

Jahresabschluss und Lagebericht  
der Dr. Hönle AG  
zum 30.09.2007



**BILANZ DER DR. HÖNLE AKTIENGESELLSCHAFT, GRÄFELFING, ZUM 30.09.2007**
**A K T I V A**

|  | 30.09.2007<br>€      | 30.09.2006<br>€      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>   |                      |                      |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                      |                      |
| 1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 731.096,24           | 814.706,10           |
| 2. geleistete Anzahlungen  | 67.621,80            | 25.000,00            |
|  | <u>798.718,04</u>    | <u>839.706,10</u>    |
| <b>II. Sachanlagen</b>   |                      |                      |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken              | 1.203.512,97         | 1.219.979,00         |
| 2. technische Anlagen und Maschinen  | 867.036,77           | 888.921,61           |
| 3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 628.511,59           | 609.309,43           |
| 4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau   | 0,00                 | 26.000,00            |
|  | <u>2.699.061,33</u>  | <u>2.744.210,04</u>  |
| <b>III. Finanzanlagen</b>  |                      |                      |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen  | 996.095,88           | 980.836,62           |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen  | 0,00                 | 650.000,00           |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens   | 310.339,11           | 6.420.827,83         |
| 4. Genossenschaftsanteile  | 0,00                 | 50,00                |
| 5. Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen  | 403.927,90           | 320.905,48           |
|  | <u>1.710.362,89</u>  | <u>8.372.619,93</u>  |
|  | <u>5.208.142,26</u>  | <u>11.956.536,07</u> |
| <b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>   |                      |                      |
| <b>I. Vorräte</b>  |                      |                      |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe   | 3.100.841,41         | 2.881.365,77         |
| 2. fertige Erzeugnisse und Waren   | 907.224,73           | 1.127.059,67         |
|  | <u>4.008.066,14</u>  | <u>4.008.425,44</u>  |
| <b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                      |                      |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | 3.840.996,01         | 3.432.285,77         |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen  | 816.313,41           | 387.047,95           |
| 3. sonstige Vermögensgegenstände   | 965.527,75           | 860.119,21           |
|  | <u>5.622.837,17</u>  | <u>4.679.452,93</u>  |
| <b>III. Wertpapiere</b>  |                      |                      |
| eigene Anteile   | 2.218.644,64         | 2.017.620,17         |
| <b>IV. Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>   |                      |                      |
|  | <u>16.690.068,74</u> | <u>9.099.459,48</u>  |
|  | <u>28.539.616,69</u> | <u>19.804.958,02</u> |
| <b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>   |                      |                      |
|  | 198.009,47           | 389.101,81           |
|  | <u>33.945.768,42</u> | <u>32.150.595,90</u> |

**P A S S I V A**

|  | 30.09.2007<br>€      | 30.09.2006<br>€      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A. EIGENKAPITAL</b>   |                      |                      |
| I. Gezeichnetes Kapital  | 5.512.930,00         | 5.432.500,00         |
| Bedingtes Kapital: € 331.500,00 (Vj. € 331.500,00)               |                      |                      |
| II. Kapitalrücklage  | 17.705.970,84        | 17.689.884,84        |
| III. Gewinnrücklagen:  |                      |                      |
| 1. gesetzliche Rücklage  | 48.871,56            | 48.871,56            |
| 2. Rücklage für eigene Anteile                                   | 2.218.644,64         | 2.017.620,17         |
|  | <u>2.267.516,20</u>  | <u>2.066.491,73</u>  |
| IV. Bilanzgewinn   | 4.037.435,48         | 2.820.885,51         |
|  | <u>29.523.852,52</u> | <u>28.009.762,08</u> |
| <b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>   |                      |                      |
| 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen     | 1.112.487,00         | 949.216,00           |
| 2. Steuerrückstellungen  | 60.260,10            | 229.323,55           |
| 3. sonstige Rückstellungen                                       | 1.418.272,87         | 1.127.228,14         |
|  | <u>2.591.019,97</u>  | <u>2.305.767,69</u>  |
| <b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>                                      |                      |                      |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                  | 800.000,00           | 800.000,00           |
| 2. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                        | 259.060,00           | 169.266,44           |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen              | 642.417,35           | 739.373,05           |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen           | 8.085,41             | 6.961,38             |
| 5. sonstige Verbindlichkeiten                                    | 120.933,17           | 119.115,26           |
| • davon aus Steuern: € 67.950,99 (Vj. € 90.961,23)               |                      |                      |
| • davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: € 210,00 (Vj. € 0,00) |                      |                      |
|  | <u>1.830.495,93</u>  | <u>1.834.716,13</u>  |
| <b>D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>                             |                      |                      |
|  | 400,00               | 350,00               |
|  | <u>33.945.768,42</u> | <u>32.150.595,90</u> |

|   | 01.10.2006 - 30.09.2007 |               | 01.10.2005- 30.09.2006 |               |
|---|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|   | €                       | €             | €                      | €             |
| 1. Umsatzerlöse   |                         | 22.023.173,07 |                        | 19.603.058,18 |
| 2. Verminderung (Vj. Erhöhung) des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen        |                         | - 201.152,79  |                        | 64.825,63     |
| <b>Gesamtleistung</b>   |                         | 21.822.020,28 |                        | 19.667.883,81 |
| 3. sonstige betriebliche Erträge  |                         | 724.432,29    |                        | 678.020,63    |
|   |                         | 22.546.452,57 |                        | 20.345.904,44 |
| 4. Materialaufwand:   |                         |               |                        |               |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren                  | 8.308.761,07            |               | 7.652.413,32           |               |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen   | 95.850,30               | 8.404.611,37  | 89.510,78              | 7.741.924,10  |
| <b>Rohergebnis</b>  |                         | 14.141.841,20 |                        | 12.603.980,34 |
| 5. Personalaufwand:   |                         |               |                        |               |
| a) Löhne und Gehälter   | 4.921.723,98            |               | 4.229.118,80           |               |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung              | 1.073.656,91            |               | 921.833,63             |               |
| • davon für Altersversorgung: € 193.255,60 (Vj. € 168.346,88)                               |                         |               |                        |               |
| 6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen |                         | 455.077,54    |                        | 382.242,10    |
| 7. sonstige betriebliche Aufwendungen   | 4.363.533,08            | 10.813.991,51 | 3.766.023,14           | 9.299.217,67  |
|   |                         | 3.327.849,69  |                        | 3.304.762,67  |
| 8. Erträge aus Beteiligungen  | 300.000,00              |               | 500.000,00             |               |
| • davon aus verbundenen Unternehmen: € 300.000,00 (Vj. € 500.000,00)                        |                         |               |                        |               |
| 9. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens              | 377.630,11              |               | 477.075,19             |               |
| • davon aus verbundenen Unternehmen: € 0,00 (Vj. € 58.585,59)                               |                         |               |                        |               |
| 10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge  | 519.732,82              |               | 251.807,70             |               |
| • davon aus verbundenen Unternehmen: € 52.794,91 (Vj. € 13.124,30)                          |                         |               |                        |               |
| 11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens                | 12.292,20               |               | 180.832,42             |               |
| 12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen  | 33.383,15               |               | 32.525,44              |               |
| <b>Finanzergebnis</b>   |                         | 1.151.687,58  |                        | 1.015.525,03  |
| 13. <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                                     |                         | 4.479.537,27  |                        | 4.320.287,70  |
| 14. außerordentliche Aufwendungen   |                         | 194.597,68    |                        | 0,00          |
|   |                         | 4.284.939,59  |                        | 4.320.287,70  |
| 15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  | 1.412.952,18            |               | 1.266.674,79           |               |
| 16. sonstige Steuern  | - 88.250,33             | 1.324.701,85  | 5.052,00               | 1.271.726,79  |
| <b>17. Jahresüberschuss</b>   |                         | 2.960.237,74  |                        | 3.048.560,91  |
| 18. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr   |                         | 1.278.222,21  |                        | 846.888,62    |
| 19. Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile  |                         | 201.024,47    |                        | 1.074.564,02  |
| <b>20. Bilanzgewinn</b>   |                         | 4.037.435,48  |                        | 2.820.885,51  |

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

 der  
**DR. HÖNLE AKTIENGESELLSCHAFT**  
**GRÄFELFING**

für die Zeit vom 01.10.2006 - 30.09.2007

**A N H A N G**

der

**DR. HÖNLE AKTIENGESELLSCHAFT**

**für das Geschäftsjahr vom**

**1. Oktober 2006 bis 30. September 2007**

## A. ALLGEMEINE ANGABEN

### 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die entgeltlich erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände** werden mit den Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear auf die voraussichtliche Nutzungsdauer von 3 bis 10 Jahren abgeschrieben. Geringwertige immaterielle Vermögensgegenstände werden sofort abgeschrieben.

Die Bewertung des **Sachanlagevermögens** erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen. Betriebsgebäude werden linear mit 3 %, die Wohnteile mit 2% abgeschrieben. Die beweglichen Gegenstände des Anlagevermögens werden linear entsprechend den steuerlich relevanten AfA-Tabellen abgeschrieben. Die Einbauten in das Fremdgebäude werden über die Laufzeit des Mietvertrags (10 Jahre) abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Jahr des Zugangs in voller Höhe abgeschrieben.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Bei voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen von Vermögensgegenständen werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen. Der in den Finanzanlagen ausgewiesene Aktivwert der Rückdeckungsversicherung für die Pensionsverpflichtungen wird mit dem Deckungskapital angesetzt.

**Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** sowie die **Waren** werden mit den Anschaffungskosten bewertet. Posten mit verminderter Marktgängigkeit werden auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben.

Die **unfertigen und fertigen Erzeugnisse** werden mit den Herstellungskosten bewertet. Die Herstellungskosten enthalten neben den Einzelkosten auch anteilige Fertigungs- und Materialgemeinkosten, Sondereinzel- und -gemeinkosten der Fertigung sowie die Kosten der allgemeinen Verwaltung und der Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen.

Bestandsrisiken, z.B. aus geminderter Verwertbarkeit, fanden durch Gängigkeitsabschreibungen angemessene Berücksichtigung. Soweit die Herstellungskosten bei fertigen Erzeugnissen durch die voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlöse nicht gedeckt sind, werden besondere Abschläge zur verlustfreien Bewertung vorgenommen.

