aufsichtsrat hat kein Anforderungsprofil und kein Besetzungsverfahren für Vorstandsmitglieder definiert, da derzeit keine Besetzungen notwendig sind. Die entsprechenden Aufgaben werden bei Bedarf vom Gesamt-Aufsichtsrat bzw. vom Ausschuss für Vorstandsanlegenheiten wahrgenommen.**

**Regel 41: Der Aufsichtsrat hat keinen eigenen Nominierungsausschuss eingerichtet. Die entsprechenden Aufgaben werden bei Bedarf vom Ausschuss für Vorstandsanlegenheiten wahrgenommen.**

**Regel 55: Der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel, war bis zu seiner Bestellung zum Mitglied und Vorsitzenden des Aufsichtsrats in 2003 der Vorsitzende des Vorstands der Zumtobel AG.**

### 3.3 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG

Entsprechend der österreichischen Gesetzeslage beruht die Organisation der Zumtobel AG auf den drei unabhängigen Organen Hauptversammlung, Aufsichtsrat und Vorstand. Der Vorstand ist für die Führung des Unternehmens verantwortlich. Der Aufsichtsrat, ein völlig getrenntes und von der Hauptversammlung gewähltes Organ, nimmt die Kontrollfunktion wahr. Die Zusammenarbeit zwischen diesen drei Organen wird in der Satzung sowie in den Geschäftsordnungen für den Vorstand und den Aufsichtsrat geregelt. Satzung und Geschäftsordnungen sind auf der Website der Zumtobel Gruppe ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) veröffentlicht.

Zumtobel AG complied with nearly all provisions of the code during the 2006/07 financial year, meeting not only the minimum requirements but also generally observing all R-Rules. The actions of the Group varied in part from only three C-Rules of the 80 rules contained in the code. These differences are described below in accordance with the "comply or explain" principle. Zumtobel AG also intends to comply with the code during the 2007/08 financial year and will continue to pursue the application of all rules.

#### Comply or Explain

Based on an internal compliance review, Zumtobel AG confirms that it met all L-Rules of the Austrian Corporate Governance Code, in the version dated January 2006, during the 2006/07 financial year. The following C-Rules were not applied at all or not applied in full:

**Rule 38:** The Supervisory Board did not define a set of requirements or selection procedure for members of the Management Board because there are no positions to be filled at the present time. The necessary duties will be performed as required by the entire Supervisory Board or by the Committee for Management Board Matters.

**Rule 41:** The Supervisory Board has not created a Nominating Committee. The necessary duties are performed as required by the Committee for Management Board Matters.

**Rule 55:** The Chairman of the Supervisory Board, Jürg Zumtobel, served as the Chairman of the Management Board of Zumtobel AG up to his appointment as member and Chairman of the Supervisory Board in 2003.

### 3.3 The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG

In accordance with Austrian law, the organisation of Zumtobel AG is based on three independent corporate bodies: the annual general meeting, supervisory board and management board. The Management Board of Zumtobel AG is responsible for the direction of the company. The Supervisory Board, a completely separate body that is elected by the Annual General Meeting, exercises the control function. The cooperation between these three bodies is defined by the articles of association as well as the rules of procedure for the Management Board and Supervisory Board. The articles of association and rules of procedure are published on the website of the Zumtobel Group ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)).

### **3.3.1 Der Vorstand**

**Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat bestellt. Die Vorstände dürfen Nebentätigkeiten nur nach vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats ausüben.**

#### **Dr. Andreas Ludwig – CEO**

Seit 1. Mai 2003 ist Dr. Andreas Ludwig Mitglied des Vorstands und seit 1. September 2003 CEO und Vorsitzender des Vorstands der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis 30. April 2009. Hr. Ludwig wurde 1959 in Wien geboren und machte seinen Doktor der Rechte an der Universität Wien. Er begann seine Karriere 1984 als Prüfungsassistent bei der Wr. Treuhand- und WirtschaftsberatungsgesmbH, Wien. 1986 trat er in die Swarovski America Lt., Rhode Island, als Assistent des CFO ein. Zwischen 1987 und 2001 war Herr Ludwig in verschiedenen Managementpositionen innerhalb der Swarovski-Gruppe tätig, darunter als Vice President Finance der Daniel Swarovski Corporation AG, Feldmieten / Schweiz (1987–1990), CFO und COO der Zale Corporation, Dallas / USA (1991–1993) und CEO der Tyrolit Gruppe, Schwaz / Österreich (1994–2001). 2001 wechselte Herr Ludwig als Managing Director zu UBS Warburg, London, und übte diese Funktion bis 2003 aus. Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb des Konzerns: keine

#### **Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzendpfeil – CFO**

Seit 1. Mai 2004 ist Thomas Spitzendpfeil CFO und Mitglied des Vorstands der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis 30. April 2010. Hr. Spitzendpfeil wurde 1962 in Saulgau, Deutschland, geboren und erwarb 1989 sein Diplom als Wirtschaftsingenieur an der Technischen Universität in Darmstadt. Im Jahr 1990 begann er seine Karriere als Trainee bei der Robert Bosch GmbH und übernahm anschließend eine Funktion als Controller und Assistent eines Division CFO; diese Position übte er von 1990 bis 1993 aus. 1993 trat er als Leiter Controlling Aluminium in die VIAG AG ein. 1995 wurde er Leiter des Werkscontrolling bei der Kodak AG in Stuttgart. Von 1996 bis 2002 übte er verschiedene Managementpositionen in der VAW Aluminium AG aus, darunter Leiter Controlling Rolled Products Division (1996–1998), Finance Director Rolled Products Division (1998–2000) und Managing Director Service Center Accounting (2000–2002). Nach der Übernahme der VAW Aluminium AG durch die Norsk Hydro in 2002 wurde Herr Spitzendpfeil CFO der Division Rolled Products und Mitglied des Aufsichtsrats der Hydro Aluminium Deutschland GmbH. Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb des Konzerns: keine

**Die Aufgabenverteilung des Vorstands ist in der Geschäftsordnung des Vorstands festgelegt.**

### **3.3.1 The Management Board**

The Management Board is appointed by the Supervisory Board. The members of the Management Board may only take on additional duties or functions with the prior approval of the Supervisory Board.

#### **Andreas Ludwig – CEO**

Andreas Ludwig has been a member of the Management Board of Zumtobel AG since 1 May 2003 and CEO and Chairman of the Management Board since 1 September 2003. His term of office extends until 30 April 2009. He was born in Vienna in 1959, and received his Doctorate of Laws from the University of Vienna. He started his career in 1984 as an audit assistant with Wr. Treuhand und WirtschaftsberatungsgesmbH, Vienna. In 1986 he joined Swarovski America Lt., Rhode Island, as Assistant to the CFO. Between 1987 and 2001 he held various management positions within the Swarovski Group, including Vice President Finance of Daniel Swarovski Corporation AG, Feldmieten, Switzerland (1987–1990), CFO and COO of Zale Corporation, Dallas, USA (1991–1993), and CEO of Tyrolit Group, Schwaz, Austria (1994–2001). In 2001 Mr. Ludwig joined UBS Warburg, London, as Managing Director, a function he performed until 2003.

Additional functions or inter-company relations outside the Group: none

#### **Thomas Spitzendpfeil – CFO**

Thomas Spitzendpfeil has been CFO and a member of the Management Board of Zumtobel AG since 1 May 2004, and his term of office extends until 30 April 2010. He was born in 1962 in Saulgau, Germany, and qualified as an industrial engineer at the Darmstadt University of Technology. In 1990 he started his career as a trainee with Robert Bosch GmbH, and then took on the function of Controller and Assistant of a Division CFO, a position he held from 1990 to 1993. In 1993 he joined VIAG AG as Head of Controlling for Aluminium. In 1995 he became head of Works Controlling at Kodak AG in Stuttgart. From 1996 to 2002 he held various management positions at VAW Aluminium AG, including Head of Controlling for the Rolled Products division (1996–1998), Finance Director of the Rolled Products division (1998–2000), and Managing Director of Service Center Accounting (2000–2002). When VAW Aluminium AG was taken over by Norsk Hydro in 2002, Mr Spitzendpfeil became CFO of the Rolled Products division and member of the Supervisory Board of Hydro Aluminium Deutschland GmbH.

Additional functions or inter-company relations outside the Group: none

The distribution of duties among the members of the Management Board is defined in the rules of procedure for this body.

### 3.3 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG

3.3 The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG

**Dr. Andreas Ludwig: Vertrieb, Marketing, Produktion, Forschung und Entwicklung, interne und externe Kommunikation, Personalwesen, Strategie und Unternehmensentwicklung.**

**Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitenpfeil: Controlling, Rechnungswesen, Treasury, Recht und Steuern, EDV, Interne Revision, Versicherungswesen, Gebäudeverwaltung, Investor Relations.**

**Der Vorstand wird unterstützt vom Corporate Executive Committee. Das Corporate Executive Committee entwickelt die Vision und Strategie der Zumtobel Gruppe, diskutiert und analysiert die Finanzberichte und initiiert Projekte von wesentlicher Bedeutung. Es besteht aus:**

Dr. Andreas Ludwig

Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitenpfeil

Dr. Peter Matt

Dr. Thomas Wand (bis 31. März 2007)  
(up to 31 March 2007)

Dkfm. Gerd Pechura

Dkfm. Walter Ziegler

Dr. Dipl.-Ing. Roland Michal

Dipl. BetrW. Bernd Wolf

1 EVP = Executive Vice President

Andreas Ludwig: Sales, marketing, production, research and development, internal and external communications, human resources, strategy and corporate development.

Thomas Spitenpfeil: Controlling, accounting, treasury, legal and taxes, IT, internal audit, insurance, facilities management, investor relations.

The Management Board is supported by the Corporate Executive Committee. The Corporate Executive Committee develops the vision and strategy of the Zumtobel Group, and also discusses and analyses the financial reports and major projects. It is comprised of:

**CEO Zumtobel Group (Vorsitzender) (Chairman)**

**CFO Zumtobel Group**

**EVP<sup>1</sup> Marketing & Sales Zumtobel Lighting Division**

**EVP<sup>1</sup> Operations Zumtobel Lighting Division**

**EVP<sup>1</sup> Finance Zumtobel Lighting Division and Group Controlling**

**CEO TridonicAtco Division**

**COO TridonicAtco Division**

**Senior Vice President Corporate HR**

### Vergütungsregelungen und Bezüge des Vorstands

Das fixe Basisgehalt orientiert sich unverändert am Verantwortungsbereich des Vorstands und wird, wie in Österreich üblich, in 14 Monatsgehältern im Nachhinein ausbezahlt.

Für den variablen Anteil gibt es kein gesondertes Erfolgsbeteiligungsmodell, die Vorstandsmitglieder nehmen gemeinsam mit anderen Führungskräften (Managementpositionen mit wesentlichem strategischem und operativem Einfluss) am „Leadership Incentive Program“ (LIP) teil. Statt wie bisher an der Budgeterreichung orientiert sich die Bonuszahlung für das Geschäftsjahr 2006/07 an der Verbesserung der Kennzahlen EBITDA, Umsatz, Working Capital und ROCE (Return on Capital Employed / Einkünfte aus Kapitaleinlage) gegenüber den Ist-Werten des Vorjahrs. Das Bonussystem kann dann sowohl zu positiven (bei Zielüberschreitung) als auch zu negativen (bei Zielunterschreitung) Boni führen.

Offenlegung gemäß Regel 29 und 30 des Österreichischen Corporate Governance Kodex: Die gesamte aufwandswirksame Vergütung des Vorstands betrug für das Geschäftsjahr 2006/07 1.831.315 EUR, davon entfallen 780.000 EUR auf die fixen Bezüge und 1.051.314 EUR auf die variablen Bestandteile.

### Remuneration rules and remuneration for the Management Board

In accordance with established procedures, the fixed component of salary is based on the scope of responsibilities of the Management Board. This remuneration is paid in 14 instalments at the end of the month following customary procedures in Austria.

Zumtobel AG has no special incentive programme to cover the variable part of remuneration for the Management Board. The members of the Management Board participate in the Leadership Incentive Programme (LIP), which covers executives in senior management functions with significant strategic and business responsibilities. The bonus for the 2006/07 financial year was based on the improvement in EBITDA, turnover, working capital and ROCE (return on capital employed) ratios compared with the actual prior year figures. The bonus system can result in both positive bonuses (when targets are exceeded) and negative bonuses (if targets are not met).

Disclosure pursuant to Rules 29 and 30 of the Austrian Corporate Governance Code: The remuneration of the Management Board recognised for the 2006/07 financial year totalled EUR 1.831.315 Of this amount, EUR 780.000

**Es gibt keine besondere betriebliche Altersvorsorge für Vorstandsmitglieder.**

**Die Vorstandsmitglieder haben keine besonderen Ansprüche oder Anwartschaften im Falle der Beendigung ihrer Funktion.**

**Die aktienorientierte Vorstandsvergütung basiert unverändert auf den Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen für Führungskräfte des Konzerns, und zwar auf dem „Stock Option Program“ (SOP) und auf dem „Matching Stock Program“ (MSP). Beide Programme werden ausführlich im Konzernanhang unter Punkt 2.5.5.14 erläutert.**

**Der Vorstand hat aus dem SOP bisher folgende Optionen erworben:**

represent fixed components and EUR 1.051.314 variable components.

Zumtobel AG has no special pension fund for members of the Management Board.

The members of the Management Board are not entitled to severance pay upon termination.

The share-based remuneration for the Management Board is based on the employee participation programmes for senior executives, namely the “Stock Option Programme” (SOP) and the “Matching Stock Programme” (MSP). Both points are described detailed under section 2.5.5.14 of the notes.

The members of the Management Board have purchased the following options awarded through the SOP:

	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04
<b>Dr. Andreas Ludwig</b>	<b>100 000</b>	50 000	30 000	50 000
<b>Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spaltenfeil</b>	<b>26 000</b>	26 400	9 600	–
<b>Gesamt (Stk.) Total (shares)</b>	<b>126 000</b>	76 400	39 600	50 000
<b>Ausübungspreis (Stk.) Exercise price (share)</b>	<b>7,50 EUR</b>	7,50 EUR	7,50 EUR	7,50 EUR

**Die Bewertung der Optionen ist im Konzernanhang im Detail dargestellt.**

Information on the valuation of the options is provided in the notes.

**Auf der Website der Zumtobel Gruppe ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) wird laufend über den Kauf und Verkauf eigener Aktien durch die Vorstände, die CEC-Mitglieder und die Aufsichtsräte berichtet.**

Regularly updated information on the purchase and sale of shares by the members of the Management Board, CEC and Supervisory Board is provided on the website of the Zumtobel Group ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)).

