

**BayWa AG**

**Geschäftsbericht 2008**

**BayWa**

## MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS

**MANFRED NÜSSEL**

Dipl.-Ing. agr. (FH), Vorsitzender, Präsident des Deutschen Raiffeisenverbandes e.V.

Weitere Mandate

- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries (Vorsitzender)
- DG HYP Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG, Hamburg
- Kravag-Logistic Versicherungs-AG, Hamburg
- Kravag-Sachversicherung des Deutschen Kraftverkehrs VaG, Hamburg
- Landwirtschaftliche Rentenbank, Frankfurt a.M. (Verwaltungsrat)
- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien
- R+V Allgemeine Versicherung AG, Wiesbaden
- R+V Lebensversicherung AG, Wiesbaden
- Vereinigte Tierversicherung Gesellschaft a.G., Wiesbaden
- Volksbank-Raiffeisenbank Bayreuth eG, Bayreuth (Vorsitzender)

**ERNST KAUER**

Dipl.-Ing. agr., stv. Vorsitzender, Gesamtbetriebsrats-Vorsitzender

**KLAUS AUHUBER**

Rechtssekretär ver.di, München

**THEO BERGMANN**

Kraftfahrer (bis 30.5.2008)

**GEORG FISCHER**

Landmaschinenmechanikermeister

**DR. E. HARTMUT GINDELE**

Dipl.-Ing. agr., Landwirt

**RENATE GLASHAUSER**

Sachbearbeiterin (vom 17.7.2008 bis 20.12.2008)

**DR. H.C. STEPHAN GÖTZL**

Verbandspräsident, Vorstandsvorsitzender des Genossenschaftsverbandes Bayern e.V.

Weitere Mandate

- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries (stv. Vorsitzender)
- SDK Süddeutsche Krankenversicherung a.G., Fellbach

**MICHAEL HÜLMBAUER**

Landwirt (bis 30.5.2008)

Weiteres Mandat

- Niederösterreichische Versicherung AG, St. Pölten (bis 30.4.2008)

**OTTO KENTZLER**

Dipl.-Ing., Präsident des Zentralverbandes des Deutschen Handwerks (ab 30.5.2008)

Weitere Mandate

- Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn
- Dortmunder Volksbank eG, Dortmund (Vorsitzender)
- Handwerksbau AG, Dortmund (Vorsitzender)
- SIGNAL IDUNA Holding AG, Dortmund
- SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., Dortmund (stv. Vorsitzender)

**DR. CHRISTIAN KONRAD**

Generalanwalt des Österreichischen Raiffeisenverbandes

Weitere Mandate

- AGRANA Beteiligungs-AG, Wien (Vorsitzender)
- DO & CO Restaurants & Catering AG, Wien
- Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wien (Vorsitzender)
- RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg. Gen.m.b.H., Wien (Vorsitzender)
- RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Wien (Vorsitzender)
- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien
- Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien (Vorsitzender)
- Saint Louis Sucre S.A., Paris
- Siemens AG Österreich, Wien
- Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim
- SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG, Ochsenfurt
- UNIQA Versicherungen AG, Wien (Vorsitzender)

**STEFAN KRAFT M.A.**

Landesfachsekretär ver.di, Bayern (ab 20.12.2008)

**ERNA KURZWARTH**

Leiterin Regionales Verwaltungszentrum

**DR. JOHANN LANG**

Dipl.-Ing., Landwirt (ab 30.5.2008)

Weitere Mandate

- Niederösterreichische Versicherung AG, St. Pölten (ab 20.5.2008)
- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien (Vorsitzender)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung reg.Gen.m.b.H., Wien (Vorsitzender)

**MARTIN LINSEISEN**

Ehem. Bankdirektor (bis 30.5.2008)

**ALBRECHT MERZ**

Vorstand der DZ Bank AG

Weitere Mandate

- Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall
- R+V Allgemeine Versicherung AG, Wiesbaden
- R+V Lebensversicherung AG, Wiesbaden
- TeamBank AG, Nürnberg (ab 1.7.2008 Vorsitzender)
- VR-LEASING AG, Eschborn
- VR Kreditwerk Hamburg-Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall und Hamburg (ab 12.6.2008; 2. stv. Vorsitzender)

**GUNNAR METZ**

Kfm. Angestellter

**ERICH SCHALLER**

Ehem. Bankdirektor, Vorstand der Bayerischen Raiffeisen-Beteiligungs-AG (bis 30.5.2008)

Weiteres Mandat

- HFO Telecom AG, Hof (stv. Vorsitzender)

**GREGOR SCHELLER**

Vorstandsvorsitzender der Volksbank Forchheim eG, Vorstand der Bayerischen Raiffeisen-Beteiligungs-AG (ab 30.5.2008)

Weitere Mandate

- COVUM AG, Erlangen (ab 1.4.2008; Vorsitzender)
- FIDUCIA IT AG, Karlsruhe (stv. Vorsitzender)
- R+V Lebensversicherung AG, Wiesbaden
- Wohnungsbau- und Verwaltungsgenossenschaft eG, Forchheim (Vorsitzender)

**WERNER WASCHBICHLER**

Ressortleiter

**BERNHARD WINTER**

Sachgebietsleiter

## MITGLIEDER DES GENOSSENSCHAFTLICHEN BEIRATS

## MITGLIEDER LAUT § 28 ABS. 5 DER SATZUNG

**MANFRED NÜSSEL**

Dipl.-Ing. agr. (FH), stv. Vorsitzender, Präsident des Deutschen Raiffeisenverbandes e.V.

**DR. JOHANN LANG**

Dipl.-Ing., Landwirt (ab 30.5.2008)

**MARTIN LINSEISEN**

Ehem. Bankdirektor (bis 30.5.2008)

## WEITERE MITGLIEDER

**HELMUT HAUN**

Vorsitzender, Vorstandsvorsitzender der Raiffeisenbank Aschaffenburg eG

**DIETMAR BERGER**

Dipl.-Agrar-Ing.-Ök., Verbandspräsident des Mitteldeutschen Genossenschaftsverbandes e.V.

**FRANZ BREITENEICHER**

Geschäftsführer der Raiffeisen-Waren GmbH Erdinger Land

**GÜNTER DREHER**

Dipl.-Verw.-Wiss., Vorstand der Augusta-Bank eG (ab 1.7.2008)

**LEONHARD DUNSTHEIMER**

Vorstandsvorsitzender der Raiffeisen-Volksbank Ries eG (bis 30.6.2008)

**WOLFGANG ECKERT**

Dipl.-Betriebswirt, Vorstandsvorsitzender der VR-Bank eG

**MARTIN EMPL**

Dipl.-Ing. agr., Landwirt

**ERHARD GSCHREY**

Wirtschaftsprüfer/Steuerberater, Vorstand des Genossenschaftsverbandes Bayern e.V.

**LORENZ HEBERT**

Vorstandsvorsitzender der Raiffeisenbank im Stiftland eG

**LOTHAR HERTZSCH**

Dipl.-Agrar-Ing.-Ök., Vorstand der Reinsdorfer Agrargenossenschaft eG

**KONRAD IRTEL**

Vorstandssprecher der VR Bank Rosenheim-Chiemsee eG

**MARTIN KÖRNER**

Dipl.-Ing. (FH), Landwirt, Obstbauer

**ERWIN KUHN**

Dipl.-Ök., Wirtschaftsprüfer/Steuerberater, Präsident des Württembergischen Genossenschaftsverbandes e.V.

**FRANZ KUSTNER**

Landwirt

**ALOIS PABST**

Landwirt

**HANS PAULUS**

Dipl.-Ing. agr., Geschäftsführer Geschäftsbereich Ware der Raiffeisenbank im Stiftland eG (ab 1.8.2008)

**JOSEF RAFFELSBERGER**

Landwirt

**JOACHIM RUKWIED**

Dipl.-Ing. (FH), Präsident des Landesbauernverbandes in Baden-Württemberg e.V.

**DR. SIGURD SCHACHT**

Rechtsanwalt (bis 31.12.2008)

**HERMANN SCHULTES**

Präsident Nationalrat Ing. der Niederösterreichischen Landes-Landwirtschaftskammer, Landwirt (ab 1.1.2009)

**GERD SONNLEITNER**

Präsident des Deutschen Bauernverbandes und des Bayerischen Bauernverbandes

**LUDWIG SPANNER**

Landwirt

**PROF. DR. JAKOB P. STÖCKL**

Direktor der Bayerischen Milchindustrie eG

**WOLFGANG VOGEL**

Präsident des Sächsischen Landesbauernverbandes e.V.

**MAXIMILIAN ZEPF**

Dipl.-Betriebswirt, Vorstand der Raiffeisenbank Schwandorf-Nittenau eG

## MITGLIEDER DES VORSTANDS

**KLAUS JOSEF LUTZ**, Vorstandsvorsitzender (ab 1.7.2008)

Finanzen, Presse und Öffentlichkeitsarbeit, Investor Relations, Revision, Zentrales Controlling, Recht, Konzernmarketing, Konzernentwicklung, Immobilien, Baumanagement

## Externe Mandate

- Eramon AG, Augsburg
- Graphit Kropfmühl AG, Hauzenberg

## Konzernmandate

- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien (ab 1.7.2008; 1. stv. Vorsitzender)
- „UNSER LAGERHAUS“ WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt (ab 1.7.2008; stv. Vorsitzender)

**WOLFGANG DEML**, Vorstandsvorsitzender (bis 30.6.2008)

Finanzen, Presse und Öffentlichkeitsarbeit, Investor Relations, Revision, Zentrales Controlling

## Externe Mandate

- AGCO Corporation Group, Atlanta
- Bavaria Schifffahrts- und Speditions-AG, Aschaffenburg
- Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wien (bis 30.9.2008)
- Mannheimer AG Holding, Mannheim
- MAN Nutzfahrzeuge AG, München
- Strenesse AG, Nördlingen/Ries (Vorsitzender)
- VK Mühlen AG, Hamburg (bis 30.11.2008; Vorsitzender)

## Konzernmandate

- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien (bis 30.6.2008; 1. stv. Vorsitzender)
- „UNSER LAGERHAUS“ WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt (bis 30.6.2008; stv. Vorsitzender)

**DR. STEFAN BÖTZEL** (bis 4.3.2009)

Agrar\*

## Externes Mandat

- SZVG Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG, Ochsenfurt

## Konzernmandat

- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien

**KLAUS BUCHLEITNER**

RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien

## Externes Mandat

- Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien

## Konzernmandat

- Raiffeisen-Lagerhaus GmbH, Bruck a.d. Leitha (Vorsitzender)

**FRANK HURTMANN**

Baustoffe, Bau & Gartenmarkt, Franchise, Personal, Informationssysteme, Konzernlogistik & Organisation, Baumanagement\*, Immobilien\*

## Externe Mandate

- Pensionskasse der Genossenschaftsorganisation VVaG, München (ab 24.6.2008; stv. Vorsitzender)
- R+V Pensionsversicherung a.G., Wiesbaden
- update software AG, Wien (Vorsitzender)

## Konzernmandat

- RWA Raiffeisen Ware Austria AG, Wien

**DR. JOSEF KRAPP**

Agrar, Obst, Baustoffe\*, Bau & Gartenmarkt\*, Franchise\*

**ROLAND SCHULER**

Technik, Energie, Automobilhandel, Koordination Region Württemberg

## GENERALBEVOLLMÄCHTIGTE

**ANDREAS HELBER**

Finanzen, Investor Relations, Kredit, Versicherungen, Regionale Verwaltungszentren

**HANS WITZIG**

Sparte Baustoffe

Ressortverteilung, Stand: 5.3.2009; \* bis 4.3.2009

## BayWa-KONZERNLAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2008

### I. ZUSAMMENFASSUNG DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG IM JAHR 2008

Die Geschäftsentwicklung des BayWa-Konzerns verlief im Jahr 2008 sehr erfreulich, vor allem getragen von den Segmenten Agrar und Energie. In besonderem Maß profitierte das Agrargeschäft von den günstigen Vermarktungsbedingungen der letztjährigen Ernte sowie von steigenden Umsätzen bei Dünge- und Futtermitteln. Aber auch in der Sparte Technik schlug sich das günstige Investitionsklima in deutlichen Umsatzzuwächsen nieder. Aufgrund der erheblich über den Erwartungen liegenden Entwicklung im Agrargeschäft – der Umsatz nahm im Segment Agrar insgesamt um 21,6 Prozent auf 4 049 Mio. Euro zu – konnten die Prognosen für die Umsatz- und Ergebnisentwicklung des BayWa-Konzerns im Jahresverlauf zweimal angehoben werden.

Das Segment Bau erwirtschaftete im Baustoff-Fachhandel trotz des weiterhin schwachen Wohnungsbaus mit 1 355 Mio. Euro einen Umsatz, der um 9,8 Prozent höher ausfiel als im Vorjahr. Dies ist insbesondere auf die im Vergleich zum Vorjahr extrem milde Witterung im ersten Quartal 2008 sowie die Expansion zurückzuführen. Für die Bau & Gartenmärkte waren nach dem sehr guten Gartengeschäft im Frühjahr 2007 im Jahr 2008 die Verhältnisse, insbesondere aufgrund schlechterer Witterung, ungünstiger. Der Umsatz lag dadurch und bedingt durch die Schließung einiger unprofitabler Märkte mit 431 Mio. Euro um 2,7 Prozent unter dem Vorjahreswert. Insgesamt erwirtschaftete das Konzernsegment Bau einen Umsatz von 1 786 Mio. Euro; das ist ein Plus von 6,5 Prozent.

Im Energiegeschäft hat sich der Nachfrigestau bei Wärmeenergie verringert, der durch den milden Winter 2006/2007 und die in der ersten Jahreshälfte 2008 stark anziehenden Preise ausgelöst worden war. Dennoch lagen die Heizöl-Befüllungsstände bis zum Herbst unter dem langjährigen Durchschnitt. Der Preisrückgang beim Rohöl in der zweiten Jahreshälfte und die dadurch ebenfalls sinkenden Heizölpreise führten zu Beginn des Winters allerdings zu einem sehr starken Anstieg der Bestellungen. Die Produktbereiche Diesel, Benzin und Schmierstoffe erzielten im Jahresverlauf leicht steigende Verkaufszahlen. Insbesondere durch den erhöhten Absatz von Heizöl konnte der Energiebereich wesentlich zulegen. In diesem Umfeld stieg der Umsatz des Segments Energie im Jahr 2008 um 37,7 Prozent auf 2 463 Mio. Euro.

Insgesamt erhöhte der BayWa-Konzern den Umsatz 2008 im Vergleich zum Vorjahr um 21,7 Prozent auf 8,795 Mrd. Euro. Das EBITDA wuchs um 10,0 Prozent auf 258 Mio. Euro, das EBIT stieg um 12,7 Prozent auf 162 Mio. Euro und das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) erreichte 104 Mio. Euro. Das bedeutet eine Steigerung um 13 Mio. Euro. Mit einem Konzernjahresüberschuss von 77 Mio. Euro erzielte der BayWa-Konzern das bisher beste Ergebnis der Firmengeschichte. An dieser positiven Entwicklung sollen auch die Aktionäre der BayWa AG teilhaben. Daher schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung eine Erhöhung der Dividende auf 0,34 Euro je Aktie zuzüglich einer Sonderzahlung von 0,06 Euro je Aktie vor.

### II. GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN

#### Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

Der international tätige BayWa-Konzern ist in den Bereichen Groß- und Einzelhandel sowie bei ergänzenden Dienstleistungen tätig. Hauptsitz der 1923 gegründeten Muttergesellschaft BayWa AG ist München. Die Geschäftsaktivitäten gliedern sich auf in die Kernsegmente Agrar, Bau und Energie sowie die Sonstigen Aktivitäten. Der Konzern verfügt inklusive Franchise- und anderer Vertriebspartner über rund 2 600 Standorte in neun europäischen Ländern. Die Hauptvertriebsgebiete liegen in Deutschland, Österreich und Osteuropa.

#### DER BayWa-KONZERN

	Umsatz (in Milliarden Euro)	Mitarbeiter (im Jahresdurchschnitt)
Agrar	4,049	6 672
Bau	1,786	6 500
Energie	2,463	886
Sonstige Aktivitäten	0,497	1 440

Den größten Umsatzanteil von 46 Prozent erzielt der BayWa-Konzern mit der Land- und Ernährungswirtschaft. Das Segment Agrar handelt mit landwirtschaftlichen Betriebsmitteln, erfasst und vermarktet pflanzliche Erzeugnisse vom Feld bis zur Ernährungsindustrie und produziert Kraftfutter in eigenen Futtermittelwerken. Im Agrarsektor ist die BayWa einer der größeren Vollsortimenter Europas und handelt mit einigen Produkten auch weltweit. Die Sparte Technik vertreibt Maschinen und Geräte, Anlagen und Einrichtungen. Den Service garantiert sie mit einem dichten Netz von Werkstätten.

Rund ein Fünftel des Konzernumsatzes entfällt auf das Segment Bau. Im Baustoff-Fachhandel ist der BayWa-Konzern die Nr. 2 in Deutschland und zählt auch in Österreich zu den führenden Anbietern. Bau & Gartenmärkte betreibt der Konzern überwiegend in ländlichen Regionen. Im Baustoff-Fachhandel und mit Bau & Gartenmärkten ist die BayWa zudem ein bedeutender Franchisegeber.

Das Segment Energie mit einem Anteil von 28 Prozent am Konzernumsatz vertreibt in Bayern, Baden-Württemberg, Sachsen und in Österreich hauptsächlich Heizöl, Diesel- und Ottokraftstoffe, Schmierstoffe sowie Holz-Pellets. Ferner wird ein eigenes Tankstellennetz betrieben. Daneben bietet die BayWa Anlagen und Betriebsmittel für die Energieerzeugung aus Biomasse an.

Das Kompetenzzentrum BayWa Green Energy wird in Zukunft die Aktivitäten im Bereich erneuerbarer Energien vorantreiben.

Unter den Sonstigen Aktivitäten sind die Lebensmittelproduktion, Autohäuser und sonstige Finanzbeteiligungen zusammengefasst. Sie tragen rund 6 Prozent zum Umsatz des BayWa-Konzerns bei.

Die BayWa AG führt ihre Geschäfte in drei Segmenten direkt und über ihre Tochtergesellschaften, die in den Konzernabschluss einbezogen sind. In den Staaten Osteuropas, in denen der BayWa-Konzern überwiegend im Agrarhandel tätig ist, liegt die Geschäftsführung bei jeweils separaten Landesgesellschaften. Insgesamt umfasst der BayWa-Konzern neben der BayWa AG selbst 38 vollkonsolidierte Gesellschaften. Daneben werden sechs Unternehmen, bei denen die Führung gemeinschaftlich mit einem oder mehreren Partnern erfolgt, quotal mit ihrem jeweiligen Beteiligungsanteil konsolidiert. Zwei Unternehmen werden als assoziierte Unternehmen nach der Equity-Methode in den Abschluss der BayWa einbezogen.

#### Unternehmensziele, Strategie und Steuerung

Der BayWa-Konzern hat das Ziel, die Position als einer der führenden Anbieter von Produkten und Dienstleistungen in den Segmenten Agrar, Bau und Energie langfristig zu wahren und sowohl durch organisches Wachstum als auch – wo zu attraktiven Konditionen möglich – durch Akquisitionen auszubauen.

Die Ertragskraft des Konzerns wird durch Skaleneffekte im Zuge des Umsatzwachstums und ein effizientes Kostenmanagement gesteigert. Auf der Kostenseite konzentrieren sich die Maßnahmen vor allem darauf, die Effizienz der Standorte zu verbessern, die Prozesse zu optimieren und die Vertriebsstrukturen intensiver zu nutzen. Die Fokussierung auf ein effizientes Working Capital-Management sowie die Optimierung der Kapitalallokation im Konzern werden den Spielraum für Investitionen erweitern und die Bilanzrelationen verbessern. Darüber hinaus wird eine ausgewogene Struktur aus Eigenkapital und Fremdkapitalfinanzierungen beachtet.

Die Unternehmensbereiche werden anhand strategischer und operativer Vorgaben sowie verschiedener finanzieller Kenngrößen geführt. Dabei ist das Umsatzwachstum, sowohl organisch als auch über Akquisitionen, eine wichtige Steuerungsgröße.

Darüber hinaus stellen das operative Ergebnis (EBIT) bzw. die EBIT-Marge – das Verhältnis von EBIT zu Umsatz – die wichtigsten Steuerungsgrößen dar, um die Ertragskraft der Segmente zu messen. Hohe Bedeutung kommt dem Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) zu. Es dient als Maßstab für die Fähigkeit der Bereiche, finanzielle Überschüsse zu erzielen und finanzielle Verpflichtungen zu bedienen. Schließlich ist der Verschuldungsgrad, d.h. das Verhältnis von Netto-Finanzverbindlichkeiten zu EBITDA, auf Konzernebene eine wichtige Kenngröße.

Im Geschäftsjahr 2009 werden die Voraussetzungen dafür geschaffen, um zukünftig die Steuerung der operativen Bereiche um ein wertorientiertes Steuerungselement zu ergänzen. Die Unternehmensbereiche werden dabei anhand ihres Beitrags zur Wertentwicklung des Konzerns bewertet, gemessen als Verzinsung des Nettovermögens im Vergleich zu den risikogewichteten Kapitalkosten.

#### Dienstleistungen, Produkte und Geschäftsprozesse

Im Agrarbereich kommt der Logistikkompetenz der BayWa im Erfassungs- und Vermarktungsgeschäft der Ernte besondere Bedeutung zu. Die Ernteerfassung erfordert hohe Transport- und Lagerkapazitäten sowie ein reibungsloses Zusammenspiel der Wareneinführung, der Aufbereitung, der Lagerung und der Warenpflege. In der anschließenden Vermarktungsphase ist insbesondere in Zeiten mit hoher Preisvolatilität die Kenntnis sowohl der lokalen wie auch der globalen Angebots- und Nachfrageverhältnisse für eine fundierte Einschätzung der Marktentwicklungen entscheidend. Der Ernte vor- und nachgelagert sind die Versorgung der Landwirtschaft mit Saatgut, Betriebsmitteln und die Anbauberatung sowie der Vertrieb und der Service von Landtechnik, so dass die BayWa über das gesamte Jahr im engen Kontakt mit ihren Kunden aus der Landwirtschaft steht.

Im Baugeschäft deckt die BayWa über den Baustoff-Fachhandel überwiegend den Bedarf kleiner und mittelständischer Bauunternehmen, Handwerks- und Gewerbebetriebe und von Kommunen ab. Wichtige Kunden sind außerdem Bauherren und Hausbesitzer. Die Erfolgsfaktoren für dieses Geschäft liegen in der regionalen Nähe zum Kunden, in der Sortimentsgestaltung und in der Beratung. Bei den klassischen Rohbaumaterialien bildet aufgrund des hohen Gewichts oder Volumens und der dadurch bedingten hohen Transportkosten bei gleichzeitig relativ geringer Wertschöpfung die Kundennähe einen wesentlichen Wettbewerbsfaktor. Dies und die unmittelbare Verfügbarkeit bilden die Gründe für die sehr regionale Struktur im Baustoff-Fachhandel. Dagegen stellen im Geschäft mit Ausbauprodukten die Kenntnis neuer Trends bei Materialien und Technologien sowie eine entsprechende Beratung

eine Kernkompetenz der BayWa dar. Das Bau & Gartenmarkt-Geschäft ist mit einem nischenbasierten Nahversorgerkonzept in erster Linie auf den regionalen Kunden ausgerichtet. Es zeichnet einen sehr saisonalen Verlauf, da insbesondere im Frühjahr der Verkauf von Pflanzen und Zubehör einen wesentlichen Teil zum Umsatz beiträgt.

Außerhalb der Pflanzperiode werden im Sommer insbesondere Artikel zur Freizeitgestaltung und für den Bau im Außenbereich stark nachgefragt, während im Winter der Innenausbau und Wohnaccessoires im Vordergrund stehen. Somit ist die Sortimentsgestaltung im Jahresverlauf sehr unterschiedlich. Daneben profiliert sich die BayWa im Baumarktgeschäft durch ein qualitativ hochwertiges Stammsortiment und eine intensive Beratung.

Das Energiegeschäft der BayWa umfasst den Vertrieb von fossilen Brenn-, Kraft- und Schmierstoffen sowie das neue Geschäftsfeld BayWa Green Energy, das als Kompetenzzentrum die Aktivitäten im Bereich der erneuerbaren Energien vorantreibt. Bei den fossilen Brenn-, Kraft- und Schmierstoffen handelt es sich um ein reines Logistik- und Distributionsgeschäft. Die BayWa hält keine eigene Bevorratung in großem Umfang vor. Dadurch sind die Auswirkungen von Preisänderungen auf den Lagerbestand nur gering. Der Vertrieb der Brennstoffe erfolgt im Wesentlichen durch eigene Energievertriebsbüros. Diesel- und Ottokraftstoffe werden über 275 eigene Tankstellen verkauft. Daneben werden auch Tankstellennetze von Partnerfirmen und Großabnehmern beliefert. Wettbewerbsvorteile lassen sich in der Logistik und Distribution durch eine Ausweitung des Vertriebsnetzes und eine stärkere Marktdurchdringung erzielen. Daher strebt das Segment Energie – wie zuletzt im Jahr 2008 mit der Übernahme des Heizölgeschäfts von Shell Direct Bayern geschehen – auch zukünftig an, durch Akquisitionen zu wachsen. Da der Brennstoffhandel neben wenigen überregional tätigen Marktteilnehmern überwiegend mittelständisch geprägt ist, ergeben sich hierfür gute Möglichkeiten. Im Schmierstoffvertrieb, der vor allem die Landwirtschaft sowie kleine und mittlere Gewerbekunden beliefert, wird eine Ausweitung des Geschäfts auf Industriekunden angestrebt. Bei umweltfreundlichen Schmierstoffen auf Pflanzenbasis ist die BayWa Marktführer. Im Bereich der erneuerbaren Energien ist der Konzern heute im Wesentlichen als Lieferant für Anlagen zur Energiegewinnung aus Biomasse tätig. Darüber hinaus werden Betriebsmittel und Serviceleistungen für solche Anlagen angeboten.

#### Absatzmärkte und Wettbewerbsposition

Die BayWa zählt zu den führenden Unternehmen im landwirtschaftlichen Groß- und Einzelhandel in Europa. Sie ist im Agrargeschäft eingebettet in die genossenschaftliche Handelsstruktur, in

der sie auch ihre Wurzeln hat. In Deutschland und in Österreich bedienen diese Handelsstrukturen aus ihrer historischen Entwicklung heraus jeweils unterschiedliche Regionen. In ihren regionalen Märkten, insbesondere in Bayern, Baden-Württemberg, Thüringen, Sachsen und dem südlichen Brandenburg sowie flächendeckend in Österreich, verfügt die BayWa mit rund 1 300 Standorten über ein weit gespanntes und engmaschiges Standortnetz. Mit den rund 500 genossenschaftlichen Lagerhäusern in Österreich besteht eine enge Geschäftsbeziehung.

Das Wettbewerbsumfeld bei den Agrarprodukten bildet eine Vielzahl privater mittelständischer Landhandelsunternehmen, die überwiegend nur lokal tätig sind. Daneben sind im Betriebsmittelgeschäft mehrere Großhandelsunternehmen auch überregional vertreten. Insgesamt nimmt die BayWa eine bedeutende Position im Agrarhandel in Deutschland und in Österreich ein.

Im Baustoff-Fachhandel sind die regionale Präsenz und die enge Vernetzung mit den gewerblichen Kunden von entscheidender Bedeutung für den Geschäftserfolg. Der Markt für Baustoffe ist sowohl in Deutschland als auch in Österreich stark fragmentiert. Insgesamt sind in Deutschland rund 1 000 Unternehmen mit etwa 2 500 Standorten im Baustoff-Fachhandel tätig. Die überwiegende Zahl der Anbieter sind mittelständische Unternehmen, die in verschiedenen Kooperationen zusammenarbeiten. Mit 208 Standorten belegt die BayWa in Deutschland den zweiten Rang und verfügt in vielen Regionen über eine starke Marktposition. Auch im österreichischen Markt nimmt die BayWa mit 55 eigenen Standorten und einem ausgedehnten Netz von Franchisepartnern eine bedeutende Position in den attraktivsten Regionen ein. Mit 118 Märkten in Deutschland und in Österreich setzt die BayWa im Bau & Gartenmarkt-Geschäft den Schwerpunkt auf ländliche Regionen.

Im Energiegeschäft verfügt die BayWa im Wesentlichen in Süddeutschland und Österreich über eine gute Marktstellung. Das Wettbewerbsumfeld ist fragmentiert und wird neben den großen Mineralölhandelsgesellschaften überwiegend durch den mittelständischen Brennstoffhandel geprägt. Historisch gewachsen besteht eine enge Verbindung mit dem Agrargeschäft, da die Landwirtschaft zu den größten Kundengruppen zählt.

#### Grundlegende rechtliche und wirtschaftliche Einflussfaktoren

Das Segment Agrar ist einerseits sehr stark durch natürliche Einflussfaktoren wie die Wetterentwicklung und den davon maßgeblich beeinflussten Ernteerfolg abhängig. Andererseits wirken sich die Entwicklung des Angebots und die Preisbildung an den Märkten für Agrarrohstoffe und Naturprodukte unmittelbar auf

das Geschäft aus. Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen können insbesondere im Bereich der nachwachsenden Rohstoffe zu erheblichen Anpassungen der Märkte führen; dies kann seinerseits auch Rückwirkungen auf andere Bereiche von Agrarrohstoffen haben. Ebenso können Regulierungen durch die EU wesentlich auf Marktpreise und Marktstrukturen Einfluss nehmen.

Im Bausegment wirken sich vor allem Veränderungen im konjunkturellen und politischen Umfeld – insbesondere die Ausgestaltung von Wohnungsbau- oder Modernisierungsförderungsmaßnahmen – positiv oder negativ aus. Die Geschäftsentwicklung des Baustoff-Fachhandels folgt der allgemeinen Baukonjunktur und ist insbesondere im Tiefbau und im Straßenbau abhängig vom Ausgabeverhalten der öffentlichen Haushalte. Im Bereich der privaten Bautätigkeit wirken sich Anreize wie Fördermittel für Sanierungs- oder Modernisierungsmaßnahmen, Zinsvergünstigungen für Finanzierungen sowie Veränderungen bei Energie-Einspeisevergütungen für Strom aus Photovoltaikanlagen auf das Investitionsverhalten aus. Daneben beeinflussen Baugesetze, Bauverordnungen wie beispielsweise die Energieeinsparverordnung oder die Einführung von Energieausweisen für Gebäude, das Baugenehmigungsrecht, das Vergaberecht sowie Brandschutz- und Schallschutzverordnungen das Investitionsverhalten und die Nachfrage nach bestimmten Produkten.

Das Energiesegment ist durch die volatile Preisentwicklung bei Rohöl geprägt. Damit unterliegen auch die Preise für fossile Brenn-, Kraft- und Schmierstoffe erheblichen Schwankungen, was die Nachfrage nach diesen Produkten natürlich beeinflusst. Bei den erneuerbaren Energien führen dagegen steigende Preise für fossile Brennstoffe zu einer verstärkten Nachfrage. Bei Bio-Diesel ist der Absatz maßgeblich von der Ausgestaltung der steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig. Dies gilt ebenso für Photovoltaikanlagen, deren wirtschaftliche Sinnhaftigkeit bislang noch wesentlich von der gesetzlich vorgegebenen Einspeisevergütung ins Stromnetz bestimmt wird.

#### Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Der starke Aufschwung der Weltwirtschaft, der vom Jahr 2004 bis zum Frühjahr 2008 anhielt, kühlte im weiteren Jahresverlauf deutlich ab. Die sich in der zweiten Jahreshälfte verschärfende Finanzmarktkrise wirkte sich in zunehmendem Maße negativ auf die Märkte für Güter und Dienstleistungen aus. Hinzu traten zeitweise sehr hohe Energie-, Rohstoff- und Nahrungsmittelpreise. Die Wachstumsrate der weltweiten Wirtschaftsleistung sank von real 5,2 Prozent im Jahr 2007 auf 3,4 Prozent im Berichtsjahr.

Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) verringerte sich in Deutschland von 2,5 Prozent im Vorjahr auf 1,3 Prozent im Jahr 2008. In Österreich verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum im Jahr 2008 auf 1,8 Prozent, nach 3,1 Prozent im Vorjahr. Auch in den Staaten Osteuropas, in denen die BayWa vertreten ist, ließ die Wachstumsdynamik mit einer durchschnittlichen BIP-Zunahme von 3,2 Prozent im Jahr 2008, nach 5,7 Prozent im Vorjahr, deutlich nach. Dabei reichte die Spannbreite der Zuwachsraten von 0,6 Prozent in Slowenien über 1,4 Prozent in Ungarn, 3,5 Prozent in Kroatien, 4,4 Prozent in Tschechien, 6,0 Prozent in Serbien bis zu 7,3 Prozent in der Slowakei.

#### Branchentrend Agrar

Der Preisanstieg für Agrarprodukte wie Getreide, Ölsaaten, Obst und Gemüse, aber auch Milch, Geflügel und Eier setzte sich an den internationalen Agrarmärkten in der ersten Jahreshälfte 2008 fort. Als Ursache wurden Faktoren wie eine Verringerung der globalen Lagerbestände bei Getreide, dürrebedingte Verknappungen sowie ein steigender Rohstoffbedarf für die Bioenergieerzeugung angeführt. Parallel dazu erhöhten sich auch die Produktionskosten insbesondere durch drastisch steigende Energiekosten. Der überaus starke Anstieg der Erzeugerpreise für Agrarrohstoffe im Jahr 2007 und im ersten Halbjahr 2008 hat einen Trend zur Re-kultivierung von bisher brachliegenden Flächen und zur teilweisen Umwidmung von Grünland in Ackerland ausgelöst. In der Folge hat die Nachfrage nach qualitativ hochwertigem Saatgut sowie im weiteren Jahresverlauf auch nach Dünge- und Pflanzenschutz- sowie sonstigen Betriebsmitteln deutlich zugenommen. Bedingt durch die positive Erlösentwicklung in der Landwirtschaft ist die Investitionsbereitschaft ebenfalls gestiegen, so dass auch die Agrartechnik starke Zuwächse verzeichnen konnte. Im Zuge der allgemeinen wirtschaftlichen Abkühlung und der stark rückläufigen Energie- und Rohstoffpreise haben sich die Preise für Agrarprodukte inzwischen wieder erheblich von ihren Höchstständen zur Jahresmitte 2008 entfernt. Mittel- und langfristig wird die Nachfrage nach landwirtschaftlichen Rohstoffen angesichts einer steigenden Weltbevölkerung aber weiter wachsen. Dies wird zur Erweiterung der Anbauflächen sowie zur Intensivierung der Flächenbewirtschaftung führen.

#### Branchentrend Bau

Die Bauinvestitionen wuchsen in Deutschland im Jahr 2008 um 2,7 Prozent. Dieser Aufwärtstrend wurde im Wesentlichen von einem Zuwachs der Investitionen außerhalb des Wohnungsbaus um 5,6 Prozent getragen, während der Wohnungsbau nur um 0,7 Prozent zulegen konnte. Der Wohnungsneubau ging 2008 von sehr niedriger Basis nochmals leicht zurück. Der Wegfall der Eigenheimzulage 2007 wirkt sich hier weiterhin negativ aus. Die

Ausgaben im Bereich der Wohnungsrenovierung und -modernisierung stiegen 2008 nur sehr verhalten. Deutliche Zuwächse verzeichnete dagegen – insbesondere im ersten Halbjahr – der Wirtschaftsbau in Deutschland. In Österreich erhöhten sich die Bauinvestitionen 2008 insgesamt um 1,8 Prozent. Während auch hier der Wohnungsbau eine unterdurchschnittliche Entwicklung verzeichnete, wuchs der übrige Hochbau deutlich stärker. Ein besonders kräftiges Wachstum wies der Tiefbau auf, bedingt durch staatliche Infrastrukturmaßnahmen.

#### Branchentrend Energie

Die milden Temperaturen des Winters 2006/2007 und die bis Juli 2008 dramatisch ansteigenden Rohölpreise führten im Geschäft mit Heizöl zunächst zum Aufschub der Tankbefüllung bei den privaten Haushalten. Der Brennstoffabsatz verlief daher bis zur Jahresmitte sehr schleppend. Durch den anschließenden Rückgang des Rohölpreises kam es dann im dritten und vierten Quartal zu einer sehr lebhaften Nachfrage. Das Geschäft mit mineralischen Kraftstoffen blieb im gesamten Jahresverlauf stabil. Einem durch das hohe Preisniveau gebremsten Absatzvolumen stand ein preisbedingt höherer Umsatz gegenüber. Der Absatz von Bio-Diesel brach mit der Steueranhebung zum 1. Januar 2008 erheblich ein.

### III. ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

#### ENTWICKLUNG DER KONZERNGESCHÄFTSSEGMENTE

##### Entwicklung des Segments Agrar im Jahr 2008

In der Sparte Agrarhandel mit landwirtschaftlichen Erzeugnissen und Betriebsmitteln konnte der BayWa-Konzern den Umsatz kräftig steigern. Zu dem Umsatzanstieg trug ganz wesentlich die Rekordernte von Getreide bei, die zu deutlich über dem Vorjahresniveau liegenden Preisen vermarktet werden konnte. Der Getreideumschlag erhöhte sich im Jahr 2008 um 4,4 Prozent auf rund 4,4 Mio. Tonnen. Daneben wirkten sich die höheren Absatzmengen bei Saatgut, Pflanzenschutz- und sonstigen Betriebsmitteln infolge der Ausweitung und Nutzungsintensivierung landwirtschaftlicher Flächen positiv aus. Insbesondere bei Pflanzenschutzmitteln wurde ein starkes Mengenwachstum von 14,1 Prozent erzielt. Im Wesentlichen mengenbedingt und durch die Weitergabe gesteigerter Beschaffungskosten lagen die Umsätze von Saatgut und Pflanzenschutzmitteln deutlich über dem Vorjahr. Lediglich die Absatzmenge von Düngemitteln schwächte sich aufgrund höherer Lagerbestände aus dem Vorjahr bei den Erzeugern im Jahr 2008 und Lieferkontingentierungen seitens der Industrie geringfügig ab. Demgegenüber stand jedoch ein sehr deutlicher Preisanstieg bei Düngemitteln, der die Effekte aus einer geringeren Absatzmenge überkompensierte. In Deutschland schloss der BayWa-Agrarhandel 24 unrentable Standorte und führte die Strukturanpassung und Vertrieboptimierung weiter. Hauptsächlich aufgrund der gestiegenen Preise erhöhte sich der Umsatz in der Sparte Agrarhandel um 23,5 Prozent auf 3 203,4 Mio. Euro und das EBITDA verzeichnete einen Anstieg um 29,3 Prozent auf 119,5 Mio. Euro. Das EBIT verbesserte sich bei geringfügig rückläufigen Abschreibungen um 46,4 Prozent auf 85,7 Mio. Euro. Durch die Finanzierung des erhöhten Handelsvolumens sank das Zinsergebnis um 11,3 Mio. Euro auf – 28,6 Mio. Euro, so dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) um 38,4 Prozent auf 57,1 Mio. Euro wuchs.

Die Sparte Technik profitierte von der verbesserten Einnahmesituation der Landwirte, durch die auch die Investitionsbereitschaft stark zunahm. Daneben war die Geschäftslage im Jahr 2007 von einem negativen Basiseffekt belastet, da viele Landwirte in Deutschland wegen der Mehrwertsteueranhebung Investitionen in das Jahr 2006 vorgezogen hatten. Insgesamt liegt das Investitionsniveau der Landwirtschaft in ganz Europa auf anhaltend hohem Niveau. Da sich landwirtschaftliche Produktion wieder mehr lohnt, nutzen viele Landwirte verstärkt den technischen Fortschritt für eine Intensivierung des Ackerbaus. Mit einem steigenden Technikeinsatz wächst auch der Reparatur- und Servicebedarf. Das neue

Warenwirtschaftssystem der BayWa sowie zusätzliche Kompetenzzentren unterstützten die strategische Neuorientierung der Sparte Technik, in Deutschland setzte sie ihre Restrukturierungsmaßnahmen fort. Der Umsatz der Sparte erhöhte sich aufgrund des gestiegenen Absatzes deutlich um 14,8 Prozent auf 845,5 Mio. Euro. Durch die höhere Kapazitätsauslastung und durch den Wegfall von außerplanmäßigen Wertberichtigungen wuchs das EBITDA um 49,7 Prozent auf 37,0 Mio. Euro. Beim EBIT ergab sich eine Steigerung um 69,2 Prozent auf 27,2 Mio. Euro. Der Nettofinanzierungsaufwand erhöhte sich gleichzeitig nur um rund 0,5 Mio. Euro auf 11,2 Mio. Euro. Insgesamt konnte dadurch beim Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) mit 16,0 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahreswert von 5,4 Mio. Euro beinahe eine Verdreifachung erzielt werden.

Im gesamten Segment Agrar erreichte der BayWa-Konzern mit 4,049 Mrd. Euro Umsatz, entsprechend einem Anstieg um 21,6 Prozent, eine neue Höchstmarke. Das EBITDA verbesserte sich um 33,6 Prozent auf 156,5 Mio. Euro. Die Abschreibungen des Segments lagen mit 43,6 Mio. Euro um 2,5 Prozent über dem Vorjahreswert. Damit ergab sich für das EBIT eine Steigerung um 38,3 Mio. Euro auf 112,9 Mio. Euro; dies entspricht einer Verbesserung um 51,3 Prozent gegenüber dem Vorjahresniveau. Bei einem insgesamt geringeren Anstieg der Finanzierungsaufwendungen wuchs das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Segment Agrar gegenüber dem Vorjahr um rund 26,4 Mio. Euro oder 56,7 Prozent auf 73,1 Mio. Euro.

##### Entwicklung des Segments Bau im Jahr 2008

Das weiterhin rückläufige Neubauvolumen im Ein- und Zweifamilienhausbau und der nur moderat wachsende Sanierungs- und Modernisierungsmarkt bildeten ein Umfeld, von dem sich auch die Sparte Baustoffe nicht völlig abkoppeln konnte. Dennoch gelang es der Sparte, gegen die stagnierende Marktentwicklung ein Umsatzplus von 9,8 Prozent auf 1,355 Mrd. Euro zu erzielen. Allerdings ist der Umsatzzuwachs vor allem auf Unternehmenserwerbe zurückzuführen. Zudem hat sich gegenüber dem Vorjahr das Verhältnis von Streckenumsatz, bei dem die BayWa als Logistikpartner fungiert, zu Lagerumsatz, bei dem die BayWa aus dem eigenen Sortiment liefert, in Richtung des margenschwächeren Streckengeschäfts verschoben. Ferner wurden das EBITDA und das EBIT durch die Schließungskosten für 12 Standorte belastet. Weiter ist zu berücksichtigen, dass im Vorjahr ein Veräußerungsgewinn einer nicht mehr betriebsnotwendigen Immobilie mit 3,4 Mio. Euro im Ergebnis enthalten war. Das EBITDA wies dadurch im Jahr 2008 einen Rückgang um 3,0 Mio. Euro bzw. 7,3 Prozent auf 38,3 Mio. Euro aus. Das EBIT verminderte sich darüber hinaus aufgrund höherer Abschreibungen um 22,0 Prozent auf 17,2 Mio. Euro.

Trotz eines um 1,4 Mio. Euro verringerten Nettofinanzaufwands lag das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in der Sparte Baustoffe mit 7,2 Mio. Euro um rund 3,4 Mio. Euro bzw. 32,4 Prozent unter dem Wert des Vorjahres.