Die **Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** werden grundsätzlich mit dem Nennbetrag angesetzt. Zweifelhafte Forderungen werden anhand von Einzelwertberichtigungen mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden wegen des allgemeinen Kreditrisikos (Delkretere, Zinsen, Skontierungen) Pauschalwertberichtigungen vorgenommen. Aufgrund einer besonderen Zahlungsvereinbarung für einen Auftrag wurde die daraus resultierende Forderung über ihre Restlaufzeit abgezinst. Ein Teil der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber der Tochtergesellschaft Honle UV UK Ltd. wurde auf den Bilanzstichtag abgezinst.

Die **Wertpapiere** werden mit den Anschaffungskosten oder wenn niedriger mit ihrem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** betreffen Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tage darstellen. Die Auflösung der Posten erfolgt linear entsprechend dem Zeitablauf.

Die **Pensionsrückstellungen** werden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach dem Teilwertverfahren auf der Basis eines Zinsfußes von 6 % (§ 6a EStG) ermittelt. Dabei kamen die Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde entsprechend dem steuerlichen Wahlrecht, das auch handelsrechtlich für zulässig gehalten wird, der Erhöhungsbetrag, der sich aus den geänderten Pensionszusagen im Geschäftsjahr 2004/2005 für die Vorstände ergab, auf die Geschäftsjahre 2004/2005 bis 2006/2007 verteilt.

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten auf der Grundlage einer vorsichtigen kaufmännischen Beurteilung.

Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die Bewertungsgrundsätze blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert.

## **2. Grundlagen der Währungsumrechnung**

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** werden zu historischen Anschaffungskursen angesetzt.

**Forderungen und Verbindlichkeiten** in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umgerechnet.

Soweit es das Höchst- bzw. Niederstwertprinzip erfordert, erfolgte die Umrechnung zum Geld- bzw. Briefkurs des Stichtages.

## B. ANGABEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### 1. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr ist auf der folgenden Seite dargestellt. Die geringwertigen Wirtschaftsgüter werden im Jahr des Zugangs als Abgang erfasst.

In den geleisteten Anzahlungen für immaterielle Vermögensgegenstände sind im Wesentlichen geleistete Anzahlungen für eine neue ERP-Software in Höhe von T€ 43 enthalten.

Unter den Finanzanlagen werden folgende **Anteile an verbundenen Unternehmen** ausgewiesen:

|  | Höhe des Eigenkapitals<br>T€ | Anteil vom Eigenkapital<br>% |       | Ergebnis des<br>Geschäftsjahres<br>01.10.2006 - 30.09.2007<br>T€ |
|--|------------------------------|------------------------------|-------|--|
| <b>Direkte Beteiligungen</b>   |                              |                              |       |  |
| Solitec Gesellschaft für technischen Produkt<br>vertrieb mbH, Gräfelfing | 27                           | 100,00                       | 27    | 7  |
| Honle UV UK Ltd., Hawarden, Großbritannien                               | - 551                        | 100,00                       | - 551 | -112   |
| Honle UV France S.a.r.l., Bron, Frankreich                               | 833                          | 100,00                       | 833   | 175  |
| Aladin GmbH, Gräfelfing  | 880                          | 60,00                        | 528   | 420  |
| Honle Spain S.A., Barcelona, Spanien                                     | 115                          | 60,00                        | 69    | 35   |
| Wellomer GmbH, Maxdorf   | 294                          | 51,00                        | 150   | -26  |

Die Eigenkapitalbeträge und Jahresergebnisse in Fremdwährung werden mit dem amtlichen Mittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Gegenüber dem Vorjahr kam es zu folgenden Änderungen:

Die Honle UV France S.a.r.l. hat ihren Sitz von Lissieu nach Bron verlegt. Die Honle UV UK Ltd. hat ebenfalls ihren Sitz von Aldridge nach Hawarden verlegt. Die Honle Spain S.A. hat ihren Sitz von El Prat de Llobregat/Barcelona nach Gava/Barcelona verlegt.

Entwicklung des Anlagevermögens der Dr. Hönle Aktiengesellschaft für die Zeit vom 01.10.2006 - 30.09.2007

|  | Anschaffungs- / Herstellungskosten |                          |                          |                |                          | kumulierte Abschreibungen |                          |                          |                                  |                          | Buchwert<br>30.09.2007<br>€ | Buchwert<br>30.09.2006<br>€ | AfA<br>2006/2007<br>€ |
|--|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
|  | Stand<br>01.10.2006<br>€           | Zugang<br>2006/2007<br>€ | Abgang<br>2006/2007<br>€ | Umbuchung<br>€ | Stand<br>30.09.2007<br>€ | Stand<br>01.10.2006<br>€  | Zugang<br>2006/2007<br>€ | Abgang<br>2006/2007<br>€ | Zuschreibungen<br>2006/2007<br>€ | Stand<br>30.09.2007<br>€ |                             |                             |                       |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                                    |                          |                          |                |                          |                           |                          |                          |                                  |                          |                             |                             |                       |
| 1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 1.348.729,33                       | 63.357,02                | 11.833,25                | 0,00           | 1.400.253,10             | 534.023,23                | 146.966,88               | 11.833,25                | 0,00                             | 669.156,86               | 731.096,24                  | 814.706,10                  | 146.966,88            |
| 2. geleistete Anzahlungen  | 25.000,00                          | 42.621,80                | 0,00                     | 0,00           | 67.621,80                | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 0,00                     | 67.621,80                   | 25.000,00                   | 0,00                  |
|  | 1.373.729,33                       | 105.978,82               | 11.833,25                | 0,00           | 1.467.874,90             | 534.023,23                | 146.966,88               | 11.833,25                | 0,00                             | 669.156,86               | 798.718,04                  | 839.706,10                  | 146.966,88            |
| <b>II. Sachanlagen</b>   |                                    |                          |                          |                |                          |                           |                          |                          |                                  |                          |                             |                             |                       |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken              | 1.275.996,26                       | 17.219,59                | 0,00                     | 0,00           | 1.293.215,85             | 56.017,26                 | 33.685,62                | 0,00                     | 0,00                             | 89.702,88                | 1.203.512,97                | 1.219.979,00                | 33.685,62             |
| 2. technische Anlagen und Maschinen  | 1.065.098,62                       | 66.918,08                | 0,00                     | 0,00           | 1.132.016,70             | 176.177,01                | 88.802,92                | 0,00                     | 0,00                             | 264.979,93               | 867.036,77                  | 888.921,61                  | 88.802,92             |
| 3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 1.216.617,21                       | 178.936,95               | 44.977,25                | 26.000,00      | 1.376.576,91             | 607.307,78                | 185.622,12               | 44.864,58                | 0,00                             | 748.065,32               | 628.511,59                  | 609.309,43                  | 185.622,12            |
| 4. geleistete Anzahlungen  | 26.000,00                          | 0,00                     | 0,00                     | -26.000,00     | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 0,00                     | 0,00                        | 26.000,00                   | 0,00                  |
|  | 3.583.712,09                       | 263.074,62               | 44.977,25                | 0,00           | 3.801.809,46             | 839.502,05                | 308.110,66               | 44.864,58                | 0,00                             | 1.102.748,13             | 2.699.061,33                | 2.744.210,04                | 308.110,66            |
| <b>III. Finanzanlagen</b>  |                                    |                          |                          |                |                          |                           |                          |                          |                                  |                          |                             |                             |                       |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen  | 1.005.836,62                       | 15.259,26                | 0,00                     | 0,00           | 1.021.095,88             | 25.000,00                 | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 25.000,00                | 996.095,88                  | 980.836,62                  | 0,00                  |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen  | 650.000,00                         | 0,00                     | 650.000,00               | 0,00           | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 0,00                     | 0,00                        | 650.000,00                  | 0,00                  |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens   | 6.687.910,89                       | 0,00                     | 6.145.172,29             | 0,00           | 542.738,60               | 267.083,06                | 12.292,20                | 0,00                     | 46.975,77                        | 232.399,49               | 310.339,11                  | 6.420.827,83                | 12.292,20             |
| 4. Genossenschaftsanteile  | 50,00                              | 0,00                     | 50,00                    | 0,00           | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 0,00                     | 0,00                        | 50,00                       | 0,00                  |
| 5. Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen  | 320.905,48                         | 83.022,42                | 0,00                     | 0,00           | 403.927,90               | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                             | 0,00                     | 403.927,90                  | 320.905,48                  | 0,00                  |
|  | 8.664.702,99                       | 98.281,68                | 6.795.222,29             | 0,00           | 1.967.762,38             | 292.083,06                | 12.292,20                | 0,00                     | 46.975,77                        | 257.399,49               | 1.710.362,89                | 8.372.619,93                | 12.292,20             |
|  | 13.622.144,41                      | 467.335,12               | 6.852.032,79             | 0,00           | 7.237.446,74             | 1.665.608,34              | 467.369,74               | 56.697,83                | 46.975,77                        | 2.029.304,48             | 5.208.142,26                | 11.956.536,07               | 467.369,74            |

Im Juli des Geschäftsjahres 2006/2007 erwarb die Dr. Hönle AG 14,5 % der Anteile von dem Minderheitsgesellschafter der Honle UV UK. Die Dr. Hönle AG hält somit zum Stichtag 100% der Anteile an der Honle UV UK.

Die Position Wertpapiere des Anlagevermögens beinhaltet Aktienanlagen und Genussscheine. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden Aktienbestände verkauft. Der Verkaufserlös betrug T€ 157. Dabei wurde ein Gewinn in Höhe von T€ 34 realisiert. Der Wert des Aktiendeckpots zum 30.09.2007 beträgt T€ 310.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte die Rückzahlung der noch gehaltenen Genussscheine mit einem Nominalwert in Höhe von T€ 6.022. Das bei Erwerb der Genussscheine geleistete Aufgeld wurde unter der Position aktive Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und entsprechend anteilig der Höhe der vereinnahmten Zinsen aufgelöst. Der Wert des im abgelaufenen Geschäftsjahr vereinnahmten Aufgeldes betrug T€ 283.

Der Aktivwert der Rückdeckungsversicherung für die Pensionsverpflichtungen in Höhe von T€ 404 wurde mit dem Deckungskapital angesetzt.

