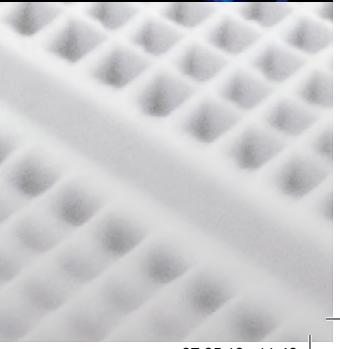
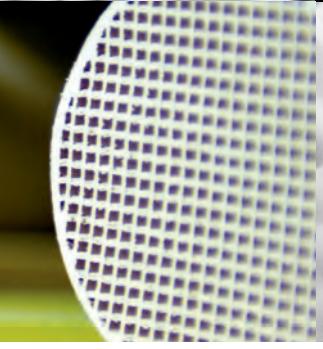
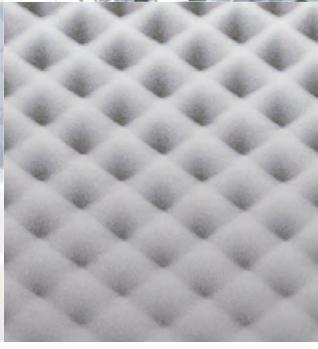


1. QUARTALSBERICHT 2010

Stärke durch Vielfalt



1. Quartalsbericht 2010**Kennzahlen**

	1 - 3 / 2010	1 - 3 / 2009	Veränd in %	1 - 12 / 2009
Gewinn- und Verlust-Rechnung (in MEUR)				
Umsatzerlöse	113,7	109,4	3,8 %	454,5
EBITDA	4,5	-3,9	214,0 %	-6,0
EBITDA bereinigt	4,5	-3,9	214,0 %	-0,1 ²⁾
ROS (EBITDA / Umsatz)	3,9 %	-3,6 %	209,6 %	-1,3 %
ROS (EBITDA / Umsatz) bereinigt ²⁾	3,9 %	-3,6 %	209,6 %	0,0 %
Betriebserfolg (EBIT)	1,2	-8,0	115,4 %	-25,2
Betriebserfolg (EBIT) bereinigt ²⁾	1,2	-8,0	115,4 %	-19,4
Ergebnis d. gew. Geschäftstätigkeit (EBT)	0,5	-9,2	104,9 %	-29,6
Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag	0,2	-9,1	102,1 %	-29,4
Geldfluss aus dem Ergebnis	4,1	-4,3	195,0 %	-7,3
Bilanz (in MEUR)				
Anlagevermögen (langfristiges Vermögen IFRS)	134,5	148,4	-10,4 %	136,3
Umlaufvermögen (kurzfristiges Vermögen IFRS)	154,1	171,5	-11,3 %	118,5
Bilanzsumme	288,6	319,9	-10,9 %	254,7
Fremdkapital	215,7	228,1	-5,8 %	182,7
Eigenkapital	72,9	91,8	-26,0 %	72,1
Eigenkapitalquote in %	25,3 %	28,7 %	-13,6 %	28,3 %
Investitionen (Anlagenzugänge)	1,0	2,6	-171,8 %	12,1
in % vom Umsatz	0,9 %	2,4 %	-182,5 %	2,7 %
Personalstand im Durchschnitt	2.294	2.877	-25,4 %	2.442
Angaben per Mitarbeiter (in TEUR)				
Umsatz	49,6	38,0	23,3 %	186,1
Betriebserfolg (EBIT)	0,5	-2,8	119,3 %	-10,3
Geldfluss aus dem Ergebnis	1,8	-1,5	219,1 %	-2,8
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.434.990	9.434.990	0,0 %	9.434.990
Eigene Aktien	-261.390	-261.390	0,0 %	-261.390
Im Umlauf befindliche Aktien	9.173.600	9.173.600	0,0 %	9.173.600
Angaben pro Aktie (in EUR)				
EBITDA	0,5	-0,4	214,0 %	-0,7
Betriebserfolg (EBIT)	0,1	-0,9	115,4 %	-2,7
Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag	0,0	-1,0	102,1 %	-3,2
Geldfluss aus dem Ergebnis	0,4	-0,5	195,0 %	-0,7
Eigenkapital	7,9	10,0	-26,0 %	7,6
Börsekurs				
Ultimo	7,23	5,50	23,9 %	7,49
Höchstkurs	7,25	7,00	3,4 %	8,50
Tiefstkurs	6,93	5,00	27,8 %	4,25
Dividende und Bonus ¹⁾				0,0

1) Vorschlag für die Ergebnisverwendung an die Hauptversammlung

2) 2009: Bereinigung um den Entkonsolidierungsaufwand der beiden veräußerten Standorte Styria Federn GmbH,

Düsseldorf und A.S. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien in Höhe von MEUR 6

Lagebericht zum 1. Quartal 2010

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE! SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN!

Wir freuen uns, Ihnen für die Frauenthal-Gruppe, nachfolgenden positiven Bericht über den Geschäftsverlauf im 1. Quartal 2010 geben zu können.

Die wichtigsten Entwicklungen in Kürze:

- Die umgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen des Jahres 2009 zeigen Erfolg. Obwohl der Umsatz nur moderat von MEUR 109,4 auf MEUR 113,7 wächst, dreht sich das EBITDA im Vergleichszeitraum von MEUR -3,9 auf MEUR 4,5, und das EBIT verbessert sich von MEUR -8,0 um MEUR 9,2 auf MEUR 1,2.
- Wir sehen eine moderate Erholung des Nutzfahrzeuggeschäfts, eine weiterhin dynamische Entwicklung in der Division Industrielle Wabenkörper sowie einen leicht wachsenden Umsatz im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. Insgesamt ermöglichen diese Entwicklungen ein positives Konzernnettoergebnis von MEUR 0,2 (Vorjahr: MEUR -9,1).
- Die Division Automotive Components wird Anfang Juni den wichtigsten Auftraggeber für Druckluftbehälter des Werks in Ahlen verlieren; somit muss die Produktion im 4. Quartal 2010 voraussichtlich geschlossen werden.
- Die Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte (SHT) verzeichnet im Baunebengewerbe trotz ungünstiger Witterungsbedingungen im 1. Quartal des Jahres ein moderates Umsatz- und ein deutliches Ergebniswachstum. Der positive Trend im privaten Sanierungsgeschäft hält ungebrochen an, während das Objektgeschäft aufgrund rückläufiger Bautätigkeit stagniert. Die SHT kann sich in einem preislich hart umkämpften Markt dank Ausbau der Logistik- und Servicekompetenz weitere Marktanteile sichern.
- Die Division Industrielle Wabenkörper, die mit einem Rekordauftragsstand in das neue Geschäftsjahr gestartet ist, entwickelt sich weiterhin sehr dynamisch und erzielt einen signifikanten Umsatz- und Ergebniszuwachs. Die neue Produktreihe der Plattenkatalysatoren konnte erfolgreich gestartet werden.

- Das Geschäftswachstum in allen Divisionen bewirkt einen plangemäßen Liquiditätsbedarf, für den mehr als ausreichende Banklinien zur Verfügung stehen. Neue Investitionen werden nach wie vor äußerst zurückhaltend realisiert.