### **3.3.2 Der Aufsichtsrat**

**Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden von der Hauptversammlung bestellt. Die Arbeitnehmervertreter sind gemäß österreichischem Aktiengesetz berechtigt, für je zwei von der Hauptversammlung gewählte Mitglieder ein Mitglied aus ihren Reihen zu entsenden.**

### **3.3.2 The Supervisory Board**

The members of the Supervisory Board of Zumtobel AG are elected by the Annual General Meeting. The Austrian Stock Corporation Act allows employee representatives to delegate one member to the Supervisory Board for each two members elected by the Annual General Meeting.

**Der Gesamt-Aufsichtsrat tagte im Geschäftsjahr 2006/07 insgesamt viermal. Kein Mitglied des Aufsichtsrats hat an weniger als der Hälfte der Sitzungen teilgenommen.**

The full Supervisory Board met four times during the 2006/07 financial year. No member of the Supervisory Board attended less than half of the meetings.

**Der Aufsichtsrat hat die Unabhängigkeitskriterien nach Regel 53 des Österreichischen Corporate Governance Kodex in seiner Sitzung vom 29. September 2006 festgelegt und auf der Website der Zumtobel Gruppe publiziert ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)). Unabhängige Mitglieder des Aufsichtsrats im Sinne dieser Kriterien sind die Herren Dr. Harald Sommerer, Johannes P. Huth und Dr. Wolf Klinz.**

According to Rule 53 of the Austrian Corporate Governance Code, the Supervisory Board must define the criteria that are used to determine the independence of its members. The Supervisory Board of Zumtobel AG established these criteria in a meeting on 29 September 2006 and published this information on the Group's website ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)). The independent members of the Supervisory Board as defined by the above-mentioned criteria are Harald Sommerer, Johannes P. Huth and Wolf Klinz.

### 3.3 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG

3.3 The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG

Name Name	Verantwortungsbereich Responsibility	erstmalig bestellt/ entsendet Initial appointment/ delegation	bestellt bis Term ends in
Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel	<b>Vorsitzender</b> Chairman	2003	2010
Dr. Harald Sommerer	<b>Stv. Vorsitzender</b> Vice-Chairman	2006	2010
Dipl.-Ing. Fritz Zumtobel	<b>Mitglied</b> Member	1996	2010
Johannes P. Huth	<b>Mitglied</b> Member	2000	2010
Dr. Wolf Klinz	<b>Mitglied</b> Member	2001	2010
Walter M. Dünser	<b>Mitglied</b> Member	1994	2010
Hubert Buyle	<b>Delegierter des Betriebsrats (bis 31. Dezember 2006)</b> Delegated by the Employees' Council (up to 31 December 2006)	1974	
Mario Wintschnig	<b>Delegierter des Betriebsrats (ab 1.Januar 2007)</b> Delegated by the Employees' Council (as of 1 January 2007)	2006	
Herbert Kaufmann	<b>Delegierter des Betriebsrats</b> Delegated by the Employees' Council	2004	
Ludwig Auer	<b>Delegierter des Betriebsrats</b> Delegated by the Employees' Council	2004	

**Kein Aufsichtsrat hat verwandtschaftliche Beziehungen zu den Vorständen und es lagen keine Interessenskonflikte und keine Kreuzverflechtungen vor. Zwischen den Aufsichtsräten und der Zumtobel Gruppe gibt es keine Verträge, die gemäß Regel 48 und 49 des Österreichischen Corporate Governance Kodex zustimmungspflichtig oder offenzulegen sind.**

**Bekleiden Mitglieder des Aufsichtsrats zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb des Konzerns, so werden diese auf der Website der Zumtobel Gruppe veröffentlicht (www.zumtobelgroup.com).**

#### Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der Zumtobel AG hat folgende Ausschüsse gebildet:

#### Prüfungsausschuss (Audit Committee)

- **Aufgaben:** Das Audit Committee ist verantwortlich für die Abschlussprüfung und die Vorbereitungen zur Feststellung des Jahresabschlusses und der konsolidierten Bilanz, der Vorbereitung des Vorschlags für die Gewinnverteilung und die Vorbereitung für den Management Report. Weiterhin schlägt das Audit Committee den Wirtschaftsprüfer vor.

No member of the Supervisory Board is related to a member of the Management Board, and there are no conflicts of interest or cross representations. There are no contracts between the members of the Supervisory Board and the Zumtobel Group that require approval or must be disclosed under Rules 48 and 49 of the Austrian Corporate Governance Code.

Any functions or corporate positions held by members of the Supervisory Board outside the Zumtobel Group are disclosed on the Group's website (www.zumtobelgroup.com).

#### Committees of the Supervisory Board

The Supervisory Board of Zumtobel AG established the following committees:

#### Audit Committee

- **Duties:** The Audit Committee is responsible for the audit of the annual financial statements, preparations for the approval of the annual financial statements and consolidated financial statements, preparation of the proposal for the distribution of profit, and preparation of the management report. The Audit Committee also nominates the

**Dieser Vorschlag muss von der Hauptversammlung genehmigt werden, welche den Wirtschaftsprüfer beauftragt. Der Prüfungsausschuss tagte im Geschäftsjahr 2006/07 zweimal.**

- **Mitglieder: Dr. Harald Sommerer (Vorsitzender und Finanzexperte), Johannes P. Huth (Finanzexperte, bis 20. April 2007), Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel, Walter M. Dünser und Hubert Buyle (bis 31. Dezember 2006) bzw. Mario Wintschnig (ab 1. Januar 2007).**

#### **Ausschuss für Vorstandangelegenheiten**

- **Aufgaben: Der Ausschuss für Vorstandangelegenheiten ist verantwortlich für die Beziehungen zwischen dem Unternehmen und den Vorstandmitgliedern (inklusive Vergütungsangelegenheiten). Der Ausschuss für Vorstandangelegenheiten tagte im Geschäftsjahr 2006/07 ein Mal.**
- **Mitglieder: Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel (Vorsitzender), Johannes P. Huth, Walter M. Dünser.**

#### **Aktionärsvertreter**

##### **Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel**

Seit 1. September 2003 ist Jürg Zumtobel Vorsitzender des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Im Jahr 1936 in Frauenfeld, Schweiz, geboren, trat Jürg Zumtobel im Jahr 1963 in die Zumtobel Gruppe ein und übte verschiedene Funktionen in Produktionsplanung und -steuerung, Produktion und Vertrieb aus. Von 1991 bis 2003 war er CEO und Vorsitzender des Vorstands der Zumtobel AG.

##### **Dr. Harald Sommerer**

Seit 7. April 2006 ist Herr Sommerer Mitglied und Stellvertreter Vorsitzender des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Er wurde 1967 in Wien, Österreich, geboren, ist Doktor der Sozial- und Wirtschaftswissenschaften der Universität für Wirtschaft und Unternehmensverwaltung in Wien und Master of Management der J. L. Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University. Seit 1997 ist Herr Sommerer Vorstandsmitglied der AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG, Wien/Österreich, davon zwischen 1998 und 2005 als CFO und seit 2005 als CEO.

auditor for approval by the Annual General Meeting. The Audit Committee met twice during the 2006/07 financial year.

- Members: Harald Sommerer (Chairman and Finance Expert), Johannes P. Huth, (Finance Expert, up to 20 April 2007), Jürg Zumtobel, Walter M. Dünser, Hubert Buyle (up to 31 December 2006) and Mario Wintschnig (as of 1 January 2007).

#### **Committee for Management Board Matters**

- Duties: The Committee for Management Board Matters is responsible for relations between the company and the members of the Management Board (including remuneration). This committee met once during the 2006/07 financial year.
- Members: Jürg Zumtobel (Chairman), Johannes P. Huth and Walter M. Dünser.

#### **Shareholder Representatives**

##### **Jürg Zumtobel**

Jürg Zumtobel has been Chairman of the Supervisory Board of Zumtobel AG since 1 September 2003. His term of office extends until the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. Born in 1936 in Frauenfeld, Switzerland, Jürg Zumtobel joined the Zumtobel Group in 1963, and was responsible for various functions in production planning and control, production and sales.

From 1991 to 2003 he was CEO and Chairman of the Management Board of Zumtobel AG.

##### **Harald Sommerer**

Mr. Sommerer has been a member and Vice-Chairman of the Supervisory Board of Zumtobel AG since 7 April 2006. His term of office extends up to the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. He was born in 1967 in Vienna, Austria, and holds a Doctor of Social and Economic Sciences from the University of Economics and Corporate Management in Vienna, and Master of Management from the J.L. Kellogg Graduate School of Management at Northwestern University. Since 1997 Mr. Sommerer has been a member of the Management Board of AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG, where he served as CFO from 1998 to 2005 and as CEO since 2005.

### 3.3 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG

3.3 The Corporate Bodies and Committees of Zumtobel AG

#### **Dipl.-Ing. Fritz Zumtobel**

Seit 1996 gehört Fritz Zumtobel dem Aufsichtsrat der Zumtobel AG an. Bis 1. September 2003 war er Vorsitzender, vom 1. September 2003 bis zum 7. April 2006 war er Stellvertretender Vorsitzender und ist seither Mitglied. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Fritz Zumtobel wurde 1939 in Frauenfeld, Schweiz, geboren. Er trat 1965 in die Zumtobel Gruppe ein und bekleidete verschiedene Positionen, hauptsächlich im technischen Bereich. Von 1974 bis 1996 war er Mitglied des Vorstands der Zumtobel AG.

#### **Johannes P. Huth**

Seit 2000 ist Herr Huth Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Er wurde 1960 in Heidelberg, Deutschland, geboren und ist Träger eines Bachelor of Science (BSc) der London School of Economics und eines Master of Business Administration (MBA) der University of Chicago. Bevor Herr Huth im Mai 1999 bei KKR eintrat, war er Mitglied der Geschäftsleitung der Investcorp und mitverantwortlich für das Europageschäft der Investcorp. Von 1986 bis 1991 arbeitete er bei Salomon Brothers und war dort Vice President in den Merger&Acquisitions Abteilungen in London und New York.

#### **Dr. Wolf Klinz**

Herr Klinz ist seit 2001 Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Geboren im Jahr 1941 in Wien, beinhaltet Herr Klinz' Karriere Positionen als Managing-Partner von McKinsey & Company und als Mitglied des Vorstands mehrere europäischer Technologieunternehmen wie Landis & Gyr, Lurgi und Hartmann & Braun. Von 1990 bis 1994 war er Mitglied des Vorstands der Treuhandanstalt, Berlin. Zudem war er als Präsident der Frankfurter Industrie- und Handelskammer tätig. Seit 2004 ist er Mitglied des Europäischen Parlaments.

#### **Walter M. Dünser**

Seit 1994 ist Herr Dünser Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2008/09. Herr Dünser ist seit 57 Jahren in der Zumtobel Gruppe tätig. Geboren im Jahr 1930 in Dornbirn, Österreich, Absolvent der Handelsakademie, hatte er bereits 1949 erste Kontakte mit dem nachmaligen Gründer der Zumtobel KG und übernahm 1950 nach Gründung der Zumtobel KG die Buchhaltung und kaufmännischen Agenden als Einzelprokurist. Er wurde 1976 Vorstandsmitglied und CFO der Zumtobel AG und trat 1994 in den Aufsichtsrat über.

#### **Fritz Zumtobel**

Fritz Zumtobel has been a member of the Supervisory Board of Zumtobel AG since 1996. He was Chairman until 1 September 2003 and Vice-Chairman from 1 September 2000 to 7 April 2006, and is now a member. His current term of office extends until the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. Fritz Zumtobel was born in 1939 in Frauenfeld, Switzerland. He joined the Zumtobel Group in 1965 and held various positions during his career, mainly in the technical field. He was a member of the Management Board of Zumtobel AG from 1974 to 1996.

#### **Johannes P. Huth**

Mr. Huth has been a member of the Supervisory Board of Zumtobel AG since 2000. His term of office extends until the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. He was born in 1960 in Heidelberg, Germany, and holds a Bachelor of Science degree (BSc) from the London School of Economics and a Master of Business Administration (MBA) from the University of Chicago. Before Mr. Huth joined KKR in May 1999, he was a member of management of Investcorp with joint responsibility for this firm's European business. From 1986 to 1991 he worked for Salomon Brothers, where he was Vice President of the Mergers & Acquisitions departments in London and New York.

#### **Wolf Klinz**

Mr. Klinz has been a member of the Zumtobel AG Supervisory Board since 2001. His term of office extends until the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. Born in 1941 in Vienna, Mr. Klinz's career includes positions as a Managing Partner of McKinsey & Company and as a member of the management board of several European technology enterprises, such as Landis & Gyr, Lurgi and Hartmann & Braun. From 1990 to 1994 he was a member of the Management Board of Treuhandanstalt, Berlin. He also served as President of the Frankfurt Chamber of Industry and Commerce. He has been a member of the European Parliament since 2004.

#### **Walter M. Dünser**

Mr. Dünser has been a member of the Zumtobel AG Supervisory Board since 1994. His term of office extends until the Annual General Meeting for the 2008/09 financial year. Mr. Dünser has worked for the Zumtobel group for 57 years. Born in 1930 in Dornbirn, Austria, he graduated from an Austrian commercial secondary school. His first contacts to the founder of Zumtobel KG were in 1949, and he took over the responsibility for accounting and other commercial duties as an authorised officer for that company in 1950. In 1976 he became a member of the Management Board and CFO of the Zumtobel AG and joined the Supervisory Board in 1994.

## **Delegierte des Betriebsrats**

### **Hubert Buyle**

Seit 1974 war Herr Buyle als vom Betriebsrat der Angestellten entsendetes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er trat mit 31. Dezember 2006 in den Ruhestand.

### **Mario Wintschnig**

Seit 1. Januar 2007 ist Herr Wintschnig (akad. gepr. Betr. oec) als vom Betriebsrat der Angestellten entsendetes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrates der Zumtobel AG. Herr Wintschnig ist im Jahr 1961 in Dornbirn, Österreich, geboren und trat im Jahr 1981 in die Zumtobel Gruppe ein. Er ist Pricing Manager in der Zumtobel Lighting GmbH und seit Jänner 2007 der Vorsitzende des Betriebsrates der Angestellten von Zumtobel Lighting GmbH, Zumtobel AG und der Zumtobel Licht Österreich Vertriebs-GmbH.

### **Ludwig Auer**

Seit September 2004 ist Herr Auer als vom Betriebsrat der Arbeiter entsendetes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er wurde 1955 in Treibach, Österreich, geboren und trat 1980 als Mitarbeiter im Musterbau in die Zumtobel Gruppe ein. Im Jahr 2004 wurde Herr Auer Vorsitzender des Betriebsrats der Arbeiter der Zumtobel Lighting GmbH.

### **Herbert Kaufmann**

Seit August 2004 ist Herr Kaufmann als vom Betriebsrat der Arbeiter entsendetes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Geboren im Jahr 1957 in Dornbirn, Österreich, trat Herr Kaufmann 1985 als Mitarbeiter in der Elektronikmontage in die Zumtobel Gruppe ein. Seit 2004 ist er Vorsitzender des Betriebsrats der Arbeiter der TridonicAtco GmbH & Co KG.