## 2. Vorräte

Das Vorratsvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

|                                 | 30.09.2007<br>T€ | 30.09.2006<br>T€ |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 3.101            | 2.881            |
| fertige Erzeugnisse, Waren      | 907              | 1.127            |
|                                 | 4.008            | 4.008            |

Die im Rahmen der sog. Reichweitenabschreibung auf Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe gebildete Wertberichtigung im Berichtszeitraum betrug T€ 75. Der Wert der Reichweitenabschreibung zum 30.9.2007 betrug somit T€ 364 gegenüber T€ 289 zum 30.09.2006.

### 3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

#### Forderungsspiegel zum 30.09.2007

|  | Restlaufzeit<br>bis zu einem Jahr<br>€ | Restlaufzeit<br>von mehr als<br>einem Jahr<br>€ | Gesamtbetrag<br>€   |
|--|--|---|---------------------|
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen<br>• davon gegenüber verbundenen Unternehmen:<br>€ 547.682,38 (Vj. € 548.233,39) | 3.547.596,97                           | 293.399,04                                      | 3.840.996,01        |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen  | 605.817,41                             | 210.496,00                                      | 816.313,41          |
| 3. sonstige Vermögensgegenstände   | 545.084,95                             | 420.442,80                                      | 965.527,75          |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>4.698.499,33</b>                    | <b>924.337,84</b>                               | <b>5.622.837,17</b> |

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen waren im Vorjahr Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr in Höhe von T€ 202, in den sonstigen Vermögensgegenständen in Höhe von T€ 549 enthalten.

Die Position Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beinhaltet Einzelwertberichtigungen auf Forderungen in Höhe von T€ 657 (Vj. T€ 547) und Pauschalwertberichtigungen in Höhe von T€ 56 (Vj. T€ 53). Die Erhöhung der Einzelwertberichtigung ist im Wesentlichen (T€ 140) auf Wertberichtigungen von Forderungen der Dr. Hönle AG gegenüber der Tochtergesellschaft Honle UV UK Ltd. zurückzuführen. Der Wert zum Ende des Geschäftsjahres beträgt T€ 650 gegenüber T€ 510 im Vorjahr.

Das Darlehen zur Aufbaufinanzierung an die Aladin GmbH wurde im Geschäftsjahr 2006/2007 in den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen ausgewiesen. Bisher erfolgte der Ausweis unter den Ausleihungen an verbundene Unternehmen. Die Aladin GmbH hat im abgelaufenen Geschäftsjahr T€ 250 zurückgeführt. Damit reduzierten sich die Forderungen zum 30.09.2007 von T€ 650 im Vorjahr auf T€ 400.

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Darlehensforderungen gegen die Dr. K. Hönle Medizintechnik GmbH in Höhe von T€ 549 (Vj. T€ 651), Zinsforderungen in Höhe von T€ 119 sowie einen Ertrag in Höhe von T€ 87 aus der erstmaligen Aktivierung des Anspruchs auf Auszahlung des Körperschaftsteuerguthabens nach § 37 KStG n.F. mit dem Barwert.

#### **4. Eigene Anteile**

Die Dr. Hönle AG hat in den Vorjahren 285.289 Stück eigene Aktien erworben (5,17 % des Grundkapitals). Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden im Zeitraum Oktober bis September 2007 5.000 Stück eigene Aktien (0,09 % des Grundkapitals) erworben. Die Anschaffungskosten betragen T€ 40, der durchschnittliche Stückpreis lag bei € 8,05.

Zum 30.09.2007 hält die Dr. Hönle AG 290.289 Stück eigene Aktien (5,27 % des Grundkapitals). Die Anschaffungskosten betragen insgesamt T€ 2.219, der durchschnittliche Stückpreis lag bei € 7,64.

Aufgrund der Kursentwicklung bis zum 30.09.2007 kam es zu einer Zuschreibung in Höhe von T€ 161 auf einen Buchwert von T€ 2.219. In dieser Höhe wurde eine Rücklage für eigene Anteile gebildet.

Der Erwerb der eigenen Anteile erfolgte im Wesentlichen zum Zweck der Schaffung einer Akquisitionswährung im Hinblick auf geplante Unternehmenserwerbe. Zudem besteht die Möglichkeit, die Aktienoptionsprogramme über die eigenen Anteile zu bedienen oder die Aktien einzuziehen.

Gemäß § 71b AktG stehen der Dr. Hönle AG aus den eigenen Aktien keine Rechte zu. Insbesondere sind diese Aktien nicht stimm- und dividendenberechtigt.

Am 27. März 2007 hat die Hauptversammlung beschlossen, Vorstand und Aufsichtsrat der Dr. Hönle AG gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG erneut zu ermächtigen, bis zum 27. September 2008 eigene Aktien bis zu insgesamt 10 % des Grundkapitals zu erwerben.

#### **5. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten**

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten in Höhe von T€ 198 betreffen Versicherungen, Gebühren des Designated Sponsors sowie das Agio aus dem Darlehen für den Kauf des Gebäudes in Rott am Inn.

## 6. Eigenkapital

### a) Gezeichnetes Kapital

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| Stand zum 01.10.2006                                     | € | 5.432.500,00     |
| Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital 2000/I bzw. 2002/I | " | <u>80.430,00</u> |
| Stand zum 30.09.2007                                     | € | 5.512.930,00     |
|  |   | =====            |

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) war bisher in 5.432.500 nennwertlose Stückaktien (Stammaktien) eingeteilt. Die Stückaktien lauten auf den Inhaber. Nach einer im Geschäftsjahr vorgenommenen Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital hat sich das Grundkapital der Dr. Höhle AG zum 30.09.2007 um 80.430 Aktien auf 5.512.930 Stückaktien erhöht.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 16.03.2005 wurde das bisherige genehmigte Kapital 2000/I sowie das genehmigte Kapital 2000/II aufgehoben. Der Vorstand wurde gleichzeitig bis zum 15.03.2010 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender nennwertloser Stückaktien (Stammaktien) gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen um bis zu T€2.620 zu erhöhen. Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre in bestimmten Fällen ganz oder teilweise auszuschließen (**genehmigtes Kapital 2005**).

Die Hauptversammlung vom 20.11.2000 bzw. vom 27.02.2002 hat zudem die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu T€364 zum Zwecke der Bedienung von Optionsrechten, zu deren Ausgabe der Vorstand entsprechend dem Aktienoptionsplan ermächtigt wurde, beschlossen (**bedingtes Kapital 2000/I bzw. 2002/I**).

Zum 30.09.2004 waren aus diesem Aktienoptionsprogramm an Arbeitnehmer und Mitglieder des Vorstandes 332.700 Bezugsrechte gemäß § 192 Abs. 2 Nr. 3 AktG (Stock Option der ersten und zweiten Stufe des Aktienoptionsplans) ausgegeben.

Die Hauptversammlung vom 26.02.2004 hat zudem die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu T€ 160 zum Zwecke der Bedienung von Optionsrechten, zu deren Ausgabe der Vorstand entsprechend dem Aktienoptionsplan ermächtigt wurde, beschlossen (**bedingtes Kapital 2004**). Zweck, Ausgestaltung und Bedingungen des neuen Aktienoptionsplans sind in der Einladung zur Hauptversammlung 2004 bekannt gemacht und auch im Internet veröffentlicht worden. Zum Abschlussstichtag waren aus diesem Aktienoptionsprogramm an Arbeitnehmer und Mitglieder des Vorstandes 118.700 Bezugsrechte gemäß § 192 Abs. 2 Nr. 3 AktG ausgegeben.

Im Geschäftsjahr 2006/2007 konnten erneut Aktienoptionen aus dem ersten Aktienoptionsprogramm (**bedingtes Kapital 2000/I bzw. 2002/I**) ausgeübt werden. Von den bezugsberechtigten Personen wurden im Geschäftsjahr 2006/2007 insgesamt 80.430 Bezugsrechte ausgeübt. Durch Ausübung der Optionen kam es zu einer Erhöhung des Grundkapitals von € 5.432.500 um € 80.430 auf insgesamt € 5.512.930. Aufgrund des Ausscheidens bzw. Verzichts von bezugsberechtigten Personen reduzierte sich die Anzahl der Optionen um weitere 16.150 Stück. Die Gesamtzahl der aus diesem Aktienoptionsprogramm zum Bilanzstichtag noch ausstehenden Optionen reduzierte sich dadurch auf 39.900 Stück.

## b) Kapitalrücklage

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| Stand zum 01.10.2006   | € | 17.689.884,84    |
| Einstellungen in die Kapitalrücklage im Rahmen der Ausübung der Bezugsrechte des Aktienoptionsprogrammes | " | <u>16.086,00</u> |
| Stand zum 30.09.2007   | € | 17.705.970,84    |
|  |   | =====            |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage betrifft geleistete Aufgelder aus Kapitalerhöhungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB.

### c) Gesetzliche Rücklage

|   |   |             |
|---|---|-------------|
| Stand zum 01.10.2006                      | € | 48.871,56   |
| Einstellungen in die gesetzliche Rücklage | " | <u>0,00</u> |
| Stand zum 30.09.2007                      | € | 48.871,56   |
|   |   | =====       |

Die gesetzliche Rücklage übersteigt zusammen mit den Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 HGB den zehnten Teil des Grundkapitals.

### d) Rücklage für eigene Anteile

|  |   |                   |
|--|---|-------------------|
| Stand zum 01.10.2006                           | € | 2.017.620,17      |
| Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile | " | <u>201.024,47</u> |
| Stand zum 30.09.2007                           | € | 2.218.644,64      |
|  |   | =====             |

Die Rücklage für eigene Anteile wurde gemäß § 272 Abs. 4 HGB in Höhe des Buchwertes zum 30.09.2007 der eigenen Aktien auf der Aktivseite der Bilanz gebildet. Die Erhöhung steht im Zusammenhang mit dem Erwerb von eigenen Anteilen bzw. mit der Zuschreibung aufgrund der Kursentwicklung während des Geschäftsjahres 2006/2007.