Markt- und Ergebnisentwicklung – ein schneller Überblick

Der Umsatz der Frauenthal-Gruppe steigt gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um MEUR 4,3 (+4 %), wobei alle Divisionen zu diesem Wachstum beitragen. Der Bereich Automotive Components weist in den ersten drei Monaten des Jahres einen Umsatzanstieg von MEUR 0,9 (+2 %) aus, im Monat März betrug der Anstieg bereits beachtliche +24%. Der Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte verzeichnet ein Wachstum von MEUR 0,7 (+1 %), der Bereich Industrielle Wabenkörper von MEUR 2,4 (+14 %). Auf Ebene des EBITDA bewirkt einerseits die Umsatzsteigerung, vor allem aber die Kostenreduktion im Bereich Automotive Components eine Ergebnisverbesserung um MEUR 8,4 auf MEUR 4,5; auch das EBIT steigt im Quartalsvergleich um MEUR 9,2 auf MEUR 1,2 an. Weiters wirken sich günstigere Finanzierungskosten positiv aus, sodass auf Gruppenebene ein positives Nettoergebnis im 1. Quartal von MEUR 0,2 erzielt werden kann. Es sind keine bedeutenden Restrukturierungsaufwendungen angefallen, da für Aufwendungen der noch abzuschließenden Restrukturierungsmaßnahmen bereits im Jahresabschluss 2009 Vorsorge getroffen wurde.

Die Normalisierung der überhöhten Lagerbestände an unverkauften Neufahrzeugen hat schon im 4. Quartal 2009 zu einem Produktionsanstieg geführt und setzt sich im 1. Quartal fort. Seit einigen Monaten entwickelt sich die Produktion deutlich dynamischer als die Zahl der Marktzulassungen, die im EU-Raum im Bereich schwerer und mittlerer Nutzfahrzeuge gegenüber dem Vergleichszeitraum noch immer rückläufig ist. Die Diversifikation der Frauenthal-Gruppe, die sich 2009 als einer der entscheidenden Faktoren für die Bewältigung der Krise herausgestellt hat, erweist sich auch in der Phase der Konsolidierung als wesentliche Stütze, die die Risikoexposition der Gruppe aufgrund der völlig unterschiedlichen Märkte der einzelnen Divisionen insgesamt reduziert.

1. Quartalsbericht 2010

WIRTSCHAFTLICHES UMFELD

Automotive Components

Die Entwicklung des Nutzfahrzeugmarkts im 1. Quartal stellt sich nach Produktbereichen, Regionen und Kunden sehr unterschiedlich dar. Insgesamt ist die Zahl der Zulassungen mittlerer und schwerer Nutzfahrzeuge im 1. Quartal im EU-Raum um 26 % gegenüber dem Vergleichsquartal 2009 gesunken; im März war der Rückgang mit nur 10 % geringer. Im weiteren Jahresverlauf erwarten alle Hersteller steigende Zulassungszahlen. Der für das Produktionsvolumen wichtige Export, vor allem in den CEE-Raum und nach Russland, der zu Beginn der Krise fast völlig zum Erliegen kam, erholt sich – wenn auch auf extrem niedrigem Niveau – am schnellsten. Nach Produktsegmenten entwickeln sich die Zulassungen leichter Nutzfahrzeuge (+4 % im 1. Quartal) am besten, während bei den schweren Nutzfahrzeugen noch keine Erholung am Markt feststellbar ist (-31%). Nach Regionen ist ein deutliches Nord-Süd-Gefälle in Europa festzustellen: Während die Märkte in Großbritannien und Deutschland schon leichte Wachstumsraten von 0,4 % aufweisen, sind die Nutzfahrzeugmärkte in Süd- und Osteuropa noch tief in der Krise. Diesen insgesamt noch immer schwachen Marktdaten steht ein Produktionsanstieg gegenüber, der sich aus dem mittlerweile abgeschlossenen Abbau der überhöhten Lagerstände unverkaufter Neufahrzeuge ergibt. Die Vertriebskanäle werden nun wieder mit Neufahrzeugen gefüllt. Die vorsichtige Einschätzung der weiteren Marktentwicklung resultiert aus der Diskrepanz zwischen steigender Produktion und noch stagnierendem Marktabsatz. Positive Faktoren der Nachfrageentwicklung sind die allgemein verbesserte Konjunkturlage, die zu einem wieder steigenden Transportvolumen führt, und das im Zuge der Krise gestiegene Durchschnittsalter der Fahrzeuge. Negative Faktoren sind die zahlreichen stillgelegten Fahrzeuge, die schlechte finanzielle Situation der Transportbranche sowie die erst ab 2011 verfügbaren EURO-VI-Fahrzeuge, die einen Anlass zum weiteren Aufschieben von Investitionen in Fahrzeuge darstellen. Bei vorsichtiger Einschätzung der Gesamtsituation ist ein Produktionswachstum in 2010 in der Größenordnung von 15 % realistisch.

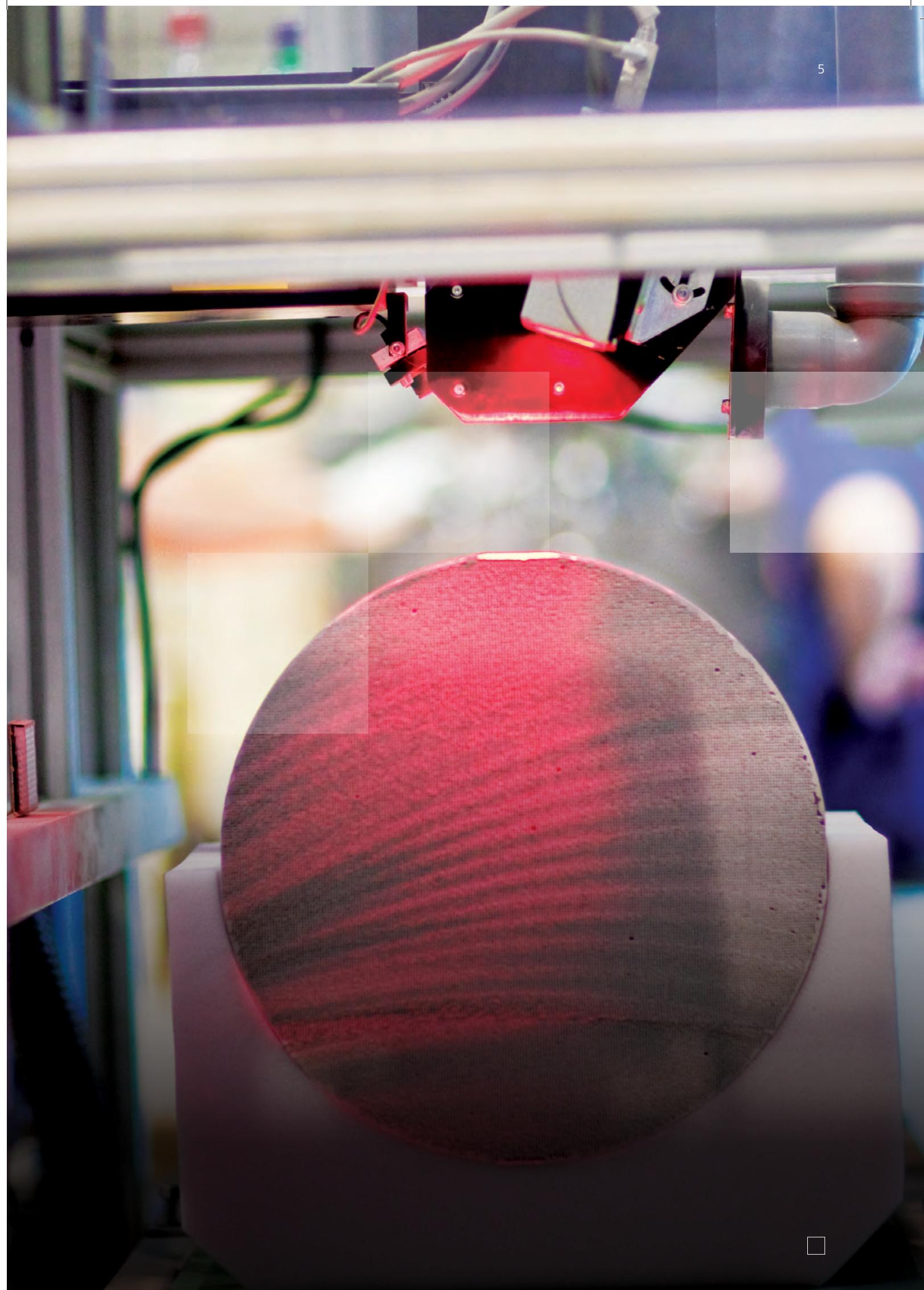
Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte

Der Gesamtmarkt für Sanitär- und Heizungsprodukte ist im 1. Quartal gegenüber dem Vergleichsquartal geschrumpft. Als wichtigste Stütze erweist sich einmal mehr das Segment der privaten Sanierungen, welches Wachstumsraten von 4 % aufweist. Auch der Bereich Heizung entwickelt sich dynamisch, getrieben vom Trend zu ökologischen Produkten sowie den hohen bzw. steigenden Energiepreisen. Der Neubau, speziell im gewerblichen Bereich, ist nun im dritten Jahr in Folge rückläufig und somit auch das Objektgeschäft. Dies führt zu leicht rückgängigem Umsatz mit Installationsmaterial. Die Branche ist dennoch insgesamt optimistisch; auch die angekündigten konjunkturfördernden Maßnahmen im öffentlichen Bereich scheinen erste Wirkung zu zeigen. Weiters sind wir uns sicher, dass der Gesamtmarkt weiter schrumpft und wir Marktanteile gewonnen haben. Dafür ist die Fokussierung auf wachsende Produktsegmente im Sanierungs- und Heizungsbereich und der konsequente Ausbau des Servicenetzes verantwortlich.

Industrielle Wabenkörper

Die Nachfrage nach Kraftwerkskatalysatoren entwickelt sich weiterhin in allen Marktregionen positiv. Der Markt mit dem größten Wachstumspotenzial ist China, wo etwa 30 % des Umsatzes in der Division Industrielle Wabenkörper erzielt werden. Aber auch in Europa und den USA werden Neuprojekte abgeschlossen. In diesen traditionellen Märkten ist der Ersatzbedarf an SCR-Katalysatoren bereits ein wesentlicher Umsatzträger. Die Märkte für Wärmetauscher und Gießereifilter, die 2009 mit einem deutlichen Rückgang aufgrund ihrer Abhängigkeit von der

Automobilindustrie von der Krise betroffen waren, erholt sich wieder. Im 1. Quartal können die Auftragseingänge um rund 41 % gegenüber dem Vergleichszeitraum zulegen. Der Produktionsanstieg bei Nutzfahrzeugen bewirkt im Bereich Dieselkatalysatoren einen Zuwachs von 55 %. In diesem Bereich wird die Entwicklung von großvolumigen Prototypen für die ab 2013 geltende EURO-VI-Abgasnorm vorangetrieben. Die Investition in eine neue Produktreihe für Kraftwerke, den Plattenkatalysator, wurde abgeschlossen und erste Prototypen gefertigt.



Katrin Groß, 43, Schweißerin, Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH

GESCHÄFTSENTWICKLUNG – UNSERE DIVISIONEN IM DETAIL

Automotive Components

Im 1. Quartal 2010 beginnt der Bereich Automotive Components die Früchte der massiven Restrukturierungs- und Kostenoptimierungsmaßnahmen zu ernten. Nach der Eliminierung von vier der 13 Produktionsstandorte und dem Abbau von etwa 1.200 Mitarbeitern – Maßnahmen, die im Geschäftsjahr 2009 MEUR 17 an Restrukturierungskosten verursacht haben – verfügt die Division nun über ein optimiertes Produktionsnetzwerk, das einerseits aufgrund der Produktionsverlagerungen von den abgebauten Standorten, andererseits durch die beginnende Markterholung signifikant besser ausgelastet ist, als dies zum Höhepunkt der Krise der Fall war. Wenn auch für eine optimale Kapazitätsauslastung das Gesamtvolumen noch zu gering ist, so stellen doch die Ergebnisse des 1. Quartals mit einem EBITDA von MEUR 0,9 den Turnaround unter Beweis. Mit einem EBIT von MEUR -0,6 im 1. Quartal konnte die Division die Verlustzone noch nicht verlassen, allerdings ist der Ergebnistrend mit einem EBIT von MEUR 0,4 im März durchaus positiv. Die Restrukturierungen haben eine signifikante Reduktion des für ein positives EBIT erforderlichen Mindestumsatzes bewirkt, sodass bei einem Volumen von nur 50 % im Vergleich zum Rekordjahr 2008 ein ausgeglichenes Ergebnis erreicht wird. Besonders erfreulich ist, dass die Produktionsverlagerungen reibungslos umgesetzt werden konnten und die Kunden alle dafür erforderlichen Freigaben ohne Probleme erteilen konnten. Eine besondere Bedeutung hat unser Werk Styria Arcuri S.A. in Sibiu (Rumänien) erlangt; von diesem

entwicklungsfähigen Standort aus werden nun alle wesentlichen OEM-Kunden beliefert. Auch der von der Krise besonders schwer getroffene Standort in Judenburg, Österreich, der auf Lenker für Achshersteller spezialisiert ist, konnte wieder ein positives EBITDA erzielen. Der relative Produktionsanstieg ist dort – ausgehend von einer tiefen Basis – besonders hoch. Die Kurzarbeit konnte in einigen Standorten reduziert werden und punktuell wurden wieder Mitarbeiter eingestellt.

Bei einem Umsatzwachstum von MEUR 0,9 (+2 %) gegenüber dem Vergleichsquartal des Vorjahres konnte das Ergebnis (EBIT) um MEUR 7,9 verbessert werden; dies ist zu einem Großteil auf Kostenreduktionen zurückzuführen. Bedeutende Restrukturierungskosten sind nicht angefallen – auch dies erklärt einen Teil der Ergebnisverbesserung –, da für alle noch in Umsetzung befindlichen Maßnahmen im Jahresabschluss 2009 entsprechende Vorsorge durch Rückstellungen getroffen wurde.

Folgende Restrukturierungsmaßnahmen wurden im 1. Quartal umgesetzt oder befinden sich unmittelbar vor der Finalisierung:

- Schließung des Standorts in Frankreich für die Fertigung von Behältern aus Stahl und Aluminium sowie Rohrstabilisatoren (Styria Elesfrance S.A.S. in Saint Avold) und Verlagerung der Produktionsanlagen; Stilllegung der Fertigung von Trapezfedern bei Styria Vzmeti d.o.o. (in Ravne, Slowenien) und Verlagerung an den Standort in Sibiu, Rumänien (Styria Arcuri S.A.). 98 Mitarbeiter haben das Unternehmen mit Jahresbeginn 2010 verlassen.

Die Fertigung von Parabelfedern an diesem Standort wurde schon zur Jahresmitte 2009 geschlossen.