In der Sparte Bau & Gartenmarkt führten der weiterhin starke Verdrängungswettbewerb und die schwache Einzelhandelskonjunktur in der Baumarktbranche zu einem Rückgang der flächenbereinigten Umsätze um rund 2 Prozent. In diesem Umfeld konnten sich die BayWa Bau & Gartenmärkte mit einem flächenbereinigten Umsatz auf Vorjahresniveau besser behaupten als die Branche. Zu diesem vergleichsweise guten Abschneiden haben verschiedene Maßnahmen beigetragen: So konnte die Modularisierung aller Sortimentsbausteine abgeschlossen werden. Damit wurde die Möglichkeit geschaffen, systemgestützt auf unterschiedliche Marktgrößen und regionale Anforderungen zu reagieren. Die mit dem Partner Hellweg betriebene Einkaufsgesellschaft konnte weitere gemeinsame Rahmenverträge mit wichtigen Lieferanten abschließen. Schließlich wurde das Marktnetz durch Flächenerweiterungen in Burghausen und Templin weiter modernisiert. In beiden Märkten erfolgten ein kompletter Umbau und die Ausstattung mit den aktuellen Sortiments- und Marketingkonzeptionen. Schließlich sind die Nähe zum Kunden und die fachliche Kompetenz wesentliche Erfolgsfaktoren im Wettbewerb. Der Umsatz der Sparte sank im Jahr 2008 um 11,9 Mio. Euro bzw. 2,7 Prozent auf 431,1 Mio. Euro. Das EBITDA verminderte sich durch den Umsatzrückgang um 2,2 Mio. Euro auf 18,3 Mio. Euro. Durch die Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen sowie die Investitionen in den Umbau von Märkten erhöhten sich die Abschreibungen nochmals gegenüber dem bereits hohen Vorjahreswert um 1,5 Mio. Euro auf 13,9 Mio. Euro. In der Folge ging das EBIT um 3,7 Mio. Euro bzw. 46,3 Prozent auf 4,3 Mio. Euro zurück. Bei einem um 1,5 Mio. Euro auf 6,8 Mio. Euro erhöhten Finanzierungsaufwand sank das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Sparte Bau & Gartenmarkt um 5,2 Mio. Euro auf einen Verlust vor Steuern von 2,5 Mio. Euro.

Der Gesamtumsatz des Segments Bau erreichte 1,786 Mrd. Euro und lag damit um 6,5 Prozent über dem Vorjahreswert. Das EBITDA verminderte sich um 5,2 Mio. Euro bzw. 8,5 Prozent auf 56,5 Mio. Euro. Die Abschreibungen erhöhten sich im Segment um 3,4 Mio. Euro auf 35,0 Mio. Euro. Insgesamt ergab sich dadurch ein Rückgang des EBIT um 8,6 Mio. Euro bzw. 28,5 Prozent auf 21,5 Mio. Euro. Bei einem Nettofinanzierungsaufwand des Segments auf dem Niveau des Vorjahres verringerte sich auch das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 8,6 Mio. Euro bzw. 64,9 Prozent auf 4,7 Mio. Euro.

#### Entwicklung des Segments Energie im Jahr 2008

Der Umsatz des Segments Energie erhöhte sich im Jahr 2008 sowohl mengen- als auch preisbedingt gegenüber dem Vorjahr um 37,7 Prozent auf 2,463 Mrd. Euro. Das starke Wachstum ist im Wesentlichen auf den erhöhten Mengenabsatz im Wärmemarkt und hier insbesondere im Produktbereich Heizöl von rund 45 Prozent gegenüber dem Vorjahr zurückzuführen. Die Ursache hierfür liegt in einer erheblichen Zurückhaltung der Verbraucher im Jahr 2007 und damit verbundenen niedrigen Befüllständen der Tanks zum Jahreswechsel 2007/2008. Ferner trug die Akquisition des Vertriebsgeschäfts der Shell Direct GmbH in Bayern zum 1. Juli 2008 mit rund 75 Mio. Euro zu dem Wachstum bei. Daneben entwickelte sich auch der Absatz von Holz-Pellets mit einer Volumensteigerung um 32 Prozent – von allerdings noch niedrigem Ausgangsniveau – sehr erfreulich. Bei den mineralischen Kraftstoffen konnten geringfügige Absatzzuwächse erzielt werden. Im Bereich der Schmierstoffe erreichte die BayWa in einem insgesamt stagnierenden Marktumfeld durch eine verstärkte Marktbearbeitung ein Mengenwachstum um rund 12 Prozent. Die Ergebnisentwicklung des Segments Energie wurde im Wesentlichen von der überaus positiven Mengenentwicklung im Wärmemarkt getragen. Im Tankstellengeschäft wurde das gute Vorjahresergebnis trotz des preisbedingten Umsatzwachstums nicht wieder erreicht. Die Ursache waren geringere Margen aufgrund der stark rückläufigen Preise im zweiten Halbjahr 2008. Der Schmierstoffbereich erzielte ein Ergebnis auf Vorjahresniveau. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass Vorlaufkosten für Marketingmaßnahmen zur Etablierung der Marke „Tectrol“ das Ergebnis belasteten. Das EBITDA des Segments Energie verbesserte sich um 3 Mio. Euro bzw. 17,9 Prozent auf 19,9 Mio. Euro. Nach Abzug der um 1,3 Mio. Euro auf 9,1 Mio. Euro erhöhten Abschreibungen stieg das EBIT des Segments um 1,7 Mio. Euro bzw. 18,8 Prozent auf 10,8 Mio. Euro. Das Finanzergebnis nahm um 1,6 Mio. Euro auf einen Zinsüberschuss von 0,5 Mio. Euro zu. Insgesamt verbesserte sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Segments Energie somit überproportional um 75,4 Prozent auf 11,4 Mio. Euro.

#### Entwicklung der Sonstigen Aktivitäten im Jahr 2008

Die Sonstigen Aktivitäten der BayWa umfassen Konzerngesellschaften wie Lebensmittelproduzenten in Österreich, den Autohandel sowie Finanzbeteiligungen. Der Umsatzanstieg um 65,2 Mio. Euro auf 497,3 Mio. Euro resultierte fast ausschließlich aus der hervorragenden Entwicklung der Fruchtsaftkonzentratherstellung in Österreich, die gegenüber dem Vorjahr mehr als 60 Mio. Euro Umsatz hinzugewinnen konnte. Positiv entwickelte sich auch mit einem geringen Plus der Kartoffel- und Teigwarenereich, während der Autohandel aufgrund der ab Jahresmitte schwierigen

Absatzentwicklung stagnierte. Ergebnisseitig weisen die Sonstigen Aktivitäten im Vergleich zum Vorjahr ein um 13,7 Mio. Euro auf 25,1 Mio. Euro vermindertes EBITDA aus. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass im Vorjahreswert ein Erlös von 21,1 Mio. Euro aus dem Anteilsverkauf der Kelly Gesellschaft mit beschränkter Haftung enthalten war. Die operative Entwicklung war 2008 insbesondere im Lebensmittelgeschäft sehr erfreulich und kommt in der Verbesserung des vergleichbaren EBITDA von 17,6 Mio. Euro auf 25,1 Mio. Euro zum Ausdruck. Bei etwas rückläufigen Abschreibungen errechnet sich für das EBIT der Sonstigen Aktivitäten zwar ein Rückgang um 13,1 Mio. Euro auf 16,6 Mio. Euro. Unter Eliminierung des Veräußerungseffekts im Vorjahr ergab sich hier allerdings ein Anstieg um 8,0 Mio. Euro. Das Zinsergebnis verbesserte sich um 3,4 Mio. Euro auf – 2,2 Mio. Euro. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Sonstigen Aktivitäten sank um 40,4 Prozent bzw. 9,7 Mio. Euro auf 14,4 Mio. Euro.

#### ERTRAGSLAGE DES BayWa-KONZERNES

Der Umsatzanstieg im BayWa-Konzern um 21,7 Prozent auf 8,795 Mrd. Euro wurde maßgeblich durch den Zuwachs in den Segmenten Agrar und Energie getragen.

Bei den Sonstigen betrieblichen Erträgen ergab sich insgesamt eine Zunahme um 1,9 Mio. Euro auf 113,1 Mio. Euro. Ein wesentlicher Teil der sonstigen betrieblichen Erträge entfällt auf laufende Vermietungserträge (20,4 Mio. Euro), regelmäßige Kostenerstattungen (12,5 Mio. Euro) und wiederkehrende Werbekostenzuschüsse (4,6 Mio. Euro). Diese genannten Ergebnisbeiträge bewegten sich insgesamt auf dem Niveau des Vorjahres. Mit 9,0 Mio. Euro haben sich die Erträge aus Eingängen auf abgeschriebene Forderungen gegenüber dem Vorjahreswert von 4,6 Mio. Euro deutlich erhöht. Aus der Auflösung von Rückstellungen entstanden Erträge von 12,1 Mio. Euro (Vorjahr: 16,0 Mio. Euro). Aus Sicherungsgeschäften resultieren 11,1 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro). Dem standen um 10,8 Mio. Euro auf 8,5 Mio. Euro verringerte Erträge aus Anlagenabgängen gegenüber.

Nach Abzug der aufgrund der Ausweitung der Geschäftstätigkeit im Agrar- und Energiegeschäft um 1 356,1 Mio. Euro bzw. 21,5 Prozent auf 7 666,6 Mio. Euro erhöhten Materialaufwendungen ergab sich ein Rohergebnis in Höhe von 1 192,5 Mio. Euro, das um 100,4 Mio. bzw. 9,2 Prozent über dem Vorjahreswert liegt. Der gegenüber dem Umsatzanstieg unterproportionale Ergebniszuwachs ist auf eine Veränderung der Halbfertigbestände sowie einen gegenüber dem Vorjahr mengenmäßig veränderten Umsatzmix zurückzuführen.

Der Personalaufwand erhöhte sich im Wesentlichen durch tarifvertragliche Anpassungen im Konzern insgesamt um 21,0 Mio. Euro auf 607,9 Mio. Euro. Daneben trugen erstmalig einbezogene Konzerngesellschaften mit 8,1 Mio. Euro zu dem Anstieg bei. Bereinigt um diesen Einfluss erhöhte sich der Personalaufwand nur moderat um 2,2 Prozent.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen lagen mit 338,1 Mio. Euro um 37 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus gestiegenen Fuhrpark- und Energiekosten von 10,3 Mio. Euro sowie aus erhöhten Instandhaltungsaufwendungen für Modernisierungsmaßnahmen an den Vertriebsstandorten von 4,7 Mio. Euro. Aus Sicherungsgeschäften resultieren Aufwendungen in Höhe von 13,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro). Diese Position ist allerdings inhaltlich im Zusammenhang mit dem unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesenen Erträgen von 11,1 Mio. Euro zu sehen.

Insgesamt erhöhte sich das EBITDA des BayWa-Konzerns im Geschäftsjahr 2008 um 23,5 Mio. Euro bzw. 10 Prozent auf 258,1 Mio. Euro. Unter Bereinigung des einmaligen Ergebniseffekts im Vorjahr aus der Veräußerung der Anteile an Kelly in Höhe von 21,1 Mio. Euro ergibt sich eine Steigerung des EBITDA um 44,6 Mio. Euro bzw. 20,9 Prozent.

Die Abschreibungen erhöhten sich gegenüber dem Vorjahreswert um 5,2 Mio. Euro auf 96,2 Mio. Euro. Davon entfallen 5,0 Mio. Euro auf die Abwertung von Immobilien gemäß IAS 40 aufgrund gesunkener Verkehrswerte.

In Summe führten diese Effekte zu einer Steigerung des EBIT um 18,3 Mio. Euro bzw. 12,7 Prozent auf 161,9 Mio. Euro. Analog zur Bereinigung der Ergebniswirkung von Kelly im EBITDA beläuft sich die bereinigte Verbesserung des EBIT auf 39,4 Mio. Euro oder 32,2 Prozent.

Das Finanzergebnis setzt sich aus dem Beteiligungsergebnis, das dem EBITDA und dem EBIT zugerechnet wird, und dem Zinsergebnis zusammen. Der Rückgang des Beteiligungsergebnisses um 18,9 Mio. Euro auf 11,6 Mio. Euro ist auf den im Vorjahr enthaltenen Veräußerungserlös für die Kelly-Anteile von 21,1 Mio. Euro zurückzuführen. Bereinigt hat sich das Beteiligungsergebnis also um 2,2 Mio. Euro verbessert. Das negative Zinsergebnis lag aufgrund der im Jahresverlauf höheren Durchschnittsverzinsung sowie einem durchschnittlich höheren Vorratsbestand mit 58,3 Mio. Euro um rund 5,3 Mio. Euro über dem Vorjahreswert.



Unter Berücksichtigung des Zinsergebnisses steigerte der Konzern das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 13,0 Mio. Euro oder 14,4 Prozent auf 103,5 Mio. Euro. Die Verbesserung des Ergebnisses der betrieblichen Geschäftstätigkeit um 37,1 Mio. Euro wurde insbesondere durch den außergewöhnlich guten Geschäftsverlauf im Agrarbereich getragen, was eine deutliche Überschreitung der eigenen Planung im Geschäftsjahr 2008 zur Folge hatte. Der Einfluss der überaus positiven Marktentwicklung auf das Vorsteuerergebnis beträgt dabei geschätzt rund 20 Mio. Euro.

Aufgrund der erfreulichen Ergebnisentwicklung erhöhen sich auch die Ertragsteuern des BayWa-Konzerns auf 26,8 Mio. Euro, gegenüber 18,7 Mio. Euro im Vorjahr. Die Ertragsteuerquote beträgt damit 25,9 Prozent (Vorjahr: 20,6 Prozent) und liegt im Rahmen der Erwartungen. Der Anstieg der Steuerquote ist darauf zurückzuführen, dass im Vorjahr steuerliche Verlustvorträge in Österreich genutzt werden konnten, die im Berichtsjahr nicht mehr zur Verfügung standen.

Nach Abzug der Ertragsteuern erwirtschaftete der Konzern einen Jahresüberschuss in Höhe von 76,7 Mio. Euro; dies entspricht gegenüber dem Vorjahreswert von 71,8 Mio. Euro einer Steigerung um 6,8 Prozent.

Das Ergebnis je Aktie (Earnings per share, EPS), ermittelt aus dem Gewinnanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens bezogen auf die durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien im Geschäftsjahr 2008 (dividendenberechtigte Aktien ohne eigene Aktien), erhöhte sich von 1,36 Euro im Vorjahr um 26,5 Prozent auf 1,72 Euro für das Geschäftsjahr 2008.

## FINANZLAGE

### Finanzmanagement

Ziel des Finanzmanagements des BayWa-Konzerns ist es, jederzeit die finanziellen Ressourcen für einen ordnungsmäßigen Geschäftsgang sicherzustellen. Dabei erfolgen Absicherungen gegen das Zinsänderungsrisiko, Wechselkursrisiko und Marktwert Risiken von Waren durch Einsatz geeigneter derivativer Instrumente.

Im BayWa-Konzern bildet das Finanzmanagement kein eigenständiges Profit-Center, sondern fungiert als Service-Center für die operativen Geschäftseinheiten. Es entspricht dem konservativen Dienstleistungsansatz, dass kein Einsatz marktgängiger Finanzprodukte zur Erzielung originärer Ergebnisbeiträge aus dem Finanzbereich vorgenommen wird. Insbesondere erfolgt kein Aufbau spekulativer Risikopositionen im Finanzbereich.

Im täglichen Finanzmanagement liegt der Schwerpunkt in der Disposition der Mittelzuflüsse im Rahmen eines weit angelegten Cash-Poolings sowie der möglichst exakten Bereitstellung von Liquidität zur Einsteuerung in den Kreditorenverkehr. Hierzu verfügt der Treasury-Bereich über entsprechende EDV-gestützte Systeme. Die Einbindung in das Geno-Cash-System ermöglicht sowohl die automatische Verbuchung eingehender Zahlungen als auch das tägliche Clearing von Zahlungseingangskonten bei regionalen Geschäftsbanken, die als Stützpunktinstitute die Einzahlungen der dezentralen Geschäftseinheiten aufnehmen. In der zentralen Disposition werden diese Mittel zusammengefasst und in der täglichen Abrechnung neu verwendet oder zurückgeführt. Als Handelsunternehmen verfügt der BayWa-Konzern im Tagesgeschäft klassischerweise über einen den Mittelabfluss übersteigenden Mittelzufluss, so dass überschüssige Liquidität taggenau zur Rückführung der Kontokorrentverbindlichkeiten genutzt wird.

Analog zu der operativen Geschäftstätigkeit ist auch die Finanzmittelbeschaffung dezentral organisiert. Dabei gilt der Grundsatz, dass sich nationale Einheiten in nationaler Währung im jeweiligen Land refinanzieren. Dies betrifft in erster Linie die Aktivitäten in Osteuropa. Im Wesentlichen betreibt der BayWa-Konzern sein Geschäft jedoch in Euro. Der Treasury-Bereich übernimmt trotz der dezentralen Steuerung das zentrale Monitoring der konzernweiten Finanzengagements.

Das Finanzmanagement unterliegt strengsten Auflagen durch ein internes Kontrollsystem, das die Dokumentation der Handelstransaktionen, gestaffelte Genehmigungs- und Vorlageverfahren, ein durchgängiges Vieraugenprinzip sowie die Trennung des Treasury-Bereichs in Front- und Backoffice umfasst.

Der wichtigste Finanzierungsgrundsatz des BayWa-Konzerns besteht in der Beachtung der finanziellen Fristenkongruenz. Die nahezu ausschließlich kurzfristigen Fremdmittel dienen vollständig der Finanzierung des ebenfalls kurzfristigen Working Capitals. Langfristige Dispositionen, wie Investitionen in langfristige Vermögenswerte oder auch Akquisitionen, werden aus langfristigen Kapitalien gedeckt.

Zinsänderungsrisiken im Kurzfristbereich begegnet die BayWa im Falle steigender Zinsen im Rahmen des Risikomanagements durch den Einsatz einfacher derivativer Instrumente. Rund 50 Prozent des Fremdmittelportfolios sollen mit entsprechenden Sicherungsinstrumenten gegen Zinserhöhungsrisiken gesichert sein. Mit dieser Teilsicherung wird dem stark schwankenden saisonalen Finanzierungsbedarf Rechnung getragen. Zinssenkungen hingegen reflektieren sich unmittelbar durch rückläufige Finanzierungskosten.

Die BayWa ist aus dem genossenschaftlichen Sektor hervorgegangen, dem sie auch weiterhin über ihre Aktionärsstruktur, aber auch über kongruente regionale Interessen von Bank- und Handelsbereich eng verbunden ist. Diese historische Verbundenheit schafft ein besonderes gegenseitiges Vertrauen. Gerade in der gegenwärtigen Phase erhöhter Unsicherheit an den Finanzmärkten profitieren beide Seiten von dieser Partnerschaft. Die genossenschaftlichen Banken verfügen über ein besonders starkes Primärkunden- und Einlagengeschäft, das bevorzugt für die Finanzierung stabiler Geschäftsmodelle bereitgestellt wird.

Neben der Einbindung in den genossenschaftlichen Finanzverbund mindert auch die länderübergreifende breite Diversifikation der Finanzierungsaktivitäten das Risiko im BayWa-Konzern.

### KAPITALSTRUKTUR UND KAPITALAUSSTATTUNG

in Millionen Euro	2008	2007	Veränderung in Prozent
Eigenkapital	915,1	854,5	7
Eigenkapitalquote (in Prozent)	29,8	27,4	
Kurzfristiges Fremdkapital	1 478,8	1 597,4	
Langfristiges Fremdkapital	671,9	666,1	
Fremdkapital	2 150,7	2 263,5	- 5
Fremdkapitalquote (in Prozent)	70,2	72,6	
Gesamtkapital			
(Eigenkapital plus Fremdkapital)	3 065,8	3 118,0	- 2

Mit einer weiteren Stärkung der Eigenkapitalbasis festigt die BayWa ihre Kapitalstruktur und erreicht das Ziel einer angestrebten Eigenkapitalquote von rund 30 Prozent. Die stabile Ausstattung mit Eigenmitteln schafft eine solide Basis für die Fortentwicklung der Geschäftsaktivitäten. Die infolge des erwirtschafteten Konzernjahresüberschusses sowie der Reduktion der Kapitalbindung nahe an die Zielquote gestiegene Eigenkapitalquote stellt einen für Handelsunternehmen sehr guten Wert dar.

Das kurzfristige Fremdkapital dient ausschließlich der Finanzierung der im Working Capital kurzfristig gebundenen Finanzmittel. Der ausgewiesene Stand an kurzfristigen Kapitalaufnahmen zum Jahresende spiegelt regelmäßig den Höchststand der Inanspruchnahmen wider. Saisonal steigen die Kreditverbindlichkeiten durch die Voreinlagerung von Betriebsmitteln und den Aufkauf von Ernterzeugnissen im vierten Quartal des Geschäftsjahres an. Der Rückgang der kurzfristigen Finanzschulden gegenüber dem Vorjahr basiert im Wesentlichen auf dem Verkauf zweier Spezialfonds

mit einem Gesamtvolumen von rund 80 Mio. Euro zu Jahresbeginn 2008.

Die Bilanzsumme als Ausdruck der insgesamt gebundenen Kapitalien hat sich insgesamt um 52 Mio. Euro reduziert.

### KAPITALFLUSSRECHNUNG UND LIQUIDITÄTSENTWICKLUNG

in Millionen Euro	2008	2007
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	215,5	57,4
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 143,9	- 61,7
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 73,5	4,8
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	16,1	18,0

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wurde im Geschäftsjahr 2008 zum einen durch das verbesserte operative Ergebnis infolge des starken Agrargeschäfts getragen. Zum anderen wurde das Geschäftsjahr mit einem deutlich niedrigeren Forderungsstand als im Vorjahr abgeschlossen; dies hatte eine entsprechend positive Wirkung auf den Mittelzufluss. Zudem sind rund 80 Mio. Euro aus der Veräußerung von kurzfristigen Wertpapieren in den Cashflow eingeflossen.

Der betriebliche Cashflow wurde dazu genutzt, das hohe Investitionsvolumen im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben und übrige Investitionen in langfristige Sach- und Finanzanlagen abzudecken.

Der negative Saldo des Finanzierungs-Cashflow ergab sich neben dem Abfluss der Dividendenzahlung in Höhe von rund 14 Mio. Euro im Wesentlichen aus den zum Jahresende vorgenommenen Rückführungen von Finanzkrediten.

### Finanzmittelausstattung und Kapitalerfordernisse

Die Finanzmittelausstattung des BayWa-Konzerns speist sich in erster Linie aus den Mittelzuflüssen aus der operativen Geschäftstätigkeit. Daneben fließen dem Unternehmen Finanzmittel aus Maßnahmen der Portfoliooptimierung wie dem Verkauf von nicht betriebsnotwendigem Immobilienvermögen oder auch nicht strategischen Finanzbeteiligungen zu.

Die Kapitalerfordernisse umfassen die Investitionsfinanzierung sowie die laufende Finanzierung der operativen Geschäftstätigkeit, die Tilgung von Finanzschulden sowie die laufenden Zinszahlungen. Die Gesamtsicht auf Liquidität und Verschuldung wird durch die Berechnung der Nettoliquidität bzw. Nettoverschuldung be-

stimmt und wird für das interne Finanzmanagement wie für die externe Kommunikation mit Finanzinvestoren und Analysten verwendet. Die Nettoliquidität bzw. Nettoverschuldung resultiert aus der Summe der Zahlungsmittel abzüglich der ausstehenden Commercial Papers, der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und der Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing, wie sie in der Bilanz ausgewiesen werden.

Die Finanzierungsstruktur bleibt analog der Mittelbindung überwiegend kurzfristig. Neben laufenden Termin- und Tagesgeldern finanziert sich der Konzern über ein 300 Mio. Euro Multi-Currency Commercial Paper-Programm, über das zum Bilanzstichtag Mittel in Höhe von 5,8 Mio. Euro (Vorjahr: 50,0 Mio. Euro) gezogen waren. Zum Jahresende 2008 war die Nachfrage im Commercial Paper-Bereich infolge der US-Subprime-Krise sehr verhalten und somit eine nur eingeschränkte Platzierung möglich. Im Rahmen des laufenden Asset-Backed Securitisation-Programms wurden zum Stichtag 64 Mio. Euro (Vorjahr: 55 Mio. Euro) finanziert.

#### Investitionen

Der BayWa-Konzern hat im Geschäftsjahr 2008 neben Unternehmenserwerben von 36 Mio. Euro weitere rund 108 Mio. Euro in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen investiert. Dabei handelt es sich in erster Linie um Ersatz- und Erhaltungsinvestitionen in Bausubstanz, Anlagen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung. Auch zum Jahresende wurden die geplanten Investitionen nicht mit Blick auf die aufziehende Konjunkturkrise zurückgefahren. Moderne Standorte und leistungsfähige Betriebsvorrichtungen sind Voraussetzungen für effiziente Logistikprozesse.

Rund 55 Mio. Euro wurden in neue Betriebsimmobilien investiert. Neben Grundstückserwerben im Zusammenhang mit Unternehmenskäufen (rund 25 Mio. Euro) wurde vornehmlich in die Fertigstellung von Betriebsgebäuden investiert. So wurde in Wuppertal ein neuer Baustoffstandort mit einem Investitionsvolumen von rund 3,1 Mio. Euro fertiggestellt. Ein Investitionsbetrag in gleicher Höhe wurde am Standort Burghausen für die Erweiterung des dortigen Bau & Gartenmarkts aufgewendet. In Reutte/Tirol wurde mit rund 2,7 Mio. Euro ein neuer Standort für die Bereiche Agrar und Bau & Gartenmarkt errichtet.

Es bleibt auch weiterhin der strategische Ansatz der BayWa, das Handelsgeschäft, wo immer möglich, auf eigenem Grund und Boden zu betreiben. Damit bleibt das Geschäft unabhängig von starren Mietpreisklauseln, die sich konjunkturabhängig nicht zwangsläufig im Geschäftsergebnis abbilden lassen. Ferner gibt das Immobilienvermögen Stabilität für das operative Geschäft.

Nicht länger betrieblich genutztes Immobilienvermögen wird dagegen konsequent vermarktet. Die dabei freigesetzten Mittel dienen der Rückführung von Fremdmitteln oder der Expansionsfinanzierung. Durch die Umwandlung des Immobilienbereichs der BayWa in ein eigenes Profit-Center soll die Vermarktung der Altimmobilien in Zukunft beschleunigt werden.

Rund 45 Prozent der gesamten Investitionen flossen in die Sparten Agrarhandel und Technik. Der Schwerpunkt lag dabei auf der Durchführung notwendiger Instandhaltungsmaßnahmen sowie Investitionen in moderne Betriebsvorrichtungen.

#### ZUSAMMENSETZUNG DES VERMÖGENS

in Millionen Euro	2008	2007	Veränderung in Prozent
Langfristige Vermögenswerte	1 305,6	1 239,3	5
davon Grundstücke und Bauten	680,6	659,4	
davon Finanzanlagen	172,6	147,2	
davon Finanzimmobilien	75,2	82,4	
Langfristige Vermögensquote (in Prozent)	42,6	39,8	
Kurzfristige Vermögenswerte	1 755,5	1 875,1	- 6
davon Vorräte	1 101,3	1 083,2	
Kurzfristige Vermögensquote (in Prozent)	57,3	60,1	
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	4,7	3,6	
Gesamtvermögen	3 065,8	3 118,0	- 2

Im Wesentlichen korrespondierend zur Kapitalstruktur hat sich auch die Vermögensstruktur zugunsten der langfristigen Vermögenswerte entwickelt. Durch den Abbau kurzfristig gehaltener Wertpapiere konnten vor Ausbruch der internationalen Finanzkrise nicht nur Kursverluste vermieden, sondern auch das insgesamt gebundene Vermögen zurückgeführt werden. Durch den gleichzeitigen Anstieg der Sachanlagen, hier insbesondere des Immobilienbestands im Zusammenhang mit den vorgenommenen Akquisitionen und der übrigen Finanzanlagen, erhöhte sich die langfristige Vermögensquote auf 42,6 Prozent.

Die übrigen Finanzbeteiligungen stiegen im Wesentlichen infolge der Teilnahme an Kapitalerhöhungen der Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG und Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien.

Unter den kurzfristigen Vermögenswerten, die sich um 119,6 Mio. Euro verminderten, dominieren die Lagerbestände insbesondere von Düngemitteln und Getreide. Bei den Düngemitteln lag das Einlagerungsvolumen in etwa auf dem Niveau des Vorjahres – allerdings zu deutlich erhöhten Preisen. Der daraus resultierende höhere Wert wurde jedoch durch eine niedrigere Getreideeinlagerung aus der Ernteerfassung 2008 mit einem Durchschnittspreis auf Vorjahresniveau überkompensiert.

Einen besonderen Schwerpunkt legt der BayWa-Konzern auf die fristenkongruente Finanzierung des Vermögens. Kurzfristig fälligen Schulden auf der Kapitalseite, bestehend aus Finanzschulden, Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten, Steuer- und übrigen Verbindlichkeiten sowie den kurzfristigen Rückstellungen, von insgesamt 1 478,8 Mio. Euro stehen kurzfristige Vermögenswerte von 1 755,5 Mio. Euro gegenüber. Die langfristigen Vermögenswerte werden indessen mit Eigenmitteln und langfristig zur Verfügung stehendem Fremdkapital zu rund 120 Prozent gedeckt. Die fristenkongruente Finanzierung ist bei der Aufnahme kurzfristiger Finanzmittel für unsere Finanzierungspartner ein wichtiges Qualitätsmerkmal.

#### Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns

Der Vorstand beurteilt die Geschäftsentwicklung zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts des BayWa-Konzerns weiterhin als positiv. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass das Jahr 2008 insbesondere im Agrargeschäft ein Ausnahmejahr darstellt. Umsatz und Ergebnis des Segments wurden im Wesentlichen durch den starken Preisanstieg bei Getreide im ersten Halbjahr 2008 sowie weiter gestiegene Düngemittelpreise begünstigt.

#### MITARBEITER

##### Mitarbeiterzahl im BayWa-Konzern geringfügig gestiegen

Im Geschäftsjahr 2008 hat sich die Zahl der Mitarbeiter im BayWa-Konzern im Jahresdurchschnitt um 227 auf 15 498 Mitarbeiter erhöht. In den Segmenten Agrar, Bau und Energie wuchs die Zahl der Beschäftigten um insgesamt 251, dem stand eine leichte Verringerung um 24 Mitarbeiter im Bereich Sonstige Aktivitäten gegenüber. Die Zunahme im Segment Agrar um 104 Mitarbeiter ist in erster Linie auf eine höhere Geschäftstätigkeit zurückzuführen. Im Segment Bau erfolgte ein Mitarbeiteraufbau um 121 Fachkräfte, der durch die Expansion in der Sparte Baustoffe in Nordrhein-Westfalen bedingt ist. Der Belegschaftszuwachs um 26 Mitarbeiter im Segment Energie ist hauptsächlich auf die Übernahme der Shell Direct-Aktivitäten in Bayern zur Jahresmitte 2008 zurückzuführen. Damit hat die BayWa ihre bewährte Politik der strategischen Ex-

pansion durch Erwerb geeigneter mittelständischer Unternehmen im Jahr 2008 fortgesetzt. Diese Strategie wird ergänzt durch eine permanente Überprüfung der Arbeitsprozesse und deren Anpassung an sich verändernde Rahmenbedingungen im geschäftlichen Umfeld. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 lag die Mitarbeiterzahl mit 16 596 um 271 über dem Stand zum Vorjahresultimo von 16 325.

#### ENTWICKLUNG DER DURCHSCHNITTLICHEN MITARBEITERZAHL IM BayWa-KONZERN

	2008	2007	Veränderung	
			absolut	in Prozent
Agrar	6 672	6 568	104	1,6
Bau	6 500	6 379	121	1,9
Energie	886	860	26	3,0
Sonstige Aktivitäten	1 440	1 464	- 24	- 1,6
<b>BayWa-Konzern</b>	<b>15 498</b>	<b>15 271</b>	<b>227</b>	<b>1,5</b>

#### Personalmanagement-Instrumente

Zur Steuerung der Kapazitäten und zur Optimierung des Personaleinsatzes hat die BayWa moderne Analyse- und Kennzahlensysteme implementiert. Diese Instrumente sind wichtige Bausteine für die Planung, sie dienen aber auch dem Personalmanagement zur Steuerung der operativen Arbeitsprozesse.

#### Ausbildung und Personalentwicklung

Die Ausbildung und Qualifikation der Mitarbeiter ist ein elementarer Bestandteil der Personalstrategie des BayWa-Konzerns. Mit durchschnittlich 1 500 Auszubildenden und einer Ausbildungsquote von 9 Prozent gehört speziell die Muttergesellschaft BayWa zu den großen Ausbildungsunternehmen im deutschsprachigen Raum. Ein spezielles Förderprogramm für junge Mitarbeiter bildet die Basis einer gezielten Personalentwicklung. Die weitere Qualifikation und Entwicklung der Mitarbeiter orientiert sich am Bedarf der Konzernunternehmen. Dabei liegt der Schwerpunkt mit einem Anteil von 70 Prozent der Maßnahmen nach wie vor auf den Fachschulungen der Sparten. Darüber hinaus nehmen die Bereiche Vertrieb und Verkauf, Führung und Management sowie Anwendungen der IT einen breiten Raum an den spartenübergreifenden Fortbildungsmaßnahmen ein.

#### Integration schwerbehinderter Mitarbeiter im Konzern

Die Integration schwerbehinderter Mitarbeiter in die Arbeitswelt gehört zu den gesellschaftlichen Aufgaben, zu denen insbesondere große Unternehmen einen besonderen Beitrag leisten müssen.

Die BayWa kommt dieser Verpflichtung nach, indem für über 300 schwerbehinderte Mitarbeiter geeignete Arbeitsplätze angeboten werden. Darüber hinaus ist die BayWa im Berichtsjahr eine zusätzliche Partnerschaft mit einem Rehabilitationszentrum für Menschen mit körperlicher Behinderung eingegangen. Hierbei wurde unter anderem ein Großauftrag für die laufende Erfassung und das Scannen von Belegen vergeben, der die Schaffung einer größeren Anzahl neuer Arbeitsplätze ermöglichte.

#### „Corporate Social Responsibility“ (CSR)-Aktivitäten

Die BayWa bekennt sich zu ihrer gesellschaftlichen Verantwortung. Grundlagen dafür sind die Satzung des Unternehmens, die Unternehmensleitlinien, die ethischen Grundsätze und die Corporate Governance Regeln. In den Geschäftsaktivitäten der verschiedenen Sparten setzt der Konzern zahlreiche Grundsätze der CSR um, wie beispielsweise ökologisches Handeln, Nachhaltigkeit, Förderung nachwachsender Rohstoffe, Verbraucherschutz und -aufklärung sowie den Dialog mit diversen gesellschaftlichen Gruppen. CSR ist bisher im Konzern nicht als eigener Bereich institutionalisiert.

Der Konzern stellt seine nachhaltige Integration in Wirtschaft und Gesellschaft sicher, fördert den Dialog mit der Öffentlichkeit und den Interessengruppen und setzt gesellschaftlich akzeptierte Werte im täglichen Handeln um. Dies stärkt Image und Wert der Marke BayWa, generiert zusätzlichen Umsatz, begrenzt das unternehmerische Risiko und stärkt damit insgesamt die wirtschaftliche Entwicklung.

Auf gute Unternehmensführung achtet der Konzern, indem er die Corporate Governance Regeln anwendet. In den Bereich der ökonomischen Verantwortung fallen Aktivitäten wie transparente Investor Relations, der Dialog mit verschiedenen Stakeholdern, die Sicherung profitablen Wachstums in allen Sparten und Konzerngesellschaften sowie ein effizientes Risiko- und Beschwerdemanagement. Der faire Umgang im Unternehmen bzw. Konzern und gegenüber Geschäftspartnern ist in den ethischen Grundsätzen festgelegt und wird im Unternehmen gelebt.

Ökologische Verantwortung demonstriert der Konzern mit seinem Einsatz für erneuerbare Energien und nachwachsende Rohstoffe, mit umweltfreundlichen Produkten, mit Maßnahmen zur Senkung des Energieverbrauchs, mit seinem Abfallmanagement und einer effizienten Verkehrslogistik. Das gilt sowohl für die eigenen Aktivitäten als auch im Umgang mit Kunden und Lieferanten. Diese werden mit Beratungs- und Dienstleistungen bei der Einhaltung ökologischer Grundsätze unterstützt.

Unter sozialer Verantwortung lassen sich Aktivitäten wie nachhaltige Personalentwicklung, Arbeits- und Arbeitsplatzsicherheit sowie das Gesundheitsmanagement aufführen. Im Bereich Aus- und Weiterbildung gehört die BayWa zu den führenden Konzernen und legt damit den Grundstein für eine langfristig erfolgreiche Personalentwicklung. Unter dem Begriff „Corporate Citizenship“ ist die BayWa-Stiftung hervorzuheben, die Projekte zur Sicherung der Welternährung unterstützt. Spenden an soziale und kulturelle Einrichtungen sowie die Förderung des Engagements von Mitarbeitern in Verbänden oder Politik gehören ebenfalls in diese Kategorie.

#### BERICHTERSTATTUNG NACH § 315 ABS. 4 HGB

##### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das Grundkapital der BayWa AG belief sich zum Stichtag auf 86 960 798,72 Euro und ist eingeteilt in 33 969 062 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro. Von den ausgegebenen Stückaktien sind 32 646 326 vinkulierte und 79 485 junge vinkulierte Namensaktien (ab 1. Januar 2009 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien). 1 243 251 Aktien sind nicht vinkulierte Namensaktien. Hinsichtlich der durch die Aktien vermittelten Rechte und Pflichten (zum Beispiel Recht auf Anteil am Bilanzgewinn oder Teilnahme an der Hauptversammlung) wird auf die entsprechenden Regelungen des Aktiengesetzes verwiesen. Sonderrechte oder Vorzüge bestehen nicht.

##### Stimmrechts- oder Übertragungsbeschränkungen von Aktien

Der Erwerb von vinkulierten Namensaktien durch Einzelpersonen und Rechtspersonen des bürgerlichen und öffentlichen Rechts unterliegt gemäß § 68 Abs. 2 AktG in Verbindung mit § 6 der Satzung der BayWa AG der Zustimmung durch den Vorstand der BayWa AG. Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffend, bestehen nicht.

##### Zehn Prozent der Stimmrechte überschreitende Beteiligungen

Folgende Anteilseigner halten am Bilanzstichtag Beteiligungen am Kapital, die zehn Prozent der Stimmrechte übersteigen:

- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries
- Raiffeisen Agrar Invest GmbH, Wien
- RWA Deutschland GmbH, Grünwald

#### Gesetzliche Vorschriften und Satzungsbestimmungen über Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und über die Änderung der Satzung

Ergänzend zu § 84 f. AktG sieht § 10 der Satzung der BayWa AG bezüglich der Bestellung und Abberufung des Vorstands vor, dass die Mitglieder des Vorstands vom Aufsichtsrat bestellt werden. Die Bestellung erfolgt auf höchstens fünf Jahre; eine wiederholte Bestellung ist zulässig. Der Aufsichtsrat bestellt den Vorsitzenden und den stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands.

Über Änderungen der Satzung beschließt nach § 179 AktG in Verbindung mit § 22 der Satzung der BayWa AG immer die Hauptversammlung.

#### Befugnisse des Vorstands insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 29. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu nominal 10 000 000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Sacheinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Der Vorstand ist ferner dazu ermächtigt, den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienausgabe mit Zustimmung des Aufsichtsrats festzulegen.

Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 30. April 2010 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 4 344 496,64 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien zu erhöhen. Dies geschieht gegen Bareinlage an Mitarbeiter der BayWa AG und der mit ihr im Sinne des § 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen zu Erwerbspreisen von mindestens 50 Prozent des bei Ausübung der Ermächtigung festgestellten Kurses.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 30. April 2011 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 12 500 000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen.

Der Vorstand besitzt keine Ermächtigung der Hauptversammlung zum Rückkauf von Aktien. Vereinbarungen im Sinne des § 315 Abs. 4 Nr. 8 und 9 HGB bestehen nicht.

#### Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht erläutert die Grundlagen für die Festlegung

der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie deren Höhe und Struktur. Darüber hinaus werden Angaben zum Aktienbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat und zu den gemäß Wertpapierhandelsgesetz offenzulegenden Transaktionen mit der BayWa AG gemacht. Der Bericht richtet sich nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex und enthält Angaben, die nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuchs erforderlich sind.

Für die Festlegung der Vorstandsvergütung ist der Vorstandsausschuss des Aufsichtsrats zuständig. Die Struktur des Vergütungssystems wird vom Aufsichtsrat regelmäßig überprüft. Die Vergütung des Vorstands setzt sich aus einer Festvergütung und einem variablen Anteil zusammen. Die erfolgsunabhängigen Teile bestehen aus einem festen Jahresgehalt und üblichen Nebenleistungen, die im Wesentlichen aus dem nach steuerlichen Richtlinien anzusetzenden Wert für die Dienstwagennutzung bestehen.

Die erfolgsbezogene Komponente bemisst sich am geschäftlichen Erfolg des Unternehmens und dem Erreichen individueller, jährlich neu definierter Ziele. Aktienoptionen bestehen nicht. Darüber hinaus existieren Pensionszusagen für die Mitglieder des Vorstands.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern, aufgeteilt nach fixen und variablen/erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Anhang des Jahresabschlusses des Mutterunternehmens bzw. im Konzernanhang ausgewiesen. Ein entsprechender Hauptversammlungsbeschluss laut § 286 Abs. 5 HGB wurde gefasst. Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung wie Aktienoptionen oder vergleichbare Gestaltungen bestehen nicht.

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern, aufgeteilt nach festen und erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Corporate Governance-Bericht ausgewiesen.

Die Höhe der Vergütung der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 31. Mai 2007 festgelegt. Demnach erhält jedes Aufsichtsratsmitglied neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste jährliche Vergütung von 8 000 Euro, ferner eine veränderliche Vergütung von je 250 Euro für jeden von der Hauptversammlung beschlossenen Bardividendenanteil von 0,01 Euro je Aktie, der über einen Gewinnanteil von 0,10 Euro je Aktie hinaus an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und der Stellvertreter das Anderthalbfache der vorgenannten Beträge. Für die Ausschusstätigkeit wird eine feste jährliche Vergütung von 2 000 Euro bezahlt. Die Vorsitzenden erhalten jeweils das Doppelte.

#### IV. CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

##### Chancenmanagement

Die Politik des BayWa-Konzerns ist darauf ausgerichtet, Chancen und Risiken des unternehmerischen Handelns verantwortungsbewusst gegeneinander abzuwägen. Das Management von Chancen ist eine fortwährende Aufgabe unternehmerischer Tätigkeit, um den langfristigen Erfolg des Konzerns zu sichern. Damit schafft der BayWa-Konzern Neues, sichert und verbessert Bestehendes. Das Management von Chancen ist eng an der langfristigen Strategie und der Mittelfristplanung des BayWa-Konzerns ausgerichtet. Durch die dezentrale, regionale Organisations- und Managementstruktur kann der Konzern frühzeitig Trends, Anforderungen und die Chancen der oftmals fragmentierten Märkte erkennen, analysieren und flexibel sowie marktnah agieren. Darüber hinaus werden kontinuierlich intensive Markt- sowie Wettbewerbsbeobachtungen durchgeführt, um Chancen zu identifizieren. Im Konzern lassen sich zudem durch die stetige Kommunikation und den zielgerichteten Erfahrungsaustausch der einzelnen Bereiche miteinander zusätzliche Chancen und auch Synergiepotenziale nutzen.