### e) Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn entwickelte sich im Geschäftsjahr 2006/2007 wie folgt:

|  |   |                     |
|--|---|---------------------|
| Stand zum 01.10.2006                           | € | 2.820.885,51        |
| Ausschüttung Dividende für 2005/2006           | " | - 1.542.663,30      |
| Jahresüberschuss 2006/2007                     | " | 2.960.237,74        |
| Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile | " | <u>- 201.024,47</u> |
| Stand zum 30.09.2007                           | € | 4.037.435,48        |
|  |   | =====               |

## 7. Rückstellungen

Der **Pensionsrückstellung** wurden im Geschäftsjahr 2006/2007 gemäß dem versicherungsmathematischen Gutachten T€ 163 (Vj. T€ 151) zugeführt. Insgesamt beläuft sich die Pensionsrückstellung zum 30.09.2007 auf T€ 1.112 (Vj. T€ 949). Es kamen die Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von dem steuerlichen Bewertungswahlrecht entsprechend § 6a Absatz 4 Satz 4 EStG Gebrauch gemacht und der Erhöhungsbetrag, der sich aus den geänderten Pensionszusagen im Geschäftsjahr 2004/2005 für die Vorstände ergab, auf die Geschäftsjahre 2004/2005 bis 2006/2007 verteilt.

Die **Steuerrückstellung** in Höhe von T€ 60 (Vj. T€ 229) betrifft im Wesentlichen die zu erwartende Körperschaftsteuernachzahlung für das Veranlagungsjahr 2006.

Die **sonstigen Rückstellungen** betreffen in Höhe von T€ 874 (Vj. T€ 725) Verpflichtungen aus dem Personalbereich. Hierzu gehören im Wesentlichen abgegrenzte Urlaubs-, Gleitzeit- und Weihnachtsgeldansprüche sowie Tantiemen- und Provisionsansprüche von Vorstand und Mitarbeitern. Die Verpflichtungen im Kreditorenbereich in Höhe von T€ 421 (Vj. T€ 302) setzen sich im Wesentlichen aus Aufwendungen im Zusammenhang mit Verpflichtungen aus bestehenden Mietverhältnissen, Kosten für den Jahresabschluss und die Steuererklärungen sowie Aufwendungen, die im Zusammenhang mit unseren Investor-Relation-Aktivitäten stehen, zusammen. In Höhe von T€ 124 (Vj. T€ 100) wurden Rückstellungen für Gewährleistungen und Gutschriften gebildet.

## 8. Verbindlichkeiten

### Verbindlichkeitspiegel zum 30.09.2007

|  | Restlaufzeit<br>bis zu einem Jahr<br>€ | Restlaufzeit<br>zwischen einem<br>und fünf Jahren<br>€ | Restlaufzeit<br>von mehr als<br>fünf Jahren<br>€ | Gesamtbetrag<br>€   | davon durch<br>Pfandrechte und<br>ähnliche Rechte<br>gesichert<br>€ | Art und Form<br>der Sicherheit |
|--|--|--|--|---------------------|---|--------------------------------|
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                              | 0,00                                   | 211.770,00   | 588.230,00                                       | 800.000,00          | 800.000,00  | Grundschild                    |
| 2. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                                    | 259.060,00                             | 0,00   | 0,00   | 259.060,00          | 0,00  | -                              |
| • davon von verbundenen Unternehmen:<br>€ 0,00 (Vj. € 0,00)                  |  |  |  |                     |   |                                |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                          | 642.417,35                             | 0,00   | 0,00   | 642.417,35          | 0,00  | -                              |
| • davon gegenüber verbundenen Unternehmen:<br>€ 45.545,00 (Vj. € 149.133,59) |  |  |  |                     |   |                                |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                       | 8.085,41                               | 0,00   | 0,00   | 8.085,41            | 0,00  | -                              |
| 5. sonstige Verbindlichkeiten  | 120.933,17                             | 0,00   | 0,00   | 120.933,17          | 0,00  | -                              |
| • davon aus Steuern: € 67.950,99 (Vj. € 90.961,23)                           |  |  |  |                     |   |                                |
| • davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:<br>€ 210,00 (Vj. € 0,00)          |  |  |  |                     |   |                                |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>1.030.495,93</b>                    | <b>211.770,00</b>                                      | <b>588.230,00</b>                                | <b>1.830.495,93</b> | <b>800.000,00</b>   |                                |

## C. ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse setzen sich - unterteilt nach geographischen Gesichtspunkten - wie folgt zusammen:

|                   | 2006/2007<br>T€ | 2005/2006<br>T€ |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Inland            | 10.074          | 9.566           |
| Europäische Union | 6.340           | 4.932           |
| übriges Ausland   | 5.609           | 5.105           |
| <b>Gesamt</b>     | <b>22.023</b>   | <b>19.603</b>   |

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

Die Position beinhaltet Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens in Höhe von T€47 (Vj. T€44), sowie Gewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von T€34 (Vj. T€170). Zudem werden Zuschreibungen auf die gehaltenen eigenen Anteile in Höhe von T€161 (Vj. T€0) in dieser Position ausgewiesen.

### 3. Abschreibungen

Bei den Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Anlagevermögens handelt es sich ausschließlich um planmäßige Abschreibungen.

#### **4. Erträge aus Beteiligungen**

Aufgrund des Gesellschafterversammlungsbeschlusses der 100%igen Tochtergesellschaft Honle UV France S.a.r.l. vom 11.12.2006 kam es zu einer Gewinnausschüttung in Höhe von T€ 300 (Vj. T€ 500), die als Ertrag aus Beteiligungen vereinnahmt wurde.

#### **5. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens**

Neben den Dividendenausschüttungen der Aktien in Höhe von T€ 8 (Vj. T€ 12) beinhaltet die Position Erträge aus Genussscheinen in Höhe von T€ 369 (Vj. T€ 407). Dabei handelt es sich um den saldierten Wert nach Auflösung des als aktive Rechnungsabgrenzung ausgewiesenen Agios.

#### **6. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens**

Im Geschäftsjahr 2006/2007 erfolgte die Abschreibung von Wertpapieren des Anlagevermögens (Aktien) in Höhe von T€ 12 (Vj. T€ 20) auf die niedrigeren Kurswerte zum 30.09.2007. Bei einem Großteil der gehaltenen Aktien konnte jedoch aufgrund der Wert-erholungen der Aktienkurse eine Zuschreibung in Höhe von T€ 47 (Vj. T€ 44) vorgenommen werden. Der Ausweis dieser Zuschreibungen erfolgt unter der Position sonstige betriebliche Erträge.

#### **7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

In dieser Position ist ein Ertrag in Höhe von T€ 87 aus der erstmaligen Aktivierung des Anspruchs auf Auszahlung des Körperschaftsteuerguthabens nach § 37 KStG n.F. mit dem Barwert enthalten. Zudem wurde eine erwartete Körperschaftsteuernachzahlung für das Veranlagungsjahr 2006 in Höhe von T€ 56 ausgewiesen.

## **8. Sonstige Steuern**

Die sonstigen Steuern enthalten eine Umsatzsteuererstattung vergangener Geschäftsjahre in Höhe von T€ 95.

## **9. Periodenfremde Aufwendungen und Erträge**

In der Position sonstige betriebliche Erträge sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 8 (Vj. T€ 54) ausgewiesen.

In der Position sonstige betriebliche Aufwendungen ist periodenfremder Aufwand in Höhe von T€ 138 (Vj. T€ 50) enthalten. Davon entfielen u.a. T€ 65 auf Beratungsleistungen, T€ 18 auf Aufwendungen aufgrund von Mietanpassungen sowie T€ 12 auf Versicherungen.

In der Position Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind periodenfremde Aufwendungen für eine erwartete Körperschaftsteuernachzahlung für den Veranlagungszeitraum 2006 in Höhe von T€ 56 enthalten.

In der Position sonstige Steuern ist eine Erstattung von Umsatzsteuer vorhergehender Geschäftsjahre in Höhe von T€ 95 enthalten.

## **10. Außerordentliche Aufwendungen**

Die Position außerordentliche Aufwendungen beinhaltet in Höhe von T€ 195 ausschließlich den Aufwand für die zweite Kaufpreisrate für die Anteile des ehemaligen Minderheitsgesellschafters der Dr. K. Hönle Produktionsgesellschaft mbH im Rahmen ihrer Verschmelzung auf die Dr. Hönle AG im Geschäftsjahr 2003/2004.

## D. SONSTIGE ANGABEN

### 1. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Nach § 251 und § 268 Abs. 7 HGB waren folgende Haftungen zu vermerken:

|   |    |     |
|---|----|-----|
| Verbindlichkeiten aus der Begebung und Übertragung von Wechseln                       | T€ | 0   |
| Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften                   | T€ | 102 |
| • davon zugunsten verbundener Unternehmen: T€102                                      |    |     |
| Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen  | T€ | 0   |
| Haftungsverhältnisse aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | T€ | 0   |

An sonstigen finanziellen Verpflichtungen von Bedeutung sind zu nennen:

Verpflichtungen aus:

|  |              |    |       |        |    |       |
|--|--------------|----|-------|--------|----|-------|
| Leasingverträgen                                 | im Folgejahr | T€ | 95    | gesamt | T€ | 177   |
| Mietverträgen Betriebs- und Geschäftsausstattung | im Folgejahr | T€ | 15    | gesamt | T€ | 58    |
| Gebäudemietverträgen                             | im Folgejahr | T€ | 1.186 | gesamt | T€ | 5.465 |
| Optionsverträgen                                 |              |    |       |        | T€ | 12    |

Gegenüber der Honle UV UK Ltd. wurde eine Erklärung abgegeben, die Gesellschaft für mindestens ein Jahr weiterhin zu unterstützen.

### 2. Honorare der Abschlussprüfer

Die vereinbarten Honorare für die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft AWT Horwath GmbH setzten sich im Geschäftsjahr 2006/2007 wie folgt zusammen:

|  |           |            |
|--|-----------|------------|
| Abschlussprüfung (Einzel- und Konzernabschluss)  | T€        | 77         |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | T€        | 0          |
| Steuerberatungsleistungen                        | T€        | 62         |
| sonstige Leistungen                              | T€        | 83         |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>T€</b> | <b>222</b> |

### **3. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG Corporate Governance**

Im Dezember 2006 haben Vorstand und Aufsichtsrat der Dr. Höhle AG eine aktualisierte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite des Unternehmens ([www.hoehle.de](http://www.hoehle.de)) dauerhaft zugänglich gemacht.