## **Vergütungsregelung des Aufsichtsrats**

Gemäß Geschäftsordnung des Aufsichtsrats erhält jedes Aufsichtsratsmitglied Ersatz für seine baren Auslagen, ein Anwesenheitsgeld für jede Sitzung und eine jährliche Aufsichtsratsvergütung. Die Höhe des Anwesenheitsgeldes und der Aufsichtsratsvergütung wird durch Beschluss der Hauptversammlung festgesetzt. Übernehmen Mitglieder des Aufsichtsrates in dieser Eigenschaft eine besondere Tätigkeit im Interesse der Gesellschaft, so kann ihnen hierfür durch Beschluss der Hauptversammlung eine Sondervergütung bewilligt werden.

Die oben genannten Bezüge wurden letztmalig in der ordentlichen Hauptversammlung vom 15. Juli 2005 neu festgelegt. Das Anwesenheitsgeld (Sitzungsgeld) beträgt 3.000 EUR. Die jährliche Aufsichtsratsvergütung beträgt für den Vorsitzenden und seine Stellvertreter 40.000 EUR, für alle anderen Mit-

## **Employee Representatives**

### **Hubert Buyle**

Mr. Buyle was delegated to the Supervisory Board of Zumtobel AG by the Employees' Council for Salaried Employees in 1974. He retired on 31 December 2006.

### **Mario Wintschnig**

Mr. Wintschnig was delegated to the Supervisory Board of Zumtobel AG by the Employees' Council for Salaried Employees in January 2007. He was born in 1961 in Dornbirn, Austria, and joined the Zumtobel Group in 1981. At present he is a pricing manager with Zumtobel Lighting GmbH. Since 1 January 2007 he has served as Chairman of the Employees' Council for Salaried Employees at Zumtobel Lighting GmbH, Zumtobel AG and Zumtobel Licht Österreich Vertriebs-GmbH.

### **Ludwig Auer**

Mr. Auer was delegated to the Supervisory Board of Zumtobel AG by the Employees' Council for Wage Employees in September 2004. He was born in 1955 in Treibach, Austria, and joined the Zumtobel Group in 1980 as an employee in model production. In 2004, Mr. Auer became Chairman of the Employees' Council for Wage Employees at Zumtobel Lighting GmbH.

### **Herbert Kaufmann**

Mr. Kaufman was delegated to the Supervisory Board of Zumtobel AG by the Employees' Council for Wage Employees in August 2004. Born in 1957 in Dornbirn, Austria, Mr. Kaufmann joined the Zumtobel Group in 1985 as an employee in electronics assembly. Since 2004 he has been Chairman of the Employees' Council for Wage Employees at TridonicAtco GmbH & Co KG.

## **Remuneration Rules for the Supervisory Board**

According to the rules of procedure for the Supervisory Board, each member of this body receives annual remuneration in addition to reimbursement of his or her expenses and an attendance fee for each meeting. The amount of the attendance fee and remuneration are determined by a resolution of the Annual General Meeting. If a member of the Supervisory Board undertakes a special activity in the interest of the company, the Annual General Meeting may approve special remuneration for this work.

The above payment structure was amended by the Annual General Meeting on 15 July 2005. The attendance fee now equals EUR 3,000. The Chairman and Vice-Chairman of the Supervisory Board receive annual remuneration of EUR 40,000, while the other members receive EUR 20,000. The employee representatives are only entitled to the attendance fee of EUR 3,000. The attendance fee is paid immediately

**3.3 Die Organe und Gremien  
der Zumtobel AG**

3.3 The Corporate Bodies and  
Committees of Zumtobel AG

**glieder 20.000 EUR. Die Belegschaftsvertreter erhalten nur  
das Sitzungsgeld von 3.000 EUR. Die Sitzungsgelder werden  
unmittelbar nach der Sitzung ausgeschüttet, die Aufsichts-  
ratsvergütungen werden nachschüssig im folgenden  
Geschäftsjahr ausgezahlt.**

**Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden insgesamt 135.000 EUR  
an Sitzungsgeldern und 180.000 EUR an Aufsichtsratsver-  
gütungen an die Mitglieder des Aufsichtsrats ausgeschüttet.**

after the meeting, and the remuneration is paid during the following financial year.

Attendance fees of EUR 135,000 and remuneration of EUR 180,000 were paid to the members of the Supervisory Board for the 2006/07 financial year.





## **4 Die Zumtobel Aktie**

The Zumtobel Share

## 4 Die Zumtobel Aktie

### The Zumtobel Share

#### **Erfolgreiches Börsendebüt am 12. Mai 2006**

Seit dem 12. Mai 2006 sind die Aktien der Zumtobel AG an der Wiener Börse gelistet. Das Emissionsvolumen des Börsengangs belief sich nach der teilweise ausgeübten Mehrzuteilungsoption auf rund 27,0 Mio Aktien beziehungsweise über 550 Mio EUR. Der Ausgabepreis betrug EUR 20,50. Der Streubesitz des Unternehmens erhöhte sich mit diesem Schritt zunächst auf 60,4 %.

#### **Gute Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten**

Die gute konjunkturelle Entwicklung hat sich seit dem Zumtobel Börsengang auch auf die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten positiv ausgewirkt. Dabei hatte es zu Beginn der Berichtsperiode auf Grund geopolitischer Unruhen im Nahen Osten und den daraus resultierenden konjunkturellen Unsicherheiten auf Grund von deutlichen Öl- und Rohstoffpreiserhöhungen alles andere als gut ausgesehen. Von Anfang Mai bis Mitte Juli sackten die wichtigsten Börsenindizes um mehr als 10% nach unten. Erst die Beruhigung der politischen Lage und die Refokussierung auf die guten konjunkturellen Rahmenbedingungen weltweit führten bis zum Jahresende 2006 zu einer wahren Börsenrallye. Diese setzte sich zu Beginn des Jahres 2007 zunächst fort. Ende Februar sorgten Unsicherheiten bezüglich der Fortsetzung des Wirtschaftsbooms in China für eine kurzzeitige Beruhigung an den Weltbörsen. Die Befürchtungen hatten jedoch keinen nachhaltig negativen Effekt, und die Kurse begannen ab Mitte März bis weit in das Frühjahr hinein wieder zu steigen. Im Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. April verzeichnete die österreichische Leitbörse ATX somit ein Plus von knapp 10%. Noch besser schnitten die wichtigsten Weltbörsen Euro Stoxx 50 sowie Dow Jones ab.

#### **Zumtobel Aktie mit Kurssprung um 30% im Berichtsjahr**

Die Zumtobel Aktie konnte seit dem Börsengang mit einem einen Kursanstieg von 30,7% die Entwicklung der meisten Indizes deutlich übertreffen. Dabei stand das Debüt am Kapitalmarkt angesichts des schwachen Börsenumfeldes von Mitte Mai bis Mitte Juli unter keinem sehr guten Stern. So sackte der Zumtobel Kurs vom Emissionspreis von 20,50 EUR auf ein Jahrestief von 15,20 EUR ab. Gute Unternehmenskennzahlen sowie eine Erholung an den Weltbörsen, bescheren dann aber auch Zumtobel in der zweiten Jahreshälfte des Jahres 2006 eine sehr positive Entwicklung. So stieg der Kurs bis 31. Dezember 2006 kontinuierlich auf 24,18 EUR an. Dies entsprach einem Kursplus von 18% seit dem Börsengang, beziehungsweise knapp 60% vom Jahrestief. Auch im Jahre 2007 setzte sich die gute Performance der Zumtobel Anteils-

#### **Successful stock market debut on 12 May 2006**

The Zumtobel AG share has traded on the Vienna Stock Exchange since 12 May 2006. The issue volume from the IPO reached nearly 27.0 million shares or more than EUR 550 million after the exercise of individual multiple allotment options. The issuing price was EUR 20.50 per share. This transaction raised free float to 60.4%.

#### **Sound development on worldwide capital markets**

Since the initial public offering of Zumtobel AG, the general improvement in the global economy has also had a positive impact on the development of international capital markets. However, the signs of an upward trend were not at all identifiable during the early months of the 2006/07 financial year because of geopolitical unrest in the Near East and the resulting economic uncertainty that accompanied the sharp rise in oil and raw materials prices. From the beginning of May to mid-July 2006, the major stock market indexes fell by more than 10%. Only the easing of political tensions and a return of investor attention to the favourable conditions for worldwide growth were able to support a genuine rally on stock markets towards the end of 2006. This upturn continued into early 2007, but was followed by a brief period of sideways development on international markets at the end of February because of hesitation over the future of the economic boom in China. However, these fears did not have a lasting negative effect and share prices began a recovery that extended from mid-March well into spring. The ATX, the leading index of the Vienna Stock Exchange, recorded a plus of almost 10% during the 12-month period up to 30 April 2007. The key international indexes, the Euro Stoxx 50 and the Dow Jones, registered even stronger growth.

#### **Strong 30% increase for the Zumtobel share in 2006/07**

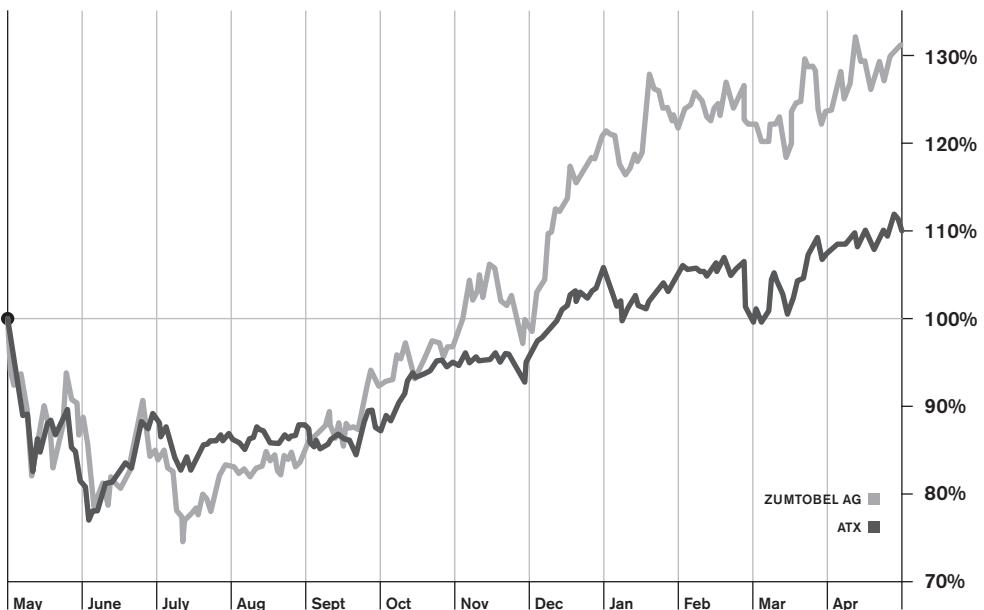
The Zumtobel share outperformed most indexes by a significant margin with an increase of 30.7% since the initial public offering – even though the company's capital market debut took place in a stock market climate that was characterised by general weakness from mid-May to mid-July. The price of the Zumtobel share fell from the issue price of EUR 20.50 to an annual low of EUR 15.20. However, sound performance indicators combined with the recovery on international markets supported a rebound in the share price during the second half of 2006. The Zumtobel share rose steadily to EUR 24.18 by 31 December 2006, which represents an increase of 18% since the initial public offering and nearly 60% over the annual low. The share price continued this good development in 2007, rising to a price of EUR 26.80 by the end of April.

scheine fort. So kletterte die Aktie bis Ende April auf einen Schlusskurs von 26,80 EUR. Wenige Tage später, am 8. Mai 2007, erzielte sie im Fliesshandel ihren bisherigen Höchststand von 29,34 EUR.

Several days later on 8 May 2007, the Zumtobel share reached a new high of EUR 29.34 in the continuous trading segment of the Vienna Stock Exchange.

### Kurschart

### Development of the Zumtobel Share



### Aufnahme in den ATX

Neben der guten operativen Entwicklung und den zuverlässlichen Aussagen der das Unternehmen analysierenden Investmentbanken, war sicherlich die Aufnahme der Aktie in den ATX ein Höhepunkt des Börsenjahres für Zumtobel. Mit Wirkung zum 18. September 2006 notiert die Aktie im ATX. Der ATX umfasst die 20 liquidiesten Werte des Prime Market der Wiener Börse. Mit ausschlaggebend für die Aufnahme von Zumtobel in den Börsenindex waren neben dem durchschnittlichen Tagesumsatz auch die Marktkapitalisierung und somit der Börsenwert.

### Inclusion in the ATX

In addition to the excellent development of business in 2006/07 and the optimistic commentaries by investment banks in their analyses of the Zumtobel Group, the addition of the Zumtobel share to the ATX represents one of the major highlights of the reporting year. Since 18 September 2006 the share has traded in the ATX, which comprises the 20 most liquid stocks in the Prime Market segment of the Vienna Stock Exchange. Among the decisive factors for the inclusion of Zumtobel in this market index were the average daily turnover and market capitalisation, e.g. the stock exchange value of the share.

**Marktkapitalisierung erreicht 1,2 Mrd EUR**

Die Marktkapitalisierung des Unternehmens entwickelte sich analog zum Aktienkurs. Vom Tag der Erstemission, an dem Zumtobel bei 44,7 Mio ausgegebenen Aktien mit 916 Mio EUR bewertet wurde, kletterte der Börsenwert bis zum Geschäftsjahresende am 30. April 2007 auf knapp 1,2 Mrd EUR. Die Attraktivität der Zumtobel Wertpapiere spiegelt sich auch in den kontinuierlich gestiegenen Handelsumsätze der Aktie wider. So lag der durchschnittliche Tagesumsatz im Berichtszeitraum bei rund 272 Tausend<sup>1</sup> Stück.

**Market capitalisation reaches EUR 1.2 billion**

The market capitalisation of Zumtobel has developed parallel to the share price: from the initial public offering, when the 44.7 million shares were valued at EUR 916 million, the stock exchange value rose to nearly EUR 1.2 billion at the end of the financial year on 30 April 2007. The attractiveness of the Zumtobel share is also reflected in a steady increase in trading turnover, with average daily sales totalling roughly 272,000<sup>1</sup> shares during the 2006/07 financial year.