##### Grundsätze des Risikomanagements

Die BayWa trägt im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit unternehmerische Risiken. Die Sicherung des Vermögens und die Steigerung des Unternehmenswerts erfordern daher ein Risikomanagementsystem. Im BayWa-Konzern ist das Risikomanagement ein integraler Bestandteil der Planungs- und Steuerungsprozesse. Die Konzernstrategie ist darauf ausgerichtet, einerseits Chancen optimal zu nutzen und andererseits die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken zu identifizieren und so weit wie möglich zu begrenzen. Insbesondere muss die Erkennung und Begrenzung bestandsgefährdender Risiken durch das Risikomanagement gewährleistet werden.

Die Grundsätze des im BayWa-Konzern bestehenden Systems zur Erkennung und Überwachung geschäftsspezifischer Risiken sind in einem vom Vorstand verabschiedeten Risikomanagement-Handbuch beschrieben. Zudem prüft die interne Revision regelmäßig das prozessbegleitende interne Risikomanagementsystem. ISO-Zertifizierungen zur Standardisierung von Abläufen und zur Vermeidung von Risiken sowie der Abschluss von Versicherungen ergänzen das Risikomanagement des Konzerns.

Darüber hinaus hat der BayWa-Konzern in seinen Unternehmensleitlinien und ethischen Grundsätzen verbindliche Ziele und Verhaltensweisen festgelegt und unternehmensweit implementiert. Sie betreffen das individuelle Handeln im Umgang mit Unternehmens-

werten ebenso wie das faire und verantwortungsbewusste Verhalten gegenüber Lieferanten, Kunden und Kollegen.

##### Risikomanagement im BayWa-Konzern

Ein umfangreiches Risikomanagementsystem erfasst und überwacht laufend sowohl die Unternehmensentwicklung als auch aktuelle Schwachstellen. Das Risikomanagementsystem umfasst alle Bereiche und ist ein zentrales Element der Berichterstattung. Dies versetzt die Konzernleitung in die Lage, schnell und effektiv zu handeln. Für jeden Bereich des Konzerns sind Risikobeauftragte und Risikoberichterstatter eingesetzt, die für die Umsetzung des Reporting-Prozesses sorgen.

Der Reporting-Prozess teilt Risiken und Chancen in Klassen ein und nimmt eine Beurteilung der Eintrittswahrscheinlichkeiten sowie der möglichen monetären Auswirkungen vor. Das System basiert auf individuellen Einschätzungen, unterstützt durch entsprechende Managementprozesse, und ist in die Kernaktivitäten integriert. Es beginnt bei der strategischen Planung und setzt sich über Beschaffung und Vertrieb einschließlich des Forderungsmanagements fort. Als Erweiterung des Planungsprozesses in den Geschäftsfeldern, der Beschaffungs- und Vertriebsorganisation sowie den Zentralbereichen dient das Risiko- und Chancenmanagementsystem zur Identifikation und Bewertung möglicher Abweichungen von erwarteten Entwicklungen. Neben der Identifikation und Bewertung von wesentlichen, das Geschäft beeinflussenden Entwicklungen lassen sich mit dem System Aktivitäten priorisieren und implementieren. Damit können Chancen besser genutzt und Risiken reduziert werden.

Kern des Risikomanagementsystems sind die Risikoberichte, die regelmäßig von den Geschäftseinheiten erstellt werden. Diese Berichte werden vom Vorstand und den Geschäftsbereichsverantwortlichen ausgewertet und beurteilt. Die systematische Weiterentwicklung bestehender und die Entwicklung neuer Systeme mit Frühwarncharakter trägt maßgeblich zur weiteren Festigung sowie zum gezielten Ausbau der unternehmensweiten Risiko- und Chancenkultur bei.

##### Gesamtwirtschaftliche Risiken

Allgemeine konjunkturelle Einflüsse wirken sich auch auf das Konsum- und Investitionsverhalten in den BayWa-Kernmärkten aus. Dementsprechend werden der Umsatz und das Ergebnis der BayWa positiv oder negativ beeinflusst. Nachdem die deutsche Wirtschaft für das Gesamtjahr 2008 noch ein Wachstum verzeichnete, wird im Zuge der weltweiten Wachstumsverlangsamung für die Regionen, in denen die BayWa tätig ist, mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung gerechnet. Zudem bleibt weiterhin schwer

abzuschätzen, ob die Finanzmarktkrise ihren Höhepunkt bereits überschritten hat. Aus diesen Faktoren können sich auch für den BayWa-Konzern Belastungen ergeben. Allerdings ist das Geschäftsmodell der BayWa sehr stark auf die Befriedigung der menschlichen Grundbedürfnisse Ernährung, Wohnen, Mobilität und Energieversorgung fokussiert, so dass zyklische Schwankungen hier geringer ausfallen sollten als in anderen Wirtschaftsbereichen.

##### Branchen- und unternehmensspezifische Risiken

Wechselnde politische Rahmenbedingungen wie beispielsweise Veränderungen von Subventionen für Agrarprodukte oder steuerlicher Förderungen von Energieträgern sowie globale und volatile Märkte verursachen Risiken. Sie eröffnen aber auch neue Perspektiven. Witterungsbedingte Extreme können direkte Auswirkungen auf das Angebot, die Preisbildung und den Handel mit Agrarerzeugnissen und nachgelagert auch auf das Betriebsmittelgeschäft haben. Globale Klimaveränderungen beeinflussen langfristig auch den Agrarbereich. Die weltweite Nachfrage nach landwirtschaftlichen Erzeugnissen, insbesondere Getreide, wächst stetig. Hieraus kann sich ein nachhaltiger Trend zu höheren Preisen bilden. Die Einkommensentwicklung in der Landwirtschaft hat unmittelbare Auswirkungen auf den Absatz hochwertiger Investitionsgüter. Im Bausektor wirken sich im Wesentlichen konjunkturelle und politische Einflussfaktoren auf die Nachfrage aus. So führten in Deutschland Investitionsanreize zu Beginn der 1990er Jahre zu einem Bauboom, insbesondere in den neuen Bundesländern, dem anschließend ein lang anhaltender Abschwung mit einer strukturellen Kapazitätsbereinigung folgte. Die Abschaffung der Eigenheimzulage führte zu einer weiteren Abschwächung im privaten Wohnungsbau. Bis heute liegt die Zahl der Baugenehmigungen im Wohnungsbau deutlich unter dem Niveau zu Beginn der 1990er Jahre. Gleichzeitig bringt der alternde Wohnungsbestand einen wachsenden Modernisierungs- und Sanierungsbedarf mit sich.

##### Preisrisiken

Insbesondere im Agrar- und im Energiesegment handelt die BayWa mit sehr preisvolatilen Gütern wie Getreide, Düngemitteln oder Öl. Durch die Einlagerung entsprechender Waren bzw. durch den Abschluss von Lieferverträgen über den Bezug von Waren in der Zukunft übernimmt die BayWa somit auch das Preisschwankungsrisiko. Während das Risiko im Mineralölbereich aufgrund der reinen Distributionsfunktion der BayWa vergleichsweise niedrig ist, können Preisschwankungen bei Getreide und Düngemitteln, auch aufgrund der Lagerhaltung, höhere Risiken verursachen, sofern bezüglich der Verträge über den Warenbezug und den Warenverkauf keine Fristenkongruenz besteht. Sofern nicht bereits bei Abschluss von Verträgen entsprechende Deckungsgeschäfte vorliegen, werden die hieraus resultierenden Risiken fortlaufend

überwacht und in entsprechenden Gremien kontrolliert. Wo nötig, werden entsprechende Risikobegrenzungsmaßnahmen ergriffen.

##### Fremdwährungsrisiken

Die Geschäftstätigkeit der BayWa findet ganz überwiegend innerhalb des Euro-Raums statt. Sofern Fremdwährungspositionen aus Waren- und Leistungsgeschäften resultieren, werden diese grundsätzlich sofort abgesichert. Spekulative Aufnahmen oder Anlagen von Finanzmitteln in Fremdwährungen sind nicht zulässig.

##### Aktienkursrisiken

Das Anlageportfolio des BayWa-Konzerns umfasst auch direkte und indirekte Anlagen in börsennotierten Unternehmen. Die Aktieninvestitionen werden laufend anhand ihrer aktuellen Marktwerte überwacht.

##### Zinsrisiken

Zinsrisiken resultieren hauptsächlich aus der Emission kurzlaufender Commercial Papers und aus kurzfristigen Kreditaufnahmen. Die kurzfristigen Fremdmittel dienen überwiegend der Finanzierung des ebenfalls kurzfristigen Working Capitals. Zur Reduzierung des Zinsänderungsrisikos nutzt die BayWa derivative Instrumente in Form von Zinscaps und Zinsswaps.

##### Regulatorische und rechtliche Risiken

Änderungen im regulatorischen Umfeld können die Konzernentwicklung beeinflussen. Zu nennen sind insbesondere Eingriffe in die Rahmenbedingungen für den Agrarbereich. Negative Einflüsse sind verbunden mit der Rückführung oder Abschaffung von Subventionen. Dagegen bieten neuere regulatorische und gesetzgeberische Entwicklungen im Bereich bioenergetischer Aktivitäten auch Chancen. Im Baubereich können Eingriffe in bautechnische oder steuerrechtliche Vorgaben Einfluss auf die Geschäftsentwicklung nehmen.

Die Unternehmen des Konzerns unterliegen einer Reihe von Risiken im Zusammenhang mit Rechtsverfahren, an denen sie zurzeit beteiligt sind oder in Zukunft beteiligt sein können. Gerichtsprozesse entstehen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit, insbesondere aus der Geltendmachung von Ansprüchen aus Fehlleistungen und -lieferungen oder aus Zahlungsstreitigkeiten. Die BayWa bildet Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, wenn es wahrscheinlich ist, dass eine Verpflichtung entsteht und eine adäquate Schätzung des Betrags möglich ist. Im Einzelfall kann eine tatsächliche Inanspruchnahme den zurückgestellten Betrag überschreiten.

**Kreditrisiken**

Im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit kommt dem BayWa-Konzern eine wichtige Finanzierungsfunktion im Bereich der landwirtschaftlichen Handelspartner zu. Im Rahmen so genannter Anbauverträge entsteht dem Konzern ein Finanzierungsrisiko aus der Vorfinanzierung landwirtschaftlicher Betriebsmittel, deren Rückzahlung durch Übernahme und Vermarktung der Ernte erfolgt. Die Risikominimierung wird durch ein umfangreiches Debitorenüberwachungssystem, das alle Geschäftsbereiche erfasst, gewährleistet. Dabei werden Kreditlimits mit dokumentierten Genehmigungsverfahren definiert und laufend kontrolliert.

**Liquiditätsrisiken**

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass der BayWa-Konzern seinen finanziellen Verpflichtungen nicht oder nur eingeschränkt nachkommen kann. Finanzielle Mittel werden im BayWa-Konzern durch das operative Geschäft und die Aufnahme von Darlehen externer Finanzinstitute generiert. Darüber hinaus kommen Finanzierungsinstrumente wie Multi-Currency Commercial Paper-Programme oder Asset-Backed Securitisation-Finanzierungen zum Einsatz. Die bestehenden Kreditlinien sind so ausreichend bemessen, um die Geschäftsabwicklung jederzeit und auch bei steigendem Umfang zu gewährleisten. Die Finanzierungsstrukturen berücksichtigen dabei auch die Saisonalität der Geschäftstätigkeit. Aufgrund der Diversifizierung der Finanzierungsquellen unterliegt der BayWa-Konzern derzeit keinen Konzentrationsrisiken in der Liquidität.

**Personalrisiken**

Der BayWa-Konzern konkurriert im Personalbereich mit anderen Unternehmen um hoch qualifizierte Führungskräfte und leistungsstarke sowie motivierte Mitarbeiter. Um den zukünftigen Erfolg sicherzustellen, benötigen die Konzernunternehmen weiterhin qualifizierte Fachkräfte. Überhöhte Fluktuation, die Abwanderung leistungsstarken Fachpersonals und die fehlgeschlagene Bindung von Nachwuchskräften an die Konzernunternehmen können sich negativ auf die Geschäftsentwicklung auswirken. Diesen Risiken begegnet die BayWa, indem sie ihren Mitarbeitern umfangreiche Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten anbietet, um die Fachkompetenz zu sichern. Eine Führung durch Vertrauen, der Einsatz der Mitarbeiter entsprechend ihren Neigungen und Fähigkeiten sowie die Definition und Beachtung unserer ethischen Leitlinien schaffen ein positives Arbeitsklima.

**Gesamtrisiko**

Die Gesamtbeurteilung der gegenwärtigen Risikosituation ergibt, dass keine den Fortbestand des Konzerns gefährdenden Risiken bestehen. Auch für die Zukunft sind bestandsgefährdende Risiken gegenwärtig nicht erkennbar. Insgesamt sind die Risiken des BayWa-Konzerns begrenzt und überschaubar.

**V. NACHTRAGSBERICHT**

Mit Wirkung vom 4. März 2009 hat das Vorstandsmitglied Dr. Stefan Bötzel, innerhalb des Vorstands der BayWa AG bisher zuständig für den Bereich Agrar, sein Amt als Mitglied des Vorstands niedergelegt.

An seiner Stelle übernimmt ab 5. März 2009 das Vorstandsmitglied Dr. Josef Krapf die Verantwortung für den Agrarhandel. Dr. Krapfs bisherige Ressorts Baustoffe und Bau & Gartenmarkt werden zugleich auf das Vorstandsmitglied Frank Hurtmanns übertragen, der unter anderem weiterhin für Personal und IT zuständig bleibt. Der Vorstandsvorsitzende Klaus Josef Lutz trägt zusätzlich zu seinen bisherigen Funktionen die Verantwortung für den Immobilienbereich.

**VI. PROGNOSEBERICHT****Gesamtwirtschaftlicher Ausblick**

Die Prognosen für die Entwicklung der Weltwirtschaft gehen von einer deutlichen konjunkturellen Abkühlung im Jahr 2009 aus. Die negative Wirtschaftsentwicklung des zweiten Halbjahres 2008 in den USA, Japan und Europa wird sich voraussichtlich noch im gesamten Jahr 2009 fortsetzen, bevor eine Erholung erwartet werden kann. Grundlage dieser Einschätzung ist, dass die Finanzmarktkrise erst überwunden werden muss, um das Vertrauen in ein funktionierendes Finanzsystem wieder herzustellen. Vor diesem Hintergrund ist davon auszugehen, dass es in den wichtigsten Volkswirtschaften USA, Japan und Westeuropa im Gesamtjahr zu einem deutlichen Rückgang der Wirtschaftsleistung kommt. Auch in den wachstumsstarken Ländern Osteuropas und den sog. BRIC-Staaten werden die Zuwachsraten des Bruttoinlandsprodukts zumindest geringer ausfallen als noch im Jahr 2008 (Quelle: IWF). Insgesamt wird für das Jahr 2009 nur noch ein geringes Weltwirtschaftswachstum von 0,5 Prozent, nach 3,4 Prozent im Vorjahr, erwartet. Angesichts der nachlassenden Dynamik ist von einem weiteren Rückgang der Inflationsraten auszugehen, der nicht zuletzt durch sinkende Preise für industrielle Rohstoffe und insbesondere Rohöl gefördert wird.

In Deutschland wird das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2009 jüngsten Prognosen zufolge um etwa 2,5 Prozent schrumpfen. Dabei werden sich insbesondere das Exportvolumen und die Anlageinvestitionen verringern. Auch für das Jahr 2010 wird mit einem Anstieg des BIP um nur 0,1 Prozent noch nicht die Rückkehr zu einem spürbaren wirtschaftlichen Wachstum erwartet.

Für Österreich wird im Jahr 2009 ein Rückgang des Bruttoinlandsprodukts um 0,5 Prozent prognostiziert. Im Jahr 2010 soll die österreichische Wirtschaft geringfügig wachsen. Bei den Ausrüstungsinvestitionen kommt es 2009 voraussichtlich zu einem starken Rückgang um 7,0 Prozent und für 2010 wird eine Stagnation der Investitionstätigkeit erwartet. In diesem Umfeld werden auch die Bauinvestitionen im Jahr 2009 um 1,0 Prozent schrumpfen, für 2010 liegen die Erwartungen bei einem nur geringen Anstieg um 0,5 Prozent.

In Mittel- und Osteuropa wird es im Jahr 2009 insgesamt zu einem geringen Rückgang der Wirtschaftsleistung um 0,4 Prozent kommen. Allerdings sind die weiteren Perspektiven mit einer Wachstumsprognose von 2,5 Prozent für das Jahr 2010 relativ gut. Insgesamt kann davon ausgegangen werden, dass sich der Aufholprozess der Staaten Mittel- und Osteuropas auch in den kommenden Jahren fortsetzen wird.

## AUSBLICK AUF DIE ENTWICKLUNG DER MARKTSEGMENTE

**Ausblick für das Marktsegment Agrar**

Seit Ende Dezember 2008 ist an den Getreidemärkten eine zunehmend freundlichere Tendenz zu beobachten. Die Märkte sind zwar weiterhin gut versorgt und es wird mit Überhängen in die nächste Saison gerechnet. Marktteilnehmer gehen jedoch davon aus, dass die Preisvolatilität von Januar bis April hoch bleiben wird. Preisunterstützend wirken sich dürrebedingte Ernteeinbußen in Argentinien und China aus. Die argentinische Weizenernte und die geschätzten Weizenexporte wurden um 1,0 Mio. Tonnen bzw. um 1,1 Mio. Tonnen nach unten korrigiert. Mit 4,2 Mio. Tonnen werden die Weizenexporte aus Argentinien im Erntejahr 2008/2009 nur 40 Prozent des Vorjahresvolumens erreichen. Eine ähnliche Situation zeichnet sich beim Mais ab, wo die Korrektur für die Maiserzeugung und die Maisexporte mit einer Verringerung um jeweils 1,5 Mio. Tonnen noch stärker ausfällt. Im laufenden Wirtschaftsjahr werden mit 9,0 Mio. Tonnen voraussichtlich nur 60 Prozent der Vorjahresmenge exportiert. Weltweit wird es 2009 keine Rekordernte wie im Jahr 2008 geben. Hinzu kommen bei Getreide die weiterhin relativ niedrigen Lagerbestände, die trotz einer guten Welt-Getreideernte 2008 nur geringfügig aufgefüllt werden konnten. Die Preise für Futtermittel und Energie, aber auch für Saatgut, Dünge- und Pflanzenschutzmittel sind im Verlauf des Jahres 2008 stark gestiegen. Seit dem Herbst 2008 zeichnet sich bei vielen Betriebsmitteln momentan eine rückläufige Preisentwicklung ab. Über eine zukünftig höhere Mengennachfrage ist allerdings auch wieder mit einem Preisanstieg zu rechnen. Insgesamt erwartet die BayWa im Jahresdurchschnitt 2009 stabile bis leicht rückläufige Preise bei den Betriebsmitteln.

Für das Jahr 2010 ist von einem Fortbestand der mittel- und langfristig positiven Einflussfaktoren auszugehen – insbesondere bei einem weltweit wachsenden Bedarf an Agrarrohstoffen. Hierzu zählen insbesondere die steigende Weltbevölkerung und der verbesserte Lebensstandard in Schwellenländern. Die sich dadurch verändernden Ernährungsgewohnheiten führen zu einem steigenden Getreide-, Fleisch- und Milchkonsum. Diesem Nachfrageanstieg steht ein drastischer Rückgang der pro Kopf der Weltbevölkerung zur Verfügung stehenden, fruchtbaren Agrarflächen durch Übernutzung, Erosion und Versalzung gegenüber. Die kurzfristige Angebots- und Preisentwicklung ist stark von Faktoren wie der Flächenentwicklung und Witterungseinflüssen abhängig, die nicht prognostizierbar sind.

Nach einem sehr guten Absatzjahr für die Landtechnikbranche im Geschäftsjahr 2008 rechnen die meisten Hersteller für 2009 mit Umsatzeinbußen, die teilweise im 2-stelligen Bereich erwartet werden. Die Branche bekommt zum einen die globale Rezession zu spüren. Zum anderen hat sich aktuell die Stimmung in der Landwirtschaft und damit auch die Investitionsbereitschaft gegenüber dem Ausnahmejahr 2008 eingetrübt. Belastend für die Landwirtschaft ist vor allem eine geringere Einkommensentwicklung im laufenden Wirtschaftsjahr, speziell bedingt durch gesunkene Milchpreise. Wie die Investitionsneigung sich im weiteren Jahresverlauf entwickelt, hängt von der Einkommens- und Preissituation sowie von der Ernte 2009 ab. Längerfristig aber ist die Branche optimistisch. Denn um die weltweit steigende Nachfrage nach Nahrungsmitteln und Agrarrohstoffen befriedigen zu können, ist eine Intensivierung der Agrarproduktion erforderlich. Für die Steigerung der Flächenproduktivität ist darüber hinaus eine bessere Technologie erforderlich.

**Ausblick für das Marktsegment Bau**

Für das erste Halbjahr 2009 ist in der Bauwirtschaft mit einer bestenfalls auf dem Vorjahresniveau liegenden Aktivität zu rechnen. Denn das erste Quartal 2008 war durch die milden Witterungsverhältnisse und die noch gute Konjunktorentwicklung begünstigt. Diese Effekte gibt es in diesem Jahr nicht. Im zweiten Halbjahr 2009 und im Gesamtjahr 2010 wird der Wirtschaftsbau bedingt durch die gegenwärtige Wirtschaftskrise voraussichtlich stärker unter Druck geraten. Der Wohnungsneubau wird sich auf dem erreichten niedrigen Niveau stabilisieren können. Allenfalls vom Renovierungs- und Modernisierungsgeschäft im privaten Wohnungsbau können verhaltene positive Impulse ausgehen. Daneben können auch die Haustechnik und der Vertrieb von Photovoltaikanlagen von einer Präferenz für Sachwerte profitieren. Wachstumschancen ergeben sich aufgrund der staatlichen Konjunkturprogramme im öffentlichen Bau. Hier werden insbesondere der Tiefbau, der Straßenbau sowie Sanierungsmaßnahmen im Hochbau durch die zusätzlich bereitgestellten Investitionsmittel Zuwächse verzeichnen.

**Ausblick für das Marktsegment Energie**

Die aktuell noch sehr hohe Nachfrage nach Heizöl auf dem deutlich niedrigeren Preisniveau wird sich voraussichtlich im weiteren Jahresverlauf normalisieren. Für das Gesamtjahr 2009 ist ein Absatzvolumen zu erwarten, das zwischen dem sehr schwachen Jahr 2007 und dem äußerst starken Jahr 2008 liegen wird. Nachdem die Rohölpreise zur Jahresmitte 2008 in der Spitze knapp 150 US-Dollar pro Barrel erreicht hatten, liegt das Preisniveau derzeit zwischen 35 und 45 US-Dollar. Auch für das gesamte Jahr 2009 kann vor dem Hintergrund der weltweiten Wirtschaftsabschwächung von einem deutlich reduzierten Durchschnittspreis ausgegangen werden. Der gleiche Zusammenhang wirkt sich auch im Produktbereich mineralische Kraftstoffe und bei den Schmierstoffen aus.

## ERWARTETE ENTWICKLUNG DER BayWa-SEGMENTE

**Ausblick Segment Agrar**

In den Marktregionen des BayWa-Konzerns ist die allgemeine Stimmung in der Landwirtschaft zu Beginn des laufenden Geschäftsjahres gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum etwas verhaltener. Für die meisten Agrarbetriebe wird sich die wirtschaftliche Lage im Verlauf dieses Jahres auf dem Niveau der Jahre 2006 und 2007 einpendeln. Insofern kehrt die Agrarwirtschaft vom Ausnahmejahr 2008 auf ein normales Niveau zurück. Eine exakte Prognose ist zwar schwierig, weil die Märkte weiterhin sehr volatil bleiben. Dennoch kann nach derzeitigem Kenntnisstand davon ausgegangen werden, dass die Agrarwirtschaft weiterhin eine stabile Grundlage für das Agrargeschäft des BayWa-Konzerns darstellt. Denn die Steigerung der Einkommen und der Flächenproduktivität ist nur über den intensivierten Betriebsmitteleinsatz und Investitionen in Maschinen und Geräte zu erreichen. Logistik, Beratung und Dienstleistungen eröffnen zusätzliche Wertschöpfungsmöglichkeiten. Marktvereinigungen in der Branche will der BayWa-Agrarhandel auch in Zukunft für Akquisitionen und Wachstum nutzen. Allerdings werden die Windfall Profits aus den enormen Preissteigerungen des Jahres 2008 nicht zu wiederholen sein, so dass das Vorsteuerergebnis 2009 geschätzt rund 20 Mio. Euro niedriger ausfallen dürfte. Die gestiegene Preisvolatilität bei Agrarrohstoffen bringt für den Agrarhandel außerdem erhöhte Risiken mit sich, die jedoch durch unser Risikomanagement überwacht werden. Strategisch wird die Standortoptimierung kontinuierlich fortgeführt und die Vertriebseffizienz weiter gesteigert.

Das Wirtschaftsjahr 2007/2008 war für viele landwirtschaftliche Betriebe ein Ausnahmejahr. Insbesondere bei Getreide und Milch konnten sie ihre Unternehmensergebnisse durch die Preissteigerungen deutlich verbessern. In den landwirtschaftlichen Haupterwerbsbetrieben erhöhte sich das Unternehmensergebnis um durchschnittlich mehr als 25 Prozent auf 48 000 Euro. Die positive Ergebnissituation wurde vielfach auch für größere Investitionen genutzt. Nach der Vorschätzung des Deutschen Bauernverbands (DBV) werden die Unternehmensergebnisse im Wirtschaftsjahr 2008/2009 das hohe Vorjahresniveau nicht wieder erreichen, da die Agrarpreise von ihren Spitzenwerten deutlich gesunken sind. In der Folge ist auch eine moderate Abschwächung der Investitionen in der Landwirtschaft zu erwarten. Für das Technikergebnis des Konzerns spielen jedoch neben den Investitionen die Serviceleistungen eine entscheidende Rolle. Die höheren Investitionen der beiden Vorjahre führen zu mehr Werkstatteleistungen, die sich stabilisierend auf den Umsatz und das Ergebnis der Sparte Technik auswirken können. Auf dieser Basis erwartet die Sparte Technik für das Jahr 2009 insgesamt nur eine leichte Abschwächung von

Umsatz und Ergebnis. Längerfristig ist die Investitionsbereitschaft in der Landwirtschaft wegen schwankender Erlöse und Ernten schwer abzuschätzen, so dass eine fundierte Prognose für das Jahr 2010 noch nicht möglich ist. Allerdings erfordern die erwähnte Notwendigkeit von Produktivitätssteigerungen und der geplante Abbau von Agrarsubventionen in der EU ab 2013 einen steigenden Technikeinsatz in der Landwirtschaft. Vor diesem Hintergrund sind die mittel- bis langfristigen Perspektiven für die Sparte Technik positiv zu beurteilen.

Insgesamt geht der BayWa-Konzern im Segment Agrar für das Jahr 2009 von einem sinkenden Umsatz aus, der sehr stark durch die Preisentwicklung der Agrarrohstoffe bedingt ist. Durch die fehlenden Windfall Profits des Vorjahres wird auch das Segmentergebnis niedriger ausfallen.

#### **Ausblick Segment Bau**

Der Wohnungsneubau wird sich 2009 tendenziell weiter abschwächen. Positive Nachfrageeffekte aus der Einbeziehung des Eigenheimbaus in die Riesterförderung werden sich in Deutschland erst mittelfristig auswirken. Potenziale ergeben sich daher kurz- bis mittelfristig eher bei der energetischen Sanierung. Hohe Energiekosten sowie die im Erneuerbare-Energien-Gesetz festgeschriebene Förderung beschleunigen den Einsatz der entsprechenden Produkte. Nicht zuletzt durch die staatlichen Konjunkturprogramme wird auch die Nachfrage im öffentlichen Hoch- und Tiefbau positiv eingeschätzt. Die Sparte Baustoffe erwartet angesichts der insgesamt verhaltenen Perspektiven für die Bauwirtschaft und aufgrund der gegenwärtigen Auftragslage im Bereich der Gewerbetunden für das Jahr 2009 einen Umsatz, der etwa auf dem Niveau des Jahres 2008 liegen wird. Schwächen im Wohnungsbau können voraussichtlich durch eine verstärkte Marktbearbeitung bei der energetischen Sanierung und im öffentlichen Bau mehr als kompensiert werden. Weitere Akquisitionen wirken dem Marktrückgang ebenfalls entgegen; so hat sich die BayWa in Nordrhein-Westfalen durch Zukäufe bereits in die Spitzengruppe der Baustoff-Fachhändler vorgearbeitet. Vor diesem Hintergrund erwartet die Sparte Baustoffe insgesamt im Geschäftsjahr 2009 eine stabile Entwicklung der Erlöse. Im Zuge der Kostenanpassung an das niedrige Wohnbauvolumen wird das Vertriebsnetz weiter optimiert. Die flexible Kostenstruktur ermöglicht schnellere Reaktionen auf Veränderungen des Marktes. Daraus ergeben sich positive Ergebniseffekte für die Sparte. Für das Jahr 2010 ist von einem weiteren geringen Marktvolumenverlust auszugehen.

Für das Jahr 2009 rechnet die Sparte Bau & Gartenmarkt mit einer weitgehend konstanten Umsatzentwicklung auf der bestehenden Verkaufsfläche, da in wirtschaftlich schwierigen Zeiten erfahrungsgemäß eine rückläufige Einzelhandelskonjunktur durch etwas stärkere Ausgaben in die eigenen vier Wände ausgeglichen wird. Um in dem stark besetzten Wettbewerbsfeld als Nischenanbieter bestehen zu können, werden auch weiterhin Anpassungen an das jeweilige regionale Marktumfeld vorgenommen. Das beinhaltet sowohl Desinvestitionen als auch Investitionen in neue Märkte. Zurzeit wird der Markt in Backnang durch einen modernen Bau & Gartenmarkt mit einer Gesamtverkaufsfläche von über 12 000 m<sup>2</sup> ersetzt. Ferner wird der Bau & Gartenmarkt in Illertissen um rund 2 000 m<sup>2</sup> Verkaufsfläche erweitert. Weitere Investitionen sollen die Attraktivität einzelner Standorte anheben.

Insgesamt geht der BayWa-Konzern im Segment Bau für das Jahr 2009 von einer Seitwärtsbewegung auf dem allerdings schwachen Niveau des Vorjahres aus.

#### **Ausblick Segment Energie**

Der erhebliche Rückgang des Rohölpreises wird aus heutiger Sicht zu einem weit unter dem Durchschnittspreis des Jahres 2008 liegenden Preisniveau für das Jahr 2009 führen. Da sich der Rohölpreis mehr oder weniger unmittelbar auf die Preisbildung in sämtlichen Energiemärkten auswirkt, wird auch der Umsatz im Segment Energie über alle Produktbereiche hinweg erheblich unter dem Vorjahreswert liegen. Bei den abgesetzten Mengen sind keine wesentlichen Veränderungen im Vergleich zu der erfreulichen Entwicklung des vorjährigen Geschäftsjahres zu erwarten. Im Zuge sinkender Preise und Margen wäre es ein Erfolg, das gute Ergebnis des Vorjahres wieder zu erreichen. Längerfristig sind wegen erheblicher Preis- und Witterungsschwankungen Prognosen nur eingeschränkt möglich. Dennoch kann davon ausgegangen werden, dass das Energiesegment weiterhin einen stabilen Beitrag zum Konzernergebnis leisten wird.

#### **Ausblick Sonstige Aktivitäten**

Für unsere Lebensmittelproduktion erwarten wir im Jahr 2009 ein stabiles Geschäftsumfeld. Zwar dürfte sich ähnlich dem Agrargeschäft für die Fruchtsaftkonzentratherstellung die preisgetriebene Ergebnishaushausse von 2008 nicht wiederholen. Trotzdem erwarten wir für diesen Bereich einen stabilen Ergebnisbeitrag.

Schwieriger fällt die Prognose für den Autohandel aus. Inwieweit sich Rezession und sinkende Nachfrage letztlich im Ergebnis niederschlagen und welche gegenläufigen Effekte stützende staatliche Maßnahmen („Abwrackprämie“) haben werden, kann derzeit noch nicht abschließend beurteilt werden. Wir rechnen allerdings für den Bereich mit einem rückläufigen Umsatz und Ergebnis.

#### **Ausblick für den BayWa-Konzern**

Die beschriebenen Szenarien der Geschäftssparten ergeben insgesamt ein etwas abgeschwächtes, aber – im Vergleich zur derzeitigen krisenhaften Konjunkturentwicklung – eher stabiles Marktumfeld für den BayWa-Konzern. Das Agrarsegment dürfte zwar den Vorjahreserfolg nicht wiederholen, aber an die positive Entwicklung der davor liegenden Jahre anknüpfen. Der Bau hat angesichts des derzeit niedrigen Niveaus der Bautätigkeit gewisse Chancen für eine Erholung, wenn die konjunkturstützenden Maßnahmen der Bundesregierung greifen. Das Segment Energie wird weiterhin als stabil eingeschätzt. Damit stehen die Chancen für die BayWa gut, 2009 weniger vom Abwärtssog der Konjunktur betroffen zu sein als der Durchschnitt der deutschen Wirtschaft. Die Marktberichtigungen in vielen Branchen und Regionen sowie die solide Finanzierung des Konzerns eröffnen sogar Chancen für internes und externes Wachstum in den Kernsegmenten Agrar, Bau und Energie. Die eingeleiteten Maßnahmen zur Kostensenkung und Prozessoptimierung werden fortgesetzt, so dass die Sparten durchaus gestärkt aus der Krise hervorgehen können. Die beschriebenen Volatilitäten und Risiken können in einzelnen Geschäftsbereichen zwar zu abweichenden Verläufen führen. Dennoch sind die Geschäftsaussichten vor dem Hintergrund der konjunkturellen Krise verhalten optimistisch.

Im Vergleich zu dem ausgezeichneten ersten Halbjahr 2008 wird besonders in der ersten Jahreshälfte des laufenden Geschäftsjahres ein deutlich schwächerer Verlauf erwartet. Die Umsatzzahlen der ersten Wochen, die im Übrigen im langfristigen Trend des ersten Quartals liegen, haben diese Erwartung bestätigt. Im weiteren Jahresverlauf sollte der Konzern den schwächeren Start kompensieren und steigende Erträge erwirtschaften können.

## ERKLÄRUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, 9. März 2009  
BayWa Aktiengesellschaft  
Der Vorstand

Klaus Josef Lutz

Klaus Buchleitner

Frank Hurtmanns

Dr. Josef Krapf

Roland Schuler

## KONZERNABSCHLUSS DER BayWa AG ZUM 31. DEZEMBER 2008



## KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2008

<b>AKTIVA</b>			
in Millionen Euro	Anhang	2008	2007
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	(C.1.)	35,410	27,108
Sachanlagen	(C.2.)	908,483	873,779
At-Equity bilanzierte Anteile	(C.3.)	10,695	9,843
Übrige Finanzanlagen	(C.3.)	161,855	137,345
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	(C.4.)	75,161	82,353
Steuerforderungen	(C.5.)	6,668	7,403
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	(C.6.)	16,299	13,002
Latente Steueransprüche	(C.7.)	91,023	88,478
		<b>1 305,594</b>	<b>1 239,311</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Wertpapiere	(C.3.)	1,747	80,979
Vorräte	(C.8.)	1 101,318	1 083,235
Steuerforderungen	(C.5.)	12,941	19,456
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	(C.6.)	623,355	673,474
Flüssige Mittel	(C.9.)	16,133	17,986
		<b>1 755,494</b>	<b>1 875,130</b>
<b>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</b>	(C.10.)	<b>4,717</b>	<b>3,562</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>3 065,805</b>	<b>3 118,003</b>

<b>PASSIVA</b>			
in Millionen Euro	Anhang	2008	2007
<b>Eigenkapital</b>			
	(C.11.)		
Gezeichnetes Kapital		86,911	86,707
Kapitalrücklage		82,391	81,097
Gewinnrücklagen		535,368	495,416
Sonstige Rücklagen		71,604	67,550
<b>Eigenkapital vor Anteile anderer Gesellschafter</b>		<b>776,274</b>	<b>730,770</b>
<b>Anteile anderer Gesellschafter</b>		<b>138,838</b>	<b>123,728</b>
		<b>915,112</b>	<b>854,498</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Pensionsrückstellungen	(C.12.)	425,950	425,934
Langfristige übrige Rückstellungen	(C.13.)	64,460	62,620
Finanzschulden	(C.14.)	44,331	42,485
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	(C.15.)	0,061	0,112
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	(C.16.)	41,086	39,666
Übrige Verbindlichkeiten	(C.17.)	3,515	4,418
Latente Steuerschulden	(C.18.)	92,456	90,838
		<b>671,859</b>	<b>666,073</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Kurzfristige übrige Rückstellungen	(C.13.)	113,115	109,227
Finanzschulden	(C.14.)	735,532	844,400
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	(C.15.)	0,047	0,145
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	(C.16.)	510,756	536,144
Steuerverbindlichkeiten		32,957	26,597
Übrige Verbindlichkeiten	(C.17.)	86,427	80,919
		<b>1 478,834</b>	<b>1 597,432</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>3 065,805</b>	<b>3 118,003</b>

## KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2008

in Millionen Euro	Anhang	2008	2007
<b>fortgeführte Geschäftsbereiche</b>			
<b>Umsatzerlöse</b>	( D.1.)	<b>8 794,565</b>	<b>7 227,158</b>
Bestandsveränderung		– 49,169	63,785
Andere aktivierte Eigenleistungen		0,529	0,406
Sonstige betriebliche Erträge	( D.2.)	113,146	111,259
Materialaufwand	( D.3.)	– 7 666,600	– 6 310,490
<b>Rohergebnis</b>		<b>1 192,471</b>	<b>1 092,118</b>
Personalaufwand	( D.4.)	– 607,929	– 586,925
Abschreibungen		– 96,194	– 90,968
Sonstige betriebliche Aufwendungen	( D.5.)	– 338,065	– 301,064
<b>Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>150,283</b>	<b>113,161</b>
Ergebnis aus At-Equity bilanzierten Anteilen	( D.6.)	1,377	0,430
Übriges Beteiligungsergebnis	( D.6.)	10,199	29,996
Zinsertrag	( D.7.)	8,237	6,654
Zinsaufwand	( D.7.)	– 66,572	– 59,740
Finanzergebnis		– 46,759	– 22,660
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>103,524</b>	<b>90,501</b>
Ertragsteuern	( D.8.)	– 26,781	– 18,680
<b>Konzernjahresüberschuss</b>		<b>76,743</b>	<b>71,821</b>
Davon: Gewinnanteil der Minderheitsgesellschafter	( D.9.)	18,396	25,792
Davon: Gewinnanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens		58,347	46,029
<b>EBIT</b>		<b>161,859</b>	<b>143,587</b>
<b>EBITDA</b>		<b>258,053</b>	<b>234,555</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)</b>	(D.10.)	<b>1,72</b>	<b>1,36</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)</b>	(D.10.)	<b>1,72</b>	<b>1,36</b>

## KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

## Anhang (C.11.)

in Millionen Euro	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen Neubewertung	Übrige Gewinnrücklagen	Sonstige Rücklagen	Eigenkapital vor Anteile anderer Gesellschafter	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital
<b>Stand 1.1.2007</b>	<b>86,615</b>	<b>79,710</b>	<b>3,697</b>	<b>445,990</b>	<b>67,794</b>	<b>683,806</b>	<b>100,163</b>	<b>783,969</b>
Unterschiede aus Konsolidierungskreisveränderungen	-	-	10,245	-	-	10,245	-	10,245
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage/aktienbasierte Vergütung	0,092	1,387	-	-	-	1,479	-	1,479
Veränderung bei den zu Zeitwerten bilanzierten, als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Vermögenswerten	-	-	- 0,584	-	-	- 0,584	- 0,037	- 0,621
Dividendenausüttungen	-	-	-	-	- 10,132	- 10,132	- 3,013	- 13,145
Währungsumrechnungsdifferenz	-	-	-	-	- 0,073	- 0,073	0,823	0,750
Einstellung in die Gewinnrücklagen	-	-	-	36,068	- 36,068	-	-	-
Konzernjahresüberschuss	-	-	-	-	46,029	46,029	25,792	71,821
<b>Stand 31.12.2007/1.1.2008</b>	<b>86,707</b>	<b>81,097</b>	<b>13,358</b>	<b>482,058</b>	<b>67,550</b>	<b>730,770</b>	<b>123,728</b>	<b>854,498</b>
Unterschiede aus Konsolidierungskreisveränderungen	-	-	-	-	-	-	0,049	0,049
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage/aktienbasierte Vergütung	0,204	1,294	-	-	-	1,498	-	1,498
Veränderung bei den zu Zeitwerten bilanzierten, als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Vermögenswerten	-	-	- 2,953	-	-	- 2,953	- 0,072	- 3,025
Dividendenausüttungen	-	-	-	-	- 10,827	- 10,827	- 2,948	- 13,775
Währungsumrechnungsdifferenz	-	-	-	-	- 0,561	- 0,561	- 0,315	- 0,876
Einstellung/Entnahme Gewinnrücklagen	-	-	-	42,905	- 42,905	-	-	-
Konzernjahresüberschuss	-	-	-	-	58,347	58,347	18,396	76,743
<b>Stand 31.12.2008</b>	<b>86,911</b>	<b>82,391</b>	<b>10,405</b>	<b>524,963</b>	<b>71,604</b>	<b>776,274</b>	<b>138,838</b>	<b>915,112</b>

## KONZERN-AUFSTELLUNG DER ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN (–)

in Millionen Euro	2008	2007
Veränderung bei den zu Zeitwerten bilanzierten, als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Vermögenswerten		
Abschreibungen/Zuschreibungen	- 2,916	- 0,681
Abgänge	-,-	0,004
Latente Steuern auf die Veränderung bei den zu Zeitwerten bilanzierten, als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Vermögenswerten	- 0,109	0,056
Währungsumrechnungsdifferenz	- 0,876	0,750
<b>Im Eigenkapital direkt erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>- 3,901</b>	<b>0,129</b>
Davon Anteil der Minderheitsgesellschafter	- 0,387	0,786
Davon Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	- 3,514	- 0,657
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>76,743</b>	<b>71,821</b>
<b>Summe aus Konzernjahresüberschuss und erfolgsneutral erfassten Erträgen und Aufwendungen</b>	<b>72,842</b>	<b>71,950</b>
Davon Anteil der Minderheitsgesellschafter	18,009	26,578
Davon Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	54,833	45,372

## KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR 2008

(Anhang E.1.)

in Millionen Euro	2008	2007
Konzernjahresüberschuss	76,743	71,821
Abschreibungen/Zuschreibungen von langfristigen Vermögenswerten		
Immaterielle Vermögenswerte	6,081	6,097
Sachanlagen	83,812	82,190
Übrige Finanzanlagen	0,660	0,267
Finanzimmobilien	6,232	2,184
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge		
Veränderung latenter Steuern	- 0,892	- 1,343
Equity-Ergebnisse abzüglich Dividenden	- 1,337	- 0,430
Erfolgswirksam erfasster Aufwand in Bezug auf aktienbasierte Vergütung	0,600	0,591
Übrige	- 11,993	-,-
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen	1,856	- 6,447
Zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge aus Sondereinflüssen		
Gewinne aus Verkäufen von Finanzanlagen	-,-	- 21,090
	<b>161,762</b>	<b>133,840</b>
Zunahme/Abnahme der kurz- und mittelfristigen Rückstellungen	3,888	- 1,501
Gewinne/Verluste aus Anlageabgängen	- 7,285	- 18,643
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	148,234	- 302,161
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	- 91,070	245,912
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>215,529</b>	<b>57,447</b>
Auszahlungen für Unternehmenserwerbe	- 36,323	- 3,871
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Finanzimmobilien	27,883	17,891
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzimmobilien	- 107,433	- 100,600
Einzahlungen aus Abgängen von übrigen Finanzanlagen	1,463	30,345
Auszahlungen für Investitionen in übrige Finanzanlagen	- 29,459	- 5,491
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 143,869</b>	<b>- 61,726</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0,898	0,888
Gezahlte Dividenden	- 13,775	- 13,145
Einzahlungen/Auszahlungen aus der Aufnahme/für die Tilgung von (Finanz-) Krediten	- 60,636	17,061
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 73,513</b>	<b>4,804</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	- 1,853	0,525
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	17,986	17,460
Abgang/Zugang von Finanzmitteln infolge von Konsolidierungskreisveränderungen (ohne Unternehmenserwerbe)	-,-	0,001
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>16,133</b>	<b>17,986</b>

## KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR 2008

<b>Zusätzliche Angaben</b>		
in Millionen Euro	<b>2008</b>	2007
<b>Im Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit sind folgende Zahlungsströme enthalten:</b>		
Ertragsteuerzahlungen	- 22,630	- 18,784
Erhaltene Zinsen	7,677	6,654
Gezahlte Zinsen	- 42,380	- 39,305
Erhaltene Dividenden und andere übernommene Ergebnisse	10,199	12,489
<b>Im Cashflow aus Investitionstätigkeit enthaltene Auszahlungen für Unternehmenserwerbe setzen sich wie folgt zusammen:</b>		
Kaufpreise für Unternehmenserwerbe	- 36,442	- ,—
Zur Auszahlung gelangte Kaufpreise	- 36,442	- 3,871
Übernommene Finanzmittelfonds aus Unternehmenserwerben	0,119	- ,—

KONZERNANHANG DER BayWa AG  
ZUM 31. DEZEMBER 2008

Nach International Financial Reporting Standards (IFRS) / International Accounting Standards (IAS) sowie unter Berücksichtigung der erforderlichen zusätzlichen Angaben gemäß § 315a Abs. 1 HGB

**(A.) GRUNDLAGEN DES BayWa-KONZERNABSCHLUSSES****(A.1.) ALLGEMEINE ANGABEN, BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

Die BayWa AG hat ihren Sitz in 81925 München, Arabellastraße 4. Der BayWa-Konzern ist eine Gruppe von Handels- und Dienstleistungsunternehmen mit Schwerpunkten in den Geschäftsbereichen Agrar, Bau und Energie. Das Geschäftssegment Agrar umfasst neben dem Handel mit landwirtschaftlichen Erzeugnissen und Betriebsmitteln auch das gesamte Agrartechnikangebot. Im Geschäftssegment Bau sind die Aktivitäten der Sparten Baustoffe und Bau & Gartenmarkt zusammengefasst. Die Aktivitäten der Sparte Haustechnik wurden in die Sparte Baustoffe integriert. Das Geschäftssegment Energie bietet die flächendeckende Versorgung gewerblicher und privater Kunden mit Heizöl, Kraftstoffen, Schmierstoffen und Holz-Pellets.