### **4. Vorstand und Aufsichtsrat**

#### **Vorstand**

Herr Norbert Haimerl, Diplom-Betriebswirt (FH), gesamtvertretungsberechtigt

Herr Heiko Runge, Diplom-Ingenieur (FH), gesamtvertretungsberechtigt

Die Gesamtbezüge der Vorstände beliefen sich im Geschäftsjahr 2006/2007 auf T€ 449. Die Angaben zur Vergütung des Vorstandes und des Aufsichtsrates gemäß § 285 Nr. 9a Satz 5 bis 9 HGB sind im Vergütungsbericht, der Teil des Lageberichts ist, enthalten.

Zusätzlich zu dem oben genannten Betrag wurden für Hinterbliebene von ehemaligen Vorständen Versorgungszahlungen in Höhe von T€ 12 geleistet.

#### **Mitglieder des Aufsichtsrats**

Herr Dr. Hans-Joachim Vits, Wuppertal - Vorsitzender  
Rechtsanwalt, selbstständig

Herr Prof. Dr. Karl Höhle, Dachau - stellvertretender Vorsitzender  
Diplom-Physiker, Geschäftsführer der Dr. Höhle Medizintechnik GmbH

Herr Eckhard Pergande, Seefeld  
Bankkaufmann, selbstständiger Berater

Folgendes Mitglied des Aufsichtsrats ist im Aufsichtsrat weiterer Unternehmen vertreten:

Herr Dr. Hans-Joachim Vits            H. + H. Glittenberg GmbH, Velbert, Mitglied des Beirats

Die fixen Bezüge des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2006/2007 belaufen sich auf T€ 18. Unter Vorbehalt der Zustimmung der Hauptversammlung 2008 zum Gewinnverwendungsbeschluss des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2006/2007 erhält der Aufsichtsrat zusätzlich eine variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2006/2007 in Höhe von T€ 18.

Gegenüber einem Mitglied des Aufsichtsrats bestehen Forderungen in Höhe von T€ 23. Die Verzinsung erfolgt mit 6 % p.a., Sicherheiten wurden nicht gestellt.

Entwicklung dieser Forderungen:

|                                | Stand<br>01.10.2006<br>T€ | Zugang<br>T€ | Rück-<br>zahlungen<br>T€ | Stand<br>30.09.2007<br>T€ |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|
| Forderungen gg. Aufsichtsräten | 22                        | 1            | 0                        | 23                        |

## 5. Arbeitnehmer

Im Jahresdurchschnitt waren bei der Gesellschaft 96 Mitarbeiter (ohne Vorstand) (Vj. 86) beschäftigt, die in folgenden Funktionsbereichen tätig waren:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Verwaltung                | 13        |
| Forschung und Entwicklung | 15        |
| Produktion, Service       | 39        |
| Logistik                  | 10        |
| Vertrieb                  | <u>19</u> |
|                           | 96        |

## E. VORSCHLAG ZUR VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 4.037.435,48 wie folgt zu verwenden:

|  |   |                     |
|--|---|---------------------|
| Ausschüttung einer Dividende von € 0,40 auf<br>5.222.641 gewinnberechtigte Stückaktien | € | 2.089.056,40        |
| Gewinnvortrag  | " | <u>1.948.379,08</u> |
| Bilanzgewinn zum 30.09.2007  | € | 4.037.435,48        |
|  |   | =====               |

## F. UNTERZEICHNUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Gräfelfing, 20. Dezember 2007

---

Norbert Haimerl  
Vorstand

---

Heiko Runge  
Vorstand

# Lagebericht der Dr. Höhle AG

## über das Geschäftsjahr 2006/2007

### Marktentwicklung

Der Aufschwung in der deutschen Wirtschaft hielt auch im letzten Geschäftsjahr an. Insbesondere das produzierende Gewerbe erwies sich als Wachstumstreiber. Insgesamt entwickelte sich die deutsche Wirtschaft jedoch langsamer als im Vorjahr.

Auch die Weltwirtschaft befand sich in einer seit mehreren Jahren anhaltenden, stabilen Phase des konjunkturellen Aufschwungs. Getragen wurde diese durch die drei großen Wirtschaftsregionen Europa, Nordamerika und Asien.

In der Druckindustrie, in welche die Dr. Höhle AG einen Großteil ihrer Produkte absetzt, verlief das Marktwachstum langsamer als in der Gesamtwirtschaft. Der Anteil der Trocknungsverfahren auf UV-Basis nimmt jedoch permanent zu. Der UV-Markt ist daher auch im letzten Jahr weiter gewachsen.

### Geschäftsverlauf

Die Dr. Höhle AG hat in einem stabilen wirtschaftlichen Umfeld den Umsatz im Geschäftsjahr 2006/2007 um 12,3 % auf 22.023 T€ gesteigert. Die positive Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Ausbau der Vertriebskapazitäten zurückzuführen, der die Marktpräsenz in den relevanten Zielmärkten erheblich gesteigert hat. Darüber hinaus wurden durch diese Maßnahme neue Marktsegmente in der Druckindustrie erschlossen.

Die Umsatzsteigerungen erfolgten in allen Unternehmenssegmenten. Im umsatzstärksten Geschäftsfeld 'Farben und Lacke' kletterten die Erlöse um 9,3 % auf 15.208 T€. Wachstumstreiber waren hier der Rollenoffsetdruck und die Beschichtungsanwendungen. In diese Bereiche verkaufte Höhle deutlich mehr UV-Trocknungssysteme als im Vorjahreszeitraum. Die Dr. Höhle AG hat damit ihre Marktstellung in wichtigen Wachstumsbereichen der UV-Technik weiter ausgebaut.

Im Unternehmenssegment 'Kleb- und Kunststoffe' legten die Umsätze im letzten Geschäftsjahr um 12,0 % auf 4.956 T€ weiter zu. Eine deutliche Belebung erfuhr auch das Geschäftsfeld 'Sonstiges', in welchem die Oberflächenentkeimung und die Sonnensimulation zusammengefasst sind. Hier kletterten die Umsätze um 47,3 % auf 1.859 T€.

Auch unter regionalen Gesichtspunkten kann Hönle auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2006/2007 zurückblicken. Die Umsätze stiegen in allen Regionen. Wichtigster Absatzmarkt der Dr. Hönle AG blieb nach wie vor Deutschland mit einem Umsatzanteil von 45,7 % bzw. einem Umsatz von 10.074 T€. Gegenüber dem Vorjahr wuchsen die Erlöse im Inland um 5,3 %.

Im europäischen Ausland kletterten die Umsätze um 28,6 % auf 6.340 T€. Ursache hierfür waren vor allem die Umsatzsteigerungen in Skandinavien, Österreich und in Osteuropa. Darüber hinaus entwickelten sich auch die Umsätze mit der Tochtergesellschaft in Frankreich im letzten Geschäftsjahr sehr erfreulich.

Die erhöhte Nachfrage aus den Vereinigten Staaten und aus Israel ließen die Umsätze auch außerhalb der europäischen Union um 9,9 % auf 5.609 T€ zulegen.

## Ertragslage

### Ertragsentwicklung

| in T€  | 2006/2007 | 2005/2006 | Veränderung |
|--|-----------|-----------|-------------|
| Umsatzerlöse                                 | 22.023    | 19.603    | 12,3 %      |
| Rohergebnis                                  | 14.142    | 12.604    | 12,2 %      |
| Betriebsergebnis (EBIT)                      | 3.328     | 3.305     | 0,7 %       |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 4.480     | 4.320     | 3,7 %       |
| Jahresüberschuss                             | 2.960     | 3.049     | - 2,9 %     |

Das Betriebsergebnis (EBIT) der Dr. Hönle AG lag mit 3.328 T€ um 0,7 % über dem Vorjahreswert. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit stieg um 3,7 % auf 4.480 T€ Aufgrund eines außerordentlichen Aufwands in Höhe von 195 T€, der in Zusammenhang mit dem Erwerb von Unternehmensanteilen an der im Jahre 2004 auf die Dr. Hönle AG verschmolzenen Dr. Hönle Produktions GmbH stand, lag der Jahresüberschuss mit 2.960 T€ um 2,9 % unter dem Vorjahreswert. Dies entspricht einer Nettoumsatzrendite von 13,4 % nach 15,6 % im Vorjahr.

Der Rohertrag hat sich, bedingt durch den Ausbau der Fertigungstiefe, im letzten Geschäftsjahr erhöht. Der Anteil der Schaltschränke, die hausintern bestückt wurden, ist im Vergleich zum Vorjahr nochmals leicht gestiegen. Darüber hinaus haben sich auch die Anschaffung einer Beschichtungsanlage und der verstärkte Einsatz von elektronischen Vorschaltgeräten positiv auf den Rohertrag ausgewirkt. Die Materialaufwandsquote ging dementsprechend von 39,4 % im Vorjahr weiter auf 38,5 % im letzten Geschäftsjahr zurück.

Die Erhöhung des Personalbestandes im Vertriebs- und Produktionsbereich stellt die wesentliche Ursache für die Steigerung der Personalaufwandsquote dar. Die Quote stieg von 26,2 % auf 27,5 %. Die Rechts- und Beratungskosten stiegen unter anderem aufgrund der höheren Beratungskosten für Akquisitionsprojekte von 463 T€ auf 782 T€. Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen lag mit 20,0 % daher über dem Vorjahreswert von 19,2 %.

## **Vermögenslage**

Die Rückzahlung für die im Geschäftsjahr 2003/2004 erworbenen Genussscheine führte im letzten Geschäftsjahr zu einem Rückgang des Bestandes an Wertpapieren von 6.421 T€ zum 1. Oktober 2006 auf 310 T€ zum 30. September 2007. Das korrespondierende Agio von 283 T€ wurde erfolgswirksam aufgelöst. Die Rückzahlung der Genussscheine erhöhte die liquiden Mittel um 6.022 T€

Die Dr. Hönle AG hatte gegenüber der Aladin GmbH zum 30. September 2006 Ausleihungen an verbundene Unternehmen in Höhe von 650 T€ Die Aladin GmbH hat davon 250 T€ im letzten Geschäftsjahr getilgt. Die restlichen 400 T€ wurden als Forderung gegen verbundene Unternehmen zum 30. September 2007 ausgewiesen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände stiegen im letzten Geschäftsjahr um 944 T€ auf 5.623 T€. Dabei erhöhten sich die Forderungen gegen verbundene Unternehmen um 429 T€ auf 816 T€

Die liquiden Mittel sind von 9.099 T€ im Vorjahr auf 16.690 T€ zum Geschäftsjahresende angewachsen. Insbesondere die Rückzahlung von Genussscheinen in Höhe von 6.022 T€ führte zu diesem Anstieg.