- Ausbau des Produktionswerkes in Sibiu, Rumänien (Styria Arcuri S.A.). Dieser Standort bietet erhebliches Expansionspotenzial.

Aus gegenwärtiger Sicht verbleibt für 2010 nur eine weitere Restrukturierungsmaßnahme:

- Das Stahlbehälterwerk in Ahlen ist von einer strategischen Beschaffungsentscheidung des für diesen Standort wichtigsten Kunden betroffen, der ab dem 4. Quartal 2010 seinen Bedarf an Druckluftbehältern aus Stahl von einem Wettbewerber beziehen wird. Andererseits werden an dem Standort in Ahlen auch Umformteile und Schweißbaugruppen aus Stahl für Kunden im und außerhalb des Automotive-Bereiches gefertigt. Für dieses Produktsegment gibt es Wachstumsperspektiven, die genutzt werden sollen. Die Fertigung von Stahlbehältern muss aller Voraussicht nach mit Auslaufen der Aufträge des größten Einzelkunden zur Gänze eingestellt werden. An einer sozial verträglichen Lösung für jene Mitarbeiter, die nicht in den Produktbereich Umformteile und Schweißbaugruppen übernommen werden können, wird unter Einbindung des Betriebsrats und der Gewerkschaft gearbeitet. Von der wahrscheinlichen Teilbetriebsschließung sind bis zu 120 Mitarbeiter betroffen.

Andererseits zeigen die intensiven Anstrengungen zum Ausbau der Kundenbeziehungen sowie zur Weiterentwicklung der Produkte durchaus Erfolge. Dies ist in Hinblick auf die neuen Fahrzeuggenerationen, die ab 2011 auf den Markt kommen und die Anforderungen der ab 2013 geltenden verschärften EURO-VI-Abgasnorm erfüllen sollen, von großer Bedeutung. Bei allen wesentlichen Kunden wurden zur Sicherung und für den Ausbau des zukünftigen Geschäfts Fortschritte erzielt. Mehrere neue Rahmenverträge wurden bereits abgeschlossen, zahlreiche neue Geschäftsvolumina werden gegenwärtig verhandelt, Prototypen innovativer Produkte für neue Fahrzeuggenerationen befinden sich in der Kundenerprobung und neue Entwicklungskooperationen wurden mit einzelnen Kunden gestartet. Die Breite des Produktpportfolios bietet ein Cross-Selling-Potenzial, dem auch durch eine weitere Verstärkung der Vertriebsorganisation Rechnung getragen wird.

Insgesamt hat die Restrukturierung der Division Automotive Components nicht nur die erforderliche Kostenreduktion bewirkt, sondern es wurde auch ein in jeder Hinsicht leistungsfähiges Produktionsnetzwerk geschaffen, das die Kunden in punkto Produktqualität, logistischer Verlässlichkeit und Entwicklungskompetenz überzeugt.

Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte (SHT)

Die allgemeine Marktstimmung ist nicht zuletzt aufgrund des Anstiegs bei Aufträgen der öffentlichen Hand durchaus positiv, auch wenn der Gesamtmarkt im 1. Quartal gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres geschrumpft ist. Positiv wirken sich politische Initiativen wie der verpflichtende Aufbau von Solaranlagen bei Neubauten in der Steiermark ab 2011 aus. Wir erwarten auch wie im Vorjahr eine Marktbelebung durch Förderungen alternativer Energieträger. Demgegenüber trüben rückläufige Entwicklungen bei anderen Indikatoren, wie Baubewilligungen und die generell rückläufige Einschätzung im Hochbau, das Bild. Nach einem wetterbedingt schwierigen Start ins Jahr 2010 hat die Bausaison erst im März richtig begonnen; einige große Baustellen sind im Zeitverzug und werden zum Teil 2010 gänzlich ausfallen. Der Umsatz mit Installationsmaterial und Heizungsprodukten liegt daher noch unter den Erwartungen. Die SHT konnte trotz dieser ungünstigen Voraussetzungen im 1. Quartal einen geringen Umsatzzuwachs erzielen. Trotz des anhaltend aggressiven Preiswettbewerbs hat sich die Marge etwas verbessert und konnte um +0,3%-Punkte im Vergleich zum Vorjahr gesteigert werden. Hauptgründe für die positiven Entwicklungen sind das anhaltend dynamische Wachstum im privaten Sanierungsbereich, der mit 4 % wächst. Diese positive Entwicklung wird durch die stark steigende Frequenz in den Schauräumen und auf der Web-Plattform mySHT belegt. Nach anfänglich schwacher Entwicklung im Heizungsbereich zeigt dieses Segment eine deutlich positive Dynamik. Der Ausbau des integrierten Service- und Verkaufsstandortes in Tirol schreitet zügig voran; die Eröffnung ist für den Juli geplant. Ergebnisseite bewirken die etwas bessere Umsatz- und Margenentwicklung bei stabilen Kosten ein um etwa MEUR 0,4 gesteigertes EBIT.



Industrielle Wabenkörper

Mit einem Wachstum von 14 % im 1. Quartal, Vollauslastung der Kapazitäten sowie fortgesetzten Spitzenwerten in Auftragseingang und -stand entwickelt sich das Katalysatorengeschäft weiterhin überaus dynamisch. Besonders erfreulich ist, dass die Auftragseingänge aus allen Marktregionen kommen. Der Ersatzbedarf gewinnt nun zunehmend an Bedeutung und trägt somit zu einer langfristigen Entwicklung bei, da die Erstausrüstung von Neuprojekten naturgemäß Schwankungen unterliegt. Mit einem Ergebniszuwachs von MEUR 0,9 (EBIT) gegenüber dem Vergleichsquartal konnte die Division das Ergebnis im 1. Quartal um mehr als 60% steigern. Verantwortlich für diese Entwicklung sind neben der hohen Auslastung der günstigere Produktmix mit einem höheren Anteil an Dieselkatalysatoren, der steigende Kurs des US-Dollar sowie Einsparungen aus der Eigenfertigung von Modulteilen, die bisher fremdbezogen wurden. Die Investitionen für den Aufbau einer weiteren Produktlinie, dem Plattenkatalysator, wurden abgeschlossen. Prototypen dieser für die Division neuen Variante des SCR-Katalysators, die für die besonderen Anforderungen der asiatischen Märkte geeignet ist, sind in Erprobung. Durch diese Erweiterung des Produktportfolios können jene etwa 25 % des Kraftwerkmarkts (unter anderem Braunkohlekraftwerke) erreicht werden, für die das Kernprodukt Wabenkatalysator nicht geeignet ist, da in diesen Anlagen der Partikelgehalt in den Abgasen zu hoch ist. Die Division verfügt nun als einziger Hersteller weltweit über namhafte Kapazitäten für beide SCR-Katalysatortypen im stationären Bereich.

LIQUIDITÄTSENTWICKLUNG

Auf Gruppenebene konnten im 1. Quartal MEUR 3,4 Liquidität aus dem Ergebnis generiert werden. Das Wachstum in allen Divisionen sowie die vorübergehende Beendigung einer Factoring-Finanzierung haben einen Finanzierungsbedarf gegenüber dem Jahresbeginn für das angestiegene Working Capital von MEUR 23,3 verursacht. Für Investitionen sind durch eine weiterhin sehr zurückhaltende Investitionspolitik sowie tendenzielle Verschiebung von Projekten in das 2. Halbjahr nur MEUR 1 angefallen, sodass der Liquiditätsbedarf seit Jahresbeginn insgesamt MEUR 21 beträgt. Die Gruppe verfügt über MEUR 68 freie Banklinien, sodass selbst im Falle eines stärkeren Umsatzwachstums als erwartet keine Finanzierungsengpässe bestehen.