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Die danach am Abschlussstichtag anzuwendenden Standards des International Accounting Standards Board (IASB), London, sowie die gültigen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) wurden vollständig berücksichtigt. Der Konzernabschluss vermittelt somit ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa-Konzerns.

Der Konzernabschluss entspricht zudem der Vorschrift nach § 315a Abs. 1 HGB, die in Deutschland die Rechtsgrundlage für die Konzernrechnungslegung nach internationalen Rechnungslegungsstandards bildet.

Das Geschäftsjahr des BayWa-Konzerns umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember. Die Abschlüsse der BayWa AG und deren Tochterunternehmen werden auf den Stichtag des Konzernabschlusses erstellt. Eine Ausnahme bilden die Abschlüsse der Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH und der Raiffeisen Beteiligungs GmbH, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Beide Unternehmen haben mit dem 30. Juni einen abweichenden Bilanzstichtag. Für beide Unternehmen bilden Zwischenabschlüsse zum 31. Dezember 2008 die Konsolidierungsgrundlage.

Die Rechnungslegung im Konzern der BayWa AG erfolgt nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; sie sind unter Abschnitt C. und D. bei den Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt. In der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung werden einzelne Posten zur Verbesserung der Klarheit zusammengefasst. Sie werden im Konzernanhang aufgliedert und erläutert.

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt. Die Angaben erfolgen, soweit nicht anders vermerkt, in Millionen Euro (Mio. Euro; gerundet auf drei Nachkommastellen).

**(A.2.) SCHÄTZUNGEN UND BEURTEILUNGEN DES MANAGEMENTS**

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind zu einem gewissen Grad Annahmen zu treffen und Schätzungen vorzunehmen, die sich auf den Wertansatz der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie die Angabe der Eventualverbindlichkeiten auswirken. Schätzungen sind insbesondere erforderlich bei der Bewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten, bei der Vorratsbewertung, im Zusammenhang mit Kaufpreisallokationen, dem Ansatz und der Bewertung aktiver latenter Steuern, der Bilanzierung und Bewertung von Pensions- und übrigen Rückstellungen sowie bei der Durchführung von Werthaltigkeitsprüfungen in Übereinstimmung mit IAS 36.

Bei Rückstellungen für Pensionen sind der Abzinsungsfaktor sowie Gehalts- und Rententrends eine wichtige Schätzgröße. Eine Erhöhung oder Verminderung des Abzinsungsfaktors beeinflusst den Barwert der Verpflichtung aus den Altersversorgungsplänen.

Die Impairment-Tests für Geschäfts- und Firmenwerte beruhen auf zukunftsorientierten Annahmen. Änderungen dieser Annahmen würden aus heutiger Sicht nicht dazu führen, dass die Buchwerte der Cash-Generating Unit ihren erzielbaren Betrag überschreiten und daher außerplanmäßig abzuwerten wären. Die zugrunde liegenden Annahmen sind hauptsächlich durch die Marktsituation der Cash-Generating Unit beeinflusst.

Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden angesetzt, soweit eine Realisierung künftiger Steuervorteile innerhalb der nächsten drei Jahre wahrscheinlich ist. Die tatsächliche steuerliche Ergebnissituation in zukünftigen Perioden und damit die tatsächliche Nutzbarkeit aktivierter latenter Steuern kann von der Einschätzung zum Zeitpunkt der Aktivierung der latenten Steuern abweichen.

Bei Sachanlagen wurden Annahmen in Bezug auf die konzerneinheitliche Festlegung von wirtschaftlichen Nutzungsdauern vorgenommen. Somit sind Abweichungen zur tatsächlichen Nutzungsdauer möglich, die jedoch eher gering einzuschätzen sind.

Bei Vorräten ergeben sich Schätzungen insbesondere im Zusammenhang mit Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert. Die Schätzungen des Nettoveräußerungswertes basieren auf substanziellen Hinweisen, die zum Zeitpunkt der Schätzungen im Hinblick auf den für die Vorräte voraussichtlich erzielbaren Betrag verfügbar sind. Diese Schätzungen berücksichtigen Preis- oder Kostenänderungen, die in unmittelbarem Zusammenhang mit Vorgängen nach der Berichtsperiode stehen insoweit, als diese Vorgänge Verhältnisse aufheben, die bereits am Ende der Berichtsperiode bestanden haben.

Die Bewertung der Einbringlichkeit von Forderungen unterliegt ebenfalls Annahmen, die insbesondere auf historischen Erfahrungswerten zur Einbringlichkeit beruhen.

Die Mietaufwendungen der „als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien“ unterliegen ebenfalls Schätzungen, basierend auf Erfahrungswerten.

Sämtliche Annahmen und Schätzungen basieren auf den Verhältnissen und Beurteilungen am Abschlussstichtag. Dabei wurden die konjunkturelle Entwicklung und das wirtschaftliche Umfeld des BayWa-Konzerns besonders berücksichtigt. Durch eine andere Entwicklung dieser Rahmenbedingungen in künftigen Geschäftsperioden können sich Unterschiede zwischen den tatsächlichen Beträgen und den Schätzwerten ergeben. In solchen Fällen werden an folgenden Abschlussstichtagen die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden angepasst. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses ist nicht von einer wesentlichen Änderung der zugrunde gelegten Annahmen und Schätzungen auszugehen.

**(A.3.) AUSWIRKUNGEN VON NEUEN RECHNUNGSLEGUNGSSTANDARDS**

Für folgende Standards, Interpretationen und Änderungen der veröffentlichten Standards bestand im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmalig Anwendungspflicht. Die Tabelle stellt die wesentlichen Auswirkungen der Standards und Interpretationen auf den Konzernabschluss dar:

Standard/Interpretationen		Wesentliche Auswirkungen für den BayWa-Konzern
IAS 39/ IFRS 7	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung/Angaben – Reklassifizierungen	keine
IFRIC 11	Konzerninterne Grundgeschäfte und Geschäfte mit eigenen Anteilen nach IFRS 2	keine
IFRIC 12	Konzessionsverträge	keine

Im Oktober und November 2008 hat das IASB Änderungen zum IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) sowie zum IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures) veröffentlicht, wodurch es Unternehmen ermöglicht wird, unter außergewöhnlichen Umständen bestimmte finanzielle Werte aus der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“ in eine andere Kategorie umzugliedern. Außerdem wird erlaubt, finanzielle, zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte in gehaltene Schuldtitel und Forderungen umzugliedern, wenn diese die Voraussetzungen für den Ausweis als gehaltene Schuldtitel und Forderungen erfüllen. Der BayWa-Konzern hat in 2008 keine Reklassifizierungen aufgrund dieser Änderungen vorgenommen.

Folgende Standards, Änderungen zu Standards und Interpretationen wurden bereits verabschiedet, sind jedoch erst in den Geschäftsjahren, die nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden; auf eine freiwillige vorzeitige Anwendung wurde verzichtet.

Standard/Interpretationen	Anwendungspflicht für Geschäftsjahre nach dem	Voraussichtliche wesentliche Auswirkungen für den BayWa-Konzern	
IFRS 1 (2008)	Erstmalige Anwendung der IFRS	1.1.2009	keine
IFRS 2 (2008)	Aktienbasierte Vergütung	1.1.2009	keine
IFRS 3 (2008)	Unternehmenszusammenschlüsse	1.7.2009	in Prüfung
IFRS 8 (2006)	Geschäftssegmente	1.1.2009	Änderungen in der Darstellung der Segmentberichterstattung
IAS 1 (2007)	Darstellung des Abschlusses	1.1.2009	Darstellung von GuV und Eigenkapitalveränderungsrechnung
IAS 23 (2007)	Fremdkapitalkosten	1.1.2009	in Prüfung
IAS 27 (2008)	Konzern- und separate Abschlüsse nach IFRS	1.7.2009	in Prüfung
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	1.7.2009	in Prüfung
IAS 32/IAS 1	Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen	1.1.2009	keine
IFRS1/IAS 27	Anschaffungskosten von Anteilen an Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen	1.1.2009	in Prüfung
IFRIC 13	Kundenbindungsprogramme	1.7.2008	in Prüfung
IFRIC 14	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung	1.7.2008	keine
IFRIC 15	Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien	1.1.2009	keine
IFRIC 16	Absicherungen einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	1.10.2008	keine
IFRIC 17	Sachausschüttungen an Eigentümer	1.7.2009	keine
IFRIC 18	Übertragungen von Vermögenswerten von Kunden	1.7.2009	keine

Im Januar 2008 veröffentlichte das IASB die überarbeiteten Standards IFRS 3, Unternehmenszusammenschlüsse, (IFRS 3 (2008)) und IAS 27, Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS, (IAS 27 (2008)).

In IFRS 3 (2008) wird die Anwendung der Erwerbsmethode bei Unternehmenszusammenschlüssen neu geregelt. Wesentliche Neuerungen betreffen die Bewertung von Minderheitsanteilen, die Erfassung von sukzessiven Unternehmenserwerben und die Behandlung von bedingten Kaufpreisbestandteilen und Anschaffungsnebenkosten. Nach der Neuregelung kann die Bewertung von Minderheitsanteilen entweder zum beizulegenden Zeitwert (Full-Goodwill-Methode) oder zum beizulegenden Zeitwert des anteilig identifizierbaren Nettovermögens erfolgen. Bei sukzessiven Unternehmenserwerben ist eine erfolgswirksame Neubewertung zum Zeitpunkt des Beherrschungsübergangs gehaltenen Anteilen vorgesehen. Eine Anpassung bedingter Kaufpreisbestandteile, die zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verbindlichkeit ausgewiesen werden, ist zukünftig erfolgswirksam zu erfassen. Anschaffungsnebenkosten werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens als Aufwand erfasst.

Wesentliche Änderungen des IAS 27 (2008) betreffen die Bilanzierung von Transaktionen, bei denen ein Unternehmen weiterhin die Beherrschung behält, sowie Transaktionen, bei denen die Beherrschung untergeht. Transaktionen, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen, sind erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktion zu erfassen. Verbleibende Anteile sind zum Zeitpunkt des Beherrschungsverlusts zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Bei Minderheitsanteilen ist der Ausweis von Negativsalden zulässig, das heißt, Verluste werden zukünftig unbegrenzt beteiligungsproportional zugerechnet.

IFRS 3 (2008) und IAS 27 (2008) sind prospektiv für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist erlaubt, soweit beide überarbeitete Standards gleichzeitig angewendet werden. Die Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ist abhängig von der Größe zukünftiger Unternehmenszusammenschlüsse und Anteilsverkäufe. Die Übernahme in europäisches Recht durch die Europäische Union ist bislang nicht erfolgt.

IFRS 8 (2006) „Geschäftssegmente“ hat Auswirkungen auf die Segmentberichterstattung, die zukünftig nach dem „Management Approach“ aufzustellen ist. Demnach liegen der Abgrenzung der Segmente und den Angaben die Informationen zugrunde, die vom Management zur Steuerung auch intern verwendet werden. Dadurch kommt es im BayWa-Konzern zu Änderungen in der Darstellung der Segmentberichterstattung.

IAS 1 (2007) „Darstellung des Abschlusses“ enthält neue Vorschriften zur Darstellung des Abschlusses. So sind insbesondere nichteigentümerbezogene und eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen zu trennen sowie weitere Angaben zum Other Comprehensive Income zu machen. Die erstmalige Anwendung von IAS 1 (2007) wird im BayWa-Konzern zu wesentlichen Änderungen in der Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung führen.

Im März 2007 hat das IASB den geänderten Standard IAS 23 (Fremdkapitalkosten) veröffentlicht, der die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts vorschreibt. Die Änderung ist für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2009 oder danach beginnen, anzuwenden. Die BayWa AG untersucht derzeit die möglichen Auswirkungen der Änderungen zu IAS 23.

Im Juli 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) zur Klarstellung, unter welchen Umständen ein gesichertes Risiko oder ein Teil von Zahlungsflüssen als ein bilanzielles Sicherungsgeschäft designiert werden kann. Thematisiert wurde die einseitige Absicherung von Risiken durch Optionen sowie die Inflation als abzusicherndes Risiko. Die Änderungen gelten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Die Übernahme in europäisches Recht durch die Europäische Union ist bislang nicht erfolgt.

Die Änderungen zu IAS 32/IAS 1 „Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen“ wurden im Februar 2008 verabschiedet, allerdings noch nicht in europäisches Recht übernommen. Wesentlicher Gegenstand der Änderungen ist der Ausweis von bestimmten kündbaren Finanzinstrumenten, die gleichzeitig Gesellschaftsanteile darstellen. Nach bisheriger Definition des IAS 32 waren diese Finanzinstrumente als Fremdkapital auszuweisen. Die Neuregelung sieht unter anderem einen Ausweis als Eigenkapital vor, sofern dem Gesellschafter aus diesen Anteilen ein Anspruch auf das anteilige Nettovermögen im Liquidationsfall zusteht. Die BayWa AG geht derzeit von keinen wesentlichen Auswirkungen der Änderungen zu IAS 32/IAS 1.

Im Mai 2008 hat das IASB im Rahmen des jährlichen „Improvement“-Projekts Änderungen diverser IFRS veröffentlicht. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen terminologische und redaktionelle Aspekte. Die Änderungen sind erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden. Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.

Im Juni 2007 hat das IFRIC die Interpretation IFRIC 13 (Kundenbindungsprogramme) herausgegeben. IFRIC 13 regelt die Ertrags- und auch Aufwandserfassung von im Rahmen von Kundenbindungsprogrammen herausgegebenen Prämien-Punkten, die zukünftig für den kostenlosen oder vergünstigten Bezug von Waren oder Dienstleistungen eingelöst werden können. Die Interpretation ist erstmals anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2008 beginnen. Die BayWa AG untersucht derzeit die möglichen Auswirkungen der Änderungen zu IFRIC 13.

**(B.) ANGABEN ZUR KONSOLIDIERUNG****(B.1.) KONSOLIDIERUNGSKREIS – VOLLKONSOLIDIERTE UNTERNEHMEN NACH IAS 27**

In den Konzernabschluss der BayWa AG sind nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung neben der BayWa AG alle in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, bei denen die BayWa AG unmittelbar oder mittelbar über die wirtschaftliche Kontrolle verfügt („Control-Concept“) und bei denen es sich nicht um Tochterunternehmen von insgesamt untergeordneter Bedeutung handelt.

	Anteil am Kapital in Prozent	Bemerkung
<b>Segment Agrar</b>		
Bayerische Futtersaatbau GmbH, Ismaning	64,9	
BOR s.r.o., Chocen, Tschechische Republik	92,8	
Agrartechnik Vertrieb GmbH, München		
(vormals: CLAAS Traktoren Vertrieb Bayern GmbH, Vohburg)	70,0	
F. Url & Co. Gesellschaft m.b.H., Unterpremstätten, Österreich	100,0	
Garant-Tiernahrung Gesellschaft m.b.H., Pöchlarn, Österreich	100,0	
Raiffeisen-Kraftfutterwerke Süd GmbH, Würzburg	85,0	
Raiffeisen Agro d.o.o., Belgrad, Serbien	100,0	Erstkonsolidierung zum 1.4.2008
Sempol spol. s r.o., Trnava, Slowakei	100,0	
TechnikCenter Grimma GmbH, Mutzschen	70,0	
<b>Segment Bau</b>		
AFS Franchise-Systeme GmbH, Wien, Österreich	100,0	
Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG, Ahaus	100,0	Erstkonsolidierung zum 1.8.2008
BayWa Handels-Systeme-Service GmbH, München	100,0	
IFS S.r.l., Bozen, Italien	51,0	Erstkonsolidierung zum 1.1.2008
Krois Baustoffe + Holz Handelsgesellschaft mbH, Bochum	100,0	Erstkonsolidierung zum 1.9.2008
Mobau-Marba GmbH, Herten	100,0	
Voss GmbH & Co. KG, Coesfeld	100,0	Erstkonsolidierung zum 1.3.2008
ZES Zentrale Einkaufs-Service GmbH, München	100,0	
<b>Segment Energie</b>		
GENOL Gesellschaft m.b.H. & Co., Wien, Österreich	71,0	
TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen GmbH, Stuttgart	100,0	
<b>Segment Sonstige Aktivitäten (inkl. Finanzbeteiligungen)</b>		
Agrotterra Warenhandel und Beteiligungen GmbH, Wien, Österreich	100,0	
AHG Autohandelsgesellschaft mbH, Horb a.N.	100,0	
BAG BayWa Autohaus GmbH, Bopfingen	100,0	
BayWa Finanzbeteiligungs-GmbH, München	100,0	
DRWZ-Beteiligungsgesellschaft mbH, München	64,3	
Frisch & Frost Nahrungsmittel-Gesellschaft m.b.H., Hollabrunn, Österreich	100,0	
Raiffeisen-Lagerhaus Investitionsholding GmbH, Wien, Österreich	100,0	
RI-Solution GmbH Gesellschaft für Retail-Informationssysteme, Services und Lösungen mbH, München (kurz: RI-Solution)	100,0	
RWA International Holding GmbH, Wien, Österreich	100,0	
Unterstützungseinrichtung der BayWa AG in München GmbH, München	100,0	
Ybbstaler Fruchtsaft Gesellschaft m.b.H., Kröllendorf, Österreich	100,0	
Ybbstaler Fruchtsaft Polska Sp. z o.o., Chelm, Polen	99,9	
Wiech Autohandelsgesellschaft mbH, Rottenburg	100,0	

	Anteil am Kapital in Prozent	Bemerkung
<b>Segmentübergreifende Tochterunternehmen</b>		
„UNSER LAGERHAUS“ WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich, (kurz: UNSER LAGERHAUS) (Segmente: Agrar, Bau, Energie)	51,1	
BayWa Vorarlberg HandelsGmbH, Lauterach, Österreich (Segmente: Agrar, Bau, Energie)	51,0	
Raiffeisen Agrárház Kft., Székesfehérvár, Ungarn (Segmente: Agrar, Energie)	100,0	
Raiffeisen-Lagerhaus GmbH, Bruck an der Leitha, Österreich (Segmente: Agrar, Bau, Energie)	89,9	
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich, (kurz: RWA AG) (Segmente: Agrar, Bau, Energie, Sonstige Aktivitäten)	50,0	Stimmrechtsmehrheit
RWA SLOVAKIA spol. s r.o., Bratislava, Slowakei (Segmente: Agrar, Energie)	100,0	

Im Geschäftsjahr 2008 wurde die Raiffeisen Agro d.o.o. in Belgrad als 100-prozentige Tochter durch die RWA International Holding GmbH gegründet. Die Raiffeisen Agro ist ein Agrar-Handelsunternehmen und vertreibt Düngemittel und Saatgut in Serbien.

Erstmalig einbezogen wurde die ebenfalls neu gegründete IFS S.r.l., Bozen. Die IFS ist eine 51-prozentige Tochter der BayWa AG und betreut und berät italienische Franchisenehmer beim Betrieb von Bau- und Gartenmärkten.

Durch Kaufvertrag vom 28. Dezember 2007 hat die BayWa AG sämtliche Anteile an der Voss GmbH & Co. KG erworben. Mit gleichem Datum erwarb die BayWa AG sämtliche bisher von der Voss GmbH & Co. KG angemieteten Betriebsgrundstücke. Die beherrschende Einflussnahme der BayWa AG auf dieses Unternehmen nach dem „Control-Concept“ besteht seit der kartellrechtlichen Freigabe dieses Zusammenschlusses im März 2008. Die Erstkonsolidierung erfolgte zum 1. März 2008.

Die Anschaffungskosten für die Geschäftsanteile und die Betriebsgrundstücke (einschließlich angefallener Transaktionskosten) betragen 23,039 Mio. Euro. Diese beinhalten die vertraglich vereinbarte und im März ausbezahlte Kaufpreiskomponenten (22,953 Mio. Euro) sowie Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 0,086 Mio. Euro.

Das im Zusammenhang mit dem Unternehmenskauf erworbene Reinvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

in Millionen Euro	Buchwert	Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert	Beizulegender Zeitwert
Immaterielle Vermögenswerte	0,006	0,663	0,669
Sachanlagen	18,487		18,487
Finanzanlagen	0,028		0,028
Vorräte	6,620		6,620
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	9,817		9,817
Latente Steueransprüche	0,041		0,041
Flüssige Mittel	0,062		0,062
Langfristige Verbindlichkeiten	–,–		–,–
Kurzfristige Verbindlichkeiten	13,967		13,967
Latente Steuerschulden	–,–		–,–
	<b>21,094</b>	<b>0,663</b>	<b>21,757</b>
Geschäfts- oder Firmenwert			1,282
<b>Gesamtkaufpreis</b>			<b>23,039</b>



Wäre der Kauf der Gesellschaft bereits am ersten Tag des Geschäftsjahres abgeschlossen worden, wäre der Konzernumsatz um 6,973 Mio. Euro höher und der den Eigenkapitalgebern zurechenbare Konzerngewinn um 0,539 Mio. Euro niedriger ausgefallen. Seit dem 1. März 2008, dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konsolidierungskreis, erzielte die Voss GmbH & Co. KG bei einem Umsatz von 52,481 Mio. Euro einen Jahresüberschuss von 0,481 Mio. Euro.

Mit Kaufvertrag vom 12. Juni 2008 hat die BayWa AG sämtliche Geschäftsanteile an der Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG, Ahaus, erworben. Die Gesellschaft erwirtschaftet an neun Standorten mit 166 Mitarbeitern einen jährlichen Umsatz von rund 30 Mio. Euro. Die beherrschende Einflussnahme der BayWa AG auf dieses Unternehmen nach dem „Control-Concept“ besteht seit der kartellrechtlichen Freigabe dieses Zusammenschlusses Ende Juli 2008. Die Erstkonsolidierung der Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG erfolgt daher zum 1. August 2008; die Gesellschaft betreibt Baustoff-Fachhandelsbetriebe in Nordrhein-Westfalen.

Die Anschaffungskosten für die Geschäftsanteile (einschließlich angefallener Transaktionskosten) betragen 4,894 Mio. Euro. Diese beinhalten die vertraglich vereinbarte und im September 2008 ausbezahlte Kaufpreiskomponente (4,590 Mio. Euro) sowie Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 0,304 Mio. Euro.

Das im Zusammenhang mit dem Unternehmenskauf erworbene Reinvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

in Millionen Euro	Buchwert	Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert	Beizulegender Zeitwert
Immaterielle Vermögenswerte	0,006	0,049	0,055
Sachanlagen	5,614	3,004	8,618
Finanzanlagen	0,057		0,057
Vorräte	4,358		4,358
Forderungen	5,129		5,129
Latente Steueransprüche	–,–		–,–
Flüssige Mittel	0,026		0,026
Langfristige Verbindlichkeiten	5,974		5,974
Kurzfristige Verbindlichkeiten	7,968		7,968
Latente Steuerschulden	–,–		–,–
	<b>1,248</b>	<b>3,053</b>	<b>4,301</b>
Geschäfts- oder Firmenwert			0,593
<b>Gesamtkaufpreis</b>			<b>4,894</b>

Wäre der Kauf der Gesellschaft bereits am ersten Tag des Geschäftsjahres abgeschlossen worden, wäre der Konzernumsatz um 19,425 Mio. Euro höher und der den Eigenkapitalgebern zurechenbare Konzerngewinn um 0,441 Mio. Euro geringer ausgefallen. Seit dem 1. August 2008, dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konsolidierungskreis, erzielt die Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG bei einem Umsatz von 12,277 Mio. Euro einen Jahresüberschuss von 0,140 Mio. Euro.

Mit Kaufvertrag vom 26. August 2008 hat die BayWa AG die restlichen 55 Prozent der Geschäftsanteile an der Krois Baustoffe + Holz Handelsgesellschaft mbH, Bochum, erworben. Die Gesellschaft, die in den Vorjahren At-Equity in den Konzernabschluss einbezogen war, betreibt zwei Baustoff-Fachhandelsbetriebe in Bochum und Herne. Die beherrschende Einflussnahme der BayWa AG auf dieses Unternehmen nach dem „Control-Concept“ besteht seit dem Tag der Kaufpreiszahlung. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung erfolgt seit dem 1. September 2008.

Der Kaufpreis für die Geschäftsanteile (einschließlich angefallener Transaktionskosten) betrug 1,077 Mio. Euro.

Das im Zusammenhang mit dem Unternehmenskauf erworbene Reinvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

in Millionen Euro	Buchwert	Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert	Beizulegender Zeitwert
Immaterielle Vermögenswerte	–,–	0,078	0,078
Sachanlagen	0,267		0,267
Finanzanlagen	0,005		0,005
Vorräte	0,583		0,583
Forderungen	0,840		0,840
Latente Steueransprüche	–,–		–,–
Flüssige Mittel	0,017		0,017
Langfristige Verbindlichkeiten	–,–		–,–
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1,362		1,362
Latente Steuerschulden	–,–	0,012	0,012
	<b>0,350</b>	<b>0,066</b>	<b>0,416</b>
Geschäfts- oder Firmenwert			0,661
<b>Gesamtkaufpreis</b>			<b>1,077</b>

Wäre der Kauf der Gesellschaft bereits am ersten Tag des Geschäftsjahres abgeschlossen worden, wäre der Konzernumsatz um 8,187 Mio. Euro höher und der den Eigenkapitalgebern zurechenbare Konzerngewinn um 0,066 Mio. Euro höher ausgefallen. Seit dem 1. September 2008, dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzern-Konsolidierungskreis, erzielt die Krois Baustoffe + Holz Handelsgesellschaft mbH bei einem Umsatz von 3,819 Mio. Euro einen Jahresüberschuss von 0,081 Mio. Euro.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2008 hat die BayWa AG im Rahmen eines Asset-Deals das Heizöl- und Dieselgeschäft für den bayerischen Raum der Shell Direct GmbH, Hamburg, übernommen. Die Anschaffungskosten für die Vermögenswerte (einschließlich angefallener Transaktionskosten) betragen 3,008 Mio. Euro. Diese beinhalten die vertraglich vereinbarte und im Juli 2008 ausbezahlte Kaufpreiskomponente (2,995 Mio. Euro) sowie Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 0,013 Mio. Euro. Im Geschäftsjahr 2008 wurden an den erworbenen fünf Standorten mit 61 Mitarbeitern durch den Vertrieb von Heizöl und Kraftstoffen Umsatzerlöse in Höhe von 92,892 Mio. Euro erzielt.

Die vereinbarten Kaufpreise stellen sich wie folgt dar:

in Millionen Euro	Kaufpreis
Immaterielle Vermögenswerte	2,803
Sachanlagen	0,615
Langfristige Verbindlichkeiten	0,410
<b>Gesamtkaufpreis</b>	<b>3,008</b>

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte entsprechen dem erworbenen Kundenstamm sowie einem Wettbewerbsverbot. Ein Geschäfts- oder Firmenwert ist aus dem Kauf nicht entstanden.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2008 erwarb die BayWa AG im Rahmen eines Asset-Deals von der Gebrüder Stark GmbH & Co. KG bzw. der Stark GmbH & Co. KG Baustoffgroßhandel das Baustoffgeschäft an den Standorten Aulendorf und Ravensburg. Die Anschaffungskosten für die Vermögenswerte (einschließlich angefallener Transaktionskosten) betragen 4,558 Mio. Euro. An den erworbenen Standorten in Ravensburg und Aulendorf werden zwei Baustoff-Fachhandelsbetriebe betrieben, deren Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2008 18,072 Mio. Euro betragen.

Die vereinbarten Kaufpreise stellen sich wie folgt dar:

in Millionen Euro	Kaufpreis
Immaterielle Vermögenswerte	2,000
Sachanlagen	0,280
Vorräte	2,278
<b>Gesamtkaufpreis</b>	<b>4,558</b>

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte setzen sich aus dem erworbenen Kundenstamm in Höhe von 0,376 Mio. Euro und einem Geschäfts- und Firmenwert in Höhe von 1,624 Mio. Euro zusammen.

Aufgrund ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung werden 15 inländische und 27 ausländische Tochterunternehmen nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Der Ansatz in der Konzernbilanz für diese Unternehmen erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die kumulierten Jahresergebnisse und das kumulierte Eigenkapital (unkonsolidierte HB I-Werte auf Basis des lokalen Abschlusses) dieser Unternehmen stellen sich für das Geschäftsjahr 2008 wie folgt dar:

Nicht einbezogene verbundene Unternehmen	in Millionen Euro	Anteil in Prozent zur Gesamtheit aller vollkonsolidierten Unternehmen
Jahresüberschuss	3,264	3,2
Eigenkapital	8,388	0,9

#### (B.2.) KONSOLIDIERUNGSKREIS – GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN NACH IAS 31

Unternehmen, die gemeinschaftlich mit einem oder mehreren anderen Partnern geführt werden, sind im Konzernabschluss quotaal konsolidiert, d.h. die Vermögens- und Schuldspositionen sowie die Aufwendungen und Erträge der Gemeinschaftsunternehmen werden in Höhe des Anteils des Konzerns in den Konzernabschluss einbezogen.

Nach den Vorschriften der Quotenkonsolidierung werden folgende Unternehmen in den Konzernabschluss der BayWa AG einbezogen:

	Anteil am Kapital in Prozent	Bemerkung
<b>Segment Agrar</b>		
Animedica-Gruppe		
ANIMEDICA Group GmbH, Senden	50,0	
aniMedica GmbH, Senden	50,0	
aniMedica Herstellungs GmbH, Senden	50,0	
aniMedica Polska Sp. z o.o., Weijherowo, Polen	50,0	
Dr. E. Gräub AG, Bern, Schweiz	50,0	
Friedrich Ernst GmbH & Co. Veterinär-pharmazeutische Präparate KG, Senden	50,0	Erstkonsolidierung zum 1.6.2008

Neben dem Beteiligungsbesitz bestehen zur Animedica-Gruppe keine wesentlichen geschäftlichen Beziehungen.

Mit Wirkung zum 1. Juni 2008 hat die aniMedica Group GmbH 100 Prozent der Anteile an der Friedrich Ernst GmbH & Co. Veterinär-pharmazeutische Präparate KG erworben.

Die folgende Tabelle gibt die lang- und kurzfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den Umsatz, den Rohertrag und die Ergebnisgrößen an den quotaal einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen vor Konsolidierung wieder:

in Millionen Euro	2008	2007
Langfristige Vermögenswerte	14,032	12,683
Kurzfristige Vermögenswerte	10,717	13,036
Langfristige Schulden	5,134	4,396
Kurzfristige Schulden	9,604	11,832
Umsatz	30,139	28,683
Rohertrag	7,517	7,793
Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit	0,690	0,852
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	0,396	1,026
Jahresüberschuss	0,356	0,936

## (B.3.) KONSOLIDIERUNGSKREIS – ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN NACH IAS 28

Nach der Equity-Methode werden nachstehende zwei (Vorjahr: drei) assoziierte Unternehmen bilanziert, bei denen der BayWa-Konzern über einen maßgeblichen Einfluss verfügt, d.h. einen Stimmrechtsanteil von mindestens 20 Prozent und maximal 50 Prozent besitzt, und die kein Gemeinschaftsunternehmen oder ein Unternehmen von untergeordneter Bedeutung sind.

Segment Sonstige Aktivitäten (inkl. Finanzbeteiligungen)	Anteil am Kapital in Prozent
Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH, Frankfurt am Main	37,8
Raiffeisen Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	47,4

Neben dem Beteiligungsbesitz bestehen zur Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH und zur Raiffeisen Beteiligungs GmbH keine wesentlichen geschäftlichen Beziehungen. Die Anteile dieser Unternehmen sind mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des sich seit Anteilswerb ändernden Reinvermögens der Beteiligungsgesellschaften angesetzt.

Zusammenfassende Finanzinformationen für die nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen:

in Millionen Euro	Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH	Raiffeisen Beteiligungs GmbH
Bilanzsumme	42,194	14,482
Umsatzerlöse	103,339	—, —
Jahresüberschuss	1,038	1,988
Vermögenswerte	42,194	14,482
Schulden	32,879	0,418
Anteil am Jahresergebnis	0,393	0,942
Buchwert der Finanzanlage	3,402	7,293

Insgesamt 27 (Vorjahr: 28) assoziierte Unternehmen mit einer insgesamt untergeordneten Bedeutung für den Konzernabschluss werden nicht nach der Equity-Methode, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

## (B.4.) VERÄNDERUNG DES BAYWA-KONSOLIDIERUNGSKREISES IM ÜBERBLICK

Gegenüber dem Vorjahr hat sich der Konzern-Konsolidierungskreis, einschließlich Mutterunternehmen, wie folgt verändert:

	Inland	Ausland	Gesamt
<b>Einbezogen zum 31.12.2007</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>42</b>
Veränderungen im Geschäftsjahr 2008:			
Zugänge	4	2	6
Abgänge	1	–	1
<b>Einbezogen zum 31.12.2008</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>47</b>
Davon vollkonsolidiert	19	20	39
Davon quotaal konsolidiert	4	2	6
Davon At-Equity konsolidiert	2	–	2

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes ist in einer separaten Anteilsbesitzliste (Anlage zum Konzernanhang) dargestellt.

## (B.5.) KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Die Kapitalkonsolidierung im Zeitpunkt der Erstkonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Konzernanteil am beizulegenden Zeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden der Tochter- und Gemeinschaftsunternehmen zum Erwerbszeitpunkt (Erwerbsmethode). Übersteigen die Anschaffungskosten die Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so entsteht ein Firmenwert, der unter den immateriellen Vermögenswerten des Anlagevermögens ausgewiesen wird. Der Firmenwert wird einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen (Impairment-only-Approach). Ist die Werthaltigkeit nicht mehr gegeben, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung, anderenfalls wird der Firmenwert unverändert beibehalten. Sind die Anschaffungskosten geringer als die Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so wird der Unterschiedsbetrag sofort ertragswirksam erfasst.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse, sofern wesentlich, werden eliminiert. Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge werden verrechnet.

## (B.6.) WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse in Euro erfolgt gemäß IAS 21 („Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“) nach dem Konzept der funktionalen Währung. Die Gesellschaften des BayWa-Konzerns betreiben ihre Geschäfte selbstständig, so dass sie als „ausländische Geschäftsbetriebe“ berücksichtigt werden. Die funktionale Währung ist die jeweilige Landeswährung. Vermögenswerte und Schulden werden mit dem Kurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Das Eigenkapital wird mit Ausnahme der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen zu historischen Kursen geführt. Die Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt zum Jahresdurchschnittskurs. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden bis zum Abgang der Tochtergesellschaft ergebnisneutral behandelt und mit den sonstigen Rücklagen im Eigenkapital verrechnet. Die Umrechnungsdifferenz erhöhte sich im Berichtsjahr um 0,876 Mio. Euro.

Die für die Umrechnung verwendeten Kurse ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

	1 Euro	Bilanz Mittelkurs am		Gewinn- und Verlustrechnung Durchschnittskurs	
		31.12.2008	31.12.2007	2008	2007
Polen	PLN	4,154	3,594	3,519	3,777
Schweiz	CHF	1,485	1,655	1,583	1,643
Serbien	RSD	88,601	–	81,508	–
Slowakei	SKK	30,126	33,580	31,259	33,822
Tschechische Republik	CZK	26,930	26,620	25,135	27,701
Ungarn	HUF	264,780	253,350	250,566	251,424

**(C.) ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ****(C.1.) IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE**

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert und mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwertes planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer (in der Regel drei bis fünf Jahre) abgeschrieben. Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 38 („Intangible Assets“) aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung der Vermögenswerte ein zukünftiger wirtschaftlicher Vorteil verbunden ist und die Kosten der Vermögenswerte zuverlässig bestimmt werden können. Sie werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten mit den angemessenen Teilen der Gemeinkosten angesetzt und entsprechend ihrer Nutzungsdauer planmäßig linear abgeschrieben. Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36 „Wertminderung von Vermögenswerten“. Im Berichtsjahr wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen (Vorjahr: 0,685 Mio. Euro) vorgenommen. Auf die im Vorjahr vorgenommene Wertberichtigung des Sortenrechts einer Saatgutsorte und einer Softwarelizenz aufgrund verkürzter Nutzungsdauer wurde im Berichtsjahr keine Wertaufholung vorgenommen.

Die unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesenen Firmenwerte betreffen folgende Unternehmenserwerbe:

in Millionen Euro	2008	2007
UNSER LAGERHAUS	0,624	0,624
Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG	0,593	–,—
BayWa Bau und Gartenmarkt Weinsberg GmbH & Co. KG (verschmolzen auf die BayWa AG)	1,008	1,008
BSF BauCenter GmbH (verschmolzen auf die BayWa AG)	0,492	0,492
Krois Baustoffe + Holz Handelsgesellschaft mbH	0,661	–,—
Küppers-Unternehmensgruppe (verschmolzen auf die BayWa AG)	1,378	1,378
Mobau-Marba GmbH	2,343	2,477
Raiffeisen-Kraftfutterwerke Süd GmbH	0,409	0,409
RWA SLOVAKIA	0,152	0,152
Sempol spol. s r.o.	0,245	0,245
Stark GmbH & Co. KG (Firmenwert aus Asset-Deal)	1,624	–,—
Voss GmbH & Co. KG	1,282	–,—
Wilhelm Bruchof GmbH & Co. KG (verschmolzen auf die BayWa AG)	1,364	1,364
Übrige	0,867	0,867
	<b>13,042</b>	<b>9,016</b>

Die Veränderungen im Berichtsjahr betreffen im Wesentlichen Firmenwerte aus der erstmaligen Einbeziehung von erworbenen Unternehmen in den Konzernabschluss sowie eine Reduzierung des Geschäfts- oder Firmenwerts bei der Mobau-Marba GmbH aufgrund einer Kaufpreizrückzahlung in Höhe von 0,134 Mio. Euro für gegebene Ergebnis- und Eigenkapitalgarantien des Verkäufers.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen. Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit werden die Restbuchwerte der den einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash-Generating Unit) zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte mit ihren Nutzungswerten verglichen.

Als Cash-Generating Unit sind zunächst die rechtlich selbständigen Unternehmenseinheiten definiert, die sich in der Regel unmittelbar den Berichtssegmenten im BayWa-Konzern zuordnen lassen (vgl. Abschnitt B.1.). Im Falle der Verschmelzung rechtlich selbständiger Unternehmenseinheiten wird die jeweilige Betriebseinheit oder das jeweils geografisch abgegrenzte Segment der aufnehmenden Unternehmenseinheit als Cash-Generating Unit angesehen.

Bei der Ermittlung der Nutzungswerte wird der Barwert der künftigen Zahlungen, der aufgrund der fortlaufenden Nutzung der Cash-Generating Unit erwartet wird, zugrunde gelegt. Die Prognose der Zahlung stützt sich dabei auf die vom Management erstellten aktuellen Planungen auf einer 3-Jahresebene sowie auf weitere Prämissen, die sich jeweils am aktuellen Kenntnisstand, an Marktprognosen sowie Erfahrungen aus der Vergangenheit orientieren. Den Zahlungsreihen liegen Abzinsungsfaktoren von durchschnittlich 7,35 Prozent zugrunde. Bei den Wachstumsraten ist man von dem erwarteten Branchendurchschnitt ausgegangen. Zur Extrapolation der Prognoserechnung wird zur Weiterentwicklung auf Basis des dritten Planjahres eine derzeit für diesen Zeitraum erwartete Wachstumsrate von 2 Prozent zugrunde gelegt. Aus den Impairment-Tests ergeben sich im Berichtsjahr keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte.

Die Zugänge an immateriellen Vermögenswerten teilen sich so auf:

in Millionen Euro	2008	2007
Zugang aus unternehmensinterner Entwicklung	0,699	1,306
Zugang aus gesondertem Erwerb	10,930	3,711
Zugang aus Unternehmenszusammenschlüssen	3,338	0,443
	<b>14,967</b>	<b>5,460</b>

**(C.2.) SACHANLAGEN**

Das gesamte Sachanlagevermögen wird betrieblich genutzt. Es ist zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Sofern erforderlich, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Die Anschaffungskosten setzen sich aus dem Anschaffungspreis, den Anschaffungsnebenkosten und nachträglichen Anschaffungskosten abzüglich erhaltener Anschaffungspreisminderungen zusammen. Besteht eine Verpflichtung, einen Vermögenswert des Anlagevermögens zum Ende der Nutzungsdauer stillzulegen oder rückzubauen oder einen Standort wiederherzustellen, erhöhen die geschätzten Kosten hierfür die Anschaffungskosten des Vermögenswertes. Das Sachanlagevermögen wird entsprechend dem Nutzungsverlauf linear abgeschrieben. Den planmäßigen Abschreibungen liegen konzerneinheitlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	in Jahren
Betriebs- und Geschäftsgebäude	25 – 33
Wohngebäude	50
Grundstückseinrichtungen	10 – 20
Technische Anlagen und Maschinen	4 – 20
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 – 11

Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36 „Wertminderung von Vermögenswerten“. Im Berichtsjahr wurden im Segment Agrar außerplanmäßige Abschreibungen auf Grundstücke und Gebäude der Raiffeisen Agrárház Kft., Ungarn, aufgrund eingeschränkter Nutzbarkeit in Höhe von 0,791 Mio. Euro vorgenommen (Vorjahr: keine außerplanmäßigen Abschreibungen). Zur Ermittlung der außerplanmäßigen Abschreibung wurde der Buchwert der Grundstücke und Gebäude mit deren erzielbarem Betrag verglichen. Die Ermittlung des erzielbaren Betrags erfolgte hierbei auf Basis des Nutzungswerts. Die außerplanmäßige Abschreibung ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Abschreibungen erfasst.

Fremdkapitalkosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb von Sachanlagen stehen, werden im BayWa-Konzernabschluss nicht aktiviert.

Im Anlagevermögen werden auch Vermögenswerte aus Leasing ausgewiesen. Hierbei handelt es sich vor allem um Finance Lease-Qualifikationen im Immobilienbereich. Nach IAS 17 sind Leasingverhältnisse auf Basis von Chancen und Risiken danach zu beurteilen, ob dem Leasingnehmer (sog. Finance Lease) oder dem Leasinggeber (sog. Operate Lease) das wirtschaftliche Eigentum am Leasinggegenstand zuzurechnen ist. Nach IFRS ist folglich der wirtschaftliche Gehalt solcher Transaktionen für die Beurteilung maßgeblich.

Im Wege des Finance Lease gemietete Sachanlagen werden nach IAS 17 im Zugangszeitpunkt zum beizulegenden Wert bilanziert, soweit die Barwerte der Leasingzahlungen nicht niedriger sind. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer bzw. über die kürzere Vertragslaufzeit. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden unter den sonstigen Finanzverbindlichkeiten passiviert.

Im Sachanlagevermögen sind in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro) als Finance Leases qualifizierte technische Anlagen und Maschinen enthalten, die wegen der Gestaltung der ihnen zugrunde liegenden Leasingverträge dem Konzern als wirtschaftlichem Eigentümer zuzurechnen sind.

Das im Vorjahr als Finanzierungsleasing ausgewiesene Verwaltungsgebäude der UNSER LAGERHAUS wurde im Jahr 2008 erworben.

Die zukünftigen Leasingzahlungen der betreffenden Leasingverträge ergeben sich insgesamt wie folgt:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	0,052	0,160
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	0,066	0,141
Fällig nach mehr als fünf Jahren	–,—	–,—
	<b>0,118</b>	<b>0,301</b>
<b>In den künftigen Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	0,005	0,015
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	0,005	0,029
Fällig nach mehr als fünf Jahren	–,—	–,—
	<b>0,010</b>	<b>0,044</b>
<b>Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	0,047	0,145
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	0,061	0,112
Fällig nach mehr als fünf Jahren	–,—	–,—
	<b>0,108</b>	<b>0,257</b>

Für Verträge, die als Operate Leases – im Wesentlichen Immobilienmietverträge und Erbbaurechts-Vereinbarungen – klassifiziert sind, ergeben sich folgende zukünftige Mindestleasingzahlungen:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	18,486	19,220
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	42,837	45,443
Fällig nach mehr als fünf Jahren	67,189	62,199
	<b>128,512</b>	<b>126,862</b>

Im Geschäftsjahr wurden aus Operate-Leasingverhältnissen Mietaufwendungen in Höhe von 20,356 Mio. Euro geleistet.

### (C.3.) AT-EQUITY BILANZIERTE ANTEILE, ÜBRIGE FINANZANLAGEN UND WERTPAPIERE

Die Finanzanlagen des BayWa-Konzerns setzen sich aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen, Anteilen an assoziierten und übrigen Beteiligungsunternehmen, Geschäftsguthaben bei Genossenschaften und Wertpapieren zusammen. Diese finanziellen Vermögenswerte werden den Kategorien „zu Handelszwecken gehalten“, „zur Veräußerung verfügbar“ und „bis zur Endfälligkeit zu halten“ zugeordnet und gemäß IAS 39 bilanziert und bewertet.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden stets zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Der Zeitwert entspricht dem Markt- oder Börsenwert. Veränderungen des Zeitwertes werden erfolgswirksam unter dem übrigen Beteiligungsergebnis erfasst.

Der Kategorie „zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte“ sind am Bilanzstichtag Wertpapiere mit beizulegenden Zeitwerten von insgesamt 1,747 Mio. Euro (Vorjahr: 80,979 Mio. Euro) zugeordnet. Aufgrund ihres Handelscharakters werden sie unter den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesen. Der Rückgang der Wertpapiere resultiert aus dem Verkauf der Wertpapiere der Unterstützungseinrichtung im ersten Quartal des Jahres 2008. Aus dem Verkauf resultierte ein Veräußerungsverlust in Höhe von 0,492 Mio. Euro.

Die der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ zugeordneten Vermögenswerte werden, sofern ein aktiver Markt existiert oder Zeitwerte mit vertretbarem Aufwand verlässlich ermittelt werden können, mit ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt und im Übrigen zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Bei zu Zeitwerten bilanzierten Vermögenswerten wird die Differenz zwischen ursprünglich angesetzten fortgeführten Anschaffungskosten und beizulegenden Zeitwerten am Bilanzstichtag erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet.

Im Berichtsjahr erfolgten bei den zu Zeitwerten bilanzierten, als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Vermögenswerten Abschreibungen von insgesamt 2,916 Mio. Euro.

Die als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierten Beteiligungen an der Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries, und an der Raiffeisen Zentralbank AG, Wien, wurden zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert, da für die Wertpapiere kein aktiver Markt existiert und somit kein marktgängiger Zeitwert ermittelt werden konnte. Aufgrund der Zugehörigkeit beider Gesellschaften zum genossenschaftlichen Verbund ist zudem die Fungibilität der Beteiligungen eingeschränkt. Ebenso werden alle Anteile an nicht konsolidierten Tochtergesellschaften zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzanlagen ist eine Veräußerung derzeit nicht beabsichtigt.

In den Konzernabschluss einbezogene assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode mit ihrem anteiligen Eigenkapital bilanziert.

Bei bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerten werden ausschließlich die fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Im BayWa-Konzern bestehen derzeit keine als „bis zur Endfälligkeit zu halten“ klassifizierten Vermögenswerte.

## ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS FÜR 2007

Anhang (C.1. – C.4.)

in Millionen Euro	Anschaffungs-/Herstellungskosten							Abschreibungen							Buchwerte		
	1.1.2007	Währungs- differenzen	Veränderung aus Konso- lidierung	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	31.12.2007	1.1.2007	Währungs- differenzen	Veränderung aus Konso- lidierung	Afa lfd. Jahr	Afa Abgänge	Zuschrei- bungen	Um- buchungen	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>																	
Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	58,902	0,050	-	3,958	1,914	0,706	61,702	39,785	0,042	-	6,032	1,469	-	0,175	44,565	17,137	19,117
Firmenwerte	11,645	-	-	0,443	1,122	- 0,175	10,791	2,598	-	-	-	0,648	-	- 0,175	1,775	9,016	9,047
Geleistete Anzahlungen	1,164	0,004	-	1,059	0,658	- 0,528	1,041	0,021	-	-	0,065	-	-	-	0,086	0,955	1,143
	<b>71,711</b>	<b>0,054</b>	<b>-</b>	<b>5,460</b>	<b>3,694</b>	<b>0,003</b>	<b>73,534</b>	<b>42,404</b>	<b>0,042</b>	<b>-</b>	<b>6,097</b>	<b>2,117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,426</b>	<b>27,108</b>	<b>29,307</b>
<b>Sachanlagen</b>																	
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1 286,204	0,522	-	27,691	8,247	- 15,728	1 290,442	628,776	0,156	-	33,927	6,965	-	- 24,845	631,049	659,393	657,428
Technische Anlagen und Maschinen	496,809	0,658	-	21,486	17,066	4,655	506,542	392,818	0,362	-	19,626	14,655	-	- 0,031	398,120	108,422	103,991
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	324,796	0,009	-	34,972	30,361	2,046	331,462	235,619	0,020	-	28,626	27,494	-	0,031	236,802	94,660	89,177
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	25,810	0,012	-	10,991	0,140	- 25,358	11,315	-	-	-	0,011	-	-	0,011	11,304	25,810	
	<b>2 133,619</b>	<b>1,201</b>	<b>-</b>	<b>95,140</b>	<b>55,814</b>	<b>- 34,385</b>	<b>2 139,761</b>	<b>1 257,213</b>	<b>0,538</b>	<b>-</b>	<b>82,190</b>	<b>49,114</b>	<b>-</b>	<b>- 24,845</b>	<b>1 265,982</b>	<b>873,779</b>	<b>876,406</b>
<b>At-Equity bilanzierte Anteile</b>	<b>15,302</b>	<b>-</b>	<b>- 5,889</b>	<b>0,430</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,843</b>	<b>15,302</b>
<b>Finanzanlagen</b>																	
Anteile an verbundenen Unternehmen	29,209	-	- 9,377	1,365	2,662	-	18,535	13,821	-	-	0,226	1,701	-	-	12,346	6,189	15,388
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,867	-	-	-	0,087	-	0,780	-	-	-	-	-	-	-	-	0,780	0,867
Beteiligungen an übrigen Unternehmen	99,270	-	10,262	4,126	2,541	- 0,002	111,115	- 1,954	-	- 10,245	0,910	2,506	0,208	0,024	- 13,979	125,094	101,224
Wertpapiere des Anlagevermögens	7,092	-	-	-	2,046	0,002	5,048	0,322	-	-	0,102	0,180	0,082	- 0,024	0,138	4,910	6,770
Sonstige Ausleihungen	0,490	-	-	-	0,118	-	0,372	-	-	-	-	-	-	-	-	0,372	0,490
	<b>136,928</b>	<b>-</b>	<b>0,885</b>	<b>5,491</b>	<b>7,454</b>	<b>-</b>	<b>135,850</b>	<b>12,189</b>	<b>-</b>	<b>- 10,245</b>	<b>1,238</b>	<b>4,387</b>	<b>0,290</b>	<b>-</b>	<b>- 1,495</b>	<b>137,345</b>	<b>124,739</b>
<b>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</b>																	
Grundstücke	56,774	-	-	-	1,064	2,058	57,768	3,279	-	-	-	-	0,497	- 0,805	1,977	55,791	53,495
Gebäude	58,837	-	-	-	1,167	15,440	73,110	33,352	-	-	2,681	0,822	-	11,337	46,548	26,562	25,485
	<b>115,611</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,231</b>	<b>17,498</b>	<b>130,878</b>	<b>36,631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,681</b>	<b>0,822</b>	<b>0,497</b>	<b>10,532</b>	<b>48,525</b>	<b>82,353</b>	<b>78,980</b>
<b>Konzernanlagevermögen</b>	<b>2 473,171</b>	<b>1,255</b>	<b>- 5,004</b>	<b>106,521</b>	<b>69,193</b>	<b>- 16,884</b>	<b>2 489,866</b>	<b>1 348,437</b>	<b>0,580</b>	<b>- 10,245</b>	<b>92,206</b>	<b>56,440</b>	<b>0,787</b>	<b>- 14,313</b>	<b>1 359,438</b>	<b>1 130,428</b>	<b>1 124,734</b>

## ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS FÜR 2008

Anhang (C.1. – C.4.)

in Millionen Euro	Anschaffungs-/Herstellungskosten							Abschreibungen							Buchwerte		
	1.1.2008	Währungs- differenzen	Veränderung aus Konso- lidierung	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	31.12.2008	1.1.2008	Währungs- differenzen	Veränderung aus Konso- lidierung	Afa lfd. Jahr	Afa Abgänge	Zuschrei- bungen	Um- buchungen	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>																	
Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	61,702	0,005	1,203	8,812	1,833	0,535	70,424	44,565	- 0,027	0,401	6,081	1,317	-	- 0,030	49,673	20,751	17,137
Firmenwerte	10,791	-	2,536	1,624	0,134	-	14,817	1,775	-	-	-	-	-	-	1,775	13,042	9,016
Geleistete Anzahlungen	1,041	0,004	-	1,193	0,111	- 0,489	1,638	0,086	-	-	-	0,065	-	-	0,021	1,617	0,955
	<b>73,534</b>	<b>0,009</b>	<b>3,739</b>	<b>11,629</b>	<b>2,078</b>	<b>0,046</b>	<b>86,879</b>	<b>46,426</b>	<b>- 0,027</b>	<b>0,401</b>	<b>6,081</b>	<b>1,382</b>	<b>-</b>	<b>- 0,030</b>	<b>51,469</b>	<b>35,410</b>	<b>27,108</b>
<b>Sachanlagen</b>																	
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1 290,442	0,417	27,808	31,180	8,848	- 3,502	1 337,497	631,049	0,040	3,210	36,032	7,615	0,069	- 5,755	656,892	680,605	659,393
Technische Anlagen und Maschinen	506,542	- 1,119	1,775	16,409	14,194	2,720	512,133	398,120	- 0,699	0,888	19,876	13,520	-	1,298	405,963	106,170	108,422
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	331,462	0,185	10,144	32,211	27,543	0,063	346,522	236,802	0,079	8,280	27,973	25,775	-	- 1,274	246,085	100,437	94,660
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	11,315	0,047	0,241	21,697	0,253	- 11,765	21,282	0,011	-	-	-	-	-	0,011	21,271	11,304	
	<b>2 139,761</b>	<b>- 0,470</b>	<b>39,968</b>	<b>101,497</b>	<b>50,838</b>	<b>- 12,484</b>	<b>2 217,434</b>	<b>1 265,982</b>	<b>- 0,580</b>	<b>12,378</b>	<b>83,881</b>	<b>46,910</b>	<b>0,069</b>	<b>- 5,731</b>	<b>1 308,951</b>	<b>908,483</b>	<b>873,779</b>
<b>At-Equity bilanzierte Anteile</b>	<b>9,843</b>	<b>-</b>	<b>- 0,485</b>	<b>1,337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,695</b>	<b>9,843</b>
<b>Finanzanlagen</b>																	
Anteile an verbundenen Unternehmen	18,535	-	0,026	2,960	-	-	21,521	12,346	-	-	0,179	-	-	-	12,525	8,996	6,189
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,780	-	-	0,007	0,087	-	0,700	-	-	-	-	-	-	-	-	0,700	0,780
Beteiligungen an übrigen Unternehmen	111,115	-	0,042	26,343	1,370	-	136,130	- 13,979	-	0,027	3,054	0,182	0,020	-	- 11,100	147,230	125,094
Wertpapiere des Anlagevermögens	5,048	-	-	0,148	0,127	-	5,069	0,138	-	-	0,407	0,001	0,044	-	0,500	4,569	4,910
Sonstige Ausleihungen	0,372	-	0,026	0,001	0,039	-	0,360	-	-	-	-	-	-	-	0,360	0,372	
	<b>135,850</b>	<b>-</b>	<b>0,094</b>	<b>29,459</b>	<b>1,623</b>	<b>-</b>	<b>163,780</b>	<b>- 1,495</b>	<b>-</b>	<b>0,027</b>	<b>3,640</b>	<b>0,183</b>	<b>0,064</b>	<b>-</b>	<b>1,925</b>	<b>161,855</b>	<b>137,345</b>
<b>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</b>																	
Grundstücke	57,768	-	-	0,005	0,824	- 0,802	56,147	1,977	-	-	2,003	-	-	3,980	52,167	55,791	
Gebäude	73,110	-	-	-	5,008	7,072	75,174	46,548	-	-	4,229	2,852	-	4,255	52,180	22,994	26,562
	<b>130,878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,005</b>	<b>5,832</b>	<b>6,270</b>	<b>131,321</b>	<b>48,525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,232</b>	<b>2,852</b>	<b>-</b>	<b>4,255</b>	<b>56,160</b>	<b>75,161</b>	<b>82,353</b>
<b>Konzernanlagevermögen</b>	<b>2 489,866</b>	<b>- 0,461</b>	<b>43,316</b>	<b>143,927</b>	<b>60,371</b>	<b>- 6,168</b>	<b>2 610,109</b>	<b>1 359,438</b>	<b>- 0,607</b>	<b>12,806</b>	<b>99,834</b>	<b>51,327</b>	<b>0,133</b>	<b>- 1,506</b>	<b>1 418,505</b>	<b>1 191,604</b>	<b>1 130,428</b>

## (C.4.) ALS FINANZINVESTITION GEHALTENE IMMOBILIEN

Unter dem Posten „als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“ (Investment Property) werden 203 (Vorjahr: 208) verpachtete bzw. nicht betriebsnotwendige Grundstücke und Gebäude ausgewiesen. Die Zuordnung erfolgt, wenn das Objekt fremdvermietet ist, es sich um freie Grundstücke und Freiflächen handelt, die nicht konkret zur Bebauung bzw. Nutzung vorgesehen sind, und bei gemischt genutzten Objekten, wenn die Eigennutzung von geringer Bedeutung ist. Bei den betroffenen Objekten handelt es sich im Wesentlichen um Lagerhäuser, Marktgebäude, Märkte, Hallen, Silos, landwirtschaftliche Grundstücke und sonstige unbebaute Grundstücke sowie in geringem Umfang um Büro- und Wohngebäude.

Entsprechend dem Wahlrecht in IAS 40 sind diese ausschließlich zu den fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert und werden mit den unter Abschnitt C.2. angegebenen Nutzungsdauern abgeschrieben. Der Buchwert zum Bilanzstichtag beläuft sich auf 75,161 Mio. Euro (Vorjahr: 82,353 Mio. Euro). Im Geschäftsjahr wurden 2,003 Mio. Euro Abschreibungen auf Grundstücke und 4,229 Mio. Euro Abschreibungen auf Gebäude getätigt. Der Aufwand ist in gleicher Höhe in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Abschreibungen enthalten.

Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) dieser Objekte beträgt 155,539 Mio. Euro (Vorjahr: 152,870 Mio. Euro). Die beizulegenden Zeitwerte werden in der Regel nicht durch einen Gutachter ermittelt. Zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte zum Bilanzstichtag wurden überwiegend Ertragswertberechnungen durchgeführt. Dabei sind die Grundstückswerte anhand aktueller offizieller Bodenrichtwerte berechnet worden. Lagebedingten Vor- und Nachteilen wurde entsprechend Rechnung getragen. Bei vermieteten Gebäuden wurde unter Zugrundelegung der tatsächlich erzielten Jahresmiete abzüglich der standardisierten Bewirtschaftungskosten sowie der Restnutzungsdauer der Ertragswert der baulichen Anlage ermittelt.

Die erzielten Mieterträge betragen 6,173 Mio. Euro (Vorjahr: 6,258 Mio. Euro), die betrieblichen Aufwendungen (ohne Abschreibungen) für die Objekte, für die Mieterträge realisiert wurden, beliefen sich auf 0,676 Mio. Euro (Vorjahr: 0,840 Mio. Euro). Die Reduzierung der betrieblichen Aufwendungen resultiert aus dem Abgang von Objekten, für die in Vorjahren hohe betriebliche Aufwendungen angefallen waren. Für die Objekte, für die keine Mieterträge realisiert wurden, betragen die betrieblichen Aufwendungen 0,159 Mio. Euro (Vorjahr: 0,158 Mio. Euro).

## (C.5.) STEUERFORDERUNGEN

Die Steuerforderungen enthalten das langfristige Körperschaftsteuerguthaben nach § 37 Abs. 4 KStG n.F. der BayWa AG und im Übrigen kurzfristige Steuererstattungsansprüche; sie setzen sich wie folgt zusammen:

in Millionen Euro	2008	2007
Langfristige Steuerforderungen (mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr)	6,668	7,403
Kurzfristige Steuerforderungen (mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr)	12,941	19,456
	<b>19,609</b>	<b>26,859</b>

## (C.6.) ÜBRIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Allen erkennbaren Risiken wird durch angemessene Wertberichtigungen Rechnung getragen. Liegen bei einer Forderung Anzeichen für eine Wertminderung vor, wird eine Wertberichtigung bis auf den Barwert der erwarteten zukünftigen Cashflows vorgenommen. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Forderungen mit Laufzeiten von über einem Jahr werden abgezinst.

Die Position „Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte“ setzt sich wie folgt zusammen; die Zeitwerte der ausgewiesenen Posten weichen nicht wesentlich von den ausgewiesenen Buchwerten ab:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Langfristige Forderungen (mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr)</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1,179	0,437
Sonstige Vermögenswerte inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	15,120	12,565
	<b>16,299</b>	<b>13,002</b>
<b>Kurzfristige Forderungen (mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr)</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	453,711	501,136
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	15,428	14,409
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	9,911	11,067
Positive Marktwerte Derivate	8,694	3,610
Sonstige Vermögenswerte inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	135,611	143,252
	<b>623,355</b>	<b>673,474</b>

Nachfolgende Tabelle dokumentiert das Ausmaß der in den Forderungen und sonstigen Vermögenswerten enthaltenen Kreditrisiken:

in Millionen Euro	Bruttowert 2008	Einzelwertberichtigte Forderungen	Weder überfällige noch wertberichtigte Forderungen	Überfällige Forderungen, die nicht einzelwertberichtigt sind	Davon: zum Abschlussstichtag nicht einzelwertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
					weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
Forderungen	659,655	41,236	503,484	114,935	93,805	13,831	4,166	3,133

in Millionen Euro	Bruttowert 2007	Einzelwertberichtigte Forderungen	Weder überfällige noch wertberichtigte Forderungen	Überfällige Forderungen, die nicht einzelwertberichtigt sind	Davon: zum Abschlussstichtag nicht einzelwertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
					weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
Forderungen	708,899	35,674	579,631	93,594	75,598	13,179	3,181	1,636

Die Kundenstruktur im BayWa-Konzern ist sowohl regional als auch in Abhängigkeit vom Segment stark diversifiziert. Im Zuge des Risikomanagements sind für alle Kunden des BayWa-Konzerns Mindestanforderungen an die Bonität und darüber hinaus individuelle Höchstgrenzen für das Kreditlimit der einzelnen Kunden festgelegt. Der Forderungsbestand des BayWa-Konzerns setzt sich hauptsächlich aus einer Vielzahl von Kleinforderungen zusammen. Lediglich für eine geringe Anzahl von besonders bonitätsstarken Kunden werden Kreditlimits von über 1 Mio. Euro vergeben. Durch kontinuierliche Analysen des Forderungsbestands und besonderer Überwachung der Kunden mit hohen Kreditlimits ist eine frühzeitige Identifikation und Bewertung von Konzentrationsrisiken (Klumpenrisiken) sichergestellt. Bei 39 (Vorjahr: 32) Schuldnern betragen die Kreditrisikopositionen zum 31. Dezember 2008 jeweils über 1 Mio. Euro. Für diese Kunden schätzt der Konzern das Ausfallrisiko als nicht wesentlich ein.



Wertberichtigungskonto:

Wesentliche Wertberichtigungen, die für die IFRS 7-Klasse „Kredite und Forderungen (LaR)“ anzugeben sind, bestehen im BayWa-Konzern bei der Bilanzposition „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ unter den übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten; im Übrigen spielen Wertberichtigungen eine untergeordnete Rolle.

Das Wertberichtigungskonto hat sich wie folgt entwickelt:

in Millionen Euro	2008	2007
Stand der Wertberichtigungen am 1.1.	22,423	23,138
Kursdifferenzen	- 0,222	- 0,235
Veränderung Einzelwertberichtigung	- 0,932	0,938
Veränderung pauschal ermittelte Einzelwertberichtigung	- 1,268	- 1,418
<b>Stand der Wertberichtigungen am 31.12.</b>	<b>20,001</b>	<b>22,423</b>

Der Ermittlung von Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zugrunde liegende Schätzungen wurden im Geschäftsjahr an die historische Ausfallquote angepasst. Hieraus ergab sich eine ertragswirksame Auflösung der Wertberichtigung um 5,887 Mio. EUR. Die Auswirkung dieser Schätzungsänderung auf zukünftige Perioden ist abhängig vom jeweiligen Stichtagsbestand dieser Forderungen und daher nicht zuverlässig abschätzbar.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Beteiligungsunternehmen betreffen sowohl Lieferungen und Leistungen als auch kurzfristige Finanzierungen.

Die sonstigen Vermögenswerte enthalten vor allem noch nicht abgerechnete Lieferantengutschriften sowie Forderungen aus Grundstücksverkäufen. Darüber hinaus sind geleistete Anzahlungen auf Vorräte in Höhe von 30,8 Mio. Euro (Vorjahr: 27,1 Mio. Euro) enthalten.

Zur Verbesserung der Finanzierungsstrukturen hat der Konzern Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Rahmen einer Asset-Backed Securitisation (ABS-Maßnahme) mit einem Gesamtvolumen von 150,0 Mio. Euro verbrieft. Die Ausnutzung wird an die variablen und saisonalen Gegebenheiten angepasst und betrug am Bilanzstichtag 74,5 Mio. Euro (Vorjahr: 63,0 Mio. Euro).

#### (C.7.) LATENTE STEUERANSPRÜCHE

Die Abgrenzung aktiver latenter Steuern erfolgt gemäß dem „Temporary-Concept“ des IAS 12. Latente Steuern werden für zeitliche Unterschiede zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden in der IFRS Bilanz und der Steuerbilanz für Konsolidierungsvorgänge sowie für wahrscheinlich realisierbare Verlustvorträge ermittelt. Weitere Erläuterungen zu den latenten Steuern enthält Abschnitt D.8. „Ertragsteuern“.

#### (C.8.) VORRÄTE

Unter den Vorräten werden Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, unfertige und fertige Erzeugnisse sowie Leistungen und Waren ausgewiesen.

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Handelswaren sind grundsätzlich mit ihren durchschnittlichen Anschaffungskosten unter Beachtung niedrigerer Nettoveräußerungswerte bewertet. In einzelnen Fällen wird das FiFo-Verfahren (first-in-first-out) angewendet. Unfertige und fertige Erzeugnisse werden mit den Herstellungskosten angesetzt. Sie enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess

zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Die Finanzierungskosten sind nicht Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, führen zu Abwertungen. Niedrigere Werte am Abschlussstichtag aufgrund gesunkener Veräußerungserlöse werden berücksichtigt.

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in Millionen Euro	2008	2007
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	31,486	33,247
Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	49,440	85,732
Fertige Erzeugnisse/Leistungen und Waren	1 020,392	964,256
	<b>1 101,318</b>	<b>1 083,235</b>

Für den Fall niedrigerer Nettoveräußerungswerte werden Abwertungen im Regelfall in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Nur in Ausnahmen erfolgt eine pauschalierte Ermittlung. Am Bilanzstichtag verringerten sich die Wertminderungen aufwandswirksam von 39,457 Mio. Euro im Vorjahr auf 34,480 Mio. Euro im Berichtsjahr. Erfolgswirksame Wertaufholungen erfolgten im Berichtsjahr nicht.

Im Bereich der pauschalierten Wertberichtigung auf Warenbestände wurden im Geschäftsjahr im Zusammenhang mit einer SAP-Implementierung die verwendeten Schätzungen der Nettoveräußerungswerte geändert. Hieraus ergab sich eine Verminderung der Wertberichtigungen um 7,368 Mio. Euro. Die Auswirkung dieser Schätzungsänderung auf zukünftige Perioden ist abhängig vom jeweiligen Stichtagsbestand der Waren und daher nicht zuverlässig abschätzbar.

Der Buchwert der Vorräte, die zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Vertriebsaufwendungen angesetzt sind, beträgt am Bilanzstichtag 672,351 Mio. Euro (Vorjahr: 718,459 Mio. Euro).

Die Bestandsermittlung der Vorräte erfolgt durch (vorverlegte) Stichtagsinventur oder permanente Inventur.

#### (C.9.) FLÜSSIGE MITTEL

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von 16,133 Mio. Euro (Vorjahr: 17,986 Mio. Euro) handelt es sich um Kassenbestände, Schecks sowie Guthaben bei Kreditinstituten mit einer Fälligkeit innerhalb von einem Jahr.

#### (C.10.) ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

In den zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten werden zum Bilanzstichtag 15 (Vorjahr: 19) Gebäude und Grundstücke ausgewiesen, die zur Veräußerung vorgesehen sind. Dabei handelt es sich vor allem um mit Lagerhäusern, Silos, Hallen oder Büro-/Wohngebäuden bebaute Grundstücke und unbebaute Grundstücke.

Als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden Vermögenswerte im BayWa-Konzern dann klassifiziert, wenn ein Vorstandsbeschluss über den Verkauf vorliegt und der Verkauf innerhalb des Folgejahres (2009) zu mehr als 50 Prozent wahrscheinlich ist.

Die Bewertungsvorschrift im IFRS 5 sieht vor, dass für die betroffenen Vermögenswerte die planmäßigen Abschreibungen auszusetzen und lediglich außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund niedrigerer beizulegender Zeitwerte vorzunehmen sind.

Am Bilanzstichtag sind Vermögenswerte (im Wesentlichen Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien) mit Buchwerten von insgesamt 4,717 Mio. Euro (Vorjahr: 3,562 Mio. Euro) als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte klassifiziert. Der beizulegende Zeitwert abzüglich voraussichtlicher Veräußerungskosten beläuft sich auf insgesamt 12,536 Mio. Euro (Vorjahr: 11,888 Mio. Euro). Zum 31. Dezember 2008 mussten aufgrund der Differenz zwischen dem Buchwert und dem jeweils beizulegenden Zeitwert außerplanmäßige Abschreibungen aus Wertminderung in Höhe von 1,356 Mio. Euro vorgenommen werden. Diese werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

Die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte stammen aus folgenden Segmenten:

in Millionen Euro	2008	2007
Agrar	2,748	0,545
Bau	1,560	0,782
Energie	–,–	0,025
Sonstige Aktivitäten	0,409	2,210
	<b>4,717</b>	<b>3,562</b>

Die im laufenden Geschäftsjahr im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten realisierten Veräußerungsgewinne werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (Abschnitt D.2.) erfasst.

#### (C.11.) EIGENKAPITAL

Die detaillierte Entwicklung des Eigenkapitals zeigt die Eigenkapitalveränderungsrechnung.

##### Grundkapital

Das Grundkapital der BayWa AG in Höhe von 86,961 Mio. Euro (Vorjahr: 86,757 Mio. Euro) ist am 31. Dezember 2008 eingeteilt in 33 969 062 auf den Namen lautende Stammaktien in Form von Stückaktien, mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro je Aktie. Von den ausgegebenen Stückaktien sind 32 646 326 vinkulierte und 79 485 junge vinkulierte Namensaktien (ab 1. Januar 2009 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien). 1 243 251 Aktien sind nicht vinkulierte Namensaktien.

Für das ausgewiesene gezeichnete Kapital wurde gemäß IAS 32 das Grundkapital um den Nennwert der in Vorjahren zurückgekauften eigenen Anteile (19 500 Stück bzw. 0,050 Mio. Euro) gemindert; die Kapitalrücklage reduziert sich aus dem gleichen Grund um 0,063 Mio. Euro. Im laufenden Geschäftsjahr wurden keine eigenen Aktien zurückgekauft.

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien hat sich im Berichtsjahr wie folgt verändert:

	Nicht vinkulierte Namensaktien	Vinkulierte Namensaktien
Stand 1.1.2008	1 243 251	32 626 826
Ausgabe von Mitarbeiteraktien	–	79 485
<b>Stand 31.12.2008</b>	<b>1 243 251</b>	<b>32 706 311</b>

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 30. April 2010 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 4 344 496,64 Euro (Vorjahr 4 547 978,24 Euro) durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Bareinlage an Mitarbeiter der BayWa AG und der mit ihr im Sinne des § 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen zu Erwerbspreisen von mindestens 50 Prozent des bei Ausübung der Ermächtigung festgestellten Börsenkurses zu erhöhen.

Der Vorstand ist des Weiteren ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 30. April 2011 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 12 500 000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 29. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu nominal 10 000 000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen.

##### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage in Höhe von 82,391 Mio. Euro (Vorjahr: 81,097 Mio. Euro) stammt mit 53,671 Mio. Euro im Wesentlichen aus den Agios der bisher bei der BayWa AG durchgeführten Kapitalerhöhungen. Darüber hinaus wurden mit dem Erwerb von Geschäftsanteilen an der RWA AG sowie der WLZ AG, jeweils unter der Bewertung der hingegebenen Anteile mit dem historischen Börsenkurs, Aufgelder über dem Nominalwert der ausgegebenen BayWa-Aktien erzielt. Diese sind ebenfalls innerhalb der Kapitalrücklage ausgewiesen.

Die BayWa AG hat im Geschäftsjahr 2008 im Rahmen ihres Mitarbeiteraktienprogramms 79 485 junge (ab 1. Januar 2009 dividendenberechtigte) vinkulierte Namensaktien ausgegeben. Der Ausübungspreis der Mitarbeiteraktien betrug 11,30 Euro und damit 60 Prozent des Börsenkurses der vinkulierten BayWa-Namensaktien am Vortag in Höhe von 18,84 Euro gemäß der Beschlussfassung des BayWa-Vorstandes über die hierfür notwendige Kapitalerhöhung. Die Vorteilsgewährung in Höhe der Differenz zwischen tatsächlichem Kaufpreis und Börsenkurs wurde gemäß IFRS 2 in Höhe von 0,600 Mio. Euro aufwandswirksam in die Kapitalrücklage eingestellt.

##### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen des Konzerns betragen am Bilanzstichtag 535,368 Mio. Euro (Vorjahr: 495,416 Mio. Euro). Davon entfallen 5,749 Mio. Euro (Vorjahr: 5,657 Mio. Euro) auf gesetzliche Rücklagen, 10,405 Mio. Euro (Vorjahr: 13,358 Mio. Euro) auf die Neubewertungsrücklage und 519,215 Mio. Euro (Vorjahr: 476,401 Mio. Euro) auf andere Gewinnrücklagen. Einstellungen und Entnahmen bei den Gewinnrücklagen ergeben sich sowohl beim Mutterunternehmen BayWa AG als auch bei den einbezogenen Tochterunternehmen.

##### Sonstige Rücklagen

Als sonstige Rücklagen sind im Wesentlichen der Konzern-Bilanzgewinn sowie ergebnisneutral eingestellte Währungsumrechnungsdifferenzen ausgewiesen.

##### Anteile anderer Gesellschafter

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital entfallen insbesondere auf die an den Tochtergesellschaften in Österreich beteiligten Genossenschaften.

**Kapitalmanagement**

Die Kapitalstruktur des Konzerns besteht aus Schulden und Eigenkapital. Sie wird in den Abschnitten C.11. bis C.18. näher erläutert. Das Eigenkapital beträgt rund 29,8 Prozent des Gesamtkapitals. Durch das vorgeschlagene Ausschüttungsvolumen in Höhe von 13,556 Mio. Euro wird die Eigenkapitalquote ex-Dividende auf 29,4 Prozent reduziert. Zielsetzung im Kapitalmanagementprozess des BayWa-Konzerns ist die Erreichung einer Relation von Eigenkapital zu Fremdkapital von 30 zu 70 Prozent.

**Nettoverschuldungsgrad**

Das Management des BayWa-Konzerns überprüft und steuert die Kapitalstruktur in regelmäßigen Zeitabständen. Der derzeitige Nettoverschuldungsgrad, der sich aus dem Verhältnis der Nettoschulden zum Eigenkapital ergibt, beträgt:

in Millionen Euro	31.12.2008	31.12.2007
Lang- und kurzfristige Finanzschulden	779,863	886,885
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 16,133	- 17,986
Nettoschulden	763,730	868,899
Eigenkapital	915,112	854,498
<b>Nettoschulden zu Eigenkapital (in Prozent)</b>	<b>83</b>	<b>102</b>

Der Nettoverschuldungsgrad ist aufgrund des stark saisonal schwankenden Geschäftsverlaufes des BayWa-Konzerns im Jahresverlauf sehr volatil. Die angegebene Quote zum Geschäftsjahresende ist als singuläres Entscheidungskriterium einer Risikobetrachtung daher nur bedingt maßgeblich. Zum Vergleich sind daher auch die Werte zum 30. Juni angegeben.

in Millionen Euro	30.06.2008	30.06.2007
Lang- und kurzfristige Finanzschulden	538,170	540,361
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 70,736	- 13,494
Nettoschulden	467,434	526,867
Eigenkapital	905,094	791,916
<b>Nettoschulden zu Eigenkapital (in Prozent)</b>	<b>52</b>	<b>67</b>

**(C.12.) PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN**

In Deutschland besteht eine beitragsorientierte gesetzliche Grundversorgung der Arbeitnehmer, die Rentenzahlungen in Abhängigkeit von Einkommen und geleisteten Beiträgen übernimmt. Darüber hinaus werden für die betriebliche Altersvorsorge Pensionsrückstellungen für Verpflichtungen aus Anwartschaften und aus laufenden Leistungen an aktive und ehemalige Mitarbeiter der Unternehmen des BayWa-Konzerns sowie deren Hinterbliebene gebildet. Je nach rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes bestehen dabei unterschiedliche Systeme der Alterssicherung, die in der Regel auf Beschäftigungsdauer und Vergütung der Mitarbeiter basieren.

Den bestehenden Altersversorgungszusagen des BayWa-Konzerns liegen ausschließlich leistungsorientierte Versorgungspläne zugrunde. Sie basieren sowohl auf Betriebsvereinbarungen als auch auf Einzelzusagen. Größtenteils handelt es sich um Endgehaltspläne. Die Verpflichtung der Unternehmen besteht darin, die zugesagten Leistungen an aktive und frühere Mitarbeiter zu erfüllen („defined benefit plans“). Die Versorgungszusagen der Konzerngesellschaften werden durch die Dotierung von Rückstellungen finanziert.

Die Rückstellungen für Pensionen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („projected unit credit method“) gemäß IAS 19 gebildet. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen von Renten und Gehältern bei vorsichtiger Einschätzung der relevanten Einflussgrößen berücksichtigt. Die Berechnung beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten und berücksichtigt biometrische Rechnungsgrundlagen.

Die Höhe der Pensionsverpflichtungen (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen bzw. „defined benefit obligation“) wurde nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, für die Schätzungen unumgänglich sind. Dabei spielen neben den Annahmen zur Lebenserwartung die folgenden Prämissen eine Rolle, die für die Gesellschaften in Deutschland und Österreich jeweils gleichlautend festgelegt wurden. Bei den Konzerngesellschaften außerhalb Deutschlands und Österreichs bestehen keine Versorgungszusagen.

in Prozent	31.12.2008	31.12.2007
Abzinsungsfaktor	5,5	5,5
Gehaltstrend	3,0	3,0
Rententrend	1,15	1,0

Der Gehaltstrend umfasst erwartete zukünftige Gehaltssteigerungen, die unter anderem in Abhängigkeit von der Inflation und der Dauer der Zugehörigkeit zum Unternehmen jährlich geschätzt werden.

Hinsichtlich der Annahmen zur Lebenserwartung wurden die Sterbetafeln von Prof. Dr. Klaus Heubeck (Richttafeln 2005 G) verwendet.

Aus Erhöhungen oder Verminderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung können versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste entstehen, deren Ursachen unter anderem Abweichungen zwischen tatsächlichen und geschätzten Berechnungsparametern sein können. Die daraus resultierenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden als Ertrag bzw. Aufwand erfasst, wenn der Saldo der kumulierten, nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste zum Ende der vorherigen Berichtsperiode den so genannten Korridor (10 Prozent des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung zu diesem Zeitpunkt) übersteigt bzw. unterschreitet. In diesem Fall würde der Differenzbetrag zwischen tatsächlicher und ausgewiesener Verpflichtung über die künftige durchschnittliche Restdienstleistungszeit der vom Plan erfassten Arbeitnehmer verteilt und als Gewinn bzw. Aufwand in der Ertragsrechnung berücksichtigt.

Nach der Umstellung der Berechnung der Pensionsrückstellung auf IAS 19 sind bislang keine entsprechend dieser Regelung zu verrechnenden Gewinne und Verluste entstanden. Die nach der Erhöhung des Rententrends aufgelaufenen, nicht verrechneten versicherungsmathematischen Gewinne betragen zum Bilanzstichtag 2,6 Mio. Euro (Vorjahr: Gewinn 8,6 Mio. Euro).

Aus den leistungsorientierten Versorgungsplänen resultiert ein Gesamtpensionsaufwand von 26,6 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro), der sich aus folgenden Komponenten zusammensetzt:

in Millionen Euro	2008	2007
Laufender Dienstzeitaufwand	4,503	5,233
+ Zinsanteil	22,143	19,097
= <b>Summe der erfolgswirksam erfassten Beträge</b>	<b>26,646</b>	<b>24,330</b>

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung der in den Vorjahren erworbenen Ansprüche sind im Finanzergebnis ausgewiesen. Die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Ansprüche sind im Personalaufwand enthalten. Während der Berichtsperiode haben sich der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) sowie der Nettowert der bilanzierten Beträge auf Konzernebene folgendermaßen verändert:

in Millionen Euro	2008	2007
DBO per 1.1.	417,331	465,905
+ Veränderungen im Konsolidierungskreis	–,—	–,—
+ Summe der erfolgswirksamen Beträge	26,646	24,330
+ / – Veränderung nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	6,032	– 46,826
– Pensionszahlungen der Berichtsperiode	– 26,839	– 25,954
+ / – Übernahme von Verpflichtungen	0,209	– 0,124
= <b>DBO 31.12.</b>	<b>423,379</b>	<b>417,331</b>

in Millionen Euro	2008	2007
DBO per 31.12.	423,379	417,331
+ / – nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	2,571	8,603
= <b>Nettowert der bilanzierten Beträge 31.12.</b>	<b>425,950</b>	<b>425,934</b>

Die DBO der Pensionsverpflichtung hat sich wie folgt entwickelt:

in Millionen Euro	2004	2005	2006	2007	2008
	430,449	470,179	465,905	417,331	423,379

Für das Geschäftsjahr 2009 erwarten wir, dass voraussichtlich 26,521 Mio. Euro aufwandswirksam für leistungsorientierte Pensionspläne erfasst werden.

#### (C.13.) ÜBRIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die übrigen Rückstellungen werden gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, deren Inanspruchnahme wahrscheinlich und die voraussichtliche Höhe des notwendigen Rückstellungsbetrages zuverlässig schätzbar ist. Die Rückstellungen sind mit dem Wert der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt. Rückstellungen, die nicht schon im Folgejahr zu einem Ressourcenabfluss führen, werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Abzinsung liegen Marktzinssätze zugrunde.

Die übrigen Rückstellungen entfallen hauptsächlich auf:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Langfristige Rückstellungen (mit einer Fälligkeit von mehr als einem Jahr)</b>		
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	57,871	57,276
Sonstige Rückstellungen	6,589	5,344
	<b>64,460</b>	<b>62,620</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen (mit einer Fälligkeit bis zu einem Jahr)</b>		
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	44,314	44,911
Sonstige Rückstellungen	68,801	64,316
	<b>113,115</b>	<b>109,227</b>

In den Rückstellungen für Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich sind im Wesentlichen Vorsorgen für Jubiläumsaufwendungen, Abfertigungen, Urlaubsrückstände und Gleitzeitguthaben sowie für Altersteilzeit enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten überwiegend Vorsorgen für Abbruchverpflichtungen, für ausstehende Rechnungen, Garantieverpflichtungen, Umsatzboni und Rabatte sowie für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften.