Die Dr. Hönle AG kaufte im letzten Geschäftsjahr 5.000 Aktien vom Markt zurück und hielt zum 30. September 2007 insgesamt 290.289 eigene Aktien in Ihrem Bestand. Der Gesamtwert an eigenen Aktien belief sich auf 2.219 T€

Die Rückstellungen in Höhe von 2.591 T€ betreffen im Wesentlichen Pensionsverpflichtungen in Höhe von 1.112 T€ und Verpflichtungen aus dem Personalbereich. Darüber hinaus wurden Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, für Rückbau- und Renovierungsverpflichtungen und für Gewährleistungen und Garantien gebildet.

Die Verbindlichkeiten gingen nochmals von 1.835 T€ auf 1.830 T€ leicht zurück.

Insgesamt nahm der Bestand an liquiden Mitteln, Wertpapieren und eigenen Aktien von 17.538 T€ im Vorjahr auf 19.219 T€ im Geschäftsjahr 2006/2007 weiter zu. Dies entspricht einem Gegenwert von 3,49 € je Aktie.

## **Finanzlage**

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit belief sich im letzten Geschäftsjahr auf 3.014 T€ (Vj. 3.241 T€).

Der Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit erhöhte sich von 1.828 T€ im Vorjahr auf 6.063 T€ im abgeschlossenen Geschäftsjahr. Dabei wirkten sich insbesondere die Einzahlungen aus fälligen Genussscheinen in Höhe von 6.022 T€ liquiditätserhöhend aus. Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände lagen mit 369 T€ deutlich unter dem Vorjahreswert von 1.149 T€

Aus Finanzierungstätigkeit flossen im Berichtsjahr 1.486 T€ ab. Dabei wirkte sich insbesondere die Ausschüttung einer Dividende an die Aktionäre der Dr. Hönle AG in Höhe von 1.542 T€ liquiditätsmindernd aus.

Insgesamt ergab sich damit eine Erhöhung der liquiden Mittel um 7.591 T€ (Vj. 2.371 T€).

## Konzernstruktur

Hönle zählt zu den weltweit führenden Systemanbietern auf dem wachstumsstarken Markt für UV-Technologie. Die UV-Systeme werden in der Farb- und Lacktrocknung, in der Kleb- und Kunststoffhärtung sowie in der Oberflächenentkeimung eingesetzt. Sitz der Dr. Hönle AG ist Gräfelfing bei München. Das Unternehmen ist an zwei Produktionsgesellschaften in Deutschland und an drei Vertriebsgesellschaften im Ausland mehrheitlich beteiligt.

| <b>Gesellschaft</b>              | <b>Sitz</b>        | <b>Gezeichnetes Kapital</b> | <b>Tätigkeit</b>                                      | <b>Beteiligungsverhältnis</b> |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|
| Dr. Hönle AG                     | Gräfelfing         | € 5.512.930                 | Entwicklung, Produktion und Vertrieb von UV-Systemen  |                               |
| <b>Produktionsgesellschaften</b> |                    |                             |   |                               |
| Aladin GmbH                      | Gräfelfing         | € 500.000                   | Entwicklung, Produktion und Vertrieb von UV-Strahlern | 60,0 %                        |
| Wellomer GmbH                    | Maxdorf            | € 400.000                   | Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Klebstoffen  | 51,0 %                        |
| <b>Vertriebsgesellschaften</b>   |                    |                             |   |                               |
| Honle UV France S.a.r.l.         | Bron, Frankreich   | € 7.622                     | Vertriebsgesellschaft                                 | 100,0 %                       |
| Honle Spain S.A.                 | Barcelona, Spanien | € 160.200                   | Vertriebsgesellschaft                                 | 60,0 %                        |
| Honle UV (UK) Ltd.               | Hawarden, UK       | £ 71.000                    | Vertriebsgesellschaft                                 | 100,0 %                       |

## Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich in der Dr. Hönle AG beschäftigten Mitarbeiter stieg um 11,6 % auf 96. Hönle investiert auch in die Berufsausbildung, um den künftigen Bedarf an qualifizierten Arbeitskräften decken zu können: Zum 30. September 2007 waren 7 Auszubildende in der Gesellschaft beschäftigt. Dies waren 3 mehr als im Vorjahr.

Die in der Dr. Hönle AG durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter (ohne Geschäftsleitung) waren in folgenden Funktionsbereichen tätig:

## Funktionsbereiche

|                        | 2006/2007 | 2005/2006 | Veränderung |
|------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Vertrieb               | 19        | 17        | 11,8 %      |
| Forschung, Entwicklung | 15        | 14        | 7,1 %       |
| Produktion, Service    | 39        | 33        | 18,2 %      |
| Logistik               | 10        | 10        | 0,0 %       |
| Verwaltung             | 13        | 12        | 8,3 %       |
| Gesamt                 | 96        | 86        | 11,6 %      |

Der Personalaufwand stieg im letzten Geschäftsjahr um 845 T€ auf 5.996 T€ und teilte sich wie folgt auf:

## Personalaufwand

|   | 2006/2007 | 2005/2006 | Veränderung |
|---|-----------|-----------|-------------|
| Löhne und Gehälter  | 4.922 T€  | 4.229 T€  | 16,4 %      |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für die Altersversorgung | 1.074 T€  | 922 T€    | 16,5 %      |
| Gesamt  | 5.996 T€  | 5.151 T€  | 16,4 %      |

Insbesondere die Aufstockung des Personals im Vertriebs- und Produktionsbereich, aber auch einmalige Sondereffekte führten zu der Erhöhung der Personalaufwendungen.

Vorstand und Mitarbeiter der Hönle Gruppe übten Bezugsrechte aus dem Aktienoptionsprogramm aus. Insgesamt wurden 80.430 Bezugsrechte zu einem Bezugspreis von 1,20 € je Aktie im letzten Geschäftsjahr ausgeübt.

Hönle möchte ein hohes Qualifikationsniveau bei seinen Mitarbeitern gewährleisten. Daher investiert das Unternehmen regelmäßig in die Aus- und Weiterbildung. Im letzten Jahr entstanden Aufwendungen für die berufliche Aus- und Weiterbildung die 1,6 % des Personalaufwands entsprachen.

Betriebsveranstaltungen, Sport- und Freizeiteinrichtungen, eine offene Informationspolitik und kurze Kommunikationswege tragen zu einem guten Betriebsklima und einer hohen Motivation der Mitarbeiter bei. Dies macht sich auch in einer geringen Fluktuation und einer niedrigen Krankheitsquote der Dr. Hönle AG bemerkbar.

## **Forschung & Entwicklung**

Technische Innovationen und die Entwicklung neuer Produkte sind grundlegende Voraussetzungen für ein nachhaltiges profitables Wachstum. Kundenbedürfnisse können so zufriedengestellt und Wettbewerbsvorteile erzielt werden. Um dieses Ziel zu erreichen, arbeiten Vertrieb und Entwicklung eng mit Hochschulen, Instituten und Industrieunternehmen zusammen.

Die Schwerpunkte der Aktivitäten der 15 F&E-Mitarbeiter lagen im letzten Jahr in den Bereichen Rollenoffsetdruck, Optimierung von Trocknungsprozessen und Messtechnik. Daneben werden bestehende Produkte selbstverständlich permanent weiterentwickelt und verbessert.

Im Bereich Rollenoffsetdruck ist die Anforderung an die Druckqualität in den letzten Jahren deutlich gestiegen. Hönle hat daher ein Trocknungssystem entwickelt, welches Qualitäts- und Produktivitätsvorteile in sich vereint. Hierzu wird eine Inertisierungskammer in den Produktionsprozess integriert.

Zur Optimierung von Trocknungsprozessen können elektronische Vorschaltgeräte (EVGs) verwendet werden, die eine stufenlose Leistungsregelung ermöglichen und gleichzeitig den Stromverbrauch reduzieren. Nach der Entwicklung eines Basis-EVGs mit 6,0 kW hat Hönle eine erheblich leistungsstärkere Version mit 20,0 kW erfolgreich in den Markt eingeführt.

Im Bereich Messtechnik hat Hönle gemeinsam mit der Tesa AG ein System entwickelt, welches eine Dosismessung direkt auf dem Produkt ermöglicht. Informationsträger ist ein fotochromatischer Film, der auf der bedruckten Oberfläche befestigt wird.

Neben diesen bereits in den Markt eingeführten Produkten wird derzeit an der Weiterentwicklung eines UV-Trockners gearbeitet, der speziell für den Einsatz bei temperaturempfindlichen Materialien konzipiert ist. Das System wurde 2006 von der in Insolvenz gegangenen Arccure Technologies GmbH erworben. Darüber hinaus treibt Hönle die Entwicklung der nächsten Leistungsstufe des elektronischen Vorschaltgerätes mit 30,0 kW voran.

Die auftragsunabhängigen Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen der Dr. Hönle AG stiegen von 394 T€ im Vorjahr auf 505 T€ im letzten Geschäftsjahr.

## **Umweltaspekte**

Die UV-Trocknung zeichnet sich im Vergleich zu konventionellen thermischen Trocknungsverfahren durch eine meist bessere Energiebilanz aus. Darüber hinaus lässt sich durch den Einsatz der UV-Technik die Emission von Lösemitteln erheblich reduzieren.

Die VOC-Verordnung der Europäischen Union ist im Jahr 2001 als 31. Bundes-Immissionsschutzverordnung in deutsches Recht umgesetzt worden. Die Richtlinie begrenzt die Emission flüchtiger organischer Verbindungen (VOC - volatile organic compounds). Der Zeitplan zur Umsetzung in der betrieblichen Praxis sieht 2013 als Ende der Übergangsfristen vor; die Verordnung wird dann in vollem Umfang wirksam. Da UV-Farben und -Lacke den Vorgaben dieser Richtlinie entsprechen, ergeben sich in naher Zukunft gute Chancen für die weitere Verbreitung der UV-Technologie in den Bereichen Druck, Lackierung und Beschichtung.