AUSBLICK

Für die Division Automotive Components gehen wir aufgrund der Lagerbereinigung sowie des langsam wieder anlaufenden Exports davon aus, dass sich die moderate Erholung des Nutzfahrzeugmarkts fortsetzen wird und damit für das Gesamtjahr ein Umsatzzuwachs von 15–20 % realistisch ist. Prognosen sind allerdings nur für ganz kurze Zeiträume annähernd seriös zu treffen, sodass bereits für das 2. Halbjahr 2010 keine verlässlichen Aussagen möglich sind. Wir erwarten keine bedeutende Erholung der Marktnachfrage nach schweren Nutzfahrzeugen vor dem 1. Quartal 2011; erst die Verfügbarkeit der neuen EURO-VI-fähigen Fahrzeuggenerationen könnte für einen signifikanten Umsatzanstieg sorgen. Wir sind zuversichtlich, dass un-



ser gestärktes Produktionsnetzwerk, die Fortschritte in der Produktentwicklung sowie unser breites Produktpotfolio gute Chancen für den Gewinn von Zusatzvolumen und den Ausbau der bestehenden Geschäftsbeziehungen bieten.

In der Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte erwarten wir für das Gesamtjahr ein moderates Umsatzwachstum bei weiteren Marktanteilsgewinnen. Ab Juli wird der integrierte Verkaufs- und Servicestandort in Innsbruck seinen Betrieb aufnehmen und in dieser Region, in der die SHT noch stark unterrepräsentiert ist, für Umsatzzuwachs sorgen.

In der Division Industrielle Wabenkörper ist die Vollauslastung der Kapazitäten für Wabenkörper für das Gesamtjahr realistisch. Chancen ergeben sich aus dem Launch des neuen Produkts, dem Plattenkatalysator. Da sich dieses Produkt noch in der ersten Phase der Markteinführung befindet und das Projektgeschäft in der Industriekeramik lange Vorlaufzeiten hat, sind kurzfristige Umsatzprognosen nicht möglich. Die Entwicklung großvolumiger Katalysatoren für Dieselmotoren der EURO-VI-Generation stellt einen weiteren Schwerpunkt dieser Division dar.

Die Diversifikation der Frauenthal-Gruppe bewährt sich nachhaltig, auch in der Phase der Markterholung und Konsolidierung. Die sich sehr gut entwickelnden Divisionen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und Industrielle Wabenkörper sowie die sich stabilisierende Division Automotive Components werden der Gruppe aus gegenwärtiger Sicht eine deutliche Verbesserung des Jahresergebnisses, verglichen mit 2009, ermöglichen. Wachstumschancen ergeben sich in allen Divisionen durch den Gewinn von Marktanteilen, den Einstieg in neue Märkte, Produktsegmente und Regionen sowie durch Akquisitionen. Alle Optionen werden sorgfältig geprüft. 2010 ist allerdings nicht das Jahr für „Experimente“. Begleitet von vorsichtigem Liquiditätsmanagement und restriktiver Investitionspolitik werden wir das solide Fundament der Gruppe weiter ausbauen.

Wien, im Mai 2010

Frauenthal Holding AG

Der Vorstand



Mag. Hans-Peter Moser
Vorstandsmitglied

Dr. Martin Sailer
Vorstandsmitglied

1.Quartalsbericht 2010

Anhang zum 1. Quartalsbericht

Der Zwischenbericht der Frauenthal Holding AG („Frauenthal Holding Gruppe“) zum 31. März 2010 wurde in Übereinstimmung mit dem International Financial Reporting Standard IAS 34 „Regelungen für Zwischenberichte“ erstellt. Der vorliegende 1. Quartalsbericht 2010 wurde weder einer vollständigen Prüfung, noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

KONSOLIDIERUNGS-, BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Konsolidierungskreis wurde gemäß IAS 27.12 festgelegt. Gegenüber dem 31. Dezember 2009 hat sich die Anzahl der einbezogenen Gesellschaften um eine Gesellschaft verändert. Die Gesellschaft Linnemann-Schnetzer Formparts in Ahlen, Deutschland, wurde im Jänner gegründet. Der Konzernabschluss umfasst demnach den Jahresabschluss der Frauenthal Holding AG als Mutterunternehmen sowie die Jahresabschlüsse von 27 Tochterunternehmen, die unter der einheitlichen Leitung der Frauenthal Holding AG stehen und bei denen dieser oder einem ihrer Tochterunternehmen die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden vom 31. Dezember 2009 werden im 1. Quartal 2010 unverändert angewandt. Wesentliche Unterschiede zu den österreichischen Rechnungslegungsvorschriften (UGB) ergeben sich bei der Bewertung der langfristigen Auftragsfertigung nach der PoC-Methode („Percentage of Completion“), bei der Berechnung der latenten Steuern, bei der Firmenwertabschreibung und bei der Bewertung von Sozialrückstellungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND -VERLUST-RECHNUNG

Umsatz

Die Darstellung der Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren.

Der Umsatz der Frauenthal-Gruppe nach IFRS ist im Vergleich zum 1. Quartal des Vorjahrs um 4,0 % von MEUR 109,4 auf MEUR 113,7 gestiegen. Die Division Automotive Components weist einen Umsatzzanstieg von

MEUR 0,9 im Vergleich zum Vorjahr auf. Der kumulierte Umsatz in diesem Bereich ist um 2,3 % von MEUR 39,0 auf MEUR 39,9 gestiegen. Trotz des schrumpfenden Gesamtmarkts der Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte kam es aufgrund der Entwicklung im Segment private Sanierungen zu einem Umsatzzanstieg von MEUR 0,7 (+1,2 %) gegenüber dem Vergleichszeitraum. Durch den steigenden Bedarf an Kraftwerkskatalysatoren konnte der Umsatz in der Division Industrielle Wabekörper um 14,3 % von MEUR 16,7 auf MEUR 19,1 gesteigert werden.