Darüber hinaus sind erkennbare Einzelrisiken und ungewisse Verpflichtungen ausgewiesen. Sie entfallen im Wesentlichen auf Kosten für Altlasten, Nachlaufkosten sowie Prozessrisiken.

Die Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Millionen Euro 2008	Stand 1.1.2008	Zuführung	Umbuchung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Kurs- differenzen	Stand 31.12.2008
<b>Langfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem								
Personal- und Sozialbereich	57,276	1,941	- 0,029	1,490	2,541	0,264	- 0,002	57,871
Sonstige Rückstellungen	5,344	1,102	1,080	-	0,774	0,163	-	6,589
	<b>62,620</b>	<b>3,043</b>	<b>1,051</b>	<b>1,490</b>	<b>3,315</b>	<b>0,427</b>	<b>- 0,002</b>	<b>64,460</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem								
Personal- und Sozialbereich	44,911	36,857	- 0,002	-	34,208	3,267	0,023	44,314
Sonstige Rückstellungen	64,316	56,428	- 1,049	-	42,418	8,466	- 0,010	68,801
	<b>109,227</b>	<b>93,285</b>	<b>- 1,051</b>	<b>-</b>	<b>76,626</b>	<b>11,733</b>	<b>0,013</b>	<b>113,115</b>

  

in Millionen Euro 2007	Stand 1.1.2007	Zuführung	Umbuchung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Kurs- differenzen	Stand 31.12.2007
<b>Langfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem								
Personal- und Sozialbereich	59,451	4,728	0,002	0,952	7,442	0,416	0,001	57,276
Sonstige Rückstellungen	7,868	0,070	- 1,308	0,323	0,534	1,075	-	5,344
	<b>67,319</b>	<b>4,798</b>	<b>- 1,306</b>	<b>1,275</b>	<b>7,976</b>	<b>1,491</b>	<b>0,001</b>	<b>62,620</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem								
Personal- und Sozialbereich	44,493	38,426	- 0,002	-	35,092	2,931	0,017	44,911
Sonstige Rückstellungen	66,233	34,282	1,308	-	25,969	11,557	0,019	64,316
	<b>110,726</b>	<b>72,708</b>	<b>1,306</b>	<b>-</b>	<b>61,061</b>	<b>14,488</b>	<b>0,036</b>	<b>109,227</b>

## (C.14.) FINANZSCHULDEN

Die Finanzschulden weisen alle verzinslichen Verpflichtungen des BayWa-Konzerns aus, die zum Bilanzstichtag bestehen. Sie setzen sich folgendermaßen zusammen.

in Millionen Euro 2008	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
<b>Finanzschulden</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	728,041	34,027	10,304	772,372
Commercial Paper	5,800	-	-	5,800
Genusrechtskapital	1,691	-	-	1,691
	<b>735,532</b>	<b>34,027</b>	<b>10,304</b>	<b>779,863</b>

  

in Millionen Euro 2007	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
<b>Finanzschulden</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	792,709	35,262	7,223	835,194
Commercial Papers	50,000	-	-	50,000
Genusrechtskapital	1,691	-	-	1,691
	<b>844,400</b>	<b>35,262</b>	<b>7,223</b>	<b>886,885</b>

Der BayWa-Konzern finanziert sich im Wesentlichen über Kontokorrentkredite und kurzfristige Darlehen, für die keine Sicherheiten begeben werden. In Einzelfällen werden langfristige Bankdarlehen in Anspruch genommen.

Die kurzfristigen Kredite in Höhe von 720,736 Mio. Euro sind jederzeit fällig. Der Differenzbetrag in Höhe von 7,305 Mio. Euro betrifft den kurzfristigen Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Der durchschnittliche effektive Zinssatz bei kurzfristigen Krediten beträgt derzeit ca. 4,6 Prozent (Vorjahr: 4,5 Prozent) pro Jahr.

Aus dem von der BayWa AG aufgelegten Commercial Paper-Programm mit einem Gesamtvolumen von 300,0 Mio. Euro waren zum Bilanzstichtag Commercial Paper in Höhe von 5,8 Mio. Euro mit einer Laufzeit von 31 Tagen und einem durchschnittlich gewichteten Effektivzinssatz von 3,81 Prozent begeben.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind im Konzern 45,661 Mio. Euro (Vorjahr: 38,618 Mio. Euro) grundpfandrechtlich gesichert.

Die Zeitwerte der Finanzschulden weichen nicht wesentlich von den ausgewiesenen Buchwerten ab.

Unter den Finanzschulden werden als Genusrechtskapital die stillen Beteiligungen von vier österreichischen Lagerhäusern an der RWA AG ausgewiesen. Die stillen Beteiligungen haben jeweils eine unbestimmte Laufzeit, die von den Lagerhäusern jederzeit kündbar ist. Die stille Beteiligung wird verzinst, der Zinssatz ist vertraglich fixiert. Aufgrund der Kurzfristigkeit infolge der jederzeit möglichen Kündigung entspricht der Fair Value dem Buchwert.

**(C.15.) VERPFLICHTUNGEN AUS FINANZIERUNGSLEASING**

Unter den Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing werden die passivierten Barwerte der künftigen Leasingraten (vgl. auch Abschnitt C.2.) ausgewiesen.

in Millionen Euro 2008	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	0,047	0,061	–,—	0,108

in Millionen Euro 2007	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	0,145	0,112	–,—	0,257

**(C.16.) VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND VERBUNDBEZIEHUNGEN**

Langfristige Verbindlichkeiten stehen zu fortgeführten Rückzahlungsbeträgen in der Bilanz. Unterschiedsbeträge zwischen historischen Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag werden entsprechend der Effektivzinsmethode berücksichtigt. Kurzfristige Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, beinhalten neben Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten auch Verbindlichkeiten aus Finanzierungen. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, betreffen in Höhe von 41,0 Mio. Euro Finanzierungsverbindlichkeiten gegenüber der KIRKA.

zum 31.12.2008 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	463,478	0,042	–,—	463,520
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	8,003	–,—	–,—	8,003
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2,046	–,—	41,044	43,090
Wechselverbindlichkeiten	0,030	–,—	–,—	0,030
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	37,199	–,—	–,—	37,199
	<b>510,756</b>	<b>0,042</b>	<b>41,044</b>	<b>551,842</b>

zum 31.12.2007 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	454,491	0,002	–,—	454,493
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	8,005	–,—	–,—	8,005
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	37,062	–,—	39,664	76,726
Wechselverbindlichkeiten	0,467	–,—	–,—	0,467
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	36,119	–,—	–,—	36,119
	<b>536,144</b>	<b>0,002</b>	<b>39,664</b>	<b>575,810</b>

**(C.17.) Übrige Verbindlichkeiten**

Die übrigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

zum 31.12.2008 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Soziale Sicherheit	3,014	–,—	–,—	3,014
Erhaltene Zuschüsse	0,409	0,905	1,412	2,726
Übrige Verbindlichkeiten inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	83,004	1,198	–,—	84,202
	<b>86,427</b>	<b>2,103</b>	<b>1,412</b>	<b>89,942</b>

zum 31.12.2007 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Soziale Sicherheit	2,276	–,—	–,—	2,276
Erhaltene Zuschüsse	0,410	0,903	0,924	2,237
Übrige Verbindlichkeiten inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	78,233	2,591	–,—	80,824
	<b>80,919</b>	<b>3,494</b>	<b>0,924</b>	<b>85,337</b>

Die Zeitwerte der ausgewiesenen Posten weichen nicht wesentlich von den ausgewiesenen Buchwerten ab.

Bei den erhaltenen öffentlichen Zuschüssen handelt es sich um Zuwendungen der öffentlichen Hand, die im Zusammenhang mit Neuinvestitionen gewährt werden. Diese Zuschüsse werden über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer des entsprechenden Vermögenswertes erfolgswirksam aufgelöst. Im Geschäftsjahr betrug die Auflösung 0,602 Mio. Euro, diese wird unter dem sonstigen betrieblichen Ertrag ausgewiesen.

**(C.18.) LATENTE STEUERSCHULDEN**

Die Abgrenzung passiver latenter Steuern erfolgt gemäß dem „Temporary-Concept“ des IAS 12. Dabei finden die am Bilanzstichtag geltenden bzw. beschlossenen und bekannten Steuersätze Anwendung. Weitere Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Abschnitt D.8. „Ertragsteuern“.

**(C.19.) EVENTUALSCHULDEN**

in Millionen Euro	2008	2007
Wechselobligo	7,656	7,049
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(-,—)	(-,—)
Bürgschaften	23,141	33,068
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(2,196)	(10,594)
Gewährleistungen	0,001	0,042
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	-,—	(0,042)
Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter	1,238	0,589
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(0,683)	(0,142)

**(C.20.) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN**

Neben den als Operate Lease ausgewiesenen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingvereinbarun-gen (C.2.) bestehen weitere, nachfolgend genannte finanzielle Verpflichtungen:

in Millionen Euro	2008	2007
Sonstige finanzielle Verpflichtungen		
aus Rückkaufverpflichtungen	15,282	7,744
aus Haftsummen für Geschäftsanteile bei genossenschaftlichen Unternehmen	13,442	13,297

Vertragliche Verpflichtungen (Bestellobligo) in Höhe von 80,388 Mio. Euro (Vorjahr: 107,143 Mio. Euro) bestehen für den Erwerb von Sachanlagen (Immobilien, Fahrzeuge) und Vorräten.

**(C.21.) FINANZINSTRUMENTE****Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Ein Finanzinstrument nach IAS 32 ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswertes und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Der erstmalige Ansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, für die Folgebewertung werden die Finanzinstrumente den Bewertungskategorien nach IAS 39 zugeordnet und entsprechend behandelt. Finanzielle Vermögenswerte stellen im BayWa-Konzern insbesondere die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Finanzinvestitionen und flüssige Mittel dar. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanspruch in Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert. Im BayWa-Konzern sind dies insbesondere Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Die finanziellen Vermögenswerte erstrecken sich auf folgende Klassen:

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS): Die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte sind vor allem Finanzinvestitionen, also Anteile an nicht konsolidierten Unternehmen, Beteiligungen und Wertpapiere. Die Bewertung erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert, der sich aus dem Börsenkurs bzw. Marktpreis ergibt, soweit ein aktiver Markt eine realistische Bewertung zulässt. Die überwiegende Zahl der Vermögenswerte in dieser Kategorie wird nicht auf einem aktiven Markt gehandelt. Da die Ableitung des beizulegenden Zeitwertes anhand von vergleichbaren Transaktionen für die entsprechende Periode ebenfalls nicht möglich war, erfolgte die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten als bester Nachweis für den beizulegenden Zeitwert. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Eigenkapital in einer „Available-for-Sale“-Rücklage erfasst. Beim Abgang finanzieller Vermögenswerte werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam erfasst. Gibt es objektive Hinweise auf eine dauerhafte Wertminderung, erfolgt diese erfolgswirksam über die Gewinn- und Verlustrechnung.

Kredite und Forderungen (LaR): Nach ihrem erstmaligen Ansatz werden Kredite und Forderungen in der Bilanz ausschließlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Sie haben im BayWa-Konzern überwiegend kurze Restlaufzeiten. Der Buchwert stellt somit eine vernünftige Annäherung des beizulegenden Zeitwertes dar. Gewinne und Verluste werden direkt im Konzernergebnis erfasst, wenn die Kredite und Forderungen ausgebucht oder wertgemindert werden.

Kassenbestände und Bankguthaben (Cash): Kassenbestände und Bankguthaben haben eine Laufzeit von maximal einem Jahr. Per Definition entspricht ihr Buchwert auch dem beizulegenden Zeitwert. Sie stimmen mit dem Zahlungsmittelfonds in der Konzern-Kapitalflussrechnung überein.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHfT): Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Hierunter fallen auch diejenigen derivativen Finanzinstrumente, die nicht die Bedingungen eines Sicherungsinstrumentes erfüllen. Grundlage der Bewertung ist der Markt- bzw. Börsenwert. Gewinne und Verluste aus der Folgebewertung sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Option, finanzielle Vermögenswerte bei ihrem erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren, wurde im BayWa-Konzern nicht gewählt.

Die finanziellen Verbindlichkeiten erstrecken sich auf folgende Klassen:

Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert (FLAC): Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert sind nach ihrer erstmaligen Erfassung zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sie haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Der Buchwert stellt somit eine vernünftige Annäherung des beizulegenden Zeitwertes dar. Gewinne und Verluste sind direkt im Konzernergebnis erfasst.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (FLHFT): In dieser Kategorie sind derivative Finanzinstrumente auszuweisen, die nicht in eine wirksame Sicherungsstrategie nach IAS 39 eingebunden sind und deren Marktwert aus der Folgebewertung zu einem negativen beizulegenden Zeitwert geführt hat. Die Marktwertveränderungen sind erfolgswirksam über das Konzernergebnis erfasst. Die Bewertung erfolgt zum Markt-/Börsenwert.

Daneben kommen im BayWa-Konzern auch Fair-Value-Hedges zur Absicherung von Vorräten durch Warentermingeschäfte zum Einsatz. Hierbei werden die Veränderungen der Marktbewertung derivativer Finanzinstrumente und der zugeordneten Grundgeschäfte ergebniswirksam erfasst.

Die Option, finanzielle Verbindlichkeiten bei ihrem erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren, wurde im BayWa-Konzern nicht gewählt.

Zur Absicherung insbesondere der aus der operativen Tätigkeit resultierenden Zins- und Währungsrisiken werden im BayWa-Konzern derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Zur Anwendung gelangen vor allem Caps, Swaps und Warentermingeschäfte. Derivative Finanzinstrumente werden bei ihrer erstmaligen Erfassung und an jedem folgenden Bilanzstichtag mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem positiven oder negativen Marktwert.

Der BayWa-Konzern wickelt seine geschäftlichen Aktivitäten in überwiegendem Umfang im Euro-Raum ab. Dementsprechend haben Fremdwährungen im Konzern eine untergeordnete Bedeutung. Die Geschäftsaktivitäten der einbezogenen ungarischen Gesellschaften beziehen sich fast ausnahmslos auf den ungarischen Währungsraum. Geschäfte in ausländischer Währung werden vereinzelt im Agrarhandel, Bezugsaktivitäten überwiegend in der Gemeinschaftswährung abgeschlossen. Erfolgen dennoch Fremdwährungstermingeschäfte, so werden diese durch ein entsprechendes Devisentermingeschäft gesichert. Da für diese Geschäfte kein effektiver Sicherungszusammenhang besteht, werden die Marktwerte anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen ermittelt. Zur Absicherung der Währungsrisiken bestanden zum 31. Dezember 2008 Derivatgeschäfte in tschechischen Kronen, ungarischen Forint, US-Dollar und kanadischen Dollar.

Im Rahmen des Finanzmanagements tätigt der Konzern in erster Linie die Aufnahme kurzfristiger Termingelder auf dem Kapitalmarkt. Die Mittelbeschaffung erfolgt jeweils auf dem regionalen Markt der operierenden Einheit. Dadurch ist der BayWa-Konzern in erster Linie einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Diesem Risiko begegnet der Konzern durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente, im Wesentlichen durch den Abschluss von Zinsswaps, -caps oder -collars. Die volumenmäßige Sicherung umfasst dabei stets nur einen Sockelbetrag der aufgenommenen Fremdmittel. Da kein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem identifizierbaren Grundgeschäft besteht, liegt kein Sicherungsgeschäft im Sinne von IAS 39 vor. Dadurch sind die Zinsderivate jeweils getrennt zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Die Marktwerte werden anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen ermittelt.

Im BayWa-Konzern werden Warentermingeschäfte abgeschlossen. Bei diesen Geschäften handelt es sich um Fair-Value-Hedges im Sinne von IAS 39, für die ein effektiver Sicherungszusammenhang gegeben ist.

#### **Buch- und beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten**

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung zwischen den Bilanzpositionen und den IFRS 7-Klassen bzw. IAS 39-Bewertungskategorien, aufgegliedert in der Folgebewertung nach „Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und „Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“. Der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments ist der Preis, zu dem ein Dritter die Rechte und Pflichten aus diesem Finanzinstrument übernehmen würde.



zum 31.12.2008 in Millionen Euro	IAS 39- Kategorie bzw. IFRS 7-Klasse	Buchwert 31.12.2008	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Folgebewertung Fair Value erfolgs- neutral	Fair Value erfolgs- wirksam	Keine IFRS 7- Klasse
<b>Langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
At-Equity bilanzierte Anteile	AfS	10,695	10,695	-,-	-,-	-,-
Übrige Finanzanlagen	AfS	160,795	147,230	13,565	-,-	-,-
Übrige Finanzanlagen	LaR	1,060	1,060	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	1,179	1,179	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Sonstige Vermögenswerte	LaR	15,120	14,785	-,-	-,-	0,335
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
Wertpapiere	FAHFT	1,747	-,-	-,-	1,747	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	479,050	479,050	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Sonstige Aktiva	LaR	135,611	132,754	-,-	-,-	2,857
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Derivate	FAHFT	8,694	-,-	-,-	8,694	-,-
Flüssige Mittel	Cash	16,133	16,133	-,-	-,-	-,-
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Finanzschulden	FLAC	44,331	44,331	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	FLAC	0,061	0,061	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	FLAC	41,086	41,086	-,-	-,-	-,-
Übrige Verbindlichkeiten	FLAC	3,515	1,198	-,-	-,-	2,317
Derivate	FLHFT	0,145	-,-	-,-	0,145	-,-
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Finanzschulden	FLAC	735,532	735,532	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	FLAC	0,047	0,047	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	FLAC	510,756	510,756	-,-	-,-	-,-
Übrige Verbindlichkeiten	FLAC	86,427	42,215	-,-	-,-	44,212
Derivate	FLHFT	4,496	-,-	-,-	4,496	-,-
<b>Aggregiert nach IAS 39-Kategorie/IFRS 7-Klasse</b>						
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte	AfS	171,490	157,925	13,565	-,-	-,-
Kredite und Forderungen	LaR	628,828	628,828	-,-	-,-	-,-
Kassenbestände und Bankguthaben	Cash	16,133	16,133	-,-	-,-	-,-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	FAHFT	10,441	-,-	-,-	10,441	-,-
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert	FLAC	1 375,226	1 375,226	-,-	-,-	-,-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	FLHFT	4,641	-,-	-,-	4,641	-,-

zum 31.12.2007 in Millionen Euro	IAS 39- Kategorie bzw. IFRS 7-Klasse	Buchwert 31.12.2007	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Folgebewertung Fair Value erfolgs- neutral	Fair Value erfolgs- wirksam	Keine IFRS 7- Klasse
<b>Langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
At-Equity bilanzierte Anteile	AfS	9,843	9,843	-,-	-,-	-,-
Übrige Finanzanlagen	AfS	136,192	123,026	13,166	-,-	-,-
Übrige Finanzanlagen	LaR	1,153	1,153	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	0,437	0,437	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Sonstige Vermögenswerte	LaR	12,565	12,461	-,-	-,-	0,104
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
Wertpapiere	FAHFT	80,979	-,-	-,-	80,979	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	526,612	526,612	-,-	-,-	-,-
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Sonstige Aktiva	LaR	143,252	137,412	-,-	-,-	5,840
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte						
Derivate	FAHFT	3,610	-,-	-,-	3,610	-,-
Flüssige Mittel	Cash	17,986	17,986	-,-	-,-	-,-
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Finanzschulden	FLAC	42,485	42,485	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	FLAC	0,112	0,112	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	FLAC	39,666	39,666	-,-	-,-	-,-
Übrige Verbindlichkeiten	FLAC	4,418	2,591	-,-	-,-	1,827
Derivate	FLHFT	0,161	-,-	-,-	0,161	-,-
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Finanzschulden	FLAC	844,400	844,400	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	FLAC	0,145	0,145	-,-	-,-	-,-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	FLAC	536,144	536,144	-,-	-,-	-,-
Übrige Verbindlichkeiten	FLAC	80,919	37,859	-,-	-,-	43,060
Derivate	FLHFT	3,094	-,-	-,-	3,094	-,-
<b>Aggregiert nach IAS 39-Kategorie/IFRS 7-Klasse</b>						
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte	AfS	146,035	132,869	13,166	-,-	-,-
Kredite und Forderungen	LaR	678,075	678,075	-,-	-,-	-,-
Kassenbestände und Bankguthaben	Cash	17,986	17,986	-,-	-,-	-,-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	FAHFT	84,589	-,-	-,-	84,589	-,-
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert	FLAC	1 503,402	1 503,402	-,-	-,-	-,-
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	FLHFT	3,255	-,-	-,-	3,255	-,-

**Nettogewinne und Nettoverluste:**

Die folgende Tabelle stellt die in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigten Nettogewinne oder -verluste von Finanzinstrumenten dar.

in Millionen Euro, 2008	Aktiva				Passiva			Gesamt	Überleitung	
Kategorie	FAHfT	AfS	LaR	Cash	FLHfT	FLAC	keine Zuordnung		Kein FI	Finanzergebnis
<b>1. Nettogewinne/-verluste im Finanzergebnis</b>										
<b>Equity-Bewertung von Beteiligungen</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	1,377	-
Erträge aus Beteiligungen	-	3,827	-	-	-	-	-	3,827	-	3,827
Aufwendungen aus Beteiligungen	-	- 0,211	-	-	-	-	-	- 0,211	-	- 0,211
Wertberichtigung	-	- 0,467	-	-	-	-	-	- 0,467	-	- 0,467
Ergebnis aus Abgängen	-	0,055	-	-	-	-	-	0,055	-	0,055
<b>Beteiligungsergebnis</b>	-	<b>3,204</b>	-	-	-	-	-	<b>3,204</b>	-	<b>3,204</b>
Erträge aus sonstigen Finanzanlagen	0,069	7,450	-	-	-	-	-	7,519	-	7,519
Ergebnis aus Abgängen	- 0,492	- 0,031	-	-	-	-	-	- 0,523	-	- 0,523
<b>Ergebnis sonstiger Finanzanlagen</b>	<b>- 0,423</b>	<b>7,419</b>	-	-	-	-	-	<b>6,996</b>	-	<b>6,996</b>
Zinserträge	-	-	1,879	6,358	-	-	-	8,237	-	8,237
Zinserträge aus Fair Value Bewertung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinserträge Summe	-	-	1,879	6,358	-	-	-	8,237	-	8,237
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-42,392	-	-42,392	-	-42,392
Zinsanteil Personalarückstellungen	-	-	-	-	-	-	-	-23,633	-	-
Zinsaufwendungen aus Fair Value Bewertung	-	-	-	-	- 0,548	-	-	- 0,548	-	- 0,548
Zinsaufwendungen Summe	-	-	-	-	- 0,548	-42,392	-	-42,940	-	-42,940
<b>Zinsergebnis</b>	-	-	<b>1,879</b>	<b>6,358</b>	<b>- 0,548</b>	<b>-42,392</b>	-	<b>-34,703</b>	<b>-23,633</b>	<b>-34,703</b>
<b>Summe Nettogewinne/-verluste Finanzergebnis</b>	<b>- 0,423</b>	<b>10,623</b>	<b>1,879</b>	<b>6,358</b>	<b>- 0,548</b>	<b>-42,392</b>	-	<b>-24,503</b>	<b>-22,256</b>	<b>-24,503</b>
<b>2. Nettogewinne/-verluste im Betriebsergebnis</b>										
Erträge aus Sicherungsgeschäften	11,104	-	-	-	-	-	-	11,104		
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen/aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen	-	-	9,008	-	-	-	-	9,008		
Aufwand aus Sicherungsgeschäften	- 13,602	-	-	-	-	-	-	- 13,602		
Wertberichtigung/Abschreibung Forderungen	-	-	- 11,442	-	-	-	-	- 11,442		
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>- 2,498</b>	-	<b>- 2,434</b>	-	-	-	-	<b>- 4,932</b>		
<b>3. Nettogewinne/-verluste im Eigenkapital</b>										
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts aus der Marktbewertung von Wertpapieren	-	- 2,916	-	-	-	-	-	- 2,916		
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	- 0,876	- 0,876		
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	-	<b>- 2,916</b>	-	-	-	-	<b>- 0,876</b>	<b>- 3,792</b>		

in Millionen Euro, 2007	Aktiva				Passiva			Gesamt	Überleitung	
Kategorie	FAHfT	AfS	LaR	Cash	FLHfT	FLAC	keine Zuordnung		Kein FI	Finanzergebnis
<b>1. Nettogewinne/-verluste im Finanzergebnis</b>										
<b>Equity-Bewertung von Beteiligungen</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	0,430	-
Erträge aus Beteiligungen	-	5,710	-	-	-	-	-	5,710	-	5,710
Aufwendungen aus Beteiligungen	-	- 3,684	-	-	-	-	-	- 3,684	-	- 3,684
Wertberichtigung	-	- 0,308	-	-	-	-	-	- 0,308	-	- 0,308
Ergebnis aus Abgängen	-	21,474	-	-	-	-	-	21,474	-	21,474
<b>Beteiligungsergebnis</b>	-	<b>23,192</b>	-	-	-	-	-	<b>23,192</b>	-	<b>23,192</b>
Erträge aus sonstigen Finanzanlagen	2,978	3,836	-	-	-	-	-	6,814	-	6,814
Ergebnis aus Abgängen	-	- 0,010	-	-	-	-	-	- 0,010	-	- 0,010
<b>Ergebnis sonstiger Finanzanlagen</b>	<b>2,978</b>	<b>3,826</b>	-	-	-	-	-	<b>6,804</b>	-	<b>6,804</b>
Zinserträge	-	-	0,567	5,876	-	-	-	6,443	-	6,443
Zinserträge aus Fair Value Bewertung	0,211	-	-	-	-	-	-	0,211	-	0,211
Zinserträge Summe	0,211	-	0,567	5,876	-	-	-	6,654	-	6,654
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-	-39,670	-	-39,670	-	-39,670
Zinsanteil Personalarückstellungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-20,049	-
Zinsaufwendungen aus Fair Value Bewertung	-	-	-	-	- 0,021	-	-	- 0,021	-	- 0,021
Zinsaufwendungen Summe	-	-	-	-	- 0,021	-39,670	-	-39,691	-20,049	-39,691
<b>Zinsergebnis</b>	<b>0,211</b>	-	<b>0,567</b>	<b>5,876</b>	<b>- 0,021</b>	<b>-39,670</b>	-	<b>-33,037</b>	<b>-20,049</b>	<b>-33,037</b>
<b>Summe Nettogewinne/-verluste Finanzergebnis</b>	<b>3,189</b>	<b>27,018</b>	<b>0,567</b>	<b>5,876</b>	<b>- 0,021</b>	<b>-39,670</b>	-	<b>- 3,041</b>	<b>-19,619</b>	<b>- 3,041</b>
<b>2. Nettogewinne/-verluste im Betriebsergebnis</b>										
Erträge aus Sicherungsgeschäften	2,389	-	-	-	-	-	-	2,389		
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen/aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen	-	-	4,611	-	-	-	-	4,611		
Aufwand aus Sicherungsgeschäften	- 3,235	-	-	-	-	-	-	- 3,235		
Wertberichtigung/Abschreibung Forderungen	-	-	- 7,747	-	-	-	-	- 7,747		
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>- 0,846</b>	-	<b>- 3,136</b>	-	-	-	-	<b>- 3,982</b>		
<b>3. Nettogewinne/-verluste im Eigenkapital</b>										
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts aus der Marktbewertung von Wertpapieren	-	- 0,677	-	-	-	-	-	- 0,677		
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	0,750	0,750		
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	-	<b>- 0,677</b>	-	-	-	-	<b>0,750</b>	<b>0,073</b>		

In den Erträgen aus Beteiligungen sind die Dividendenzahlungen enthalten.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Analyse der Fälligkeitstermine der undiskontierten finanziellen Verbindlichkeiten nach IFRS 7-Klassen.

2008 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert (FLAC)	1 301,151	43,750	52,933	1 397,834
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (FLHFT)	4,496	0,145	–,–	4,641
	<b>1 305,647</b>	<b>43,895</b>	<b>52,933</b>	<b>1 402,475</b>

  

2007 in Millionen Euro	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert (FLAC)	1 461,608	39,794	46,887	1 548,289
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (FLHFT)	3,094	0,161	–,–	3,255
	<b>1 464,702</b>	<b>39,955</b>	<b>46,887</b>	<b>1 551,544</b>

Der folgende Fälligkeitspiegel zeigt, wie sich die prognostizierten Cashflows der vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen der IFRS 7-Kategorie „Verbindlichkeiten bewertet zum Restbuchwert (FLAC)“ per 31. Dezember 2008 verteilen.

in Millionen Euro	Summe	bis 6/2009	7 – 12/2009	2010 – 2014	> 2014
Zinsanteil	22,608	12,847	1,444	6,732	1,585
Tilgungsanteil	1 375,226	1 243,469	43,391	37,018	51,348
<b>Summe</b>	<b>1 397,834</b>	<b>1 256,316</b>	<b>44,835</b>	<b>43,750</b>	<b>52,933</b>

#### Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten

Als Sicherungsgeschäfte nach IAS 39 kommen im BayWa-Konzern Derivate im Rahmen von Fair Value Hedges für Warentermingeschäfte sowie Absicherungsgeschäfte für Zins- und Währungsrisiken in Form von Collars, Caps und Swaps zum Einsatz. Die beizulegenden Zeitwerte sind aus der angeführten Tabelle ersichtlich. Im Berichtsjahr sind Verluste in Höhe von 0,476 Mio. Euro und Gewinne in Höhe von 3,105 Mio. Euro im Rahmen der Zeitwertermittlung in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Fristigkeiten der Marktwerte für die derivativen Finanzinstrumente des Geschäftsjahres dargestellt.

in Millionen Euro, 31.12.2008	Marktwerte			
	Gesamt	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
<b>Aktiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	0,334	–,–	–,–	0,334
Waren- und Devisensicherungsgeschäfte	8,360	8,360	–,–	–,–
	<b>8,694</b>	<b>8,360</b>	<b>–,–</b>	<b>0,334</b>
<b>Passiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	0,145	–,–	0,145	–,–
Waren- und Devisensicherungsgeschäfte	4,496	4,496	–,–	–,–
	<b>4,641</b>	<b>4,496</b>	<b>0,145</b>	<b>–,–</b>

  

in Millionen Euro, 31.12.2007	Marktwerte			
	Gesamt	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
<b>Aktiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	0,935	–,–	–,–	0,935
Waren- und Devisensicherungsgeschäfte	2,675	2,675	–,–	–,–
	<b>3,610</b>	<b>2,675</b>	<b>–,–</b>	<b>0,935</b>
<b>Passiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	0,161	–,–	0,161	–,–
Waren- und Devisensicherungsgeschäfte	3,094	3,094	–,–	–,–
	<b>3,255</b>	<b>3,094</b>	<b>0,161</b>	<b>–,–</b>

Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt auf Basis quotierter Marktpreise am Bilanzstichtag ohne Verrechnung mit gegenläufigen Wertentwicklungen aus möglichen Grundgeschäften. Der Marktwert entspricht dem Betrag, den der Konzern bei vorzeitiger Glattstellung des Derivatgeschäfts bezahlen müsste oder bekommen würde.

## (C.22.) RISIKOMANAGEMENT

### Grundsätze des Risikomanagements

Die BayWa trägt im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit unternehmerische Risiken. Die Sicherung des Vermögens und die Steigerung des Unternehmenswerts erfordern daher ein Risikomanagementsystem. Im BayWa-Konzern ist das Risikomanagement ein integraler Bestandteil der Planungs- und Steuerungsprozesse. Die Konzernstrategie ist darauf ausgerichtet, einerseits Chancen optimal zu nutzen und andererseits die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken zu identifizieren und so weit wie möglich zu begrenzen. Insbesondere muss die Erkennung und Begrenzung bestandsgefährdender Risiken durch das Risikomanagement gewährleistet werden.

Die Grundsätze des im BayWa-Konzern bestehenden Systems zur Erkennung und Überwachung geschäftsspezifischer Risiken sind in einem vom Vorstand verabschiedeten Risikomanagement-Handbuch beschrieben. Zudem prüft die interne Revision regelmäßig das prozessbegleitende interne Risikomanagementsystem. ISO-Zertifizierungen zur Standardisierung von Abläufen und zur Vermeidung von Risiken sowie der Abschluss von Versicherungen ergänzen das Risikomanagement des Konzerns.

Darüber hinaus hat der BayWa-Konzern in seinen Unternehmensleitlinien und ethischen Grundsätzen verbindliche Ziele und Verhaltensweisen festgelegt und unternehmensweit implementiert. Sie betreffen das individuelle Handeln im Umgang mit Unternehmenswerten ebenso wie das faire und verantwortungsbewusste Verhalten gegenüber Lieferanten, Kunden und Kollegen.

### Risikomanagementsystem im BayWa-Konzern

Ein umfangreiches Risikomanagementsystem erfasst und überwacht laufend sowohl die Unternehmensentwicklung als auch aktuelle Schwachstellen. Das Risikomanagementsystem umfasst alle Bereiche und ist ein zentrales Element der Berichterstattung. Dies versetzt die Konzernleitung in die Lage, schnell und effektiv zu handeln. Für jeden Bereich des Unternehmens sind Risikobeauftragte und Risiko-berichterstatter eingesetzt, die für die Umsetzung des Reporting-Prozesses sorgen.

Der Reporting-Prozess teilt Risiken und Chancen in Klassen ein und nimmt eine Beurteilung der Eintrittswahrscheinlichkeiten sowie der möglichen monetären Auswirkungen vor. Das System basiert auf individuellen Einschätzungen, unterstützt durch entsprechende Managementprozesse, und ist in die Kernaktivitäten integriert. Es beginnt bei der strategischen Planung und setzt sich über Beschaffung und Vertrieb einschließlich des Forderungsmanagements fort. Als Erweiterung des Planungsprozesses in den Geschäftsfeldern, der Beschaffungs- und Vertriebsorganisation sowie den Zentralbereichen dient das Risiko- und Chancenmanagementsystem zur Identifikation und Bewertung möglicher Abweichungen von erwarteten Entwicklungen. Neben der Identifikation und Bewertung von wesentlichen, das Geschäft beeinflussenden Entwicklungen lassen sich mit dem System Aktivitäten priorisieren und implementieren. Damit können Chancen besser genutzt und Risiken reduziert werden.

Kern des Risikomanagementsystems sind die Risikoberichte, die regelmäßig von den Geschäftseinheiten erstellt werden. Diese Berichte werden vom Vorstand und den Geschäftsbereichsverantwortlichen ausgewertet und beurteilt. Die systematische Weiterentwicklung bestehender und Entwicklung neuer Systeme mit Frühwarncharakter trägt maßgeblich zur weiteren Festigung sowie zum gezielten Ausbau der unternehmensweiten Risiko- und Chancenkultur bei.

### Kreditrisiken

Im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit kommt dem BayWa-Konzern eine wichtige Finanzierungsfunktion im Bereich der landwirtschaftlichen Handelspartner zu. Im Rahmen sogenannter Anbauverträge entsteht dem Konzern ein Finanzierungsrisiko aus der Vorfinanzierung landwirtschaftlicher Betriebsmittel, deren Rückzahlung durch Übernahme und Vermarktung der Ernte erfolgt. Die Risikominimierung wird durch ein umfangreiches Debitorenüberwachungssystem, das alle Geschäftsbereiche erfasst, gewährleistet. Dabei werden Kreditlimits mit dokumentierten Genehmigungsverfahren definiert und laufend kontrolliert.

Kreditrisiken bestehen im ökonomischen Verlust eines finanziellen Vermögenswertes, im Ausfall der vertraglichen Zahlungsverpflichtung des Vertragspartners und seiner Bonitätsverschlechterung, verbunden mit der Gefahr der Konzentration auf wenige Vertragspartner (Klumpenrisiken). Kreditrisiken können in den IFRS 7-Klassen „zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)“, „Kredite und Forderungen (LaR)“ und „zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHfT)“ eintreten.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS): In dieser Klasse befinden sich hauptsächlich Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie Wertpapiere. Diese finanziellen Vermögenswerte unterliegen über die in dieser Klasse bisher getätigten Wertberichtigungen hinaus keinem weiteren Kreditrisiko. Die maximale Kreditrisikoexposition zum Abschlussstichtag entspricht dem Buchwert dieser Klasse. Der BayWa-Konzern erachtet dieses als nicht bedeutend.

Kredite und Forderungen (LaR): Im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit kommt dem BayWa-Konzern eine wichtige Finanzierungsfunktion im Bereich der landwirtschaftlichen Handelspartner zu. Im Rahmen sogenannter Anbauverträge tritt der Konzern in ein Finanzierungsrisiko aus der Vorfinanzierung landwirtschaftlicher Betriebsmittel. Der Ausgleich erfolgt durch Übernahme und Vermarktung der Ernte. Ein umfangreiches Debitorenüberwachungssystem gewährleistet die Risikominimierung hierfür, aber auch für die übrigen Geschäftsbereiche. Dies geschieht durch die Installierung und laufende Überwachung von Kreditlimits mit dokumentierten Genehmigungsverfahren. Für das verbleibende Restrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden Wertberichtigungen vorgenommen.

Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldern bzw. Schuldnergruppen ist derzeit nicht erkennbar. Die maximale Kreditrisikoexposition zum Abschlussstichtag entspricht dem Buchwert dieser Klasse.

Kassenbestände und Bankguthaben (Cash): Zu dieser Klasse gehören vor allem Bargeldbestände und Guthaben bei Kreditinstituten mit einer kurzen Restlaufzeit. Es bestehen keine Kreditrisiken.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHfT): In dieser Kategorie befinden sich derivative Finanzinstrumente, die im BayWa-Konzern ausschließlich zu Sicherungszwecken gehalten werden. Die Vertragspartner der derivativen Finanzinstrumente sind vorwiegend international tätige Kreditinstitute, die über ein gutes, von einer externen Ratingagentur vergebenes Kreditrating verfügen. Darüber hinaus sind in dieser Klasse von Vermögenswerten in geringem Umfang Wertpapiere enthalten. Derzeit bestehen in dieser Klasse keine überfälligen Zahlungen oder Wertberichtigungen aufgrund von Ausfällen.

### Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass der BayWa-Konzern seinen finanziellen Verpflichtungen nicht oder nur eingeschränkt nachkommen kann. Finanzielle Mittel werden im BayWa-Konzern durch das operative Geschäft und die Aufnahme von Darlehen externer Finanzinstitute generiert. Darüber hinaus kommen Finanzierungsinstrumente wie Multi-Currency Commercial Paper-Programme oder Asset-Backed Securitisation-Finanzierungen zum Einsatz. Die bestehenden Kreditlinien sind so ausreichend bemessen, um den Geschäftsverlauf jederzeit und auch bei steigendem Umfang gewährleisten zu können. Die Finanzierungsstrukturen decken auch die Saisonalität der Geschäftstätigkeit ab. Detaillierte Angaben zu den Finanzierungsverbindlichkeiten des Konzerns enthalten die Abschnitte C.14. bis C.17. Aufgrund der Diversifizierung der Finanzierungsquellen unterliegt der BayWa-Konzern derzeit keinen Konzentrationsrisiken in der Liquidität.

## Marktrisiken

### Gesamtwirtschaftliche Risiken

Allgemeine konjunkturelle Einflüsse wirken sich auch auf das Konsum- und Investitionsverhalten in den BayWa-Kernmärkten aus. Dementsprechend werden der Umsatz und das Ergebnis der BayWa positiv oder negativ beeinflusst. Nachdem die deutsche Wirtschaft für das Gesamtjahr 2008 noch ein Wachstum verzeichnete, wird im Zuge der weltweiten Wachstumsverlangsamung für die Regionen, in denen die BayWa tätig ist, mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung gerechnet. Zudem bleibt weiterhin schwer abzuschätzen, ob die Finanzmarktkrise ihren Höhepunkt bereits überschritten hat. Aus diesen Faktoren können sich auch für den BayWa-Konzern Belastungen ergeben. Allerdings ist das Geschäftsmodell der BayWa sehr stark auf die Befriedigung der menschlichen Grundbedürfnisse Ernährung, Wohnen, Mobilität und Energieversorgung fokussiert, sodass zyklische Schwankungen hier geringer ausfallen sollten als in anderen Wirtschaftsbereichen.

### Branchen- und unternehmensspezifische Risiken

Wechselnde politische Rahmenbedingungen wie beispielsweise Veränderungen von Subventionen für Agrarprodukte oder steuerlicher Förderungen von Energieträgern sowie globale und volatile Märkte verursachen Risiken. Sie eröffnen aber auch neue Perspektiven. Witterungsbedingte Extreme können direkte Auswirkungen auf das Angebot, die Preisbildung und den Handel mit Agrarerzeugnissen und, nachgelagert, auch auf das Betriebsmittelgeschäft haben. Globale Klimaveränderungen beeinflussen langfristig auch den Agrarbereich. Die weltweite Nachfrage nach landwirtschaftlichen Erzeugnissen, insbesondere Getreide, wächst stetig. Hieraus kann sich ein nachhaltiger Trend zu höheren Preisen bilden. Die Einkommensentwicklung in der Landwirtschaft hat unmittelbare Auswirkungen auf den Absatz hochwertiger Investitionsgüter. Im Bausektor wirken sich im Wesentlichen konjunkturelle und politische Einflussfaktoren auf die Nachfrage aus. So führten in Deutschland Investitionsanreize zu Beginn der 1990er Jahre zu einem Bauboom, insbesondere in den neuen Bundesländern, dem anschließend ein lang anhaltender Abschwung mit einer strukturellen Kapazitätsbereinigung folgte. Die Abschaffung der Eigenheimzulage führte zu einer weiteren Abschwächung im privaten Wohnungsbau. Bis heute liegt die Zahl der Baugenehmigungen im Wohnungsbau deutlich unter dem Niveau zu Beginn der 1990er Jahre. Gleichzeitig bringt der alternde Wohnungsbestand einen wachsenden Modernisierungs- und Sanierungsbedarf mit sich.

### Preisrisiken

Insbesondere im Agrar- und im Energiesegment handelt die BayWa mit sehr preisvolatilen Gütern wie Getreide, Düngemitteln oder Öl. Durch die Einlagerung entsprechender Waren bzw. durch den Abschluss von Lieferverträgen über den Bezug von Waren in der Zukunft übernimmt die BayWa somit auch das Preisschwankungsrisiko. Während das Risiko im Mineralölbereich aufgrund der reinen Distributionsfunktion der BayWa vergleichsweise niedrig ist, können Preisschwankungen bei Getreide und Düngemitteln, auch aufgrund der Lagerhaltung, höhere Risiken verursachen, sofern bezüglich der Verträge über den Warenbezug und den Warenverkauf keine Fristenkongruenz besteht. Sofern nicht bereits bei Abschluss von Verträgen entsprechende Deckungsgeschäfte vorliegen, werden die hieraus resultierenden Risiken fortlaufend überwacht und in entsprechenden Gremien kontrolliert. Wo nötig, werden entsprechende Risikobegrenzungsmaßnahmen ergriffen.

### Fremdwährungsmanagement/Währungsrisiko

Die Geschäftstätigkeit der BayWa findet ganz überwiegend innerhalb des Euro-Raums statt. Sofern Fremdwährungspositionen aus Waren- und Leistungsgeschäften resultieren, werden diese grundsätzlich sofort abgesichert. Spekulative Aufnahmen oder Anlagen von Finanzmitteln in Fremdwährungen sind nicht zulässig.

#### Sensitivitätsanalyse Währungsrisiken:

Durch die sofortige Sicherung aller Währungstransaktionen und deren geringfügigem Volumen besteht für den BayWa-Konzern keine Notwendigkeit, separate Sensitivitätsanalysen durchzuführen. Die sich durch die in Fremdwährung bilanzierenden Tochtergesellschaften ergebenden Wertveränderungen zum Bilanzstichtag spiegeln sich im Eigenkapital des Konzerns wider und werden aufgrund ihrer Geringfügigkeit nicht abgesichert.