**Kennzahlen zur Zumtobel Aktie** Key Data on the Zumtobel Share**2006/07**

<b>Aktienanzahl am Jahresende (Stück)</b>	Shares outstanding at year-end	<b>44 704 344</b>
<b>Höchstkurs (EUR)</b>	Share price – high (EUR)	<b>27,00</b>
<b>Tiefstkurs (EUR)</b>	Share price – low (EUR)	<b>15,20</b>
<b>Schlusskurs zum Jahresende (EUR)</b>	Closing price at year-end (EUR)	<b>26,80</b>
<b>Performance (%)</b>		<b>30,80</b>
<b>Marktkapitalisierung zum Jahresende (Mio EUR)</b>	Market capitalisation at year-end (Mio EUR)	<b>1 198,08</b>
<b>Durchschnittlicher Aktienumsatz pro Tag (Tsd Stück)</b>	Average turnover per day (1,000 shares)	<b>272</b>
<b>Streubesitz (%)</b>	Free float (%)	<b>66</b>
<b>Ergebnis je Aktie (EUR)</b>	Earnings per share (EUR)	<b>2,34</b>
<b>Eigenkapital je Aktie (EUR)</b>	Equity per share (EUR)	<b>9,99</b>

**Stammdaten der Zumtobel Aktie** Information on the Zumtobel Share**Handelsplätze** Traded in**Österreich** Austria**Wien** Vienna**Kenn-Nummern und Handelssymbole** ID numbers and ticker symbols**ISIN****AT0000837307****Börsenkürzel** Stock exchange abbreviation**ZAG****Reuters Symbol****ZUMV.VI****Bloomberg Symbol****ZAG AV****Data Stream****O:ZAG**

### **Streubesitz steigt auf 66%**

Die Aktionärsstruktur der Zumtobel AG hat sich im Berichtszeitraum kaum verändert. Im Dezember veräußerte der ehemalige Großaktionär des Unternehmens, der Finanzinvestor KKR (Kohlberg Kravis Roberts & Co), seinen seit dem IPO verbliebenen Anteil von 5,5% komplett außerbörslich bei institutionellen Investoren. Entsprechend stieg der Streubesitz von 60,4% auf rund 66%. Die Familie Zumtobel hält weiterhin etwa 34%.

### **Transparente Kommunikation mit allen Anlegern**

#### **genießt oberste Priorität**

Die umfassende, schnelle und zeitgleiche Information aller Kapitalmarktteilnehmer genießt bei Zumtobel oberste Priorität. Kernelement der Investor-Relations-Arbeit ist die persönliche Kommunikation über offene und aktive Dialoge. Deshalb wurden im Berichtszeitraum 2006/07 eine Vielzahl an Präsentationen und Roadshows an wichtigen internationalen Finanzplätzen wie London, New York, Zürich, Frankfurt und Wien durchgeführt. Außerdem standen wir institutionellen Investoren und Analysten auf mehreren Konferenzen Rede und Antwort. Insgesamt wurden 2006 auf Vorstands- und Investor-Relations-Ebene an 34 Tagen bei Roadshows und Konferenzen Einzelgespräche und Gruppenpräsentationen an den wichtigsten Börsenplätzen abgehalten und darüber hinaus mit Investoren telefonisch oder persönlich in Dornbirn weitere Einzeltermine abgehalten. Am 1. und 2. März 2007 fand in Dornbirn der erste so genannte Capital Markets Day für Analysten und institutionelle Investoren statt. Im Rahmen der Veranstaltung gab das Zumtobel Management den teilnehmenden Investoren eine detaillierte, strategische Übersicht zum Unternehmen. Ebenso wurden Werksbesichtigungen bei den Dornbirner Konzernköchtern Zumtobel Lighting GmbH und TridonicAtco GmbH durchgeführt.

Neben dieser direkten Ansprache sind die Internetseiten des Unternehmens ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) das zentrale Informationsinstrument für alle Interessenten. Sowohl für aktuelle als auch potenzielle Aktionäre stehen dort vielfältige Informationen online oder zum Download zur Verfügung.

### **Free float rises to 66%**

The shareholder structure of Zumtobel AG did not change materially during the reporting year. In December 2006 the former core shareholder, the financial investor KKR (Kohlberg Kravis Roberts & Co), sold the remaining 5.5% of the stake it had held since the initial public offering in a private placement to institutional investors. This sale raised free float from 60.4% to 66%. The Zumtobel family continues to hold a stake of approximately 34%.

### **Top priority for transparent communications with all investors**

The provision of comprehensive and fast information to all capital market participants at the same time is an important objective for Zumtobel. An integral part of investor relations activities is formed by personal communications through open and active dialogues. During the 2006/07 financial year, a large number of presentations and road shows were held in major international financial centres such as London, New York, Zurich, Frankfurt and Vienna. In addition, numerous conferences were organised for institutional investors and analysts. Individual meetings and group presentations were held by the Management Board and investor relations staff during road shows and conferences at major international financial centres on 34 days in 2006, and individual appointments in the form of telephone or personal meetings with investors also took place in Dornbirn. The first so-called capital markets day for analysts and institutional investors was held on 1 and 2 March 2007 in Dornbirn, where management presented the visiting investors with a detailed strategic overview of the Zumtobel Group. This event also included tours of the Zumtobel Lighting GmbH and TridonicAtco GmbH subsidiaries in Dornbirn.

In addition to these direct contacts, the Zumtobel homepage ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) forms a central information instrument for all stakeholders. It provides a wide range of information for current and potential investors, both online and as downloads.



**Service** Service**Finanzkalender** Financial Calendar

<b>Bericht 1. Quartal (1. Mai – 31 Juli 2007)</b> Report Quarter 1 (1 May – 31 July 2007)	<b>18. September 2007</b> 18 September 2007
<b>Zwischenbericht 2007/08 (1. Mai – 31. Oktober 2007)</b> Interim Financial Report 2007/08 (1 May – 31 October 2007)	<b>7. Dezember 2007</b> 7 December 2007
<b>Bericht 1.–3. Quartal (1. Mai 2007 – 31. Januar 2008)</b> Report Quarters 1–3 (1 May 2007 – 31 January 2008)	<b>18. März 2008</b> 18 March 2008

**Kontaktinformationen** Contact Information

<b>Investor Relations</b>	Christian Hogenmüller Head of Investor Relations Tel +43 (0) 5572 509-1510 E-Mail <a href="mailto:christian.hogenmueller@zumtobel.com">christian.hogenmueller@zumtobel.com</a>
<b>Presse</b> Press	Astrid Kühn-Ulrich Head of Corporate Communications Tel +43 (0) 5572 509-1570 E-Mail <a href="mailto:astrid.kuehn@zumtobel.com">astrid.kuehn@zumtobel.com</a>

**Weitere Informationen** More information

Unser Geschäftsbericht steht für Sie auf unserer Homepage unter <http://www.zumtobelgroup.com> (Geschäftsbericht) zum Download bereit und kann telefonisch unter +43 (0) 5572 509-1510 bestellt werden.

Our annual report is available for download under: <http://www.zumtobelgroup.com> (Annual Report). You can also order a copy by calling Tel +43 (0) 5572 509-1510.

**Zumtobel Group Homepages**

**Unsere Marken und LED-Aktivitäten finden Sie im Internet unter:**  
Our brands and LED activities can be found in the internet under:

<b>Zumtobel Gruppe</b> Zumtobel Group	<a href="http://www.zumtobelgroup.com">www.zumtobelgroup.com</a>
Zumtobel	<a href="http://www.zumtobel.com">www.zumtobel.com</a>
Thorn	<a href="http://www.thornlighting.com">www.thornlighting.com</a>
TridonicAtco	<a href="http://www.tridonicatco.com">www.tridonicatco.com</a>
Lexedis	<a href="http://www.lexedis.com">www.lexedis.com</a>
Ledon	<a href="http://www.ledonlighting.com">www.ledonlighting.com</a>



**Impressum / Imprint**

**Herausgeber / Publisher**  
Zumtobel AG, Dornbirn

**Gesamtverantwortung / For the Publisher**  
Astrid Kühn-Ulrich  
Corporate Communications, Zumtobel AG

**Konzept / Concept**  
Hani Rashid / Asymptote, New York

**Redaktion / Editors**  
Dietmar Grabher  
Christian Hogenmüller  
Christa Pfeiffer, Zumtobel AG  
Peter Dietz, GFD Finanzkommunikation

**Graphik / Layout**  
Alice Chung, Omnivore, New York

**Übersetzung / Translation**  
Donna Schiller, Wien

**Lektorat / Proofreading**  
Donna Schiller, Wien  
Christine Fitz, Fitz Feingrafik, Lustenau

**Koordination / Coordination**  
Verena Stättner, Zumtobel AG

**Herstellung / Production**  
Lorenz Mayer-Kaupp, Zumtobel Lighting GmbH

**Lithographie / Pre Press**  
Fitz Feingrafik, Lustenau

**Druck / Printing**  
AWS Drucktechnik, Ditzingen

**Auflage / Circulation**  
8.000

© 2007 Zumtobel AG

Zumtobel AG  
Höchster Straße 8  
A-6850 Dornbirn  
[www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)

Unser Geschäftsbericht enthält Aussagen über zukünftige Entwicklungen, die auf derzeit zur Verfügung stehenden Informationen beruhen und die Risiken und Unsicherheiten bergen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den vorausschauenden Aussagen abweichen können. Die Aussagen über zukünftige Entwicklungen sind nicht als Garantien zu verstehen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Dazu zählen zum Beispiel nicht vorhersehbare Veränderungen der politischen, wirtschaftlichen und geschäftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere im Umfeld der Zumtobel Gruppe, der Wettbewerbssituation, der Zins- und Währungsentwicklungen, technologischer Entwicklungen sowie sonstiger Risiken und Unwägbarkeiten. Weitere Risiken sehen wir u.a. in Preisentwicklungen, nicht vorhersehbaren Geschehnissen im Umfeld akquirierter Unternehmen und bei Konzerngesellschaften sowie bei den laufenden Kostenoptimierungsprogrammen. Die Zumtobel Gruppe beabsichtigt nicht, diese vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren. Dieser Geschäftsbericht wird auch in English präsentiert, jedoch nur der deutsche Text ist verbindlich.

This annual report includes statements on future developments, which are based on information available at the present time and involve risks and uncertainties that could cause the results realised at a later date to vary from these forward-looking statements. These statements on future developments are not to be understood as guarantees. On the contrary, future developments and results are dependent on a wide range of factors and connected with various risks and incalculable events. Moreover, they are based on assumptions that may prove to be incorrect. Included here, for example, are unforeseeable changes in the political, economic and business environment, especially in the regions where the Zumtobel Group operates, as well as the competitive situation, interest rates and foreign exchange rates, technological developments and other risks and incalculable events. Other risks may arise as a result of price developments, unforeseeable events in the operating environments of acquired companies or Group companies as well as ongoing cost optimisation programmes. The Zumtobel Group does not plan to update these forward-looking statements.

This annual report is also presented in English, but only the German text is binding.

Zumtobel AG  
Dornbirn

Jahresabschluss zum  
30. April 2007

# Inhalt

Bilanz zum 30. April 2007

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2006/07

Anhang für das Geschäftsjahr 2006/07 (einschließlich Anlage)

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2006/07

## Bilanz zum 30. April 2007

### Aktiva

	30.4.2007 EUR	30.4.2006 TEUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<i>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</i>		
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	<b>1.033.431,00</b>	<b>1.196</b>
<i>II. Sachanlagen</i>		
1. Grundstücke und Bauten	45.115.360,86	45.574
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	296.169,14	287
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	0,00	74
	<b>45.411.530,00</b>	<b>45.935</b>
<i>III. Finanzanlagen</i>		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	641.985.986,51	558.986
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.470.588,24	0
3. Beteiligungen	24.319,15	24
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	18.747.579,79	21.390
	<b>662.228.473,69</b>	<b>580.400</b>
	<b>708.673.434,69</b>	<b>627.531</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
<i>I. Forderungen</i>		
1. Forderungen aus Leistungen	8.915,83	28
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	9.044.290,36	3.188
3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	120.541,62	0
4. Sonstige Forderungen	87.666,37	669
	<b>9.261.414,18</b>	<b>3.885</b>
<i>II. Eigene Anteile</i>	<b>5.881.141,20</b>	<b>0</b>
<i>III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</i>	<b>1.738.668,44</b>	<b>69</b>
	<b>16.881.223,82</b>	<b>3.954</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>811.548,49</b>	<b>330</b>
	<b>726.366.207,00</b>	<b>631.815</b>

**Passiva**

	30.4.2007 EUR	30.4.2006 TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
<i>I. Grundkapital</i>	<b>111.760.860,00</b>	<b>92.023</b>
<i>II. Rücklage für eigene Anteile</i>	<b>5.881.141,20</b>	<b>0</b>
<i>III. Kapitalrücklagen</i>		
1. Gebundene	308.562.380,00	166.453
2. Nicht gebundene	60.118.858,80	66.000
	<b>368.681.238,80</b>	<b>232.453</b>
<i>IV. Gewinnrücklagen</i>		
Andere Rücklagen (freie Rücklagen)	<b>53.759.961,49</b>	<b>53.760</b>
<i>V. Bilanzgewinn</i>	<b>50.138.848,89</b>	<b>47.073</b>
davon Gewinnvortrag: EUR 47.073.178,01;		
Vorjahr: TEUR 64.189		
	<b>590.222.050,38</b>	<b>425.309</b>
<b>B. Unversteuerte Rücklagen</b>		
Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen	<b>661.679,04</b>	<b>694</b>
<b>C. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	1.657.355,00	925
2. Steuerrückstellungen	12.250,00	9
3. Sonstige Rückstellungen	5.136.954,85	12.970
	<b>6.806.559,85</b>	<b>13.904</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	82.306.479,74	116.453
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.796.489,95	4.111
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	41.440.397,37	70.770
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.132.550,67	574
davon aus Steuern: EUR 299.628,88;		
Vorjahr: TEUR 9		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:		
EUR 137.065,64; Vorjahr: TEUR 66		
	<b>128.675.917,73</b>	<b>191.908</b>
	<b>726.366.207,00</b>	<b>631.815</b>
Haftungsverhältnisse	347.111.303,69	436.043

## Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2006/07

	2006/07 EUR	2005/06 TEUR
1. Umsatzerlöse	29.975.650,21	23.389
2. Sonstige betriebliche Erträge		
a) <i>Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen</i>	2.421.625,76	0
b) <i>Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen</i>	3.078.669,00	0
c) <i>Übrige</i>	1.337.546,54	826
	<u>6.837.841,30</u>	<u>826</u>
3. Personalaufwand		
a) <i>Löhne</i>	29.024,32	27
b) <i>Gehälter</i>	8.567.894,27	7.361
c) <i>Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen</i>	312.238,21	53
d) <i>Aufwendungen für Altersversorgung</i>	66.434,12	122
e) <i>Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge</i>	1.916.160,16	932
f) <i>Sonstige Sozialaufwendungen</i>	679.562,61	668
	<u>-11.571.313,69</u>	<u>-9.163</u>
4. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.012.665,03	-3.230
davon außerplanmäßige Abschreibungen auf das Anlagevermögen gemäß § 204 Abs 2 UGB: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 102		
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) <i>Steuern</i>	1.690.725,85	86
b) <i>Übrige</i>	20.934.949,92	31.464
	<u>-22.625.675,77</u>	<u>-31.550</u>
	<b><u>-396.162,98</u></b>	<b><u>-19.728</u></b>
<b>6. Zwischensumme aus Z 1 bis 5 (Betriebsergebnis)</b>		
7. Erträge aus Beteiligungen		
aus verbundenen Unternehmen	12.088.012,50	12.171
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.440.052,76	1.497
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.218.026,96; Vorjahr: TEUR 1.427		
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.255.654,70	388
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 3.954.169,80; Vorjahr: TEUR 181		
10. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	-2.439.587,08	-48
davon aus Abschreibungen: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 48		
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-14.612.929,55	-11.436
davon betreffend verbundene Unternehmen: EUR 3.012.611,88; Vorjahr: TEUR 3.672		
<b>12. Zwischensumme aus Z 7 bis 11 (Finanzergebnis)</b>	<b><u>731.203,33</u></b>	<b><u>2.572</u></b>
<b>13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b><u>335.040,35</u></b>	<b><u>-17.156</u></b>
14. Steuern vom Einkommen	2.698.337,57	-68
<b>15. Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b><u>3.033.377,92</u></b>	<b><u>-17.224</u></b>
16. Auflösung unversteuerter Rücklagen		
Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen	32.292,96	108
<b>17. Jahresgewinn/-verlust</b>	<b><u>3.065.670,88</u></b>	<b><u>-17.116</u></b>
18. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	47.073.178,01	64.189
<b>19. Bilanzgewinn</b>	<b><u>50.138.848,89</u></b>	<b><u>47.073</u></b>

## **ANHANG**

### **A. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**

#### **1. Allgemeine Grundsätze**

Der Jahresabschluss wurde gemäß UGB und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

#### **2. Anlagevermögen**

##### **a) Immaterielle Vermögensgegenstände**

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauer wird der planmäßigen Abschreibung zugrundegelegt:

	Jahre
Software	4-5
Sonstige	4

##### **b) Sachanlagevermögen**

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind. Die geringwertigen Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauer wird der planmäßigen Abschreibung zugrundegelegt:

	von	bis	
Gebäude	30	50	Jahre
Andere Anlagen, Geschäfts- und Betriebsausstattung	4	10	Jahre

**c) Finanzanlagen**

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen zum Bilanzstichtag bewertet.