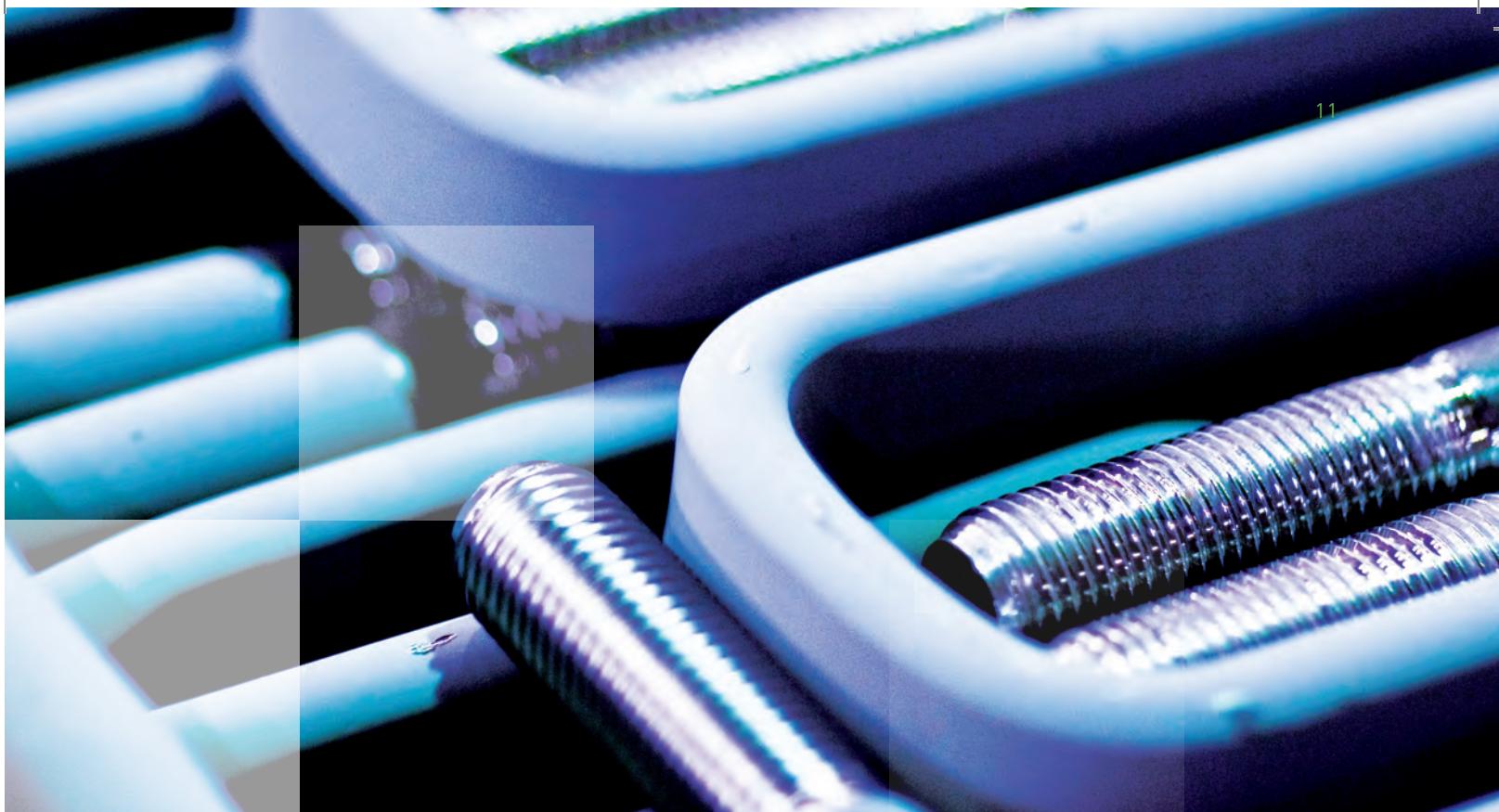
87 % des gesamten Umsatzes wurden im EU-Raum erwirtschaftet, 7 % in den USA und 6 % in übrigen Ländern.

Ergebnis

Das EBITDA der Frauenthal-Gruppe im 1. Quartal 2010 liegt mit MEUR 4,5 um MEUR 8,4 über dem Vergleichswert des Vorjahrs. Im Bereich Automotive Components wächst das EBITDA von MEUR -5,9 auf einen positiven Wert von MEUR 0,9. Der Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte erzielt trotz angespannter Margensituation bei gleichzeitigem Wachstum im privaten Sanierungsbereich ein EBITDA von MEUR 0,5, was eine Steigerung von MEUR 0,2 darstellt. Der Bereich Industrielle Wabekörper liefert mit MEUR 3,2 den größten Ergebnisbeitrag. Der dynamische Umsatzzuwachs in diesem Bereich konnte mit einem gegenüber dem Vorjahr um mehr als die Hälfte angestiegenen EBITDA von MEUR 1,4 (75,6 %) umgesetzt werden.

Das EBIT der Frauenthal-Gruppe verbessert sich im Quartalsvergleich um MEUR 9,2 auf MEUR 1,2. Das EBIT des 1. Quartals 2010 setzt sich aus MEUR -0,6 im Bereich Automotive Components, saisonal bedingten MEUR -0,5 im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und MEUR 2,5 im Bereich Industrielle Wabekörper zusammen. Es sind keine bedeutenden Restrukturierungsaufwendungen angefallen, da für Aufwendungen der noch abzuschließenden Restrukturierungsmaßnahmen bereits im Jahresabschluss 2009 Vorsorge getroffen wurde.

Das unverwässerte wie auch das verwässerte Ergebnis je Aktie beträgt auf Basis des Ergebnisses nach Minderheiten von TEUR 327 (1–3/2009: TEUR -8.065) und bei durch-



schnittlich 9.173.600 Stück (1–3/2009: 9.173.600) im Umlauf befindlichen Aktien EUR 0,04 (1–3/2009: EUR -0,88). Umsatz und Ergebnis unterliegen in allen Divisionen saisonalen Schwankungen, sodass durch eine Hochrechnung des 1. Quartalsergebnisses keine aussagefähige Prognose für das Gesamtjahr zu erzielen ist.

ERLÄUTERUNG ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanzsumme der Frauenthal-Gruppe wuchs im Vergleich zum Abschlussstichtag per 31. Dezember 2009 von MEUR 254,7 um MEUR 33,8 auf MEUR 288,6. Der Zuwachs stammt zum überwiegenden Teil aus höheren Kundenforderungen von MEUR 29,3. Dies ist zum Teil auf die Beendigung der ABS-Finanzierung im Bereich Automotive Components zurückzuführen. Im Vergleichszeitraum des Vorjahrs führte das ABS-System mit einem großen LKW-Kunden zu einer Verbesserung der Außenstände um MEUR 9,7. Ebenso hat vor allem der saisonale Geschäftsverlauf des Bereiches Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte einen Anstieg der Vorräte um MEUR 6,2 bewirkt. Die Position Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten erhöhte sich von MEUR 2,3 auf MEUR 4,5.

Auf der Passivseite stiegen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um MEUR 20,4, verursacht durch den höheren Liquiditätsbedarf aufgrund des Wachstums in allen drei Divisionen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stiegen von MEUR 37,1 auf MEUR 46,9 an.

Die gestiegene Bilanzsumme führt zu einem Rückgang der Eigenkapitalquote im Vergleich zum 31. Dezember 2009 von 28,3 % auf 25,3 % per 31. März 2010.

ERLÄUTERUNG ZUR GELDFLUSSRECHNUNG

Der Geldfluss aus dem Ergebnis hat sich aufgrund des positiven Jahresüberschusses von MEUR 0,2 mit MEUR 4,1 gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres um MEUR 8,5 erhöht.

Höhere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die Veränderung der Vorräte führten zu einem Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit in Höhe von MEUR -19,9 (1–3/2009: MEUR -3,0).

Der Geldfluss aus der Investitionstätigkeit verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr um MEUR 1,3 auf MEUR -1,0 und spiegelt die geringere Investitionstätigkeit im laufenden Geschäftsjahr wider um liquide Mittel zu schonen.

Der Fonds der liquiden Mittel am Ende des 1. Quartals wie er in der Geldflussrechnung dargestellt wird enthält ein verpfändetes Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von MEUR 0,4.