## Aktienkursrisiken

Das Anlageportfolio des BayWa-Konzerns umfasst auch direkte und indirekte Anlagen in börsennotierten Unternehmen. Die Aktieninvestitionen werden laufend anhand ihrer aktuellen Marktwerte überwacht.

#### Sensitivitätsanalyse Aktienkursrisiken:

Die BayWa verzichtet aufgrund des geringen Gesamtvolumens auf eine eigene Ermittlung von Sensitivitäten und bewertet das maximal mögliche Schadensvolumen.

## Zinsrisiken

Die Zinsrisiko-Positionen resultieren hauptsächlich aus Emissionen kurzlaufender Commercial Paper und kurzfristigen Kreditaufnahmen. Die kurzfristigen Fremdmittel dienen überwiegend der Finanzierung des ebenfalls kurzfristigen Working Capitals. Zur Reduzierung des Zinsänderungsrisikos nutzt die BayWa derivative Instrumente in Form von Zinscaps, Zinsswaps sowie Zinsscollars.

#### Zinsänderungsrisiko:

Im Geschäftsjahr liegt der durchschnittliche Zinssatz bei rund 4,6 Prozent (Vorjahr: 4,5 Prozent). Eine Veränderung dieses Zinssatzes um plus 1,0 Prozent auf 5,6 Prozent würde zu einem Mehraufwand an Zinsen in Höhe von 9,193 Mio. Euro führen, eine Veränderung dieses Zinssatzes um minus 1,0 Prozent auf 3,6 Prozent würde zu einem geringeren Zinsaufwand in Höhe von 9,193 Mio. Euro führen.

## Weitere Risiken

### Regulatorische und rechtliche Risiken

Änderungen im regulatorischen Umfeld können die Konzernentwicklung beeinflussen. Zu nennen sind insbesondere Eingriffe in die Rahmenbedingungen für den Agrarbereich. Negative Einflüsse sind verbunden mit der Rückführung oder Abschaffung von Subventionen. Dagegen bieten neuere regulatorische und gesetzgeberische Entwicklungen im Bereich bioenergetischer Aktivitäten auch Chancen. Auch im Baubereich können Eingriffe in bautechnische oder steuerrechtliche Vorgaben Einfluss auf die Geschäftsentwicklung nehmen. Die Unternehmen des Konzerns unterliegen einer Reihe von Risiken im Zusammenhang mit Rechtsverfahren, an denen sie zurzeit beteiligt sind oder in Zukunft beteiligt sein können. Gerichtsprozesse entstehen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit, insbesondere aus der Geltendmachung von Ansprüchen aus Fehlleistungen und -lieferungen oder Zahlungsstreitigkeiten. Die BayWa bildet Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, wenn es wahrscheinlich ist, dass eine Verpflichtung entsteht und eine adäquate Schätzung des Betrags möglich ist. Im Einzelfall kann eine tatsächliche Inanspruchnahme den zurückgestellten Betrag überschreiten.

### Personalrisiken

Der BayWa-Konzern konkurriert im Personalbereich mit anderen Unternehmen um hoch qualifizierte Führungskräfte und leistungsstarke sowie motivierte Mitarbeiter. Um den zukünftigen Erfolg sicherzustellen, benötigt das Unternehmen weiterhin qualifizierte Fachkräfte. Überhöhte Fluktuation, die Abwanderung leistungsstarken Fachpersonals und die fehlgeschlagene Bindung von Nachwuchskräften an das Unternehmen können sich negativ auf die Geschäftsentwicklung auswirken. Diesen Risiken begegnet die BayWa, indem sie ihren Mitarbeitern umfangreiche Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten anbietet, um die Fachkompetenz zu sichern. Eine Führung durch Vertrauen, der Einsatz der Mitarbeiter entsprechend ihrer Neigungen und Fähigkeiten sowie die Definition und Beachtung der ethischen Leitlinien schaffen ein positives Arbeitsklima.

## Gesamtrisiko

Die Gesamtbeurteilung der gegenwärtigen Risikosituation ergibt, dass keine den Fortbestand des Konzerns gefährdenden Risiken bestehen. Auch für die Zukunft sind bestandsgefährdende Risiken gegenwärtig nicht erkennbar. Insgesamt sind die Risiken des BayWa-Konzerns begrenzt und überschaubar.

**(D.) ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

**(D.1.) UMSATZERLÖSE**

Die Erfassung von Umsätzen und Erträgen erfolgt grundsätzlich erst zu dem Zeitpunkt, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren, Erzeugnissen und erbrachten Dienstleistungen verbundenen Chancen und Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Umsätze und Erträge werden abzüglich Skonti, Boni und Rabatte ausgewiesen.

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung (Abschnitt E.2.) ersichtlich. Aufgrund der diversifizierten Geschäftstätigkeit der einzelnen Segmente werden intersegmentäre Umsätze nur in unwesentlichem Umfang getätigt.

Die Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt:

in Millionen Euro	2008	2007
Ware	8 730,581	7 002,838
Dienstleistung	63,984	224,320
	<b>8 794,565</b>	<b>7 227,158</b>

**(D.2.) SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE**

in Millionen Euro	2008	2007
Mieteinnahmen	20,411	20,638
Erträge aus Anlageabgängen	8,533	19,285
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	12,160	15,979
Kostenerstattungen	12,484	12,346
Mitarbeiterbereitstellung	6,237	6,132
Werbezuschüsse	4,595	4,722
Kursgewinne	11,104	2,389
Eingänge abgeschriebene Forderungen/Auflösung von Wertberichtigungen	9,008	4,606
Übrige Erträge	28,614	25,162
	<b>113,146</b>	<b>111,259</b>

Die übrigen Erträge umfassen Lizenzerträge und eine Vielzahl weiterer Einzelpositionen.

**(D.3.) MATERIALAUFWAND**

in Millionen Euro	2008	2007
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	7 533,905	6 182,248
Aufwendungen für bezogene Leistungen	56,375	53,277
Vertriebsaufwand	76,320	74,965
	<b>7 666,600</b>	<b>6 310,490</b>

**(D.4.) PERSONALAUFWAND**

in Millionen Euro	2008	2007
Löhne und Gehälter	494,692	471,582
Aktienbasierte Vergütung	0,600	0,591
Aufwendungen für Altersversorgung, Unterstützung und Abfertigung (davon laufender Dienstzeitaufwand)	42,892 (4,503)	42,259 (5,233)
Soziale Abgaben	69,745	72,493
	<b>607,929</b>	<b>586,925</b>

Die gesamten Aufwendungen für Altersversorgung belaufen sich nach Berechnung der Pensionsrückstellung nach IAS 19 auf 26,6 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro). Davon werden der Teilbetrag in Höhe von 4,5 Mio. Euro unter dem Personalaufwand und der Teilbetrag von 22,1 Mio. Euro unter dem Zinsaufwand ausgewiesen.

Anzahl	2008	2007
<b>Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter</b>		
Jahresdurchschnitt (§ 267 Abs. 5 HGB)	15 498	15 271
davon Gemeinschaftsunternehmen	149	137
Stand: 31. Dezember	16 596	16 325
davon Gemeinschaftsunternehmen	130	139

## (D.5.) SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in Millionen Euro	2008	2007
Fuhrpark	44,448	37,396
Instandhaltung	39,232	34,575
Werbung	33,455	33,444
Energie	31,767	28,475
Mieten	28,635	27,601
Aufwand für Fremdpersonal	19,864	19,343
Nachrichtenaufwand	13,763	13,795
Provisionen	11,790	11,949
Versicherungen	11,840	10,643
Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	10,265	8,158
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf Forderungen	11,442	7,747
EDV-Kosten	6,199	7,719
Reisespesen	6,740	6,670
Bürobedarf	6,512	6,500
Sonstige Steuern	5,770	5,841
Verwaltungsaufwand	6,067	4,204
Aus- und Fortbildung	5,982	5,174
Abbruch- und Entsorgungsaufwand	5,455	5,052
Kursverluste	13,602	3,235
Verluste aus Anlageabgängen	1,271	0,937
Übrige Aufwendungen	23,966	22,606
	<b>338,065</b>	<b>301,064</b>

Die übrigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen allgemeine Vertriebs- und sonstige Kosten wie die Absicherung für betriebliche Risiken.

## (D.6.) ERGEBNIS AUS AT-EQUITY BILANZIERTEN ANTEILEN UND ÜBRIGES BETEILIGUNGSERGEBNIS

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Gewinn/Verlust aus At-Equity bilanzierten Anteilen</b>	<b>1,377</b>	<b>0,430</b>
Erträge aus verbundenen Unternehmen	0,791	3,920
Sonstige Beteiligungserträge und ähnliche Erträge	10,069	30,078
Abschreibungen und sonstige Aufwendungen auf Finanzanlagen	- 0,661	- 3,992
Sonstige Aufwendungen aus dem Abgang von Finanzanlagen	-,—	- 0,010
<b>Übriges Beteiligungsergebnis</b>	<b>10,199</b>	<b>29,996</b>
	<b>11,576</b>	<b>30,426</b>

Dividendenerträge werden mit der Entstehung des Zahlungsanspruchs erfasst.

## (D.7.) ZINSERTRAG UND ZINSAUFWAND

in Millionen Euro	2008	2007
Zinsen und ähnliche Erträge	8,237	6,654
(davon aus verbundenen Unternehmen)	(0,350)	(0,568)
<b>Zinsertrag</b>	<b>8,237</b>	<b>6,654</b>
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 42,380	- 39,305
(davon an verbundene Unternehmen)	(- 0,228)	(- 0,311)
Zinsen aus Fair Value-Bewertung	- 0,548	- 0,021
Zinsanteil Finanzierungsleasing	- 0,011	- 0,365
Zinsanteil der Zuführung zur Pensionsrückstellung und anderen Personalrückstellungen	- 23,633	- 20,049
<b>Zinsaufwand</b>	<b>- 66,572</b>	<b>- 59,740</b>
<b>Zinsergebnis</b>	<b>- 58,335</b>	<b>- 53,086</b>

## (D.8.) ERTRAGSTEUERN

Die Ertragsteuern gliedern sich wie folgt:

in Millionen Euro	2008	2007
Tatsächliche Steuern	- 27,673	- 20,023
Latente Steuern	0,892	1,343
	<b>- 26,781</b>	<b>- 18,680</b>

Die tatsächlichen Steuererträge und -aufwendungen beinhalten die Körperschaft- und Gewerbesteuern der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften.

Mit der Zustimmung des Bundesrates zum Unternehmensteuerreformgesetz 2008 vom 6. Juli 2007 traten ab dem 1. Januar 2008 in Deutschland geänderte steuerliche Vorschriften in Kraft. Der Steuersatz der inländischen Tochtergesellschaften reduzierte sich bei der Körperschaftsteuer auf 15 Prozent und bei der Gewerbesteuer auf 3,5 Prozent. Darüber hinaus ist die Gewerbesteuer nicht mehr abzugsfähig.

Latente Steuern werden für alle temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen nach IFRS sowie auf ergebniswirksame Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Daneben wurden 0,109 Mio. Euro aktive latente Steuern erfolgsneutral mit der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital verrechnet. Die aktiven latenten Steuern umfassen auch Steuererminderungsansprüche, die sich aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge in den Folgejahren ergeben und deren Realisierung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gewährleistet ist. Diese betragen 0,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro). Im Rahmen der Unternehmensplanung wird hierfür ein Zeithorizont von drei Jahren zugrunde gelegt. Latente Steuern auf Verlustvorträge von Tochtergesellschaften in Höhe von 5,7 Mio. Euro wurden nicht gebildet.

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten bzw. zum Realisationszeitpunkt erwartet werden. Der Steuersatz der BayWa AG beträgt gegenüber dem Vorjahr unverändert 28,18 Prozent.

Die aktiven und passiven latenten Steuern sind den einzelnen Bilanzpositionen wie folgt zugeordnet:

in Millionen Euro	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	2008	2007	2008	2007
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2,205	1,318	74,585	69,779
Finanzanlagen	13,981	14,977	2,663	2,746
Umlaufvermögen	1,060	1,961	3,178	0,461
Sonstige Aktiva	0,033	0,370	–,—	1,318
Steuerliche Verlustvorträge	0,393	0,277	–,—	–,—
Rückstellungen	58,613	57,303	4,900	2,540
Verbindlichkeiten	12,455	10,881	0,053	0,001
Sonstige	1,190	0,439	0,666	0,794
Konsolidierungen	1,093	0,952	6,411	13,199
	<b>91,023</b>	<b>88,478</b>	<b>92,456</b>	<b>90,838</b>

Der tatsächliche Steueraufwand liegt 2,4 Mio. Euro unter dem zu erwartenden Steueraufwand, der sich bei Anwendung des Körperschaftsteuersatzes in Deutschland nach der derzeit geltenden Rechtslage, zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie unter Berücksichtigung der Gewerbesteuerbelastung auf das Konzernergebnis vor Steuern, ergeben würde. Der rechnerische Steuersatz für die tatsächlichen Steuern von 28,18 Prozent ermittelt sich aus dem einheitlichen Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 Prozent sowie der durchschnittlichen effektiven Gewerbesteuerbelastung in Höhe von 12,3 Prozent.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitungsrechnung vom rechnerischen Steueraufwand gemäß Konzernsteuersatz zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Konzernergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>103,524</b>	<b>90,501</b>
Rechnerischer Steueraufwand bei Steuersatz von 28,18 Prozent	29,173	33,865
Unterschiede zu ausländischen Steuersätzen	– 1,148	– 8,761
Periodenfremde Steuern	0,038	1,433
Veränderung permanente Differenzen	– 0,827	– 6,799
Steuereffekt wegen steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	2,596	1,477
Endkonsolidierungseffekt	–,—	0,808
Steuerfreie Einnahmen	– 4,502	– 2,939
Veränderung Wertberichtigung für Verlustabzüge	2,657	0,007
Steuerreform Deutschland	–,—	– 0,573
Steuereffekte aus Equity-Ergebnissen	– 0,388	– 0,159
Sonstige steuerliche Effekte	– 0,818	0,321
<b>Ausgewiesene Ertragsteuer</b>	<b>26,781</b>	<b>18,680</b>

#### (D.9.) GEWINNANTEIL DER MINDERHEITSGESELLSCHAFTER

Der anderen Gesellschaftern zustehende Gewinn in Höhe von 18,4 Mio. Euro (Vorjahr: 25,8 Mio. Euro) entfällt im Wesentlichen auf die Minderheitsgesellschafter der österreichischen Tochterunternehmen.

#### (D.10.) ERGEBNIS JE AKTIE

Das Ergebnis je Aktie ist das Ergebnis der Division des Ergebnisanteils der Aktionäre der BayWa AG geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen und dividendenberechtigten Aktien. Effekte, die zu einer Verwässerung führten, hat es nicht gegeben.

		2008	2007
Jahresüberschuss nach Anteilen anderer Gesellschafter	in Millionen Euro	58,347	46,029
Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien	Stück	33 870 077	33 833 957
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	Euro	1,72	1,36
Verwässertes Ergebnis je Aktie	Euro	1,72	1,36
Vorgeschlagene Dividende je Aktie	Euro	0,34	0,32
Vorgeschlagene Sonderdividende je Aktie	Euro	0,06	–,—

#### (E.) WEITERE ANGABEN

##### (E.1.) ERLÄUTERUNGEN ZUR KAPITALFLUSSRECHNUNG DES BayWa-KONZERNS

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich die flüssigen Mittel des BayWa-Konzerns im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und Mittelabflüsse verändert haben. Der in der Kapitalflussrechnung dargestellte Finanzmittelfonds umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, also Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten. Die Einflüsse aus wechselkursbedingten Änderungen der flüssigen Mittel sind aufgrund der überwiegenden Tätigkeit im Euro-Raum von untergeordneter Bedeutung und werden deshalb nicht separat dargestellt. Die Zahlungsmittel unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Entsprechend den Vorgaben des IAS 7 wird die Kapitalflussrechnung in Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit, aus Investitionstätigkeit und aus Finanzierungstätigkeit unterteilt.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird ausgehend vom Konzernjahresüberschuss indirekt ermittelt. Diesen Cashflow erhält man durch Bereinigung von nicht zahlungswirksamen Aufwendungen (im Wesentlichen Abschreibungen) und Erträgen. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit wird zahlungsbezogen ermittelt und umfasst die zahlungswirksamen Veränderungen im Konzernanlagevermögen. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit wird ebenfalls zahlungsbezogen ermittelt und umfasst in erster Linie die zahlungswirksamen Veränderungen zur Finanzierung des Geschäftsbetriebes und die Zahlungsmittelabflüsse aus Dividendenzahlungen. Im Rahmen der indirekten Ermittlung wurden Veränderungen aus der Währungsumrechnung und aus Konsolidierungskreisänderungen eliminiert, da diese nicht zahlungswirksam sind. Daher ist ein Abgleich dieser Angaben mit den entsprechenden Werten in der Konzernbilanz nicht möglich.



## (E.2.) ERLÄUTERUNGEN ZUR SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

**Aufteilung des Geschäftsbetriebes auf Segmente**

Die Segmentberichterstattung gibt einen Überblick über die wesentlichen Geschäftsbereiche des BayWa-Konzerns. Sie ist entsprechend den Vorschriften des IAS 14 in ein primäres Berichtsformat nach Geschäftsfeldern und in ein sekundäres Berichtsformat nach Regionen gegliedert. Diese Einteilung folgt der internen Steuerung im BayWa-Konzern und berücksichtigt die unterschiedlichen Risiko- und Ertragsstrukturen der Geschäftsfelder und Regionen.

Das primäre Berichtsformat ist in die Geschäftssegmente Agrar, Bau, Energie und Sonstige Aktivitäten gegliedert, das sekundäre Berichtsformat in die Regionen Deutschland, Österreich und übriges Ausland. Den Segmentinformationen liegen dieselben Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde.

**Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern**

Im Segment Agrar bündelt der Konzern seine Aktivitäten aus den Bereichen Agrarbetriebsmittel und Agrarerzeugnisse (einschließlich Obst) sowie der Unternehmenssparte Technik. Die Sparte Technik umfasst dabei neben dem Vertrieb von landwirtschaftlichen Maschinen und Anlagen auch den Servicebereich. Im Segment Bau sind der Vertrieb von Baustoffen und die Tätigkeit im Einzelhandel der Bau- & Gartenmärkte ausgewiesen. Das Segment Energie beinhaltet im Wesentlichen den Handel von Mineralölen, Brennstoffen und Schmierstoffen sowie das Tankstellengeschäft. Das Segment Sonstige Aktivitäten enthält alle nicht zu den Kerngeschäftsfeldern des Konzerns gehörenden Tätigkeiten, insbesondere den Kfz-Handel sowie die Produktion und den Vertrieb von Lebensmitteln.

Neben dem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit werden das Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit nach der Berücksichtigung von Abschreibungen sowie das Finanzergebnis (Beteiligungs- und Zinsergebnis) ausgewiesen. Dies gilt ebenso für das Segmentvermögen und die Segmentverbindlichkeiten. Die getätigten Investitionen (ohne Finanzanlagen) sind ebenfalls auf die Segmente aufgeteilt. Hierbei handelt es sich um die Zugänge von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagevermögen. Die Segmentinformationen enthalten darüber hinaus die Anzahl der Mitarbeiter pro Segment im Jahresdurchschnitt.

**SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN**

in Millionen Euro	Agrar		Bau		Energie		Sonstige Aktivitäten		Summe	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Umsatzerlöse	4 048,922	3 330,649	1 785,816	1 676,349	2 462,529	1 788,023	497,298	432,137	8 794,565	7 227,158
(Veränderung im Vergleich zum Vorjahr in Prozent)	(21,6)		(6,5)		(37,7)		(15,1)		(21,7)	
Abschreibungen/ Zuschreibungen	43,628	42,556	34,998	31,641	9,087	7,779	8,481	8,495	96,194	90,471
Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit	110,242	74,931	21,390	28,737	12,211	8,872	6,440	0,621	150,283	113,161
Finanzergebnis	- 37,137	- 28,268	- 16,731	- 15,479	- 0,805	- 2,368	7,914	23,455	- 46,759	- 22,660
davon: Equity-Ergebnis	-,—	-,—	-,—	0,089	-,—	-,—	1,377	0,341	1,377	0,430
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	73,105	46,663	4,659	13,258	11,406	6,504	14,354	24,076	103,524	90,501
Vermögen	1 477,467	1 497,891	867,732	864,379	213,454	229,103	507,152	526,630	3 065,805	3 118,003
Vorräte	735,798	681,755	213,507	194,153	26,991	26,224	125,022	181,103	1 101,318	1 083,235
Schulden	1 026,829	1 118,561	560,788	544,034	168,360	194,645	394,716	406,265	2 150,693	2 263,505
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzimmobilien (inkl. Unternehmenserwerbe)	66,297	37,803	49,904	44,445	11,070	7,129	16,788	11,223	144,059	100,600
Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt	6 672	6 568	6 500	6 379	886	860	1 440	1 464	15 498	15 271

**Segmentberichterstattung nach Regionen**

Die Außenumsätze richten sich nach dem Sitz der Kunden, wobei die Kernmärkte des Konzerns in Deutschland und Österreich liegen. Entsprechend werden diese beiden Länder gesondert gezeigt. Der Bereich übriges Ausland umfasst im Wesentlichen die Aktivitäten des Konzerns in Osteuropa.

**SEGMENTINFORMATIONEN NACH REGIONEN**

in Millionen Euro	Umsatzerlöse		Investitionen		Vermögen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Deutschland	5 780,135	4 733,070	107,406	76,138	2 059,543	2 075,776
Österreich	2 391,075	1 988,822	32,337	21,949	919,879	930,619
Übriges Ausland	623,355	505,266	4,316	2,513	86,383	111,608
<b>Konzern</b>	<b>8 794,565</b>	<b>7 227,158</b>	<b>144,059</b>	<b>100,600</b>	<b>3 065,805</b>	<b>3 118,003</b>

**(E.3.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Mit Wirkung vom 4. März 2009 hat das Vorstandsmitglied Dr. Stefan Bötzel, innerhalb des Vorstands der BayWa AG bisher zuständig für den Bereich Agrar, sein Amt als Mitglied des Vorstands niedergelegt.

An seiner Stelle übernimmt ab 5. März 2009 das Vorstandsmitglied Dr. Josef Krapf die Verantwortung für den Agrarhandel. Dr. Krapfs bisherige Ressorts Baustoffe und Bau & Gartenmarkt werden zugleich auf das Vorstandsmitglied Frank Hurtmanns übertragen, der unter anderem weiterhin für Personal und IT zuständig bleibt. Der Vorstandsvorsitzende Klaus Josef Lutz trägt zusätzlich zu seinen bisherigen Funktionen die Verantwortung für den Immobilienbereich.

**(E.4.) RECHTSSTREITIGKEITEN**

Die BayWa AG oder eine ihrer Konzerngesellschaften sind nicht an Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre gehabt haben. Entsprechende Verfahren sind auch nicht absehbar. Für eventuelle finanzielle Belastungen aus anderen Gerichts- oder Schiedsverfahren sind bei der jeweiligen Konzerngesellschaft in angemessener Höhe Rückstellungen gebildet worden bzw. besteht in angemessenem Umfang Versicherungsdeckung.

**(E.5.) ANGABEN NACH § 160 ABSATZ 1 NR. 8 AKTG**

Entsprechend dem deutschen Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) hat jeder Aktionär, der die Schwellen von 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 Prozent der Stimmrechte eines börsennotierten Unternehmens erreicht, überschreitet oder unterschreitet, dies dem Unternehmen und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unverzüglich mitzuteilen. Der BayWa AG wurde das Bestehen folgender Beteiligungen mitgeteilt (der Stimmrechtsanteil bezieht sich jeweils auf den Zeitpunkt der Mitteilung und kann daher zeitweilig überholt sein):

Gemäß § 41 Abs. 2 i.V.m. § 21 Abs. 1 WpHG hat uns die Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries, am **4. April 2002** mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 1. April 2002 37,51 Prozent betragen hat.

Gemäß § 41 Abs. 2 i.V.m. § 21 Abs. 1 WpHG hat uns die St. Wolfgang Beteiligung Ges.m.b.H., Wien (Österreich), am **2. April 2002** mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 1. April 2002 11,08 Prozent betragen hat.

Die RWA Deutschland GmbH, Grünwald, hat uns am **18. Dezember 2002** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 10. Dezember 2002 die Schwelle von 10 Prozent überschritten und zu diesem Zeitpunkt 10,14 Prozent betragen hat.

Die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH, Wien (Österreich), hat uns am **18. Dezember 2002** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 10. Dezember 2002 die Schwelle von 10 Prozent überschritten und zu diesem Zeitpunkt 10,14 Prozent betragen hat. Die Stimmrechtsanteile sind ihr in vollem Umfang gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 zuzurechnen.

Die RWA Handel und Vermögensverwaltung reg.Gen.m.b.H, Wien (Österreich), hat uns am **18. Dezember 2002** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 10. Dezember 2002 die Schwelle von 10 Prozent überschritten und zu diesem Zeitpunkt 10,14 Prozent betragen hat. Die Stimmrechtsanteile sind ihr in vollem Umfang gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 zuzurechnen.

Die S.W. Mitchell Capital LLP, London (England), hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am **11. Januar 2007** mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 11. Januar 2007 durch Aktien die Schwelle von 3 Prozent der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,89 Prozent (das entspricht 1 264 453 Stimmrechten) beträgt.

Die Capital Research and Management Company, Los Angeles (USA), hat uns am **5. Juli 2007** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG informiert, dass am 29. Juni 2007 der Anteil von Capital Research and Management Company an den Stimmrechten der BayWa AG den Schwellenwert von 5 Prozent überschritten hat. Zu diesem Datum hielt Capital Research and Management Company 5,006 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte der BayWa AG, die sich aus 1 694 935 Stammaktien ergeben). Gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG waren 5,006 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte der BayWa AG, die sich aus 1 694 935 Stammaktien ergeben) der Capital Research and Management Company zuzurechnen. Von diesen Stimmrechten, wurden Stimmrechte, die sich aus 1 593 485 Stammaktien ergeben, von SMALLCAP World Fund, Inc., Los Angeles (USA) gehalten.

Die SMALLCAP World Fund, Inc., Los Angeles (USA), hat uns am **15. August 2007** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Anteil von SMALLCAP World Fund, Inc., an den Stimmrechten der BayWa AG den Schwellenwert von 5 Prozent am 10. August 2007 überschritten hat. An diesem Tag hielt SMALLCAP World Fund, Inc., 5,33 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG und 5,33 Prozent aller Stammaktien mit Stimmrecht, was 1 805 955 Stammaktien entspricht.

Wir wurden am **12. November 2007** von der SKAGEN AS, Stavanger (Norwegen), informiert, dass der Fonds SKAGEN Global, welcher von der SKAGEN AS verwaltet wird, am 9. November 2007 den Schwellenwert von 3 Prozent an den Stimmrechten der BayWa AG überschritten hat und der Stimmrechtsanteil zu diesem Zeitpunkt 3,18 Prozent (1 076 340 Stimmrechte) beträgt.

Wir wurden am **7. August 2008** von S.W. Mitchell Capital LLP, London (England), informiert, dass S.W. Mitchell Capital LLP am 31. Juli 2008 den Schwellenwert von 3 Prozent an den Stimmrechten der BayWa AG unterschritten hat und an diesem Tag 2,9949 Prozent der Stimmrechte (was 977 740 Stimmrechten entspricht) gehalten hat. 2,9949 Prozent der Stimmrechte der BayWa AG (berechnet aus 977 740 Stimmrechten) sind gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG der S.W. Mitchell Capital LLP zuzurechnen.

Die SMALLCAP World Fund, Inc., Los Angeles (USA), hat uns am **18. September 2008** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Anteil von SMALLCAP World Fund Inc. an den Stimmrechten der BayWa AG am 12. September 2008 unter den Schwellenwert von 5 Prozent gefallen ist. An diesem Tag hielt SMALLCAP World Fund, Inc. 4,78 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte die aus 1 621 098 Stammaktien stammen).

Am **26. September 2008** hat uns die St. Wolfgang Beteiligung Ges.m.b.H., Wien (Österreich), gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von der St. Wolfgang Beteiligung Ges.m.b.H. gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 10, 5 und 3 Prozent unterschritten hat und der gesamte von der St. Wolfgang Beteiligung Ges.m.b.H. gehaltene Stimmrechtsanteil nunmehr null Prozent (das entspricht null Stimmrechten) beträgt.

Am **26. September 2008** wurden wir gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG von der Decius Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft, Wien (Österreich), informiert, dass der der Decius Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 10, 5 und 3 Prozent unterschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil nunmehr null Prozent (das entspricht null Stimmrechten) beträgt. Bislang war der Decius Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft ein Stimmrechtsanteil in Höhe von 11,10 Prozent (das entspricht 3 759 351 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die von ihr kontrollierte St. Wolfgang Beteiligung Ges.m.b.H. zuzurechnen.

Am **26. September 2008** hat uns Loan Management Ltd., St. Helier (Jersey, UK), gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der der Loan Management Ltd. zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 10, 5 und 3 Prozent unterschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil nunmehr null Prozent (das entspricht null Stimmrechten) beträgt. Bislang war der Loan Management Ltd. ein Stimmrechtsanteil in Höhe von 11,10 Prozent (das entspricht 3 759 351 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die von ihr kontrollierte Decius Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft zuzurechnen.

Die Capital Research and Management Company, Los Angeles (USA), hat uns am **1. Oktober 2008** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG informiert, dass am 19. September 2008 der Anteil von Capital Research and Management Company an den Stimmrechten der BayWa AG den Schwellenwert von 5 Prozent unterschritten hat. Zu diesem Datum hielt Capital Research and Management Company 4,99 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte der BayWa AG, die sich aus 1 689 724 Stammaktien ergeben). Gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG waren 4,99 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte der BayWa AG, die sich aus 1 689 724 Stammaktien ergeben) der Capital Research and Management Company zuzurechnen. Von diesen Stimmrechten, die sich aus 1 689 724 Stammaktien ergeben, wurden Stimmrechte, die sich aus 1 588 274 Stammaktien (4,69 Prozent) ergeben, von SMALLCAP World Fund, Inc., Los Angeles (USA), gehalten

Die Raiffeisen Agrar Invest GmbH, Wien (Österreich), hat uns am **2. Oktober 2008** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat. Der gesamte Stimmrechtsanteil betrug am 23. September 2008 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten, davon 4 682 643 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 88 297 Stimmrechte aus Namensaktien).

Die Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Wien (Österreich), hat uns am **2. Oktober 2008** gemäß § 21 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat. Der gesamte Stimmrechtsanteil betrug am 23. September 2008 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten, davon 4 682 643 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 88 297 Stimmrechte aus Namensaktien). Der Raiffeisen Agrar Holding GmbH sind davon 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten, davon 4 682 643 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 88 297 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die zugerechneten Stimmrechte werden dabei durch die von ihr kontrollierte Raiffeisen Agrar Invest GmbH gehalten.

Die LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Wien (Österreich), hat uns am **2. Oktober 2008** gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat. Der gesamte Stimmrechtsanteil betrug am 23. September 2008 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten, davon 4 682 643 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 88 297 Stimmrechte aus Namensaktien). Der LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG sind davon 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten, davon 4 682 643 Stimmrechte

aus vinkulierten Namensaktien und 88 297 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die zugerechneten Stimmrechte werden dabei durch die von ihr kontrollierte Raiffeisen Agrar Holding GmbH gehalten.

Die SMALLCAP World Fund, Inc., Los Angeles (USA), hat uns am **5. Januar 2009** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Anteil von SMALLCAP World Fund, Inc., an den Stimmrechten der BayWa AG am 30. Dezember 2008 unter den Schwellenwert von 3 Prozent gefallen ist. An diesem Tag hielt SMALLCAP World Fund, Inc. 2,96 Prozent aller Stimmrechte der BayWa AG (Stimmrechte, die aus 1 004 190 Stammaktien stammen).

Die Capital Research and Management Company, Los Angeles (USA), hat uns am **27. Januar 2009** gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Anteil von Capital Research and Management Company an den Stimmrechten der BayWa AG am 23. Januar 2009 unter den Schwellenwert von 3 Prozent gefallen ist. An diesem Tag hielt Capital Research and Management Company 2,98 Prozent (1 013 176 Stammaktien) aller Stimmrechte der BayWa AG. 2,98 Prozent (1 013 176 Stammaktien) aller Stimmrechte der BayWa AG wurden Capital Research and Management Company gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zugerechnet.

Am **30. Januar 2009** wurde uns von der RWA Verbundservice GmbH, Mödling (Österreich), gemäß § 21 Abs. 1 Satz 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der RWA Verbundservice GmbH an der BayWa AG am 30. Januar 2009 jeweils die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent der Stimmrechte überschritten und die RWA Verbundservice GmbH an diesem Tag 10,31 Prozent der Stimmrechte gehalten hat, was 3 500 625 Stimmen entspricht. Am 9. Februar 2009 wurde uns von der RWA Verbundservice GmbH mitgeteilt, dass Alleingesellschafterin der RWA Verbundservice GmbH die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH, Wien (Österreich), ist.

Die ‚KORMUS‘ Holding GmbH, Wien (Österreich), hat uns gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG am **5. Februar 2009** (in Korrektur zu einer zwischenzeitlich zurückgezogenen Veröffentlichung vom 8. Oktober 2008) mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 23. September 2008 14,08 Prozent (4 770 940 Stimmrechte) betrug. Der ‚KORMUS‘ Holding GmbH war ein Stimmrechtsanteil in Höhe von 14,08 Prozent (das entspricht 4 770 940 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese Stimmrechte waren ihr über die LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Die ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH, Wien (Österreich), hat uns gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG am **5. Februar 2009** (in Korrektur zu einer zwischenzeitlich zurückgezogenen Veröffentlichung vom 8. Oktober 2008) mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 30. September 2008 die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 30. September 2008 14,82 Prozent (5 021 989 Stimmrechte) betrug. Der ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH waren davon 14,82 Prozent (5 021 989 Stimmrechte) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese waren ihr über die ‚KORMUS‘ Holding GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Die Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg. Gen.m.b.H, Wien (Österreich), hat uns am **5. Februar 2009** (in Korrektur zu einer zwischenzeitlich zurückgezogenen Veröffentlichung vom 8. Oktober 2008) gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG am 23. September 2008 die Schwellen von 3, 5 und 10 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 23. September 2008 14,08 Prozent (4 770 940 Stimmrechte) betrug. Der Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg. Gen.m.b.H waren davon 14,08 Prozent (4 770 940 Stimmrechte) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

## (E.6.) NAHE STEHENDE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Nach IAS 24 zählen zu den nahe stehenden Personen jene Unternehmen und Personen, bei denen „eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu beherrschen oder einen maßgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben“.

Maßgeblicher Einfluss im Sinne von IAS 24 ist die Mitwirkung an der Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens, aber nicht die Beherrschung dieser Politik. Ein maßgeblicher Einfluss kann auf verschiedene Weise ausgeübt werden, normalerweise durch einen Sitz im Geschäftsführungs- und/oder Aufsichtsorgan, aber beispielsweise auch durch die Mitwirkung an der Unternehmenspolitik durch konzerninterne Geschäfte mit erheblichem Umfang, den Austausch von Führungspersonal oder durch die Abhängigkeit von technischen Informationen. Ein maßgeblicher Einfluss kann durch Anteilsbesitz, durch Satzung oder vertragliche Vereinbarungen begründet werden. Bei einem Anteilsbesitz wird ein maßgeblicher Einfluss gemäß den in IAS 28 „Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen“ enthaltenen Vorschriften vermutet, wenn der Aktionär direkt oder indirekt 20 Prozent oder mehr der Stimmrechte hält, es sei denn, diese Vermutung kann eindeutig widerlegt werden. Unwiderlegbar vermutet wird dann ein maßgeblicher Einfluss, wenn die Politik des Unternehmens etwa durch eine entsprechende Besetzung der Aufsichtsorgane beeinflusst werden kann.

Bezogen auf den Aktionärskreis der BayWa AG beträfe die widerlegbare Vermutung eines maßgeblichen Einflusses die Stellung der Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries. Hier kann aber dargelegt werden, dass es sich bei der Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG um eine reine Finanzholding handelt, deren organisatorische und strukturelle Ausgestaltung nicht darauf ausgelegt ist, auf die BayWa Einfluss auszuüben. Darüber hinaus hat der Konzern mit der Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG im Geschäftsjahr keine geschäftlichen Transaktionen im Sinne von IAS 24 durchgeführt, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

Die Geschäfte mit nahe stehenden Personen sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Millionen Euro 2008	Aufsichtsrat	Vorstand	Bayerische Raiffeisen- Beteiligungs-AG	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 50%	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 20% < 50%
Forderungen	0	0	0	15	10
Verbindlichkeiten	0	0	0	8	2
Zinserträge	0	0	0	1	0
Zinsaufwendungen	0	0	0	0	0
Umsatzerlöse	0	0	0	54	40

in Millionen Euro 2007	Aufsichtsrat	Vorstand	Bayerische Raiffeisen- Beteiligungs-AG	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 50%	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 20% < 50%
Forderungen	0	0	0	28	14
Verbindlichkeiten	0	0	0	8	7
Zinserträge	0	0	0	1	0
Zinsaufwendungen	0	0	0	0	0
Umsatzerlöse	0	0	0	39	86

Die mit den nahe stehenden Unternehmen getätigten Geschäftsvorfälle betreffen Warenverkäufe und Finanzierungen. Alle Geschäfte mit den genannten Unternehmen und Personen werden zu Bedingungen ausgeführt, wie sie auch mit fremden Dritten üblich sind.

Mitglieder des Vorstands beziehungsweise des Aufsichtsrats der BayWa AG sind Mitglieder in Aufsichtsräten beziehungsweise Vorständen von anderen Unternehmen, mit denen die BayWa AG im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Beziehungen unterhält. Alle Geschäfte mit diesen Unternehmen werden zu Bedingungen ausgeführt, wie sie auch unter fremden Dritten üblich sind.

## (E.7.) HONORARE DES KONZERNABSCHLUSSPRÜFERS

Folgende Honorare des Konzernabschlussprüfers Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wurden bei der BayWa AG und deren Tochtergesellschaften als Aufwand erfasst:

in Millionen Euro	2008	2007
Für Abschlussprüfungen	0,527	0,566
Für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0,026	0,004
Für Steuerberatungsleistungen	0,035	0,004
Für sonstige Leistungen, die für das Mutterunternehmen oder Tochterunternehmen erbracht worden sind	0,048	0,074

## (E.8.) ORGANE DER BayWa AG

Die Angaben zu den Mitgliedern des Aufsichtsrats, Beirats und Vorstands sind auf den Seiten 2 bis 7 zu finden.

## (E.9.) GESAMTBEZÜGE DES VORSTANDS UND DER AUFSICHTSGREMIEN

Die Vergütungen des Beirats betragen 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats belaufen sich auf 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro); davon sind 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) variabel. Die Bezüge des Vorstands summieren sich auf 5,5 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro) und sind wie folgt ausgestaltet:

in Millionen Euro	2008	2007
<b>Gesamtbezüge des Vorstands</b>	<b>5,549</b>	<b>5,242</b>
davon:		
laufende Bezüge	4,538	4,132
geldwerte Vorteile	0,096	0,099
Zuweisungen zur Pensionsrückstellung	0,915	1,011
Die laufenden Bezüge des Vorstands unterteilen sich in:		
fixe Gehaltsbestandteile	2,560	2,504
variable Gehaltsbestandteile	1,978	1,628

An ehemalige Mitglieder des Vorstands der BayWa AG und deren Hinterbliebene wurden 3,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) ausbezahlt. Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene sind mit 35,9 Mio. Euro (Vorjahr: 27,6 Mio. Euro) ausgewiesen.

In der Hauptversammlung vom 11. Mai 2006 hat die Hauptversammlung gemäß § 286 Abs. 5 HGB beschlossen, dass bei der Aufstellung von Jahres- und Konzernabschluss der BayWa AG die gemäß § 285 Satz 1 Nr. 9 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB und gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB verlangten Angaben im Anhang bzw. Konzernanhang zur individualisierten Offenlegung der Vorstandsbezüge für das Geschäftsjahr 2006 und die weiteren vier folgenden Geschäftsjahre unterbleiben.

#### (E.10.) BILLIGUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND OFFENLEGUNG

Dem Aufsichtsrat wird der Konzernabschluss der BayWa AG zum 31. Dezember 2008 am 25. März 2009 zur Billigung vorgelegt werden. Der Konzernabschluss wird den Anteilseignern und der Öffentlichkeit nach Billigung, d.h. voraussichtlich am 26. März 2009 zugänglich gemacht. Dieser kann auf der Internethomepage [www.baywa.de](http://www.baywa.de) heruntergeladen werden. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger und im Unternehmensregister veröffentlicht.

Folgende, in den Konzernabschluss der BayWa AG einbezogene Tochterunternehmen, wenden gemäß § 264 III HGB die Vorschriften zur Offenlegung (§ 325 ff. HGB) nicht an:

- AHG Autohandelsgesellschaft GmbH, Horb a.N.
- TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen GmbH, Stuttgart
- BAG BayWa Autohaus GmbH, Bopfingen
- BayWa Handels-Systeme-Service GmbH, München
- Wiech Autohandelsgesellschaft mbH, Rottenburg
- BayWa Finanzbeteiligungs-GmbH, München

#### (E.11.) GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Die BayWa AG als Konzernobergesellschaft des BayWa-Konzerns weist in ihrem nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften (HGB) aufgestellten und vom Aufsichtsrat am 25. März 2009 festzustellenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008 einen Bilanzgewinn von 33 797 471,10 Euro aus. Der Vorstand und der Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung am 4. Juni 2009 vor, diesen Betrag wie folgt zu verwenden:

0,34 Euro Dividende pro Stückaktie	11 522 456,18 Euro
0,06 Euro Sonderdividende pro Stückaktie	2 033 374,62 Euro
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen	20 241 640,30 Euro
	<b>33 797 471,10 Euro</b>

Der an die Aktionäre auszuschüttende Betrag vermindert sich um den Teilbetrag, der auf die zum Zeitpunkt des Gewinnverwendungsbeschlusses im Besitz der BayWa AG befindlichen eigenen Aktien entfällt. Sie sind gemäß § 71b AktG nicht dividendenberechtigt. Dieser Teilbetrag wird zusätzlich in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

#### (E.12.) DEUTSCHER CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der BayWa AG haben am 12. November 2008 die Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und diese den Aktionären dauerhaft auf der Internethomepage [www.baywa.de](http://www.baywa.de) zugänglich gemacht.