**3. Forderungen**

Die Forderungen sind mit dem Nennwert angesetzt. Im Falle erkennbarer Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert ermittelt und angesetzt.

**4. Eigene Anteile**

Die eigenen Anteile sind mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsenkurs bewertet.

**5. Rückstellungen****a) Rückstellungen für Anwartschaften auf Abfertigungen und Rückstellungen für ähnliche Verpflichtungen**

Die Abfertigungsrückstellungen und die Rückstellung für Jubiläumsgelder werden unter Anwendung der Bestimmungen des IAS 19 nach anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 4,6% (VJ 4,25%), einer zukünftigen Gehaltssteigerung von 2,7% (VJ 2,5%) und einer empirischen Fluktuation, gestaffelt nach Dienstjahren, zwischen 0% und 13%, sowie eines frühest möglichen Pensionsantrittsalter unter Berücksichtigung der Übergangsregelungen gemäß Pensionsreform berechnet. Die Korridormethode wird nicht angewandt.

**b) Übrige Rückstellungen**

In den übrigen Rückstellungen werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle im Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe und den Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich sind.

**6. Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

**7. Währungsumrechnung**

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sind mit dem Anschaffungskurs oder dem niedrigeren bzw. höheren Devisengeldkurs zum Bilanzstichtag bewertet worden.

Im Falle der Deckung durch Termingeschäfte wird die Bewertung unter Berücksichtigung des Terminkurses durchgeführt.

**8. Änderungen von Bewertungsmethoden**

Die angewandten Bewertungsmethoden wurden auch bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses beibehalten.

**9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag fanden keine nennenswerten Ereignisse statt.

## B. ERLÄUTERUNGEN DER BILANZ UND DER GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### **1. Erläuterung zur Bilanz**

#### **a) Anlagevermögen**

##### **(1) Entwicklung**

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibung nach einzelnen Posten ist im Anlagenspiegel dargestellt. Im Anlagenspiegel ist auch der Grundwert angeführt.

##### **(2) Geringwertige Vermögensgegenstände**

Die geringwertigen Vermögensgegenstände bis zu einem Anschaffungswert von EUR 400,00 werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

##### **(3) Angabe über Beteiligungsunternehmen**

##### **Anteile an verbundenen Unternehmen**

Name und Sitz	Whrg	Eigenkapital	Anteil in %	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag
Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn	EUR	281.095.491,60	100	1.508.583,18
TridonicAtco GmbH & Co KG, Dornbirn	EUR	52.181.837,69	100	18.605.322,84
TridonicAtco GmbH, Dornbirn	EUR	5.616,96	100	-21.183,04
Zumtobel Holding GmbH, Dornbirn	EUR	78.925,10	100	88.012,50
Zumtobel Pool GmbH, Dornbirn	EUR	1.464.498,57	34,05	301.504,99
Zumtobel Lighting Ltd., Hongkong	HKD		Zwerganteil	
Zumtobel Lighting Ltd., Hayes, Großbritannien	GBP		Zwerganteil	

Im Berichtsjahr wurde das Stammkapital der Zumtobel Lighting GmbH um EUR 232.600,00 erhöht. Für den Ankauf dieses Geschäftsanteils leistete die Zumtobel AG EUR 80.000.000,00. Weiters wurde im April 2007 ein Großmutterzuschuss in Höhe von EUR 3.000.000,00 an die LEDON Lighting GmbH, Lustenau, eine Tochtergesellschaft der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, und der TridonicAtco GmbH & Co KG, Dornbirn, getätigt und entsprechend dem Beteiligungsverhältnis den jeweiligen Beteiligungen zugebucht (Zumtobel Lighting GmbH 51% - TridonicAtco GmbH & Co KG 49%).

Der Jahresüberschuss 2006/07 der Zumtobel Holding GmbH, Dornbirn, in Höhe von EUR 88.012,50 (VJ EUR 171.054,24) ist aufgrund der bestehenden Organschaft in der Position „Erträge aus Beteiligungen (aus verbundenen Unternehmen)“ enthalten.

### Ausleihungen an verbundene Unternehmen

Diese Position betrifft eine Ausleihung an die Zumtobel Lighting Inc., USA, im Nominale von USD 2.000.000,00. Die Bewertung dieser Ausleihung am Bilanzstichtag erbrachte einen nicht realisierten Kursverlust von EUR 85.456,98. Die Ausleihung hat eine Laufzeit von unter einem Jahr.

### Übrige Beteiligungen

Name und Sitz	Nominale	Anschaffungs-wert	kumulierte Abschreibung	Buchwert
EIBA Société cooperative, Brüssel, Belgien, (1,5% Beteiligung)	EUR 7.267,28	14.951,72	0,00	14.951,72
Dornbirner Messe GmbH, Dornbirn, (0,66% Beteiligung)	EUR 1.816,82	290,69	0,00	290,69
Vorarlberger Volksbank reg. GenmbH, Dornbirn, (Zwerganteil)	EUR 76,67	76,67	0,00	76,67
Dornbirner Seilbahn GmbH, Dornbirn, (ca. 0,88% Beteiligung)	EUR 2.180,19	0,07	0,00	0,07
Kompetenzzentrum Licht GmbH, Altrans, (25% Beteiligung)	EUR 36.000,00	9.000,00	0,00	9.000,00
		<b>24.319,15</b>	<b>0,00</b>	<b>24.319,15</b>

### (4) Wertpapiere des Anlagevermögens

In den Wertpapieren des Anlagevermögens sind zwei von der Thorn Europhane S.A., Paris, ausgegebene „Bearer Notes“ im Gesamtwert von EUR 15.648.451,95 (VJ EUR 18.540.977,37) enthalten. Von den „Bearer Notes“ hat ein Betrag in Höhe von EUR 2.892.525,42 eine Fälligkeit von unter einem Jahr.

Weiters ist in dieser Position eine Wandelanleihe in Höhe von EUR 2.849.002,84 (Nominale CAD 4.000.000,00) enthalten, die im Dezember 2005 angeschafft wurde. Die Bewertung der Wandelanleihe zum Stichtag erbrachte keine Veränderung zum Vorjahreswert.

Mit Kaufvertrag vom Jänner 2007 wurden 667 Stückaktien der Wiener Börse AG zum Kaufpreis von EUR 250.125,00 erworben.

### b) Forderungen

	Bilanzwert	Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	davon	enthaltene
			wechselmäßig	Pauschal-WB
Forderungen aus Leistungen	8.915,83	0,00	0,00	0,00
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	9.044.290,36	0,00	0,00	0,00
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	120.541,62	0,00	0,00	0,00
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	87.666,37	0,00	0,00	0,00
	<b>9.261.414,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Die Forderungen zum 30. April 2006 wiesen zur Gänze eine Restlaufzeit von unter einem Jahr aus.

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen stammen mit EUR 6.595.887,56 (VJ EUR 1.405.392,00) aus der laufenden Verrechnung. Die Ergebnisübernahme aus der Organschaft mit der Zumtobel Holding GmbH, Dornbirn, ist mit EUR 88.012,50 (VJ EUR 171.054,24) enthalten.

Die Forderungen aus der Steuerumlage an die österreichischen Gesellschaften der Zumtobel Gruppe betragen EUR 1.815.288,70 (VJ EUR 0,00), die Forderungen aus dem Stock-Option-Programm belaufen sich auf EUR 545.101,60 (VJ EUR 0,00).

Die im Vorjahr enthaltene Ausleihung an die Zumtobel Lighting Inc., USA, im Nominale von USD 2.000.000,00 wurde in das Anlagevermögen umgegliedert.

Die sonstigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen eine Forderung an Finanzämter in Höhe von EUR 51.610,71 (VJ EUR 538.476,71), sowie Forderungen an die Belegschaft in Höhe von EUR 21.038,56 (VJ EUR 23.770,56).

#### **c) Eigene Anteile**

Der Vorstand der Zumtobel AG hat am 29. Juni 2006 in Ausübung des Hauptversammlungsbeschlusses vom 7. April 2006 beschlossen, maximal 1 Mio Stückaktien im Zeitraum vom 6. Juli 2006 bis 31. Oktober 2006 zu erwerben. Der Zweck des Rückerwerbs lag in der Bedienung von Aktienoptionen. Tatsächlich wurden 800.000 Stück Aktien zu einem Durchschnittskurs von EUR 17,74 erworben.

Im Geschäftsjahr 2006/07 wurden insgesamt 468.586 Aktienoptionen im Rahmen von zwei Ausübungsfenstern zu je 2 Wochen nach Veröffentlichung der Zwischenabschlüsse ausgeübt. Zum 30. April 2007 beträgt der Bestand eigener Aktien 331.414 Stück.

#### **d) Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten**

Die Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von EUR 1.734.563,61 (VJ EUR 65.441,80) sind kurzfristig fällig. Das Sicherheitenkonto bei der Bank Austria Creditanstalt AG weist einen Saldo von EUR 871.688,62 (VJ EUR 8.977,20) aus.

#### **e) Aktive Rechnungsabgrenzungen**

In den aktiven Rechnungsabgrenzungen in Höhe von EUR 811.548,49 (VJ EUR 330.457,85) sind im Wesentlichen Wartungsgebühren für div. Hard- und Software, Grundsteuern und Mitgliedsbeiträge enthalten.

#### **f) Eigenkapital**

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 31.425.000 durch Ausgabe von bis zu Stück 12.570.000 neue auf Inhaber lautende Stückaktien zum Mindestausgabekurs von 100% des anteiligen Betrages am Grundkapital auf bis zu EUR 123.448.360 gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes Kapital). Das Bezugsrecht der Aktionäre auf die aus dem geneh-

migten Kapital ausgegebenen neuen Aktien ist ausgeschlossen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten Kapital ergeben, zu beschließen.

Im Mai 2006 wurde das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 92.023.360,00 um EUR 19.737.500,00 auf EUR 111.760.860,00 durch Ausgabe von 7.895.000 neue auf Inhaber lautende nennbetragslose stimmberechtigte Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab 1. Mai 2006 erhöht. Die verbliebene Ermächtigung zur Kapitalerhöhung lautet auf EUR 11.687.500,00 und somit auf 4.675.000 Aktien.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 44.704.344 zur Gänze einbezahlt auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Wert am Grundkapital von EUR 2,50 pro Aktie unterteilt.

Im Zuge des Börsenganges der Zumtobel AG wurden 17.700.638 Stück alte Aktien aus Aktionärsbesitz und 7.895.000 Stück junge Aktien aus einer Kapitalerhöhung (EUR 19.737.500) zur öffentlichen Zeichnung zu einem Angebotspreis von EUR 20,5 platziert. Die Aktien wurden erstmals am 12. Mai 2006 im Prime Market an der Wiener Börse gehandelt. Das Börsenkürzel lautet ZAG, die internationale Wertpapierkennnummer (ISIS) der Zumtobel AG lautet AT 0000837307.

Der Vorstand ist weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der in der Hauptversammlung vom 7. April 2006 beschlossenen Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – eine bedingte Kapitalerhöhung zur Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens um bis zu EUR 3.312.840,00 durch Ausgabe von bis zu 1.325.136 neue auf Inhaber lautende Stückaktien gegen Bareinlage zu beschließen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen festzusetzen (genehmigtes bedingtes Kapital). Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten bedingten Kapital ergeben, zu beschließen.

Zudem ist der Vorstand ermächtigt, binnen 18 Monaten ab dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. April 2006 gemäß § 65 Abs 1 Z 4 AktG und § 65 Abs 1a AktG eigene Aktien im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals zu einem Preis von zumindest EUR 5,00 und höchstens EUR 50,00 je Stückaktie zu erwerben, unter Einschluss der Ermächtigung des Vorstandes, die eigenen Aktien über die Börse oder im Rahmen eines öffentlichen Angebotes wieder zu verkaufen, wobei der Handel in eigenen Aktien ausgeschlossen ist.

Aufgrund des Beschlusses des Vorstands der Gesellschaft vom 29. Juni 2006, gemäß der am 7. April 2006 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung nach Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien zu erwerben, wurden bis 31. Oktober 2006 800.000 eigene Aktien zur Bedienung der Mitarbeiterbeteiligungsprogramme erworben und im Ausmaß von 468.586 Aktien an Mitarbeiter weitergegeben.

**g) unversteuerte Rücklagen**

	Stand am 01.05.2006	Zuführung	Verbrauch	Stand am 30.04.2007
<b>Bewertungsreserve</b>				
Sachanlagen	693.972,00	0,00	32.292,96	661.679,04
<b>Summe Bewertungsreserve</b>	<b>693.972,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32.292,96</b>	<b>661.679,04</b>

Die Bewertungsreserve besteht aus Abschreibungen gemäß §§ 6, 8 und 12 EStG 1972 und wird analog zur Restnutzungsdauer der Anlagen verbraucht. Auf Grund der Feststellungen aus einer Betriebsprüfung ist der im Jahr 1990 von der Republik Österreich für ein bebautes Grundstück geleistete Investitionszuschuss, der ursprünglich als steuerfreier Ertrag vereinnahmt wurde, von den Anschaffungskosten des Grundstücks abzusetzen.

**h) Rückstellungen****(1) Abfertigungsrückstellungen**

	Stand am 01.05.2006	Übernahme 01.05.2006	Saldo aus Verbrauch, Auflösung u. Dotierung	Stand am 30.04.2007
Abfertigungsrückstellungen	924.616,00	760.437,00	-27.698,00	1.657.355,00
<b>Summe Abfertigungsrückstellungen</b>	<b>924.616,00</b>	<b>760.437,00</b>	<b>-27.698,00</b>	<b>1.657.355,00</b>

Mit Wirkung vom 1. Mai 2006 wurden insgesamt 44 Mitarbeiter der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, mit sämtlichen Ansprüchen in die Zumtobel AG übernommen. Die Abfertigungsrückstellung der übernommenen Mitarbeiter betrug EUR 760.437,00.

**(2) Steuerrückstellungen**

	Stand am 01.05.2006	Verbrauch Auflösung (A)	Dotierung	Stand am 30.04.2007
KöSt 2006	8.750,00	8.750,00	0,00	0,00
KöSt 2007	0,00	0,00	12.250,00	12.250,00
<b>Summe Steuerrückstellungen</b>	<b>8.750,00</b>	<b>8.750,00</b>	<b>12.250,00</b>	<b>12.250,00</b>

**(3) sonstige Rückstellungen**

	Stand am 01.05.2006	Verbrauch Auflösung (A)	Dotierung	Stand am 30.04.2007
<b>Personalrückstellungen</b>				
noch nicht konsumierte Urlaube	194.513,70	194.513,70	387.979,99	387.979,99
Sonderzahlungen	236.370,50	236.370,50	419.188,04	419.188,04
Gleitzeitguthaben	40.397,14	40.397,14	85.967,43	85.967,43
Invalideneinstellungsgesetz	2.913,28	2.913,28	2.913,28	2.913,28
Jubiläumsgelder	107.371,00	43.407,59	128.150,59	192.114,00
Stock option-Plan	3.058.669,00	3.058.669,00 (A)	0,00	0,00
sonstige (Prämien, Abfindungen)	1.303.436,00	1.303.436,00	1.031.299,00	1.031.299,00
<b>Summe Personalrückstellungen</b>	<b>4.943.670,62</b>	<b>1.821.038,21</b>	<b>2.055.498,33</b>	<b>2.119.461,74</b>
		<b>3.058.669,00 (A)</b>		
<b>Übrige Rückstellungen</b>				
Bilanzprüfungskosten	459.943,00	459.943,00	184.000,00	184.000,00
Beratungskosten	6.979.425,00	6.979.425,00	40.000,00	40.000,00
Bilanzveröffentlichung	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00
Aufsichtsratsvergütung	200.000,00	180.000,00	200.000,00	200.000,00
		20.000,00 (A)		
drohende Kursverluste	107.927,83	107.927,83	2.264.493,11	2.264.493,11
fehlende Eingangsrechnungen	264.525,00	264.525,00	314.000,00	314.000,00
<b>Summe übrige Rückstellungen</b>	<b>8.026.820,83</b>	<b>8.006.820,83</b>	<b>3.017.493,11</b>	<b>3.017.493,11</b>
		<b>20.000,00 (A)</b>		
<b>Summe sonstige Rückstellungen</b>	<b>12.970.491,45</b>	<b>9.827.859,04</b>	<b>5.072.991,44</b>	<b>5.136.954,85</b>
		<b>3.078.669,00 (A)</b>		

Die Jubiläumsgeld-Ansprüche der mit Wirkung vom 1. Mai 2006 in die Zumtobel AG übernommenen 44 Mitarbeiter der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, sind mit insgesamt EUR 118.361,00 in der Dotierung enthalten.

Die Rückstellungen für Aktienoptionen (Stock Option Plan) des Vorjahres betrafen die Vorsorge für ein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm. Dieses wurde im Rahmen des Börsengangs mit Wirkung zum 12. Mai 2006 in ein anteilsbasiertes Modell mit Ausgleich durch Aktien umgewandelt. Die Rückstellung des Vorjahres wurde in voller Höhe aufgelöst.

**i) Verbindlichkeiten**

	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahren	Restlaufzeit von über fünf Jahren	Bilanzwert 30. April 2007
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.344.585,36	77.961.894,38	0,00	82.306.479,74
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.796.489,95	0,00	0,00	3.796.489,95
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.007.470,84	35.432.926,53	0,00	41.440.397,37
sonstige Verbindlichkeiten	1.132.550,67	0,00	0,00	1.132.550,67
davon aus Steuern	299.628,88	0,00	0,00	299.628,88
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	137.065,64	0,00	0,00	137.065,64
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>15.281.096,82</b>	<b>113.394.820,91</b>	<b>0,00</b>	<b>128.675.917,73</b>

	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahren	Restlaufzeit von über fünf Jahren	Bilanzwert 30. April 2006
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.382.593,47	100.070.114,26	0,00	116.452.707,73
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.110.954,06	0,00	0,00	4.110.954,06
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	32.444.786,76	38.325.451,95	0,00	70.770.238,71
sonstige Verbindlichkeiten	574.460,01	0,00	0,00	574.460,01
davon aus Steuern	9.129,63	0,00	0,00	9.129,63
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	66.195,42	0,00	0,00	66.195,42
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>53.512.794,30</b>	<b>138.395.566,21</b>	<b>0,00</b>	<b>191.908.360,51</b>

Zur Besicherung der Verbindlichkeiten aus dem Kreditvertrag wurden die Anteile an der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, der TridonicAtco GmbH, Dornbirn, sowie der TridonicAtco GmbH & Co KG, Dornbirn, an das Bankenkonsortium verpfändet. Weiters wurden die betriebsnotwendigen Grundstücke durch Eintragung von Pfandrechten bis zum Ausmaß von EUR 70 Mio belastet und die Inhaberschuldverschreibungen von Thorn Eurolane, Paris, verpfändet.

Die übrigen Verbindlichkeiten sind nicht dinglich besichert.

In den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind Finanzierungsverbindlichkeiten gegenüber der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, in Höhe von EUR 38.405.599,01 (VJ EUR 41.315.298,80). Die im Vorjahr enthaltene Finanzierungsverbindlichkeit gegenüber der Zumtobel Pool AG, Basel, ist mit EUR 17.819,11 (VJ EUR 27.426.706,73) enthalten. Mit EUR 3.000.000,00 ist die Verbindlichkeit aus einem Grossmutterzuschuss an die LEDON Lighting GmbH, Lustenau, enthalten. EUR 16.979,25 (VJ EUR 2.028.233,18) stammen aus der laufenden Leistungsverrechnung.

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten neben den Verbindlichkeiten an Gemeinden in Höhe von EUR 22.356,89 (VJ EUR 9.129,63) im Wesentlichen Verbindlichkeiten an Dienstnehmer in Höhe von EUR 579.446,83 (VJ EUR 284.722,40). Weiters sind EUR 277.271,99 (VJ 0,00) gegenüber dem Finanzamt sowie EUR 137.065,64 (VJ EUR 66.195,42) gegenüber der Krankenkasse enthalten.

### j) Anteilsbasierte Vergütungen

Für leitende Angestellte der Zumtobel AG existieren 2 aktienbasierte Vergütungsprogramme, das Stock Options Program (SOP) und das Matching Stock Program (MSP).

Das im Wirtschaftsjahr 2003/04 eingeführte SOP, welches sich als aktienbasierte Vergütung mit Barausgleich qualifizierte, wurde bis April 2006 als langfristige Rückstellung bilanziert. Im Hinblick auf den von der Gesellschaft durchgeführten Börsengang wurde das Beteiligungsprogramm mit Wirkung zum 12. Mai 2006 in ein aktienbasiertes Modell mit Ausgleich durch Aktien umgewandelt. Dabei wurden auch die Bestimmungen hinsichtlich Gewährung, Ausübung und Beendigung des Dienstverhältnisses geändert.

Während der Laufzeit werden die Optionen jährlich zugeteilt. 50% des Optionsanspruchs sind fix, der Rest ist variabel und wird in Abhängigkeit von der Steigerung des Unternehmenswertes zugeteilt. Die Optionen können nur innerhalb bestimmter Zeitfenster ("exercise slots") während der Ausübungzeit eingelöst werden. Für eine Option kann eine Aktie zu einem fixen Preis gekauft werden. Die Optionen können frühestens im Jahr nach ihrer Zuteilung eingelöst werden. Nach Ablauf des Gewährungszeitraumes folgt eine Ausübungsfrist von 7 Jahren. Innerhalb dieser Ausübungsfrist werden mehrere Ausübungsfenster festgesetzt. Eine vorzeitige Schließung der Ausübungsfenster bleibt vorbehalten.

Das MSP wurde im Zusammenhang mit dem Börsengang zum 01. Mai 2006 eingeführt. Um am MSP teilnehmen zu können, muss die Führungskraft eine bestimmte Anzahl Aktien ("MSP-Aktien") in einem Sperrdepot hinterlegen. Das MSP ist in 3 Teilprogramme (MSP I, MSP II, MSP III) aufgeteilt, wobei jedes Teilprogramm in 5 Tranchen unterteilt ist. Für jede so gehaltene MSP-Aktie wird der Wertzuwachs multipliziert mit Faktor 8 in Form zusätzlicher Aktien bonifiziert. Der Wertzuwachs errechnet sich aus der Differenz 60-Tage-Kursmittelwert bei Ausübung abzüglich dem um 10% erhöhten 60-Tage-Kursmittelwert bei Zuteilung. Die Zuteilung erfolgt jeweils zu Beginn des Geschäftsjahrs, die Ausübung erfolgt automatisch zwei Jahre nach der jeweiligen Zuteilung. Ist der Wertzuwachs kleiner oder gleich Null, entfällt der Bonus. Die erstmalige Ausübung ist zum 30. April 2008 möglich.

Im Wirtschaftsjahr wurden insgesamt 147.600 (VJ 96.800) Optionen aus dem SOP zugeteilt. Der Ausübungspreis für die zugeteilten Optionen beträgt für Mitglieder, die bereits 2003/04 im Programm waren EUR 7,50. Für die ab dem Wirtschaftsjahr 2004/05 neu hinzugekommenen Mitglieder wird der Ausübungspreis vom Vorstand in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat festgelegt.

Zum 30. April 2007 betrug der Bestand an MSP-Aktien 18.999 Stück.

Im Zusammenhang mit anteilsbasierten Vergütungen werden die Regelungen des IFRS 2 (International Financial Reporting Standards) nicht angewandt. Der Wert der im Geschäftsjahr neu eingeräumten Optionen nach IFRS 2 beträgt für das SOP EUR 1.640.188,50 und für das MSP EUR 190.606,00.

Die Bewertung der Marktpreise erfolgt nach der Black-Scholes-Methode zum Stichtag 1. Mai 2006. Die wesentlichen Parameter sind:

- Marktwert der Aktie pro Stück EUR 20,50
- Risikoloser Zinssatz: 4,0% p. a.
- Erwartete Volatilität: 23,7% p. a.
- Laufzeit für SOP bis 30. April 2015; für MSP bis 15. August 2008.

**k) sonstige finanzielle Verpflichtungen****(1) Haftungsverhältnisse**

	Betrag	davon gegenüber verbundenen Unternehmen
Mitverpflichtungen aus Eventualverbindlichkeiten	310.451.919,00	306.357.607,00
Mitverpflichtung aus Leasingvertrag	31.440.000,00	0,00
Verpflichtung aus Patronatserklärung	4.898.541,69	4.898.541,69
Bankgarantien	320.843,00	0,00
	<b>347.111.303,69</b>	<b>311.256.148,69</b>

In den Mitverpflichtungen aus Eventualverbindlichkeiten sind Garantien im Zusammenhang mit dem Akquisitionskreditvertrag in Höhe von EUR 220,4 Mio (VJ EUR 328,5 Mio) enthalten.

**(2) Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen**

	des folgenden Geschäftsjahres	der folgenden fünf Geschäftsjahre
Verpflichtungen aus Leasingverträgen	30.611,52	122.446,08
Verpflichtungen aus Mietverträgen	106.574,88	532.874,40
	<b>137.186,40</b>	<b>655.320,48</b>

**(3) sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Im Rahmen komplexer Restrukturierungsmaßnahmen wurden vereinzelt Schadlos haltungserklärungen von Seiten der Zumtobel AG an Führungskräfte des Konzerns abgegeben.

Weiters hat die Zumtobel AG der Thorn Euophane SA, Paris, Frankreich, die Werthaltigkeit der Bilanzansätze der Beteiligung an Thorn Licht GmbH, Dornbirn, garantiert.

Der mit ATOS ORIGIN im April 2004 abgeschlossene Dienstleistungsvertrag hat eine Laufzeit von 7 Jahren, danach ist eine gegenseitige Kündigung möglich. Für den unkündbaren Zeitraum wurde von der Zumtobel AG ein Mindestumsatz in Höhe von EUR 38 Mio garantiert.

**(4) Derivative Finanzinstrumente**

Derivate Finanzinstrumente werden in der Zumtobel AG zur Absicherung von Währungs-, Zinssatzänderungsrisiken eingesetzt. Die für die Bestimmung von Marktwerten erforderliche Interpretation von Marktinformationen verlangt mitunter subjektive Beurteilung. Entsprechend können die hier aufgeführten Werte auch von den später am Markt realisierten Werten abweichen. Alle Derivatgeschäfte werden ausschließlich mit Partnern höchster Bonität abgeschlossen, womit das Bonitätsrisiko aus den Kurssicherungsgeschäften als äußerst gering einzustufen ist.

Im Rahmen eines „Cash-Flow-Hedge“ zur teilweisen Zinssicherung im Rahmen der Akquisitionsfinanzierung wurden Interest-Rate-Swaps mit Laufzeiten bis Dezember 2009 abgeschlossen. Der Nominalbetrag dieser „Cash-Flow-Hedge“ beläuft sich auf EUR 5.177.087,00. Zum Bilanzstichtag errechnete sich ein positiver Marktwert von EUR 57.348,00 (VJ negativ EUR 30.353,00).

Zur teilweisen Währungssicherung im Rahmen der Akquisitionsfinanzierung wurde bei der TridonicAtco Manufacturing Pty Ltd., Tullamarine, Australien, ein Forward-Start-Cross-Currency-Swap abgeschlossen. Um den daraus erhöhten Zinsaufwand innerhalb der Zumtobel-Gruppe zu kompensieren wurde zusätzlich ein gegenläufiger Cross-Currency-Swap in der Zumtobel AG abgeschlossen. Der negative Marktwert dieses bis Dezember 2009 laufenden Forward-Start-Cross-Currency-Swap beträgt zum Bilanzstichtag EUR 83.930,00 (VJ EUR 77.575,00).