PERSONAL

Im 1. Quartal beschäftigte die Frauenthal-Gruppe im Durchschnitt 2.294 Personen (1–3/2009: 2.877). Der Personalrückgang im Bereich Automotive Components enthält den Abgang aus den beiden veräußerten Gesellschaften Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien. Im Bereich Automotive Components verringerte sich der Beschäftigungsstand im Vergleich zum Vorjahr im Durchschnitt um 673 Mitarbeiter, während sich der Personalstand im Bereich Industrielle Wabenhörner durch die Verschmelzung der Ceram Catalysts GmbH mit der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH um 93 Mitarbeiter erhöhte. Die Anzahl der Beschäftigten im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte hat sich nur geringfügig verändert.

AKTIENKURSENTWICKLUNG

Seit 23. Juli 2007 notiert die Frauenthal Aktie im Prime Market an der Wiener Börse. Die Frauenthal Aktie schloss im Jahr 2009 mit einem Kurszuwachs um knapp 14 %. Im Verlauf des 1. Quartals des Geschäftsjahres entwickelte sich die Aktie relativ stabil entsprechend der Börsensituation und fiel leicht von EUR 7,49 zum Jahresultimo 31. Dezember 2009 auf EUR 7,23 am 31. März 2010.

Entwicklungen zum Aktienkurs finden Sie auf unserer Homepage unter www.frauenthal.at.

ZUSAMMENSEZUNG DES VORSTANDS

Der Vorstand besteht zum 31. März 2010 aus den Mitgliedern Mag. Hans-Peter Moser, welchem die oberste Leitung der Divisionen Automotive Components und Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte obliegt, sowie Herrn Dr. Martin Sailer, welcher für den Bereich Finanzen und die Division Industrielle Wabenhörner verantwortlich ist.

ERKLÄRUNG DES VORSTANDS GEMÄSS § 87 (1) BÖRSEGESETZ

Der Vorstand erklärt, dass der nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellte 1. Quartalsbericht 2010 des Frauenthal-Konzerns nach bestem Wissen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Gesamtheit der in die Konsolidierung einbezogenen Unternehmen vermittelt. Ebenso vermittelt der Lagebericht ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Frauenthal-Konzerns und gibt Auskunft über den Geschäftsverlauf und die Auswirkung bestehender bzw. künftiger Risiken auf die Geschäftstätigkeit des Frauenthal-Konzerns.

Wien, am 17. Mai 2010

Frauenthal Holding AG

Der Vorstand

Mag. Hans-Peter Moser
Vorstandsmitglied

Dr. Martin Sailer
Vorstandsmitglied

Auf unserer Website erhalten Sie neben umfangreichen Informationen über unser Unternehmen Quartalsberichte, Unterlagen zu Hauptversammlungen, Presseaussendungen, Ad-hoc-Meldungen, Produktfotos sowie den aktuellen Geschäftsbericht in deutscher und englischer Sprache.

1. Quartalsbericht 2010**Konzernbilanz**

	in TEUR	31.03.2010	31.12.2009
Aktiva			
Langfristiges Vermögen			
Immaterielle Vermögenswerte	40.138	40.608	
Sachanlagen	73.303	74.637	
Beteiligungen an nach der Equity-Methode bilanzierten assoziierten Unternehmen	698	698	
Sonstiges Finanzanlagevermögen	1.435	1.435	
Aktive Latente Steuern	18.884	18.891	
	134.458	136.269	
Kurzfristiges Vermögen			
Vorräte	68.037	61.863	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	74.641	45.364	
Sonstige Aktiva	6.971	8.986	
Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten	4.488	2.267	
	154.137	118.480	
Summe Aktiva	288.595	254.749	
	in TEUR	31.03.2010	31.12.2009
Passiva			
Eigenkapital			
Grundkapital	9.435	9.435	
Kapitalrücklagen	21.093	21.093	
Gewinnrücklagen	40.924	67.408	
Währungsausgleichsposten	-1.584	-2.161	
Sonstige Rücklagen	65	65	
Eigene Anteile	-396	-396	
Minderheitenanteil	3.030	3.103	
Jahresgewinn / -verlust	327	-26.484	
	72.894	72.063	
Langfristige Schulden			
Anleihe	70.000	70.000	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.112	11.069	
Sonstige Verbindlichkeiten	2.531	2.858	
Rückstellungen für Abfertigungen	8.389	8.500	
Rückstellungen für Pensionen	6.373	6.379	
Verpflichtungen aus latenten Steuern	838	816	
Sonstige Rückstellungen langfristig	5.103	4.983	
	106.346	104.605	
Kurzfristige Schulden			
Anleihe	2.053	1.375	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	36.760	16.386	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	46.891	37.053	
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	66	10	
Sonstige Verbindlichkeiten	22.090	22.170	
Steuerrückstellungen	302	171	
Sonstige Rückstellungen kurzfristig	1.193	916	
	109.355	78.081	
Summe Passiva	288.595	254.749	

Entwicklung des Eigenkapitals

	in TEUR	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Währungs- ausgleichs- posten	Rücklage Cash Flow Hedges	Neubewer- tungsrück- lage	eigene Anteile	Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	Summe Konzern- kapital	Minderheiten- anteil	Summe Kapital
Stand 01.01.2009	9.435	21.093	55.560	-1.937	359	0	-396	11.848	95.962	6.159	102.121
Konzern-Ergebnis 2008			11.848					-11.848	0		0
Konzern-Ergebnis 2009								-26.484	-26.484	-2.925	-29.409
Sonstiges Ergebnis				-224	-359	65			-518	-131	-649
Stand 31.12.2009 = 01.01.2010	9.435	21.093	67.408	-2.161	0	65	-396	-26.484	68.960	3.103	72.063
Konzern-Ergebnis 2009			-26.484					26.484	0		
Konzern-Ergebnis 1-3 / 2010								327	327	-136	191
Sonstiges Ergebnis				577					577	63	640
Stand 31.03.2010	9.435	21.093	40.924	-1.584	0	65	-396	327	69.864	3.030	72.894

1. Quartalsbericht 2010**Konzern-Gewinn- und -Verlust-Rechnung**

	in TEUR	1-3 / 2010	1-3 / 2009
Umsatzerlöse	113.708	109.386	
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-806	-3.046	
Sonstige betriebliche Erträge	1.760	1.780	
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	-72.907	-70.565	
Personalaufwand	-25.259	-26.993	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-3.228	-4.075	
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-12.042	-14.470	
Betriebserfolg	1.226	-7.983	
Zinserträge	63	73	
Zinsaufwendungen	-839	-1.248	
Finanzerfolg	-776	-1.175	
Ergebnis vor Steuern	450	-9.158	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-227	-131	
Veränderung der latenten Steuern	-32	222	
Ergebnis nach Ertragssteuern	191	-9.067	
davon Ergebnisanteil Minderheiten	-136	-1.002	
davon dem Mutterunternehmen zuzurechnender Ergebnisanteil (Konzernergebnis)	327	-8.065	
Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert)	0,04	-0,88	