Der Prozess zur weiteren Begrenzung von Emissionen beispielsweise in Form der National Emission Ceilings Directive geht länderübergreifend weiter. Eine nochmalige Absenkung der Grenzwerte birgt weitere Umsatzpotenziale für die UV-Technologie.

## Managementsystem

Hauptziel des Hönle Managements ist es, den Umsatz und den Überschuss auf Konzern-ebene nachhaltig zu steigern. Ferner wird auf die Zunahme des operativen Cashflows der Hönle Gruppe großer Wert gelegt. Ziel des unternehmerischen Handelns ist es somit, auf eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes hinzuwirken. Dabei möchte Hönle auch seiner sozialen Verantwortung gegenüber Mitarbeitern, Kunden, Lieferanten und Investoren gerecht werden.

Die Erhöhung des Umsatzes soll durch organisches Wachstum und Firmenzukäufe erreicht werden. Wichtige Finanzkennzahlen zur Überprüfung der Profitabilität sind – neben den Unternehmensergebnissen – die operativen Margen aller Gesellschaften des Hönle Konzerns. Hönle überwacht daher ständig die Entwicklung der Umsätze und der Aufwandsquoten in den einzelnen Konzerngesellschaften und vergleicht diese mit der internen Planung.

Die wichtigsten Steuerungsgrößen des letzten Geschäftsjahres und ihre Veränderung gegenüber dem Vorjahr werden im Folgenden dargestellt:

| <b>Steuerungsgröße</b>                         | <b>2006/2007</b> | <b>2005/2006</b> | <b>Veränderung</b> |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Umsatz   | 22.023 T€        | 19.603 T€        | 12,3 %             |
| Überschuss                                     | 2.960 T€         | 3.049 T€         | - 2,9 %            |
| Operativer Cashflow                            | 2.974 T€         | 3.241 T€         | - 8,2 %            |
| Materialaufwandsquote                          | 38,5 %           | 39,4 %           | - 2,3 %            |
| Personalaufwandsquote                          | 27,5 %           | 26,2 %           | 5,0 %              |
| Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen | 20,0 %           | 19,2 %           | 4,2 %              |
| EBIT-Marge                                     | 15,1 %           | 16,9 %           | - 10,7 %           |
| Nettoumsatzrendite                             | 13,4 %           | 15,6 %           | - 14,1 %           |

## Nachtragsbericht

Die Dr. Hönle AG hat einen Kaufvertrag zum Erwerb sämtlicher Anteile an der Panacol AG mit Firmensitz in Zürich nach Abschluss des Geschäftsjahres abgeschlossen.

Ferner hat die Dr. Hönle AG nach Abschluss des Geschäftsjahres einen Kaufvertrag zum Erwerb von 70 % der Anteile an der PrintConcept GmbH, Koengen bei Stuttgart zum 1. Januar 2008 unterzeichnet. Die Übernahme der restlichen 30 % an der PrintConcept GmbH erfolgt in drei Schritten zu je 10 % jeweils zu Beginn der Folgejahre 2009, 2010 und 2011.

#### **Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB**

Das Grundkapital der Dr. Hönle AG lag zum Geschäftsjahresende bei 5.512.930 €, aufgeteilt in 5.512.930 nennwertlose Inhaberaktien. Jede Aktie verfügt über ein Stimmrecht, Aktien mit Sonderrechten bestehen nicht.

Vorstand und Aufsichtsrat sollen auch künftig in der Lage sein, genehmigtes Kapital insbesondere zum Erwerb von Unternehmen und Unternehmensbeteiligungen einzusetzen. Deshalb hat die Hauptversammlung vom 16. März 2005 den Vorstand bis zum 15. März 2010 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer nennwertloser Inhaberaktien um bis zu 2.620.000 Stück zu erhöhen. Ferner hat die Hauptversammlung vom 27. März 2007 die Gesellschaft im Interesse ihrer Aktionäre ermächtigt, bis zum 27. September 2008 bis zu 543.250 eigene Aktien zu erwerben.

Gemäß § 21 Abs. 1 WpHG müssen Aktionäre wesentliche Beteiligungen an börsennotierten Unternehmen melden. Einziger Aktionär der einen Anteil von über 10 % an der Dr. Hönle AG gemeldet hat ist Herr Dietrich Freiherr von Dobeneck. Herr von Dobeneck teilte am 12. Februar 2006 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass sein Stimmrechtsanteil an der Dr. Hönle AG am 25. Januar 2006 10,28 % betrug. Davon waren ihm 8,41 % der Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Aufsichtsrat bestellt den Vorstand der Dr. Hönle AG für eine Amtszeit von jeweils höchstens fünf Jahren. Für den Fall eines Eigentümerwechsels bei der Dr. Hönle AG hat der Vorstand das Recht zu kündigen und sein Amt niederzulegen. Der Vorstand hat dann das Recht auf Zahlung einer Abfindung. Weitere Einzelheiten sind im nachfolgenden Vergütungsbericht erläutert.

Jede Satzungsänderung der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Hauptversammlung.

## Vergütungsbericht

### **Vergütung der Vorstände:**

Die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder umfasst fixe und variable Bestandteile. Als variable Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung erhalten die Vorstände Aktienoptionen der Dr. Höhle AG.

Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfeldes insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, sowie die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens.

### **Erfolgsunabhängige Bezüge**

| in T€           | Gehalt |       | sonstige Bezüge |       | Gesamt |       |
|-----------------|--------|-------|-----------------|-------|--------|-------|
|                 | 06/07  | 05/06 | 06/07           | 05/06 | 06/07  | 05/06 |
| Norbert Haimerl | 157    | 144   | 15              | 14    | 172    | 158   |
| Heiko Runge     | 157    | 144   | 10              | 9     | 167    | 153   |
| Summe           | 314    | 288   | 25              | 23    | 339    | 311   |

### **Erfolgsabhängige Bezüge**

| in T€           | Tantieme  |           |
|-----------------|-----------|-----------|
|                 | 2006/2007 | 2005/2006 |
| Norbert Haimerl | 55        | 54        |
| Heiko Runge     | 55        | 54        |
| Summe           | 110       | 108       |

### **Pensionen**

| in T€           | Jahresbezug bei Eintritt des Pensionsfalls |                  | Zuführung zu den Pensionsrückstellungen |           |
|-----------------|--|------------------|---|-----------|
|                 | Stand 30.09.2007                           | Stand 30.09.2006 | 2006/2007                               | 2005/2006 |
| Norbert Haimerl | 36   | 36               | 18                                      | 91        |
| Heiko Runge     | 36   | 36               | 15                                      | 86        |
| Summe           | 72   | 72               | 33                                      | 177       |

## Vergütungsbestandteile mit langfristiger Anreizwirkung

| in Stück        | Aktienoptionen   |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | Stand 30.09.2007 | Stand 30.09.2006 |
| Norbert Haimerl | 10.000           | 18.250           |
| Heiko Runge     | 10.000           | 18.250           |
| Summe           | 20.000           | 36.500           |

### *Wert der Aktienoptionen*

Die Vorstände halten Optionen aus dem Aktienoptionsplan vom 26.02.2004. Für einen Teil der Optionen ist die Wartefrist für die Ausübung bereits erfüllt. Bei einem Aktienkurs von 8,26 € zum Ende des Geschäftsjahres 2006/2007 wären diese Aktienoptionen jedoch nicht ausübbar. Für den anderen Teil der Optionen ist die Wartefrist für die Ausübung noch nicht erfüllt.

### *Leistungen bei Beendigung der Vorstandstätigkeit*

Der Aufsichtsrat bestellt den Vorstand der Dr. Höhle AG für eine Amtszeit von jeweils höchstens fünf Jahren.

Für den Fall eines Eigentümerwechsels bei der Dr. Höhle AG (Change of Control) hat das Vorstandsmitglied das Recht, innerhalb einer Frist von drei Monaten nach Kenntnis vom Eigentümerwechsel den Vorstandsdienstvertrag mit einer Frist von drei Monaten zum Monatsende zu kündigen und sein Amt auf diesen Zeitpunkt niederzulegen. Als Eigentümerwechsel gilt jede unmittelbare oder mittelbare Erlangung der Kontrolle über die Dr. Höhle AG im Sinne des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) durch einen Dritten. Im Falle des Ausscheidens steht jedem Vorstand eine Abfindung in Höhe von zwei Jahresbruttogehältern (einschließlich erfolgsabhängiger Vergütungen), maximal jedoch in Höhe von 400 T€ zu. Zur Berechnung des Jahresbruttogehaltes wird der Durchschnitt der in den letzten drei Geschäftsjahren vor dem Ausscheiden erzielten Jahresbruttogehälter ermittelt.

**Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder:**

Die Gesamtvergütung der Aufsichtsratsmitglieder umfasst fixe und variable Bestandteile. Sie orientiert sich an den Aufgaben und der Verantwortung des Aufsichtsratsmitglieds und am wirtschaftlichen Erfolg der Dr. Höhle AG.

Darüber hinaus wird keine weitere Vergütung, beispielsweise für Beratungs- oder Vermittlungsleistungen gewährt.

**Erfolgsunabhängige Bezüge**

| in T€                 | Gesamt    |           |
|-----------------------|-----------|-----------|
|                       | 2006/2007 | 2005/2006 |
| Dr. Hans-Joachim Vits | 8         | 8         |
| Prof. Dr. Karl Höhle  | 6         | 6         |
| Eckhard Pergande      | 4         | 4         |
| Summe                 | 18        | 18        |

**Erfolgsabhängige Bezüge**

| in T€                 | Gesamt    |           |
|-----------------------|-----------|-----------|
|                       | 2006/2007 | 2005/2006 |
| Dr. Hans-Joachim Vits | 8         | 8         |
| Prof. Dr. Karl Höhle  | 6         | 6         |
| Eckhard Pergande      | 4         | 4         |
| Summe                 | 18        | 18        |

## **Risikobericht**

Das Risikomanagementsystem der Dr. Hönle AG soll Risiken frühestmöglich erkennen und bewerten und durch die Einleitung geeigneter Maßnahmen mögliche negative Auswirkungen begrenzen sowie eine Bestandsgefährdung des Unternehmens verhindern.