Die Zumtobel AG schließt für ihre Tochtergesellschaften Währungssicherungs-geschäfte ab, die wiederum mit entsprechenden konzerninternen Geschäften an die betreffenden Konzerngesellschaften weitergegeben werden. Die Marktwerte dieser Sicherungsge schäfte belaufen sich zum Bilanzstichtag auf minus EUR 2.180.563,11 (VJ EUR 153.560,00). Der negative Marktwert ist vor allem durch die Aufwertung von Euro gegenüber USD verursacht.

## **2. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

### **(1) Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse nach geographisch bestimmten Märkten setzen sich wie folgt zusammen:

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Inland	17.732.072,25	14.721.226,07
EU-Staaten	9.701.822,11	7.412.197,82
Drittland	2.541.755,85	1.255.485,95
	<b>29.975.650,21</b>	<b>23.388.909,84</b>

Nach Tätigkeitsbereichen gliedern sich die Umsatzerlöse wie folgt:

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Mieterlöse	7.507.049,50	7.523.310,49
DV-Dienstleistungen	14.267.774,31	7.934.241,68
sonstige Umlagen	8.200.826,40	7.931.357,67
	<b>29.975.650,21</b>	<b>23.388.909,84</b>

Von den Umsatzerlösen wurden EUR 29.627.662,85, d.s. 98,84% (VJ EUR 23.058.603,36 oder 98,59%) mit Gesellschaften des Konzerns getätig.

### **(2) sonstige betriebliche Erträge**

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	2.421.625,76	0,00
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	3.078.669,00	0,00
Übrige	1.337.546,54	826.032,85
	<b>6.837.841,30</b>	<b>826.032,85</b>

Die Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen resultieren aus dem Verkauf eines unbebauten Grundstücks in Dornbirn.

**(3) Personalaufwand**

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Löhne	29.024,32	26.636,76
Gehälter	8.567.894,27	7.361.350,41
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	312.238,21	53.375,61
Aufwendungen für Altersversorgung	66.434,12	122.296,01
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abgängige Abgaben und Pflichtbeiträge	1.916.160,16	932.241,14
sonstige Sozialaufwendungen	679.562,61	667.449,73
	<b>11.571.313,69</b>	<b>9.163.349,66</b>

Die Aufwendungen für Abfertigungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Geschäftsjahr	Vorjahr
leitende Angestellte	103.912,88	58.805,00
sonstige Arbeitnehmer	208.325,33	-5.429,39
	<b>312.238,21</b>	<b>53.375,61</b>

Die Aufwendungen für Abfertigungen beinhalten mit EUR 35.260,22 (VJ EUR 15.567,71) auch die Beträge, die an die Mitarbeitervorsorgekasse im Rahmen der „Abfertigung neu“ bezahlt wurden.

**(4) sonstige betriebliche Aufwendungen**

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Steuern	1.690.725,85	85.925,52
Übrige	20.934.949,92	31.463.930,95
	<b>22.625.675,77</b>	<b>31.549.856,47</b>

In den Steuern der sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist ein Betrag in Höhe von EUR 1.618.475,00 an Gesellschaftssteuer enthalten, die im Zusammenhang mit dem Börsengang angefallen ist.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist ein Betrag in der Höhe von EUR 1.471.564,84 (VJ EUR 9.333.762,63) enthalten, der im Zusammenhang mit dem im Mai 2006 durchgeführten Börsengang angefallen ist.

**(5) Erträge aus Beteiligungen, Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens**

Im Finanzergebnis sind Beteiligungserträge von verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 12.000.000,00 (VJ EUR 12.000.000,00) sowie Erträge aus Organschaft in Höhe von EUR 88.012,50 (VJ EUR 171.054,24) enthalten.

**(6) Steuern vom Einkommen**

Die Veränderung der unversteuerten Rücklagen hatte keine Auswirkung auf die Steuern vom Einkommen. Die Steuern vom Einkommen haben das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und das außerordentliche Ergebnis nicht belastet.

Aus der Gruppenbesteuerung wurden insgesamt EUR 2.707.191,69 (VJ EUR 0,00) an Gruppenmitglieder weiterbelastet.

## C. SONSTIGE ANGABEN

### 1. Zahl der Arbeitnehmer

Die Zahl der Arbeitnehmer während des Geschäftsjahres, gegliedert in Arbeiter und Angestellte, beträgt:

	Durchschnitt		Stichtag	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Arbeiter	1	1	1	1
Angestellte	94	44	99	46
	<b>95</b>	<b>45</b>	<b>100</b>	<b>47</b>

### 2. Organe der Gesellschaft

Im Geschäftsjahr waren folgende Personen als Mitglieder des Aufsichtsrates tätig:

KR Dipl. Ing. Jürg Zumtobel (Vorsitzender)  
 Dr. Harald Sommerer (Stellvertreter des Vorsitzenden)  
 Dipl. Ing. Fritz Zumtobel (Mitglied)  
 Johannes P. Huth (Mitglied)  
 KR Walter M. Dünser (Mitglied)  
 Dr. Wolf Klinz (Mitglied)

Vom Betriebsrat entsandt:

Hubert Buyle (bis 31. Dezember 2006)  
 Ludwig Auer  
 Herbert Kaufmann  
 Mario Wintschnig (seit 1. Jänner 2007)

Die Funktionsperiode für die gewählten Mitglieder des Aufsichtsrates endet mit der Hauptversammlung, welche über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2008/2009 beschließt. Die Vergütungen an die Mitglieder des Aufsichtsrats beliefen sich auf EUR 315.000,00 (VJ EUR 333.000,00).

Im Geschäftsjahr waren folgende Personen als Mitglieder des Vorstands tätig:

Dr. Andreas Ludwig, bestellt bis 30. April 2009  
 Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenpfeil, bestellt bis 30. April 2010

Der Vorstand erhielt im Wirtschaftsjahr 2006/07 laufende Bezüge fester und variabler Art in Höhe von EUR 1.831.315,00 (VJ EUR 1.645.968,00). Im Wirtschaftsjahr wurden 100.000 (VJ 50.000) Optionen aus dem SOP an den Vorstandsvorsitzenden Dr. A. Ludwig und 26.000 (VJ 26.400) Optionen an den Finanzvorstand Dipl. Wirtsch. Ing. T. Spitzenpfeil mit einem Ausübungspreis von EUR 7,50 zugeteilt. Dr. A. Ludwig ist berechtigt, mit 9.756 Aktien am MSP-Programm teilzunehmen. Die MSP-Aktien von Finanzvorstand Dipl. Wirtsch. Ing. T. Spitzenpfeil belaufen sich auf 3.902 Stück.

**3. Sonstige Angaben**

Die Gesellschaft ist die Muttergesellschaft der Zumtobel Gruppe und erstellt den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen. Der Konzernabschluss wird im Amtsblatt zur Wiener Zeitung offengelegt.

Dornbirn, im Juni 2007

Dr. Andreas LUDWIG

Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas SPITZENPFEIL

## ANLAGENSPIEGEI

Werte in EUR	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Buchwert 30. April 2006	Buchwert 30. April 2007	Buchwert 30. April 2007	Jahres- abschreibung
	Stand 1. Mai 2006	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Stand 30. April 2007	kumulierte Abschreibung				
<b>I) Immaterielle Vermögensgegenstände</b>										
Konzessionen und Rechte sowie daraus abgeleitete Lizizenzen	8.720.632,76	748.323,62	0,00	0,00	9.468.956,38	8.435.525,38	1.033.431,00	1.196.280,00	911.172,62	
geringwertige Wirtschaftsgüter	0,00	33.307,47	33.307,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.307,47
<b>Summe immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>8.720.632,76</b>	<b>781.631,09</b>	<b>33.307,47</b>	<b>0,00</b>	<b>9.468.956,38</b>	<b>8.435.525,38</b>	<b>1.033.431,00</b>	<b>1.196.280,00</b>	<b>944.480,09</b>	
<b>II) Sachanlagen</b>										
Grundstücke und Bauten										
bebaute Grundstücke	77.840.594,10	1.015.926,00	0,00	2.566.182,36	81.422.702,46	41.798.157,43	39.623.545,03	38.026.369,36	1.961.847,36	
davon Grundwert	5.818.426,36	0,00	0,00	5.818.426,36	0,00	5.818.426,36	5.818.426,36	5.818.426,36	0,00	
unbebaute Grundstücke	7.671.886,91	0,00	2.078.374,24	0,00	5.593.512,67	101.696,84	5.491.815,83	7.547.104,74	0,00	
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.055.400,34	106.120,52	0,00	2.191.520,86	1.895.351,72	296.169,14	287.111,14	287.111,14	97.062,52	
Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	74.040,91	2.492.141,45	0,00	-2.566.182,36	0,00	0,00	0,00	0,00	74.040,91	0,00
geringwertige Wirtschaftsgüter	0,00	9275,06	9.275,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.275,06
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>87.671.922,26</b>	<b>3.623.463,03</b>	<b>2.087.649,30</b>	<b>0,00</b>	<b>89.207.735,99</b>	<b>43.796.205,99</b>	<b>45.411.550,00</b>	<b>45.334.626,15</b>	<b>2.058.184,44</b>	
<b>III) Finanzanlagen</b>										
Anteile an verbundene Unternehmen	561.585.986,51	83.000.000,00	0,00	644.585.986,51	2.600.000,00	641.985.986,51	558.985.986,51	558.985.986,51	0,00	
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	1.470.588,24	0,00	1.470.588,24	0,00	1.470.588,24	0,00	0,00	0,00	
Beteiligungen	24.319,15	0,00	0,00	24.319,15	0,00	24.319,15	24.319,15	24.319,15	0,00	
Wertpapiere des Anlagevermögens	21.437.811,40	250.125,00	2.892.525,42	0,00	18.795.410,98	47.831,19	18.747.579,79	21.389.980,21	0,00	
Summe Finanzanlagen	563.048.117,06	84.720.713,24	2.892.525,42	0,00	664.876.304,98	2.647.831,19	662.228.473,69	580.400.285,87	0,00	
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>679.440.672,08</b>	<b>89.125.807,36</b>	<b>5.013.482,19</b>	<b>0,00</b>	<b>763.552.997,25</b>	<b>54.879.582,56</b>	<b>708.673.434,69</b>	<b>627.531.192,02</b>	<b>3.012.665,03</b>	

## **Lagebericht**

**Lagebericht der Zumtobel AG  
Geschäftsjahr 2006/07**

Die Zumtobel AG, Dornbirn, ist die oberste Holdinggesellschaft der Zumtobel Gruppe, die im Wesentlichen aus der Zumtobel Lighting Division und der TridonicAtco Division besteht. Sie übt die Funktion als Strategie- und Finanzholding der Zumtobel Gruppe aus und verwaltet den überwiegenden Teil des inländischen Liegenschaftsbesitzes. Weiters verfügt sie über mehrere „Shared Service“ Abteilungen. Die Aufwendungen werden entweder direkt oder mittels Umlage weiterverrechnet, soweit die Nutzung durch die Tochtergesellschaften erfolgt.

**1. Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage**

**1.1. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Das wesentlichste Ereignis im abgelaufenen Geschäftsjahr war der Börsengang der Zumtobel AG am 12. Mai 2006. In diesem Zusammenhang wurde das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 92,0 Mio auf EUR 111,8 Mio durch die Ausgabe von 7,895 Mio Aktien erhöht. Der Bruttobetrag aus der Kapitalerhöhung belief sich auf 161,8 Mio EUR. Aus den Erlösen wurden weitere EUR 142,1 Mio in die gebundene Kapitalrücklage eingestellt.

Als börsennotierte Gesellschaft im Prime Market der Wiener Börse unterliegt die Zumtobel AG nunmehr strengerem Pflichten hinsichtlich Publizität und Corporate Governance.

Die Gesellschaft hat infolge der Kapitalerhöhung vorzeitige Rückzahlungen in Höhe von EUR 34,9 Mio auf Bankverbindlichkeiten geleistet. Sie sowie die anderen Kreditnehmer des Akquisitionskredites, die ebenfalls anteilige vorzeitige Tilgungen an das Bankenkonsortium leisteten, sind somit bis zum 30. Juni 2008 tilgungsfrei. Der Handlungsspielraum der Gesellschaft sowie des Konzerns als Ganzes hat sich dadurch für Wachstumsmaßnahmen, Akquisitionen und andere Maßnahmen erheblich erweitert.

**1.2. Geschäftsverlauf**

Die ausgewiesenen Nettoumsatzerlöse in Höhe von EUR 30,0 Mio beinhalten Mieteinnahmen in Höhe von EUR 7,5 Mio, Weiterverrechnungen von Versicherungsaufwendungen in Höhe von EUR 2,5 Mio, Verrechnungen von EDV-Dienstleistungen in Höhe von EUR 14,3 Mio und von sonstigen Dienstleistungen mit einer Höhe von EUR 5,7 Mio. Die Umsatzsteigerung in Höhe von EUR 6,6 Mio gegenüber dem Vorjahr (EUR 23,4 Mio) resultiert aus einem geänderten Verrechnungsmodus im Bereich der EDV-Dienstleistungen.

Das Jahresergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr (EUR -17,2 Mio) auf EUR 3,0 Mio.

Das operative Ergebnis verbesserte sich um EUR 19,3 Mio von EUR -19,7 Mio auf EUR -0,4 Mio.

Einen wesentlichen Anteil daran hatten die Aufwendungen für den im Mai 2006 erfolgten Börsengang. Waren im Vorjahr noch EUR 9,3 Mio an Aufwendungen für den Börsengang enthalten, so waren es im Berichtsjahr noch EUR 1,5 Mio an betrieblichen Aufwendungen sowie EUR 1,7 Mio an sonstigen betrieblichen Steuern. Zudem konnten im Berichtsjahr Gewinne in Höhe von EUR 2,4 Mio aus dem Verkauf von nicht betriebsnotwendigen Liegenschaften erzielt werden. Aus der Auflösung von Rückstellung sind EUR 3,0 Mio enthalten.

Das EBITDA fiel mit EUR 2,6 Mio im Vergleich zum Vorjahr (EUR -16,5 Mio) positiv aus.

Das Finanzergebnis in Höhe von EUR 0,7 Mio verschlechterte sich gegenüber dem Vorjahr (EUR 2,6 Mio) um EUR 1,9 Mio. Darin enthalten sind Beteiligerträge aus verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 12,1 Mio.

Zur Absicherung von Währungs- und Zinssatzänderungsrisiken werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Weitere Details sind im Anhang unter Punkt B.1.k (4) zu finden.