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

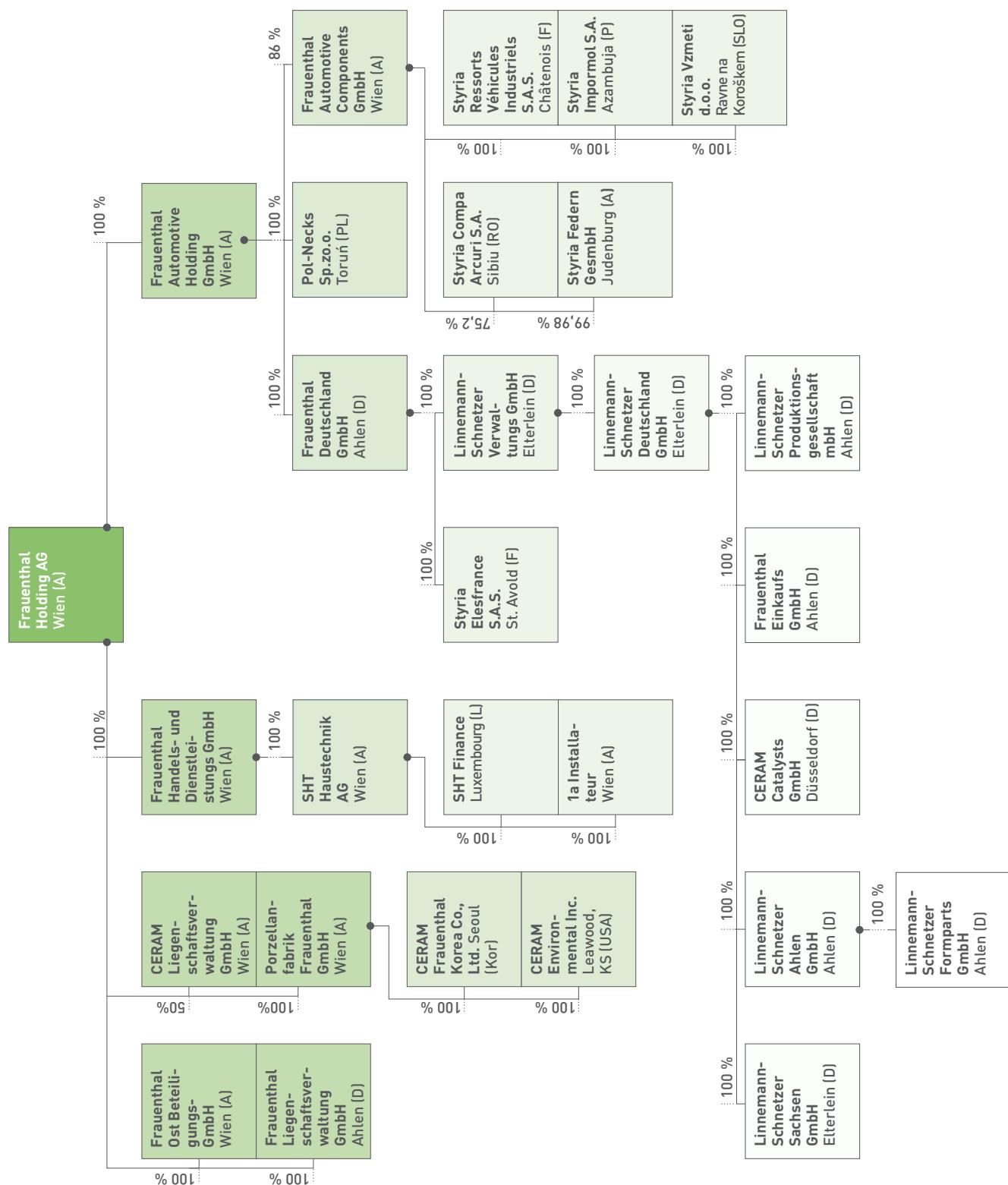
	in TEUR	1-3 / 2010	1-3 / 2009
Ergebnis nach Ertragsteuern	191	-9.067	
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung und aus der Änderung von Minderheitenanteilen	640	-1.235	
Sonstiges Ergebnis	640	-1.235	
Gesamtergebnis	831	-10.302	
davon Ergebnisanteil Minderheiten	-73	-1.784	
davon dem Mutterunternehmen zuzurechnender Ergebnisanteil	904	-8.518	

Geldflussrechnung

	in TEUR	1-3 / 2010	1-3 / 2009
Jahresüberschuss vor Minderheiten	191	-9.067	
Zinserträge und -aufwendungen	776	1.175	
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	3.228	4.075	
Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	14	
Veränderung aktive latente Steuern	7	-130	
Veränderung langfristiger Rückstellungen	26	-156	
Gezahlte Zinsen	-167	-326	
Erhaltene Zinsen	63	73	
Geldfluss aus dem Ergebnis	4.124	-4.342	
Veränderung Vorräte	-6.174	2.363	
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-29.277	2.418	
Veränderung sonstiger Forderungen	2.014	4.841	
Veränderung kurzfristiger Rückstellungen	408	787	
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.510	-7.586	
Veränderung Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	56	-118	
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-746	-1.225	
Währungsumrechnungsbedingte Veränderungen	190	-104	
Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit	-19.895	-2.966	
Investitionen ins Anlagevermögen	-974	-2.647	
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	0	7	
Einzahlungen aus Investitionszuschüssen	-5	369	
Einzahlungen aus der Tilgung von Finanzdarlehen	0	31	
Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	-979	-2.240	
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	23.095	12.074	
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	23.095	12.074	
Veränderung der liquiden Mittel	2.221	6.868	
Anfangsbestand der liquiden Mittel	1.888	16.302	
Endbestand der liquiden Mittel	4.109	23.170	

Unsere Konzernstruktur

per 31.03.2010



Impressum

FINANZKALENDER 2010

29.04.2010	Veröffentlichung des Jahresergebnisses 2009
17.05.2010	Veröffentlichung 1.Quartalsbericht 2010
23.05.2010	Nachweisstichtag
02.06.2010	21.Hauptversammlung der Frauenthal Holding AG
08.06.2010	Ex-Tag
11.06.2010	Dividenden-Zahltag
12.08.2010	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2010
11.11.2010	Veröffentlichung 3.Quartalsbericht 2010

INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN UND ZUR FRAUENTHAL AKTIE

Investor Relations Officer: Mag. Erika Hochrieser

Aktionärstelefon: +43 (1) 505 42 06

E-Mail: e.hochrieser@frauenthal.at

Internet: www.frauenthal.at

Wiener Börse: Prime Market

Wertpapier-Kürzel: FKA

ISIN: AT 0000762406 (Aktien)

Bloomberg-Code: FKA AV

Reuters-Code: FKAV.V1

Marktkapitalisierung: MEUR 54,5 (31.03.2010)

Wiener Börse: Notierung im Amtlichen Handel an der Wiener Börse

Wertpapier-Kürzel: FKA

ISIN: AT 0000492749 (Anleihe)

Auf unserer Website erhalten Sie neben umfangreichen Informationen über unser Unternehmen Quartalsberichte, Unterlagen zu Hauptversamm-lungen, Presseaussendungen, Ad-hoc-Meldungen, Produktfotos sowie den aktuellen Geschäftsbericht in deutscher und englischer Sprache.

Herausgeber:

Frauenthal Holding AG

Rooseveltplatz 10, A-1090 Wien, Tel.: +43 (1) 505 42 06, Fax: +43 (1) 505 42 06-33

e-mail: holding@frauenthal.at, www.frauenthal.at

Gesamtkoordination, Layout, Grafik & Fotos:

jumptomorrow design gmbh, Schottenfeldgasse 60/33L, A-1070 Wien

Tel.: +43 (1) 524 84 24, Fax: +43 (1) 524 84 24-25, e-mail: office@jumptomorrow.com, www.jumptomorrow.com

Druck: Grasl Druck & Neue Medien GmbH

Hinweis:

Der Text des Quartalsberichts wurde zur Verbesserung der Lesbarkeit gegenüber dem Original redaktionell (u. a. Farbe und Layout) angepasst.

Das Original kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden.



frauenthal
GROUP