Zur Überwachung der Risiken wurde bei Hönle ein formalisiertes Risikomanagementsystem eingeführt. Die in einem Handbuch dokumentierten Risikomanagementgrundsätze definieren, wie mit Risiken umzugehen ist. In Abwägung der potenziellen Schadenshöhe, der Wahrscheinlichkeit eines Schadensfalls, aber auch der dabei bestehenden Chancen für das Unternehmen wird festgelegt, ob das Risiko vermieden, reduziert, übertragen oder akzeptiert werden soll.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten bei gegebenem Anlass Risikomeldungen an den Risikomanager (Risikoidentifikation). Im Rahmen einer vorgegebenen Skala zur Bewertung der potenziellen Schadenshöhe und der Eintrittswahrscheinlichkeit wurden sämtliche Risiken beurteilt (Risikobewertung). Notwendige Maßnahmen wurden, wann immer dies nötig war, festgelegt und eingeleitet (Risikosteuerung). Ferner wurden im vierteljährlichen Abstand Risikobesprechungen mit den zuständigen Risikoverantwortlichen durchgeführt, die Risikosituation beobachtet und Maßnahmen überwacht (Risikocontrolling). Der Vorstand der Dr. Hönle AG wird in regelmäßigen Abständen über die aktuelle Risikosituation des Unternehmens informiert und zusätzlich bei Erreichen definierter Risikoschwellen über Einzelrisiken umgehend in Kenntnis gesetzt. Sämtliche Zuständigkeiten, Grundsätze und Vorgehensweisen wurden in einem Risikomanagementhandbuch dokumentiert und alle Risikomeldungen auf standardisierten Formularen erfasst (Risikodokumentation).

Aus heutiger Sicht bestehen folgende interne und externe Risiken für die Dr. Hönle AG:

**Gesamtwirtschaftliche Risiken:** Das Geschäftsklima war im letzten Jahr weiterhin freundlich, die deutsche Wirtschaft wuchs jedoch langsamer als im Vorjahr. Daher bleibt abzuwarten, ob die positive Stimmung anhält. Es ist nicht auszuschließen, dass die Konjunktur, insbesondere die Binnenkonjunktur, weiter an Dynamik verliert. Ein konjunktureller Abschwung könnte sich negativ auf die Umsatzentwicklung der Dr. Hönle AG auswirken. Hönle begegnet diesem Risiko mit einer detaillierten Marktbeobachtung. Durch die Belieferung regional und branchenspezifisch divergierender Märkte findet zudem eine Risikostreuung statt.

**Finanzrisiken:** Der Euro hat sich gegenüber dem Dollar im letzten Geschäftsjahr deutlich verteuert. Es ist davon auszugehen, dass sich ein weiter steigender Kurswert des Euros negativ auf unsere Exportgeschäfte auswirken könnte. Da sämtliche Umsätze in Euro fakturiert wurden, verzichtet Hönle auf Währungssicherungsgeschäfte. Möglichen Wechselkursschwankungen, die sich auf regionale Preisstrukturen auswirken, begegnet Hönle mit einer kontinuierlichen Marktbeobachtung und gegebenenfalls mit Produkt- oder Preisanpassungen.

Die Tochtergesellschaft Honle UV UK Ltd. erzielte im Geschäftsjahr 2006/2007 einen Umsatz, der unter dem des Vorjahres lag. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber der Dr. Hönle AG sind jedoch weiterhin auf hohem Niveau. Es wurde eine Wertberichtigung in Höhe von 140 T€ vorgenommen.

Die Dr. Hönle AG hält Finanzanlagen in Aktien in Höhe von 310 T€ (Vj. 399 T€). Es handelt sich dabei überwiegend um internationale Standardwerte. Zum Ende des Geschäftsjahres wurde aufgrund der insgesamt positiven Kursentwicklung der Aktienwerte eine Zuschreibung auf die Börsenkurse vorgenommen. Es ist allerdings möglich, dass die Aktienkurse wieder nachgeben und eine Wertberichtigung durchgeführt werden muss. Andererseits besteht die Chance einer künftig weiterhin positiven Kursentwicklung und einer entsprechenden Zuschreibung. Ähnliche Chancen und Risiken bestehen auch für die von der Dr. Hönle AG gehaltenen eigenen Anteile.

Die Dr. K. Hönle Medizintechnik GmbH hat zum 30. September 2007 Darlehensverpflichtungen gegenüber der Dr. Hönle AG in Höhe von 549 T€. Trotz des positiven Geschäftsverlaufs dieser Gesellschaft und einer regelmäßigen Tilgung der Darlehen in den letzten Jahren kann eine Wertberichtigung der Forderungen für die Zukunft nicht vollständig ausgeschlossen werden. Hönle hat daher diese Darlehen über persönliche Bürgschaften beider geschäftsführender Gesellschafter der Dr. K. Hönle Medizintechnik GmbH in entsprechender Höhe absichern lassen. Die Werthaltigkeit dieser Sicherheiten wird in regelmäßigen Abständen überprüft.

**Operative Risiken:** Der Verlust von Großkunden könnte zu einem Umsatzrückgang führen. Hönle wirkt diesem Risiko entgegen, indem die Gesellschaft Großkunden sorgfältig überprüft und ihre finanzielle Leistungsstärke permanent beobachtet. Darüber hinaus wird die Kundenzufriedenheit der so genannten Key Accounts ständig überwacht. Schließlich führt der Ausbau des Kundenstamms in wirtschaftlich voneinander entkoppelten Zielbranchen zu einer besseren Risikoverteilung.

Es ist nicht auszuschließen, dass einzelne Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen in Zukunft nicht oder nicht termingerecht nachkommen werden. Die Kunden der Dr. Hönle AG zeichnen sich bisher jedoch durch ein gutes Zahlungsverhalten aus. Hönle passt die Zahlungskonditionen den Bonitäten im Bedarfsfall entsprechend an.

Theoretisch besteht das Risiko, dass eine andere Technologie die UV-Technik zukünftig teilweise oder gänzlich ersetzen wird. Unseres Wissens sind jedoch die Chancen für eine weitere Ausbreitung der UV-Technologie demgegenüber als deutlich größer einzuschätzen.

Ein internes Risiko stellt der mögliche Wegfall von wesentlichen Know-how-Trägern dar. Um dieses Risiko zu minimieren, hat Hönle ein Stellvertreterprinzip eingeführt, das die Weitergabe von Informationen und die Sicherstellung von Fachwissen gewährleistet.

**Gesamtrisiko:** Insgesamt sind derzeit keine Risiken erkennbar, die bestandsgefährdend sind oder zukünftig sein könnten oder die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Dr. Hönle AG erheblich beeinträchtigen könnten.

## **Prognosebericht**

### **Marktausblick:**

Wir erwarten eine weiterhin robuste Weltwirtschaft und stabile politische Rahmenbedingungen. Im Mai/Juni 2008 findet die weltweit führende Veranstaltung der Druckindustrie, die DRUPA statt. Die nur alle vier Jahre stattfindende Messe gilt als wichtiger Innovationsmotor in der Druckindustrie. Umweltvorgaben und der Trend zum schonenden Umgang mit den Ressourcen unterstützen die Verwendung lösemittelarmer Materialien und den Einsatz der UV-Technik zur Trocknung von Farben, Lacken und Klebstoffen nachhaltig. Wir gehen daher insgesamt davon aus, dass der UV-Markt in den nächsten Jahren weiter wachsen wird.

### **Ausblick für die Dr. Höhle AG:**

Wir wollen die starke Marktposition, die sich die Dr. Höhle AG erworben hat, weiter ausbauen.

Dazu werden wir die personelle Verstärkung des Vertriebsteams auch im neuen Geschäftsjahr fortsetzen. Zur Steigerung unserer Wettbewerbsfähigkeit werden wir auch unsere F&E-Kapazitäten spürbar ausbauen. Die Entwicklung in strategisch wichtigen Wachstumsbranchen wie etwa dem Digitaldruck soll über erhöhte Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten gefördert werden. In der weiteren Erschließung des Rollenoffset-Druckmarktes wird ein zusätzlicher Schwerpunkt unserer Geschäftstätigkeit in den nächsten Jahren liegen. Es ist unser Ziel, unseren Marktanteil in diesen Druckanwendungen in den nächsten Jahren weiter zu steigern.

Wir sehen regionale Umsatzpotenziale in den nächsten Jahren insbesondere in Asien und Nordamerika. Unsere Kooperation mit Fujifilm Graphic Systems in Tokio ist eine ideale Voraussetzung, um Marktanteile im japanischen Markt hinzuzugewinnen. In Nordamerika wollen wir unsere Marktposition in den nächsten Jahren deutlich ausbauen. Der Schwerpunkt unserer Aktivitäten wird dort in dem wachstumsträchtigen Markt für Digitaldruckanwendungen liegen.

Das Investitionsvolumen für den organischen Ausbau unserer Geschäftsaktivitäten wird sich auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt im Ausbau unserer Fertigungskapazitäten. Bei der Tochtergesellschaft Aladin GmbH wird in den Aufbau eines Dreischichtbetriebes und in die Anschaffung zusätzlicher Produktionsanlagen investiert.

Darüber hinaus sind Investitionen im Bereich Unternehmensbeteiligungen geplant. Zielregion für unser unternehmensexternes Wachstum ist der europäische Wirtschaftsraum.

Die Materialaufwandsquote soll auf dem niedrigen Niveau des Jahres 2006/2007 bleiben. Wir werden dazu unsere Wertschöpfungskette weiter ausbauen, wo dies ökonomisch sinnvoll ist. Lässt man die Akquisitionsvorhaben außer Betracht, wird sich die Finanzsituation bei der geplanten Geschäftsentwicklung nochmals verbessern.

Zusammenfassend gehen wir von günstigen Rahmenbedingungen und guten Entwicklungsmöglichkeiten für die Dr. Höhle AG aus. Wir erwarten in den nächsten Jahren deutlich steigende Umsätze und eine überproportionale Zunahme der Ergebnisbeiträge in der Dr. Höhle AG.

Gräfelfing, 20. Dezember 2007

Dr. Höhle AG

Norbert Haimerl

Vorstand

Heiko Runge

Vorstand

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Dr. Hönle Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2006 bis 30. September 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Dr. Hönle Aktiengesellschaft den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 14. Januar 2008

AWT Horwath GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

ppa. J. Mayer  
Wirtschaftsprüfer

J. Zimmermann  
Wirtschaftsprüfer