### **1.3. Die Zumtobel Aktie an der Börse**

#### **Erfolgreiches Börsendebüt am 12. Mai 2006**

Seit dem 12. Mai 2006 sind die Aktien der Zumtobel AG an der Wiener Börse gelistet. Zum Ausgabepreis von EUR 20,50 wurden insgesamt 44,7 Mio. Aktien zum Handel zugelassen. Das Emissionsvolumen belief sich nach der teilweise ausgeübten Mehrzuteilungsoption auf rund 27,0 Mio Aktien beziehungsweise über EUR 550 Mio. Der Streubesitz des Unternehmens erhöhte sich mit diesem Schritt auf 60,4%. Rund 4% des Emissionsvolumens wurden an Privatanleger zugeteilt.

#### **Zumtobel Aktie mit Kurssprung um 30% im Berichtsjahr**

Die Zumtobel Aktie konnte seit dem Börsengang mit einem Kursanstieg von 30,7% die Entwicklung der meisten Indizes deutlich übertreffen. Dabei stand das Debüt am Kapitalmarkt angesichts des schwachen Börsenumfeldes von Mitte Mai bis Mitte Juli unter keinem sehr guten Stern. Der Zumtobel Kurs sackte vom Emissionspreis von 20,50 EUR auf ein Jahrestief von 15,20 EUR ab. Gute Unternehmenskennzahlen sowie eine Erholung an den Weltbörsen bescherten auch Zumtobel in der zweiten Jahreshälfte des Jahres 2006 eine sehr positive Entwicklung. Der Kurs stieg bis 31. Dezember 2006 kontinuierlich auf 24,18 EUR an. Dies entsprach einem Kursplus von 18% seit dem Börsengang, beziehungsweise knapp 60% vom Jahrestief. Auch im Jahre 2007 setzte sich die gute Performance der Zumtobel Anteilsscheine fort. Die Aktie kletterte bis Ende April auf einen Schlusskurs von 26,80 EUR.

Wenige Tage später, am 8. Mai 2007, erzielte sie im Fliesshandel ihren bisherigen Höchststand von 29,34 EUR.

#### **1.4. Finanzielle Leistungsindikatoren**

##### **Eigenmittelquote gemäß § 23 URG<sup>1</sup>**

Die Eigenmittelquote ist im Vergleich zum Vorjahr vor allem aufgrund der Kapitalerhöhung und der in Folge durchgeföhrten außerplanmäßigen Tilgung des Akquisitionskredites von 67,4% auf 81,3% gestiegen.

##### **Working Capital Ratio<sup>2</sup>**

Die Working Capital Ratio erhöhte sich von 6,5% auf 87,4%. Die Verbesserung der Working Capital Ratio ist einerseits auf die Reduzierung der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 27.300 zurückzuföhren. Andererseits resultiert die Verbesserung aus der Reduktion bei den kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Das Umlaufvermögen weist im Vergleich zum Vorjahr aufgrund der höheren Forderungen an verbundene Unternehmen und den Bestand an eigenen Anteilen einen höheren Stand auf.

#### **1.5. Arbeitnehmerbelange**

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Zahl der in der Zumtobel AG beschäftigten Mitarbeiter von 47 auf 100 erhöht. Diese Entwicklung ist zur Gänze auf die Einbeziehung des IT-Bereichs in den Personalstand der Zumtobel AG zurückzuföhren.

##### **Implementierung der Unternehmenswerte und des Verhaltenskodex**

Im Berichtszeitraum wurde mit der Implementierung der aktualisierten Unternehmenswerte und dem neuen Verhaltenskodex begonnen. Die Unternehmenswerte rücken das Engagement der Zumtobel Gruppe für ihre Kunden, ihre Mitarbeiter, optimale Geschäftsprozesse und Werteorientierung in den Mittelpunkt. Der Verhaltenskodex basiert auf den Unternehmenswerten, und setzt zudem die Richtlinie der Initiative „Partnering Against Corruption“ (PACI) des Weltwirtschaftsforums in Davos um, welche von der Zumtobel Gruppe als erstem Unternehmen in Österreich bereits im September 2004 unterzeichnet wurde. Der Verhaltenskodex regelt detailliert, welches Verhalten von allen Mitarbeitern in kritischen Bereichen des Geschäftslebens erwartet wird, wie etwa die Bekämpfung von Korruption, null Toleranz gegenüber jeglicher Art von Diskriminierung usw.

Um Mitarbeitern die Inhalte näher zu bringen, fanden weltweit bereits in vielen Bereichen der Zumtobel Gruppe unterschiedliche Veranstaltungen statt, so

---

<sup>1</sup> Eigenmittelquote = (Eigenkapital + unversteuerte Rücklagen)\*100 / Gesamtkapital

<sup>2</sup> Working Capital Ratio = (Umlaufvermögen\*100) / kurzfristiges Fremdkapital

auch in der Zumtobel AG. Die Mitarbeiter hatten dabei die Gelegenheit, sich im Dialog mit dem Vorstand aktiv mit den Werten und dem Verhaltenskodex auseinander zu setzen, und für ihre Bereiche zu erarbeiten, welche konkreten Auswirkungen die Inhalte auf ihr Arbeitsleben und den täglichen Umgang miteinander haben. Der vollständige Text von Unternehmenswerten und Verhaltenskodex kann im Internet auf der Homepage der Zumtobel Gruppe unter [www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com) heruntergeladen werden.

### **Schaffung der Funktion Investor Relations**

In Zusammenhang mit dem Börsegang der Zumtobel AG wurde im Berichtszeitraum die Funktion Investor Relations geschaffen, um Analysten, Investoren und Interessenten zeitnah und umfassend über die Zumtobel Gruppe zu informieren.

#### **1.6. Umwelt**

Basierend auf ihrer Unternehmensvision und ihren Werten bekennt sich die Zumtobel Gruppe zu ihrer Verantwortung gegenüber der Gesellschaft und der Umwelt. Energieeffizienz und der nachhaltige Umgang mit Ressourcen sind für die international agierende Zumtobel Gruppe sowohl hinsichtlich der Entwicklung innovativer, energieeffizienter Produkte und Lichtlösungen als auch mit Blick auf eine umweltfreundliche, Ressourcen schonende Produktion von großer Bedeutung.

### **2. Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag**

Es sind keine berichtenswerten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

### **3. Ausblick**

Der Vorstand und der Aufsichtsrat werden in der Hauptversammlung am 26. Juli 2007 die Ausschüttung einer Dividende von 0,50 EUR je Aktie vorschlagen, somit eine Ausschüttung von maximal TEUR 22.352 abhängig vom Bestand eigener Aktien.

Die positive wirtschaftliche Entwicklung der Zumtobel Gruppe im Geschäftsjahr 2006/07 wird zu höheren Dividendenerträgen im kommenden Jahr führen, die sich in einem verbesserten Finanzergebnis und einem höheren Jahresüberschuss niederschlagen werden.

## 4. Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

### Risikosituation

Das Risikomanagement im Finanzbereich ist durch Konzernrichtlinien geregelt. Es existieren Regelungen für die Behandlung des Marktrisikos, d.h. des Zins-, Währungs- und Commodity-Risikos, sowie für Haftungsübernahmen für Konzerngesellschaften und für das Counterparty-Risiko bei Finanzgeschäften. Zur Überwachung bestehender Risiken im Devisenhandel und Kupfertransaktionen wurde ein Kontrollsyste m implementiert. Alle Transaktionen im Bereich von Zins-, Kupfer- und Währungssicherungsgeschäften werden zentral von der Zumtobel AG als Finanz- und Strategieholding vorgenommen bzw. koordiniert und zentral auf die Produktionsgesellschaften gesteuert. An derivativen Finanzinstrumenten können Devisentermingeschäfte, Zins-Swaps, Zinswährung-Swaps, Forward Rate-Agreements sowie Optionen zum Einsatz kommen. Weiters ist die Zumtobel Gruppe in Zusammenhang mit der Refinanzierung von Finanzschulden unterschiedlichen Liquiditätsrisiken ausgesetzt.

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko ist die mögliche Wertschwankung eines Finanzinstrumentes aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes. Ein Zinsänderungsrisiko liegt vor allem bei Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von über einem Jahr vor. Dies betrifft im Wesentlichen die variabel verzinsten Teile der Akquisitionsfinanzierung. Somit können sich Zinserhöhungen – insbesondere im EUR – zu Lasten des Finanzergebnisses auswirken und den Durchschnittszinssatz erhöhen. Für die Akquisitionsfinanzierung wurden jedoch in der Vergangenheit auf Grund des niedrigen Euro-Zinsniveaus Zinssicherungsgeschäfte über Zins-Swaps in Fixzinsen getätigt.

#### Währungsänderungsrisiko

Die Hauptwährungen im Konzern sind EUR, GBP, USD (sowie die an den USD gebundenen asiatischen Währungen), AUD und CHF. Das operative Währungsrisiko der Konzerngesellschaften wird durch die Zumtobel AG mittels Finanzderivaten für das Gesamtjahr gemäß Gruppenrichtlinien abgesichert.

#### Liquiditätsrisiken

Die mit der Refinanzierung von Finanzschulden verbundenen Risiken können sich sowohl auf kurzfristige als langfristige Positionen beziehen. Aufgrund der Liquiditätsposition der Gruppe bestehen keine wesentlichen Liquiditätsrisiken im Bereich der kurzfristigen Finanzierung. Die Zumtobel AG hat ausreichende Kreditlinien mit Banken abgeschlossen.

## 5. Angaben zu § 243a UGB

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 111.760.860 EUR und ist in 44.704.344 zur Gänze einbezahlte auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Wert am Grundkapital von 2,5 EUR pro Aktie unterteilt. 29.434.984 Aktien sind in einer Globalurkunde verbrieft und bei der OEKB hinterlegt. 15.269.360 Aktien sind mittels Zwischenscheinen verbrieft und bei der Gesellschaft hinterlegt. Zum 30.04.2007 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von 331.414 Stück. Diese Aktien wurden zur Bedienung von zwei Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen über die Börse erworben.

AUGMENTOR Privatstiftung (4.165.752 Aktien), ASTERIX Privatstiftung (4.115.752 Aktien), GWZ Privatstiftung (1.044.660 Aktien), Hektor Privatstiftung (2.310.180 Aktien), ORION Privatstiftung (3.090.752 Aktien), Ingrid Reder (264.088 Aktien), DI Fritz Zumtobel (164.088 Aktien) und DI Jürg Zumtobel (114.088 Aktien) sind Vertragsparteien eines Syndikatsvertrages. Der Syndikatsvertrag sieht vor, dass die Parteien sich vor einer Hauptversammlung über das Stimmverhalten zu einigen haben und ein von den Parteien ernannter Repräsentant das Stimmrecht, so wie im Syndikat beschlossen, für alle Parteien gemeinsam ausübt. Weiters sieht der Syndikatsvertrag vor, dass das Syndikat bis zum 31.12.2008 zumindest 30 Prozent der Anteile zuzüglich einer Aktie und bis zum 31.12.2009 zumindest 25 Prozent und eine Aktie an der Gesellschaft halten wird.

Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind der Gesellschaft nicht bekannt.

Laut Veröffentlichung vom 09.01.2006 hält die Lazard Asset Management LLC einen Anteil von 5,068%. Weitere Beteiligungen über 5% sind der Gesellschaft nicht bekannt

Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.

Die Zumtobel Gruppe verfügt über 2 Mitarbeiterbeteiligungsprogramme („SOP“ und „MSP“), an denen leitende Angestellte von Konzerngesellschaften teilnehmen. Die beiden Mitarbeiterbeteiligungsmodelle sehen keine Stimmrechtskontrolle vor. Hierzu verweisen wir auf die ausführliche Erläuterung im Anhang unter Punkt B.1.j).

Scheiden Aufsichtsratsmitglieder vor dem Ablauf ihrer Funktionsperiode aus, so bedarf es einer Ersatzwahl erst in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung. Eine Ersatzwahl durch eine außerordentliche Hauptversammlung ist jedoch unverzüglich vorzunehmen, wenn die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder unter drei sinkt. Ersatzwahlen erfolgen für den Rest der Funktionsperiode des ausgeschiedenen Mitgliedes. Das maximal zulässige Alter eines Vorstandsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestellung beträgt 65 Jahre. Das maximal zulässige Alter eines Aufsichtsratsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestellung beträgt 75 Jahre. Weitere sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergebende Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder

des Vorstandes und Aufsichtsrates sowie über Änderungen der Satzung der Gesellschaft bestehen nicht.

Detaillierte Informationen betreffend genehmigtem Kapital und bedingter Kapitalerhöhung sind im Anhang unter Punkt B.1.f) zu finden.

Die Gesellschaft hat am 29.01.2001 einen Kreditvertrag mit einem Konsortium von Banken abgeschlossen, der in der Fassung vom 7.02.2006 zum 30.04.2007 noch eine Aushaftung von rund EUR 296 Mio hatte und eine Laufzeit bis zum 31.12.2009 aufweist. Sollte innerhalb der Laufzeit der Anteil des unter Punkt 2. beschriebenen Syndikates unter 25 Prozent und eine Aktie fallen oder eine andere Aktionärsgruppe einen Anteil erwerben, der größer ist als der des Syndikats, würde dies eine verpflichtende vorzeitige Rückzahlung des zu diesem Zeitpunkt noch offenen Kreditbetrages auslösen.

Das „SOP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder einem Angebot, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegerichtes abzielt, vor, dass alle zu gewährenden Optionen des betreffenden Geschäftsjahrs oder eines folgenden Geschäftsjahrs als zur Gänze gewährt gelten. Zusätzlich gelten die gewährten Optionen (einschließlich der als gewährt geltenden Optionen) am letzten Tag des entsprechenden Angebotes als ausgeübt (ohne, dass eine Mitteilung der Gesellschaft erforderlich wäre). Jede als ausgeübt geltende Option berechtigt zum Empfang einer Barzahlung hinsichtlich des positiven Unterschiedsbetrages zwischen dem im Rahmen des Angebotes angebotenen Preis und dem Ausübungspreis (sofern für den entsprechenden Begünstigten anwendbar). Ein solcher Unterschiedsbetrag ist am 15. Kalendertag nach der Veröffentlichung des Ergebnisses eines solchen Angebotes zur Zahlung fällig.

Das „MSP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder einem Angebot, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegerichtes abzielt, vor, dass das MSP beendet und durch den Aufsichtsrat der Zumtobel AG nach Vorschlag des Vorstandes in angemessener Weise abgerechnet werden kann.

Dornbirn, Juni 2007

Dr. Andreas J. Ludwig  
Dipl. Wirtsch.-Ing. Thomas Spitzenpfeil

**Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk**

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

**Zumtobel AG,  
Dornbirn,**

für das **Geschäftsjahr vom 1. Mai 2006 bis 30. April 2007** unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Die Buchführung, die Aufstellung und der Inhalt dieses Jahresabschlusses sowie des Lageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung und einer Aussage, ob der Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss steht.

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist und eine Aussage getroffen werden kann, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Unternehmens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für Beträge und sonstige Angaben in der Buchführung und im Jahresabschluss überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen, wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 12. Juni 2007



**KPMG Austria GmbH**  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

DDr. Martin Wagner  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Thomas Smrekar  
Wirtschaftsprüfer