München, den 9. März 2009  
BayWa Aktiengesellschaft  
Der Vorstand

Klaus Josef Lutz

Klaus Buchleitner

Frank Hurtmanns

Dr. Josef Krapf

Roland Schuler

## AUFSTELLUNG DES KONZERNANTEILSBESITZES DER BayWa AG

ZUM 31. DEZEMBER 2008

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
<b>In den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen</b>	
„UNSER LAGERHAUS“ WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich	51,1
AFS Franchise-Systeme GmbH, Wien, Österreich	100,0
Agrotterra Warenhandel und Beteiligungen GmbH, Wien, Österreich	100,0
Agrartechnik Vertrieb GmbH, München (vormals: Claas Traktoren Vertrieb Bayern GmbH, Vohburg)	70,0
AHG Autohandelsgesellschaft mbH, Horb a.N.	100,0
BAG BayWa Autohaus GmbH, Bopfingen	100,0
Bauzentrum Westmünsterland GmbH & Co. KG, Ahaus	100,0
Bayerische Futtersaatbau GmbH, Ismaning	64,9
BayWa Finanzbeteiligungs-GmbH, München	100,0
BayWa Handels-Systeme-Service GmbH, München	100,0
BayWa Vorarlberg HandelsGmbH, Lauterach, Österreich	51,0
BOR s.r.o., Chocen, Tschechische Republik	92,8
DRWZ-Beteiligungsgesellschaft mbH, München	64,3
F. Url & Co. Gesellschaft m.b.H., Unterpremstätten, Österreich	100,0
Frisch & Frost Nahrungsmittel-Gesellschaft m.b.H., Hollabrunn, Österreich	100,0
Garant-Tiernahrung Gesellschaft m.b.H., Pöchlarn, Österreich	100,0
GENOL Gesellschaft m.b.H. & Co., Wien, Österreich	71,0
IFS S.r.l., Bozen, Italien	51,0
Krois Baustoffe + Holz Handelsgesellschaft mbH, Bochum	100,0
Mobau-Marba GmbH, Herten	100,0
Raiffeisen Agrárház Kft., Székesfehérvár, Ungarn	100,0
Raiffeisen Agro d.o.o., Beograd, Serbien	100,0
Raiffeisen-Kraftfutterwerke Süd GmbH, Würzburg	85,0
Raiffeisen-Lagerhaus GmbH, Bruck an der Leitha, Österreich	89,9
Raiffeisen-Lagerhaus Investitionsholding GmbH, Wien, Österreich	100,0
RI-Solution GmbH Gesellschaft für Retail-Informationssysteme, Services und Lösungen mbH, München	100,0
RWA International Holding GmbH, Wien, Österreich	100,0
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich	50,0*
RWA Slovakia spol. s r.o., Bratislava, Slowakei	100,0
Sempol spol. s r.o., Trnava, Slowakei	100,0
TechnikCenter Grimma GmbH, Mutzschen	70,0
TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen GmbH, Stuttgart	100,0
Unterstützungseinrichtung der BayWa AG in München GmbH, München	100,0
Voss GmbH & Co. KG, Coesfeld	100,0
Wiech Autohandelsgesellschaft mbH, Rottenburg	100,0
Ybbstaler Fruchtsaft Gesellschaft m.b.H., Kröllendorf, Österreich	100,0
Ybbstaler Fruchtsaft Polska Sp. z o.o., Chelm, Polen	99,9
ZES Zentrale Einkaufs-Service GmbH, München	100,0

\*Stimmrechtsmehrheit

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
<b>Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen</b>	
Agrarproduktenhandel GmbH, Klagenfurt, Österreich	100,0
AGROKER Kereskedelmi es Logistikai Kft., Kecskemét, Ungarn	96,6
AgroMed Austria GmbH, Kremsmünster, Österreich	80,0
Agro-Property Kft, Kecskemét, Ungarn	100,0
Agrosaat d.o.o., Ljubljana, Slowenien	100,0
AHG Automobilcenter GmbH, Horb a. N.	100,0
AHG Servicegesellschaft mbH, Horb a. N.	100,0
Bautechnik Gesellschaft m.b.H., Linz, Österreich	100,0
BayWa Assekuranz-Vermittlung GmbH, München	100,0
BayWa BHG Handelsgesellschaft mbH, München	100,0
BayWa Bulgaria EOOD i.L., Sofia, Bulgarien	100,0
BayWa Hungária Kft., Székesfehérvár, Ungarn	100,0
BayWa InterOil Mineralölhandelsgesellschaft mbH, München	100,0
BayWa-Lager und Umschlags GmbH, München	100,0
BKN TechnikCenter GmbH, Ulm	100,0
Danufert Handelsgesellschaft mbH, Wien, Österreich	60,0
Danugrain GmbH, Krems an der Donau, Österreich	60,0
Donau-Tanklagergesellschaft mbH, Deggendorf	100,0
DTL Donau-Tanklagergesellschaft mbH & Co. KG, Deggendorf	100,0
GENOL Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	71,0
Graninger & Mayr Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	100,0
GVB Grundstücksverwaltungs- und Beteiligungs GmbH & Co. KG, München	100,0
GVB Verwaltungsgesellschaft mbH, München	100,0
HERA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	51,0
Immobilien plus s.r.o., Chocen, Tschechische Republik	100,0
Immobilienvermietung Gesellschaft m.b.H., Linz, Österreich	100,0
Karl Theis GmbH, München	100,0
Lagerhaus Koordinierungs GmbH, Wels, Österreich	100,0
Lesia a.s., Stražnice, Slowakei	100,0
Magyar „Agrárház“ Kft., Budapest, Ungarn	100,0
Raiffeisen Trgovina d.o.o., Lenart, Slowenien	100,0
Ri-Solution Data GmbH, Wien, Österreich	100,0
RI-Solution Service GmbH (vormals: Computer Center Auerbach GmbH), Auerbach	100,0
RUG Raiffeisen Umweltgesellschaft m.b.H., Korneuburg, Österreich	75,0
RWA RAIFFEISEN AGRO d.o.o., Zagreb, Kroatien	100,0
Saatzucht Gleisdorf Gesellschaft m.b.H., Gleisdorf, Österreich	66,7
Süd-Treber Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart	100,0
WHG Liegenschaftsverwaltung GmbH, Klagenfurt, Österreich	100,0
Ybbstaler Getränkegrundstoffe Vertriebsgesellschaft mbH, München	100,0
Ybbstaler Hungaro Kft., Veszprém, Ungarn	100,0
Ybbstaler Romania SRL, Oradea, Rumänien	100,0
Yo-Pol Sp. z o.o., Warszawa, Polen	60,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte assoziierte Unternehmen</b>	
Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH, Frankfurt am Main	37,8
Raiffeisen Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	47,4
<b>Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte assoziierte Unternehmen von untergeordneter Bedeutung</b>	
Ba-Rie Grundstücksgesellschaft mbH, Landsberg	50,0
Bautrak GmbH i.L., Münster	25,0
Bavaria-Saat-Zuchtbetriebs GmbH & Co., Stretense KG, Pelsin	22,5
Berner Veterinärprodukte AG, Bern, Schweiz	50,0
BHG Bau-Heimwerker-Garten-Center Landsberg GmbH, Landsberg/Lech	50,0
BLE Bau- und Land-Entwicklungsgesellschaft Bayern GmbH, München	25,0
BRVG Bayerischer Raiffeisen- und Volksbanken Verlag GmbH, München	25,0
BVG Beton Vertrieb GmbH & Co. KG, Dortmund	42,6
Chemag Agrarchemikalien GmbH, Frankfurt am Main	30,0
DIYCO Einkaufsgesellschaft mbH, München	50,0
Friedrich Ernst GmbH, Senden	50,0
H-Ppack cvba, Sint-Truiden, Belgien	50,0
InterSaatzucht GmbH & Co. KG, München	40,0
Intersaatzucht Verwaltungs GmbH, München	40,0
Kärntner Saatbaugenossenschaft reg.Gen.m.b.H., Klagenfurt, Österreich	33,3
Kartoffel-Centrum Bayern GmbH, Rain am Lech	50,0
KIRKA Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG, Grünwald	100,0*
Lagerhaus Technik-Center GmbH & Co. KG, Korneuburg, Österreich	29,5
Lagerhaus Technik-Center GmbH, Korneuburg, Österreich	34,2
Land 24 Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main	24,9
LLT Lannacher Lager- und Transport Ges. m.b.H., Korneuburg, Österreich	40,0
MTV Mörtel- & Transportbeton Vertrieb GmbH, Hamm	25,0
Obst vom Bodensee Vertriebsgesellschaft mbH, Oberteuringen	50,0
Raiffeisen- und Volksbanken Touristik GmbH, München	25,5
raiffeisen.com GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	30,0
Raiffeisen-BayWa-Waren GmbH Lobsing-Siegenburg-Abensberg-Rohr, Lobsing	22,8
Raiffeisen-Landhandel GmbH, Emskirchen	23,4
<b>Anteilmäßig einbezogene Unternehmen</b>	
ANIMEDICA Group GmbH, Senden	50,0
aniMedica GmbH, Senden	50,0
aniMedica Herstellungs GmbH, Senden	50,0
aniMedica Polska Sp. z o.o., Weijherowo, Polen	50,0
Dr. E. Gräub AG, Bern, Schweiz	50,0
Friedrich Ernst GmbH & Co. Veterinär-pharmazeutische Präparate KG, Senden	50,0

\*Stimmrechtsanteil 19 Prozent

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von der BayWa Aktiengesellschaft, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und über den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer 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 Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht 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 des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. 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 Konzernabschluss der BayWa Aktiengesellschaft, München, den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 10. März 2009

**Deloitte & Touche** GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Steppan Götz  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Die BayWa AG blickt auf eine gute Geschäftsentwicklung im Berichtsjahr 2008 zurück. Die Ziele des Konzerns konnten übertroffen werden. Die Positionierung der BayWa AG sichert auch in einer konjunkturell schwierigen Situation den langfristigen Erfolg des Unternehmens.

Der Aufsichtsrat der BayWa AG hat seine ihm nach Gesetz und Satzung obliegende Verantwortung wahrgenommen. Bei der Leitung des Unternehmens stand er dem Vorstand regelmäßig beratend zur Seite, hat die Strategie mit dem Vorstand abgestimmt und die Geschäftsführung der Gesellschaft überwacht. Das gemeinsame Ziel von Vorstand und Aufsichtsrat ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat stets zeitnah und umfassend informiert. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen war der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Die zustimmungsbedürftigen Maßnahmen wurden geprüft und die erforderlichen Beschlüsse sowohl in den Sitzungen als auch im Umlaufverfahren gefasst. Zwischen den Sitzungen informierte der Vorstand schriftlich über Vorgänge von besonderer Bedeutung. Zu den Berichten und Beschlussvorlagen des Vorstands hat der Aufsichtsrat nach gründlicher Prüfung und Beratung sein Votum abgegeben. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats war laufend über wesentliche Geschäftsentwicklungen und bevorstehende Entscheidungen durch den Vorstand unterrichtet und stand in engem Kontakt mit dem Vorstandsvorsitzenden. So wurde er monatlich mit detaillierten Berichten über die aktuelle Geschäftslage und die Vorschau für das Gesamtjahr in Kenntnis gesetzt. Die Zusammenarbeit im Aufsichtsrat sowie mit dem Vorstand war konstruktiv und vertrauensvoll.

### Schwerpunkte der Sitzungen des Aufsichtsrats

In den vier turnusgemäßen Sitzungen des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008 waren die folgenden Themen von besonderer Bedeutung und wurden, sofern erforderlich, mit dem Vorstand erörtert: die wirtschaftliche und finanzielle Entwicklung des Unternehmens, der Geschäftsverlauf in den einzelnen Sparten, die Finanz- und Investitionsplanung, personelle Entscheidungen, die Risikosituation und Fragen der Compliance sowie die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens. Außerdem kam der Aufsichtsrat am 3. März 2008 zu einer außerordentlichen Sitzung zusammen sowie im Anschluss an die Hauptversammlung 2008 am 30. Mai 2008 zu einer konstituierenden Sitzung. Kein Aufsichtsratsmitglied hat an weniger als der Hälfte der Sitzungen teilgenommen.

Der Aufsichtsrat hat sich in seinen Sitzungen regelmäßig mit der Rechnungslegung und der Abschlussprüfung des Unternehmens befasst. Dazu gehören die einzelnen Quartalsabschlüsse und der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss sowie der Konzernabschluss der BayWa AG. Das Risikomanagement und die Risikolage der BayWa AG waren ebenfalls fortlaufend Gegenstand der Sitzungen. Über die Sparte Agrar wurde hierzu besonders informiert. Das wesentliche Thema der außerordentlichen Sitzung am 3. März 2008 war die Neubesetzung der Position des Vorstandsvorsitzenden mit Klaus Josef Lutz. In Vorbereitung auf die Hauptversammlung befasste sich der Aufsichtsrat mit der Neubesetzung des Aufsichtsrats und der Erneuerung eines Genehmigten Kapitals gegen Sacheinlagen.

In der zweiten Jahreshälfte wurden insbesondere die strategische Ausrichtung des Unternehmens und die Weiterentwicklung der Segmente Agrar, Bau und Energie sowie mögliche Akquisitionen in diesen Bereichen erörtert.

### Ausschüsse des Aufsichtsrats

Um die Effizienz seiner Arbeit zu steigern, hat der Aufsichtsrat insgesamt fünf Ausschüsse eingerichtet, welche die Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie die zu behandelnden Themen vorbereiten. Soweit es gesetzlich zulässig ist, wurden in einzelnen Fällen Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats auf Ausschüsse übertragen. Der Aufsichtsratsvorsitzende hat bis auf den Prüfungsausschuss in allen Ausschüssen den Vorsitz inne. Der Aufsichtsrat wurde in seinen Sitzungen stets über die Arbeit der Ausschüsse sowie deren Beschlüsse durch die Ausschussvorsitzenden informiert.

Dem Prüfungsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel und die Aufsichtsratsmitglieder Erna Kurzwarth, Albrecht Merz und Dr. h.c. Stephan Götzl an. Vorsitzender ist Albrecht Merz. Der Prüfungsausschuss tagte im Berichtsjahr zweimal. Er erörterte in Gegenwart des Abschlussprüfers sowie des Vorsitzenden des Vorstands und des Generalbevollmächtigten Finanzen in seiner Sitzung am 24. März 2009 die Jahresabschlüsse der BayWa AG und des Konzerns, die Prüfberichte sowie den Gewinnverwendungsvorschlag. Die Berichte hierüber sowie die weiteren Prüfberichte und die Abschlussunterlagen wurden den Mitgliedern des Ausschusses rechtzeitig zugesandt.

Weitere Schwerpunkte seiner Arbeit waren die Einholung der Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziffer 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex, die Erteilung der Prüfungsaufträge, die Festlegung der Prüfungsschwerpunkte und des Prüfungshonorars sowie die Beurteilung der Risikolage und des bestehenden Risikomanagementsystems.

Dem Vorstandsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel, Albrecht Merz, Erich Schaller (bis 30. Mai 2008) und Gregor Scheller (seit 30. Mai 2008) an. Er tagte im Berichtsjahr viermal. Tätigkeitsschwerpunkte waren Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder. Des Weiteren überprüfte der Ausschuss die Vergütung der Vorstandsmitglieder und erteilte in Einzelfällen seine Zustimmung zur Übernahme externer Mandate durch Mitglieder des Vorstands.

Dem Vorstandsausschuss wurde am 14. November 2007 die Nominierung von Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner übertragen.

In dieser Funktion unterbreitet er dem Aufsichtsrat Vorschläge für mögliche Kandidaten für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung zur Besetzung von Aufsichtsratsmandaten. Erstmals trat der Ausschuss am 3. März 2008 hierzu zusammen und hat über Vorschläge für die in der Hauptversammlung am 30. Mai 2008 zur Wahl stehenden Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner beraten.

Dem Ständigen Ausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel, Ernst Kauer, Dr. E. Hartmut Gindele, Dr. h.c. Stephan Götzl (seit 30. Mai 2008), Dr. Christian Konrad, Erich Schaller (bis 30. Mai 2008), Bernhard Winter (vom 30. Mai 2008 bis 6. August 2008), Klaus Auhuber (seit 6. August 2008) und Gunnar Metz an.

Er ist im Berichtsjahr zweimal zusammengetreten. Er widmet sich hauptsächlich der ausführlichen Vorbereitung der Aufsichtsratssitzungen und Themen im Zusammenhang mit Corporate Governance. In der Sitzung am 11. November 2008 wurde entschieden, dass sich der Ausschuss zunehmend mit der strategischen Ausrichtung des Unternehmens befassen wird sowie über aktuelle Unternehmensprojekte informiert werden soll.

Dem Kredit- und Investitionsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel und die Aufsichtsratsmitglieder Ernst Kauer, Dr. h.c. Stephan Götzl (bis 30. Mai 2008), Michael Hülbauer (bis 30. Mai 2008), Otto Kentzler (seit 30. Mai 2008), Dr. Johann Lang (seit 30. Mai 2008), Martin Linseisen (bis 30. Mai 2008), Gregor Scheller (seit 30. Mai 2008), Theo Bergmann (seit 30. Mai 2008), Georg Fischer (seit 30. Mai 2008) und Werner Waschbichler an. Er tagte im Berichtsjahr zweimal. Der Ausschuss überwacht die Investitionstätigkeit und überprüft die Kreditgewährungen entsprechend der ihm übertragenen Befugnisse.

Der Vermittlungsausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitBestG, dem der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel und die Mitglieder Ernst Kauer, Martin Linseisen (bis 30. Mai 2008), Otto Kentzler (ab 30. Mai 2008) und Bernhard Winter angehören, musste im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht einberufen werden.

### Corporate Governance

Der Aufsichtsrat beschäftigt sich fortlaufend mit Fragen der Corporate Governance, deren Strukturen und Prozesse einen großen Beitrag zu einer transparenten und verantwortungsvollen Unternehmensführung leisten.

In der Sitzung am 12. November 2008 hat sich der Aufsichtsrat mit den Änderungen des Deutschen Corporate Governance Kodex vom 6. Juni 2008 auseinandergesetzt. Die in diese Kodexversion neu aufgenommenen Empfehlungen werden durch das Unternehmen befolgt. Die Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat der BayWa AG gemäß § 161 AktG wurde in der Sitzung gemeinsam verabschiedet und ist innerhalb des Corporate Governance-Berichts abgedruckt sowie auf der Internetseite der BayWa AG dauerhaft zugänglich gemacht. Der Corporate Governance-Bericht enthält ausführliche Informationen zur Corporate Governance der BayWa AG.

### Jahres- und Konzernabschlussprüfung

Der Jahresabschluss der BayWa AG und der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2008 sowie der Lagebericht der BayWa AG und des Konzerns sind von der Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Dem Ergebnis dieser Prüfungen stimmte der Aufsichtsrat in seiner Sitzung am 25. März 2009 zu.

Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der BayWa AG und den Konzernabschluss sowie den Lagebericht der BayWa AG und des Konzerns intensiv geprüft und in Gegenwart des Abschlussprüfers behandelt. Sämtliche Prüfberichte und Abschlussunterlagen standen allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zur Verfügung. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss der BayWa AG und den Konzernabschluss jeweils gebilligt. Gemäß § 172 AktG ist damit der Jahresabschluss der BayWa AG festgestellt.



Den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns mit der Ausschüttung einer Dividende von 0,34 Euro pro Aktie, der zusätzlichen Ausschüttung einer Sonderdividende von 0,06 Euro sowie der Einstellung von 20 241 640,30 Euro in die anderen Gewinnrücklagen, hat der Aufsichtsrat geprüft und schließt sich ihm an. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung sieht der Aufsichtsrat keinen Anlass, Einwendungen gegen die Geschäftsführung und die vorgelegten Abschlüsse zu erheben.

Außerdem hat der Abschlussprüfer festgestellt, dass der Vorstand die ihm gemäß § 91 Abs. 2 AktG obliegenden Maßnahmen zur Einrichtung eines Informations- und Überwachungssystems zur Risikoerkennung in geeigneter Form getroffen hat. In seiner Konzeption und tatsächlichen Handhabung erscheint das System geeignet, den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen frühzeitig zu erkennen.

In Januar 2008 hat die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung den Vorstand der BayWa AG über das Ergebnis der im August 2007 begonnenen Prüfung des Konzernabschlusses und Konzernlageberichts zum 31. Dezember 2006 sowie des Jahresabschlusses und Lageberichts der BayWa AG zum 31. Dezember 2006 gemäß § 342b, Abs. 2 Satz 3 HGB in Kenntnis gesetzt. Die zuständige Kammer der Prüfstelle kam dabei zu dem Ergebnis, dass keine fehlerhafte Rechnungslegung für das Geschäftsjahr 2006 vorliegt.

#### **Veränderungen im Aufsichtsrat und im Vorstand**

Mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung der BayWa AG am 30. Mai 2008 ging die Wahlperiode der gewählten Vertreter der Anteilseigner zu Ende. Aus dem Aufsichtsrat schieden Michael Hülmbauer, Martin Linseisen und Erich Schaller aus. Neu gewählt wurden Dr. Johann Lang, Otto Kentzler und Gregor Scheller. Manfred Nüssel, Dr. E. Hartmut Gindele, Dr. h.c. Stephan Götzl, Dr. Christian Konrad und Albrecht Merz wurden als Aufsichtsräte wiedergewählt.

Als Vertreter der Arbeitnehmer schieden zum 30. Mai 2008 Theo Bergmann und Klaus Auhuber aus dem Aufsichtsrat aus. Wiedergewählt wurden Erna Kurzwarth, Ernst Kauer, Gunnar Metz, Werner Waschbichler, Bernhard Winter und Georg Fischer. Zwei Mandate, die Gewerkschaftsvertretern zustehen, blieben zunächst unbesetzt. Am 17. Juli 2008 wurden daraufhin Renate Glashauser und Klaus Auhuber gerichtlich zu Mitgliedern des Aufsichtsrats der BayWa AG bestellt. Renate Glashauser schied zum 20. Dezember 2008 aus dem Aufsichtsrat aus. Als neuer Vertreter der Gewerkschaft ist zu diesem Zeitpunkt Stefan Kraft gerichtlich zum Mitglied des Aufsichtsrats der BayWa AG bestellt worden.

Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Aufsichtsräten für ihre engagierte Mitarbeit in diesem Gremium sowie für die gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit. Die Amtszeit der zur Hauptversammlung 2008 gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats beträgt fünf Jahre.

Im Anschluss an die Hauptversammlung vom 30. Mai 2008 wählte der Aufsichtsrat in seiner konstituierenden Sitzung Manfred Nüssel erneut zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats. Ernst Kauer wurde erneut zum stellvertretenden Vorsitzenden gewählt. Ferner wurden die Mitglieder der Ausschüsse des Aufsichtsrats festgelegt.

Zum 30. Juni 2008 schied Wolfgang Deml aus dem Vorstand der BayWa AG aus und ging in den Ruhestand. Er gehörte dem Vorstand der BayWa AG seit 1988 an und leitete den Konzern als Vorsitzender seit 1991. Der Aufsichtsrat der BayWa AG dankt Wolfgang Deml für sein langjähriges Wirken und seine herausragende, erfolgreiche Arbeit in der BayWa AG.

In einer außerordentlichen Aufsichtsratsitzung am 3. März 2008 hat der Aufsichtsrat Klaus Josef Lutz für den Zeitraum von fünf Jahren, mit Wirkung vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2013, zum ordentlichen Mitglied des Vorstands und zum Vorstandsvorsitzenden der BayWa AG bestellt.

In der Sitzung am 6. August 2008 hat der Aufsichtsrat die Bestellung von Frank Hurtmanns zum ordentlichen Mitglied des Vorstands der BayWa AG vom 1. Mai 2009 bis zum 30. April 2014 verlängert.

Am 5. März 2009 hat Dr. Stefan Bötzel sein Amt als Mitglied des Vorstands niedergelegt. Der Aufsichtsrat der BayWa AG dankt Dr. Stefan Bötzel für die erfolgreiche Weiterentwicklung des Agrar-geschäfts der BayWa AG.

Der Aufsichtsrat dankt den Vorständen, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im Konzern sowie den Arbeitnehmervertretern für ihre im Berichtsjahr geleistete Arbeit und ihren persönlichen Einsatz. Gemeinsam hat ihr Engagement dazu beigetragen, dass der BayWa Konzern im abgelaufenen Geschäftsjahr das beste Ergebnis in seiner 85-jährigen Geschichte erreichen konnte.

München, 25. März 2009  
Für den Aufsichtsrat

Manfred Nüssel  
Vorsitzender

## CORPORATE GOVERNANCE-BERICHT

Vorstand und Aufsichtsrat der BayWa AG sind einer guten Corporate Governance verpflichtet. Eine verantwortungsbewusste und effiziente Unternehmensführung sowie ein wirksames Kontrollsystem tragen dazu bei, den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern und das Vertrauen der Anleger, Finanzmärkte, Geschäftspartner, Mitarbeiter und der Öffentlichkeit zu fördern. Den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 6. Juni 2008 folgen wir bis auf wenige Ausnahmen. Die im Jahr 2008 neu in den Deutschen Corporate Governance Kodex aufgenommenen Empfehlungen werden von der BayWa AG ohne Ausnahme angewandt.

### Führungs- und Kontrollstruktur des Unternehmens:

#### Vorstand und Aufsichtsrat

Als Unternehmen mit Sitz in München unterliegt die BayWa AG den Vorschriften des deutschen Rechts. Die Organe Vorstand und Aufsichtsrat bilden die duale Führungs- und Kontrollstruktur gemäß den Vorschriften des deutschen Aktienrechts. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten zum Wohle des Unternehmens eng zusammen. Im Anhang des Geschäftsberichts informiert die BayWa AG regelmäßig transparent über Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008 sind keine Interessenkonflikte bei Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats bei der Ausübung ihrer Tätigkeiten für die BayWa AG aufgetreten.

Der Vorstand besteht aus fünf Mitgliedern und leitet das Unternehmen eigenverantwortlich und vertritt die BayWa AG bei Geschäften mit Dritten. Er entwickelt die strategische Ausrichtung des Unternehmens, stimmt sie mit dem Aufsichtsrat ab und sorgt für ihre Umsetzung. Der Vorstand verfolgt bei seinem Handeln und seinen Entscheidungen stets das Ziel der nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswertes.

Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Themen der Planung, des Geschäftsverlaufs, der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage, der Risikosituation, des Risikomanagements und der Compliance. Der Vorstand kommt in der Regel alle zwei Wochen zu einer Sitzung zusammen. Eine Geschäftsordnung regelt die Arbeit des Vorstands, insbesondere die Ressortzuständigkeiten und die dem Gesamtvorstand vorbehaltenen Angelegenheiten. Der Vorstand trifft seine Entscheidungen grundsätzlich mit einfacher Mehrheit. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorstandsvorsitzenden. In Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen ist der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden.

Der Vorstand sorgt für eine offene und transparente Unternehmenskommunikation.

Der Aufsichtsrat der BayWa AG bestellt die Vorstandsmitglieder, berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens.

Dem Aufsichtsrat gehören 16 Mitglieder an. Er ist gemäß dem deutschen Mitbestimmungsgesetz zu gleichen Teilen mit Vertretern der Anteilseigner und der Arbeitnehmer besetzt. Ihm gehören keine ehemaligen Vorstandsmitglieder der BayWa AG an. In der Hauptversammlung am 30. Mai 2008 wurden die Vertreter der Anteilseigner neu gewählt. Zu diesem Zeitpunkt traten auch die sechs neu gewählten Vertreter der Arbeitnehmer ihr Amt an. Die zwei Gewerkschaftsvertreter wurden gerichtlich bestellt. Weitere Informationen hierzu enthält der Bericht des Aufsichtsrats.

Eine Geschäftsordnung regelt die Aufgaben des Aufsichtsrats, insbesondere die interne Organisation, die Tätigkeiten der Ausschüsse und die Zustimmungserfordernisse des Gremiums bei Vorstandsentscheidungen. Entscheidungen bedürfen grundsätzlich der einfachen Mehrheit. Bei Stimmgleichheit hat der Aufsichtsratsvorsitzende in einer zweiten Abstimmung bei erneuter Stimmgleichheit ein zweifaches Stimmrecht.

Der Aufsichtsrat tagt ohne die Vorstandsmitglieder, soweit dies für eine unabhängige Beratung und Entscheidungsfindung erforderlich ist. Zur regelmäßigen Überprüfung der Effizienz der Arbeit des Aufsichtsrats besteht ein standardisiertes Verfahren. Die nächste Effizienzprüfung wird im Frühjahr 2009 durchgeführt. Informationen zur Tätigkeit des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse im Geschäftsjahr 2008 befinden sich im Bericht des Aufsichtsrats.

#### Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der BayWa AG hat fünf fachlich qualifizierte Ausschüsse gebildet, um die Effizienz seiner Arbeit zu steigern:

Der Vorstandsausschuss befasst sich mit Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder wie der Bestellung von Vorstandsmitgliedern, der Ausgestaltung von Vorstandsverträgen und der Genehmigung von Nebentätigkeiten. Darüber hinaus übernimmt der Ausschuss die Nominierung von Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner für die Wahlvorschläge des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung. Dem Ausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende sowie zwei Vertreter der Anteilseigner an.

Der Kredit- und Investitionsausschuss beschäftigt sich mit den vom Aufsichtsrat zu genehmigenden Finanzierungsmaßnahmen und überwacht die Investitionstätigkeit. Er besteht aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden, vier Vertretern der Anteilseigner und zwei Vertretern der Arbeitnehmer.

Der Ständige Ausschuss widmet sich hauptsächlich der Vorbereitung der Aufsichtsratsitzungen. Ihm obliegt ferner die Vorbereitung der jährlichen Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG über die Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodex. Ihm gehören der Aufsichtsratsvorsitzende, vier Vertreter der Anteilseigner sowie drei Vertreter der Arbeitnehmer an. In Zukunft wird sich die Tätigkeit des Ausschusses zusätzlich stärker auf die strategische Ausrichtung des Unternehmens fokussieren und die Umsetzung aktueller Unternehmensprojekte verfolgen.

Der Prüfungsausschuss (Audit Committee) befasst sich vor allem mit den Vorlagen der Wirtschaftsprüfer hinsichtlich der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses und bereitet die Feststellung durch den Aufsichtsrat vor. Außerdem überwacht der Ausschuss das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem und prüft die Unabhängigkeit der Wirtschaftsprüfer. Er vereinbart die Prüfungsschwerpunkte mit den Wirtschaftsprüfern und trifft Honorarvereinbarungen für diese. Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2008 hat die Hauptversammlung vom 30. Mai 2008 erneut die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, gewählt. Eine Aufstellung der gezahlten Honorare findet sich im Anhang des Geschäftsberichts unter (E.7.) „Honorare des Konzernabschlussprüfers“. Der Aufsichtsrat achtet darauf, dass die Ausschussmitglieder unabhängig und mit besonderen Kenntnissen und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen sowie den internen Kontrollverfahren vertraut sind. Dem Ausschuss gehören zwei Vertreter der Anteilseigner, der Aufsichtsratsvorsitzende sowie ein Vertreter der Arbeitnehmer an.

Der gesetzlich vorgeschriebene Vermittlungsausschuss tritt nach dem Mitbestimmungsgesetz nur zusammen, wenn bei der Abstimmung über die Bestellung oder Abberufung eines Vorstandsmitglieds im ersten Wahlgang die erforderliche Mehrheit von zwei Dritteln der Stimmen der Aufsichtsratsmitglieder nicht erreicht wird. Er setzt sich zusammen aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden, einem Vertreter der Anteilseigner sowie zwei Vertretern der Arbeitnehmer.

### ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX

#### Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht ist Bestandteil des Konzernlageberichts und erläutert das Vergütungssystem für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats.

#### Vergütung des Vorstands

Das Vergütungssystem einschließlich der wesentlichen Vertragsbestandteile wird vom Aufsichtsrat jährlich überprüft und verabschiedet. Für die Festlegung der individuellen Vorstandsvergütung ist der Vorstandsausschuss des Aufsichtsrats zuständig. Er achtet dabei auch auf die Angemessenheit der Vergütung. Die Vergütung orientiert sich generell an der persönlichen Leistung der Vorstände, dem wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens und vergleichbaren Unternehmen.

Die Vergütung des Vorstands setzt sich aus einer Festvergütung und einem variablen Anteil zusammen. Die erfolgsunabhängigen Teile bestehen aus einem festen Jahresgehalt und Nebenleistungen, die im Wesentlichen aus dem nach steuerlichen Richtlinien anzusetzenden Wert für die Dienstwagenutzung bestehen. Das gezahlte Fixum bemisst sich anhand der Aufgaben und Verantwortungsbereiche des jeweiligen Vorstandsmitglieds. Die erfolgsbezogene Komponente ergibt sich aus dem geschäftlichen Erfolg des Unternehmens und dem Erreichen individueller, jährlich neu festgelegter Ziele. Das Verhältnis von fixer zu variabler Vergütung liegt bei rund 60 zu 40. Werden die Zielgrößen erreicht, erfolgt die volle Auszahlung der vereinbarten Erfolgsprämien. Werden die Zielsetzungen übertroffen, findet eine Erhöhung pro rata statt. Werden die Zielgrößen nicht erreicht, erfolgt eine Reduktion der erfolgsbezogenen Vergütung. Eine Komponente mit langfristiger Anreizwirkung (zum Beispiel Aktienoptionen) besteht nicht. Darüber hinaus existieren Pensionszusagen für die Mitglieder des Vorstands. Diese bemessen sich anhand des zuletzt gezahlten Festgehalts und sind abhängig von der Dauer der Vorstandstätigkeit. Die Vorstandsverträge enthalten keine Zusagen für den Fall einer vorzeitigen Beendigung der Tätigkeit. Change of Control-Klauseln bestehen ebenfalls nicht.

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen 5,5 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro), davon 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro) variabel. Der Anteil der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen beträgt 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro).

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern, aufgeteilt nach fixen und variablen/erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Anhang des Jahresabschlusses ausgewiesen. Ein entsprechender Hauptversammlungsbeschluss laut § 286 Abs. 5 HGB wurde am 11. Mai 2006 gefasst (Kodex-Ziffer 4.2.4).

#### Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats orientiert sich an der Verantwortung und am Tätigkeitsumfang der Aufsichtsratsmitglieder sowie der wirtschaftlichen Lage und dem Erfolg des Konzerns.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats belaufen sich auf 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro), davon 0,1 Mio. Euro variabel (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro).

Ein individualisierter Ausweis der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder im Anhang des Konzernabschlusses erfolgt nicht. Die Höhe der variablen Vergütung der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juli 2003 festgelegt. Die Höhe der fixen Vergütung wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 31. Mai 2007 bestimmt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste jährliche Vergütung von 8 000 Euro sowie eine variable Vergütung von je 250 Euro für jeden von der Hauptversammlung beschlossenen Bardividendenanteil von 0,01 Euro je Aktie, der über einen Gewinnanteil von 0,10 Euro je Aktie hinaus an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und der Stellvertreter das Anderthalbfache der vorgenannten Beträge. Für die Ausschusstätigkeit wird eine feste jährliche Vergütung von 2 000 Euro bezahlt. Die Vorsitzenden erhalten jeweils das Doppelte.

#### Kommunikation und Transparenz

Die BayWa AG informiert regelmäßig und zeitnah über die Geschäftsentwicklung sowie die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage. Um einen kontinuierlichen Informationsaustausch mit dem Kapitalmarkt zu gewährleisten, finden im Rahmen der Investor Relations-Arbeit regelmäßig Veranstaltungen des Vorstandsvorsitzenden und des Generalbevollmächtigten Finanzen mit Analysten und institutionellen Anlegern in Form von Roadshows und Einzelgesprächen statt. Zu den Geschäftsergebnissen werden auf Quartalsbasis Pressekonferenzen und Conference Calls mit Analysten durchgeführt. Die Veröffentlichung des Jahresergebnisses erfolgt im Rahmen einer Bilanzpressekonferenz und eines Analystentreffens. Sämtliche Präsentationen hierzu finden sich ebenfalls auf der Internetseite der BayWa AG im Bereich Investor Relations.

Die entsprechenden Termine sind im Finanzkalender veröffentlicht. Über aktuelle Entwicklungen wird in Form von Pressemitteilungen und – soweit erforderlich – durch Ad-hoc-Mitteilungen berichtet. Sämtliche Informationen werden auch auf der Internetseite unter [www.baywa.de](http://www.baywa.de) bereit gestellt.

#### Aktionäre und Hauptversammlung

Die Organisation und Durchführung der jährlichen Hauptversammlung der BayWa AG erfolgt mit dem Ziel, sämtliche Aktionäre vor und während der Veranstaltung schnell und umfassend zu informieren. Zur Teilnahme sind alle Aktionäre berechtigt, die im Aktienregister eingetragen sind und die sich rechtzeitig angemeldet haben. Die BayWa AG bietet ihren Aktionären die Möglichkeit, ihre Stimme nach Maßgabe ihrer persönlichen Weisungen durch von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter ausüben zu lassen. Die Hauptversammlung beschließt unter anderem über die Gewinnverwendung, die Entlastung des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie die Wahl des Abschlussprüfers. Satzungsänderungen und kapitalverändernde Maßnahmen werden ausschließlich von der Hauptversammlung beschlossen. Das Grundkapital der BayWa AG teilt sich auf in vinkulierte Namensaktien (rund 96 Prozent) und Namensaktien (rund 4 Prozent). Formal besteht bei der vinkulierten Namensaktie die Zustimmungspflicht des Vorstands bei der Übertragung der Aktie. Diese Zustimmung wurde in der Vergangenheit jedoch nie verwehrt. Jede Aktie der BayWa AG besitzt das gleiche Stimmrecht und vermittelt den gleichen Dividendenanspruch. Das Prinzip „one share, one vote, one dividend“ wird damit befolgt.

#### Verantwortungsvolles Handeln und Risikomanagement

Die Ethik-Grundsätze der BayWa AG enthalten Handlungsmaximen, die den Umgang mit Informationen, Geschäftspartnern und dem Eigentum der BayWa AG konkretisieren. Der Ethikkodex stellt eine verbindliche Richtlinie für alle Beschäftigten dar. Darüber hinaus besteht ein internes Kontrollsystem zur Vermeidung geschädigender Handlungen (Compliance), das die Prävention, Überwachung und Intervention umfasst. Die Mitarbeiter haben außerdem die Möglichkeit, sich bei nicht gesetzeskonformen Vorgängen im Unternehmen oder Missständen in der Zusammenarbeit mit Geschäftspartnern/Firmen an den Vertrauensanwalt der BayWa AG zu wenden.

Um Regelverstöße gegen das Insiderhandelsverbot nach § 14 WpHG zu vermeiden, besteht im Unternehmen eine Insiderrichtlinie, die den Handel mit Aktien des Unternehmens regelt. Im konzernweiten Insiderverzeichnis werden alle Personen aufgenommen, die aufgrund ihrer Tätigkeiten und Befugnisse Zugang zu möglichen Insiderinformationen haben können.

Ziel des Risikomanagements der BayWa AG ist es, Chancen und Risiken des unternehmerischen Handelns gegeneinander abzuwägen. Das Risikomanagement ist dabei ein integraler Bestandteil der Planungs- und Steuerungsprozesse im Unternehmen. Das Risikomanagementsystem wird vom Vorstand kontinuierlich weiterentwickelt und an die sich verändernden Rahmenbedingungen angepasst sowie von den Abschlussprüfern geprüft. Nähere Ausführungen zur Struktur und den Prozessen des Risikomanagementsystems finden sich im Lagebericht des Geschäftsberichts.

#### Wertpapiergeschäfte von Vorstand und Aufsichtsrat

Nach § 15a WpHG sind die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats verpflichtet, eigene Geschäfte mit Aktien der BayWa AG offen zu legen (Directors' Dealings), wenn die Gesamtsumme der Geschäfte eines Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieds oder einer mit ihnen in enger Beziehung stehenden Person den Betrag von 5 000 Euro bis zum Ende eines Kalenderjahres übersteigt. Das gilt auch für bestimmte Mitarbeiter mit Führungsaufgaben (zum Beispiel Generalbevollmächtigte). Der Compliance-Beauftragte überwacht die ordnungsgemäße Führung des Insiderverzeichnisses. Folgende Meldungen sind der BayWa AG für das Geschäftsjahr 2008 zugegangen:

Die Geschäfte beziehen sich ausschließlich auf BayWa-Aktien (ISIN: DE0005194062/ WKN 519 406). Der Kauf und Verkauf wurde stets über XETRA abgewickelt.

Die Geschäfte sind auch auf der Internetseite des Unternehmens veröffentlicht.

Datum der Transaktion	Vor- und Nachname	Funktion	Art der Transaktion	Anzahl	Kurs/Preis in Euro	Gesamtvolumen in Euro
17.1.2008	Frank Hurtmanns	Vorstandsmitglied	Kauf	165	31,49	5 195,85
17.1.2008	Frank Hurtmanns	Vorstandsmitglied	Kauf	310	31,50	9 765,00
8.7.2008	Margit Jaeschke	Nahe stehende Person von Dr. Hans-Dieter Jaeschke	Kauf	240	40,75	9 780,00
14.7.2008	Andreas Helber	Generalbevollmächtigter	Kauf	150	36,88	5 532,00
19.9.2008	Andreas Helber	Generalbevollmächtigter	Kauf	406	24,51	10 000,00
23.9.2008	Manfred Nüssel	Aufsichtsratsmitglied	Kauf	1 000	23,84	23 839,34
23.9.2008	Klaus Josef Lutz	Vorstandsmitglied	Kauf	11 000	23,76	261 404,00
2.10.2008	Gunnar Metz	Aufsichtsratsmitglied	Kauf	240	20,27	4 864,80
6.10.2008	Gunnar Metz	Aufsichtsratsmitglied	Kauf	270	18,49	4 992,30
6.10.2008	Gunnar Metz	Aufsichtsratsmitglied	Kauf	270	18,48	4 989,60
13.10.2008	Ute Kentzler	Nahe stehende Person des Aufsichtsratsmitglieds Otto Kentzler	Kauf	500	19,40	9 700,00

**Aktienbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat**

Der Anteilsbesitz aller Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder an Aktien der BayWa AG betrug zum 31. Dezember 2008 weniger als ein Prozent der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien. Mitteilungs-pflichtiger Besitz nach Ziffer 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag daher nicht vor.

**Entsprechenserklärung nach § 161 Aktiengesetz**

Am 12. November 2008 hat die BayWa AG ihre Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben. Sie lautet:

**Den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ wurde (in der Fassung vom 14. Juni 2007) und wird (in der Fassung vom 6. Juni 2008) – mit folgenden Abweichungen – entsprochen:**

- Die BayWa AG hat für Vorstand und Aufsichtsrat eine Directors & Officers (D & O)-Versicherung abgeschlossen, die keinen Selbstbehalt der Organmitglieder vorsieht und plant keine Änderung ihres aktuellen D & O-Versicherungsvertrages (Kodex Ziffer 3.8 Abs. 2).
- Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern, aufgeteilt nach fixen und variablen/erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Anhang des Konzernabschlusses ausgewiesen. Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung wie Aktienoptionen oder vergleichbare Gestaltungen bestehen nicht. Ein entsprechender Hauptversammlungsbeschluss lt. § 286 Abs. 5 HGB wurde gefasst (Kodex-Ziffer 4.2.4).
- Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern, aufgeteilt nach festen und erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Corporate Governance-Bericht ausgewiesen (Kodex-Ziffer 5.4.6 Abs. 3).

**Abweichungen von den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex****Selbstbehalt in der D & O-Versicherung**

- Die BayWa AG ist nicht der Ansicht, dass die Motivation und Verantwortung, mit der die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Gesellschaft ihre Aufgaben wahrnehmen, durch einen Selbstbehalt in der D & O-Versicherung verbessert werden.

**Individualisierte Darstellung der Vorstandsvergütung**

- Von einer individualisierten Angabe der Vergütung für den Vorstand wird abgesehen, da dies mittelfristig zu einer Angleichung der Vorstandsbezüge führen würde, die nicht mehr den individuellen Leistungen der Vorstandsmitglieder entspricht.

**Individualisierte Darstellung der Aufsichtsratsvergütung**

- Ein individualisierter Ausweis der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder im Anhang des Konzernabschlusses erfolgt nicht, da die Struktur der Vergütung für den Aufsichtsrat transparent im Vergütungsbericht des Corporate Governance-Berichts dargestellt ist.

München, 25. März 2009  
BayWa Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat