





[www.avw.at](http://www.avw.at)

# AvW Invest AG

Aktionärsbericht 01. Quartal 2008

01.

Aktionärsbericht

01. Quartal 08



01

# Bericht des Vorstandes

## Bericht des Vorstandes

### Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär!

Die im Prime Market der Wiener Börse notierte AvW Invest AG konnte im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres 2008 sehr gute Ergebnisse erzielen. So wurde unser Beteiligungsportfolio sukzessive ausgebaut, wobei dafür insgesamt knapp fünf Millionen Euro investiert wurden. Gleichzeitig wurde keine Beteiligung abgegeben.

Auf der Ergebnisseite bedeutet dies auf den ersten Blick einen reduzierten Gewinn. Im Detail sehen die Finanzkennzahlen nach den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres wie folgt aus.

in Millionen EURO	1. Quartal 2008	1. Quartal 2007	Steigerung
Betriebserträge	3,908	5,673	- 31,11 %
Betriebsergebnis	3,178	4,968	- 36,03 %
Gewinn vor Steuern (EGT)	2,868	4,540	- 36,83 %
Periodenüberschuss	1,920	3,403	- 43,58 %
Bilanzgewinn	26.649	17,680	+ 50,7 3%
Bilanzsumme	67,271	80,331	- 16,26 %
Eigenkapital	53,121	66,052	- 19,58 %
Gewinn/Aktie in EUR	0,64	1,13	- 43,36 %
Mitarbeiter	289	239	+20,92%

Die Bilanzierung erfolgt nach IAS, gegliedert nach dem Bankwesengesetz.

### Geschäftsentwicklung

**W**arum sehen nun die Finanzkennzahlen im Vergleich zum ersten Quartal des Vorjahr deutlich schlechter aus? Zentraler Grund dafür ist unsere Beteiligungs politik. Wir haben in den ersten drei Monaten dieses Geschäftsjahres keine Beteiligung abgegeben und somit in diesem stark wachsenden Bereich auch keine Verkaufserlöse erzielt. Das schlägt sich kurzfristig natürlich auch auf die Ergebnisse nieder.

**A**ndererseits haben wir gleichzeitig unser Beteiligungsportfolio weiter ausgebaut. Bestes Beispiel dafür war die Erhöhung unseres Anteiles am deutschen E-Commerce-Dienstleister D+S Europe. Die AvW Invest hat also in den ersten drei Monaten des laufenden Quartals die Gelegenheit genutzt, aufgrund des schwachen Börseumfelds – Stichwort Subprime Krise in den USA – Aktienpakete günstig zu erwerben. In Summe wurden dafür knapp fünf Millionen Euro investiert.

**E**rklärtes Ziel ist es, unser Beteiligungsportfolio auch in den nächsten Monaten weiter auszubauen. Dabei liegt vor allem der IT-Sektor in unserem Fokus. Die AvW Invest AG versteht sich als strategischer Investor und will Unternehmen in der Regel längerfristig begleiten. Der Gesamtverkauf einzelner Beteiligungen ist zwar möglich, wird aber eher die Ausnahme bleiben.

**A**ußerordentlich zufrieden stellend hat sich im ersten Quartal auch unser Kerngeschäft Finanzdienstleistungen entwickelt. Sowohl im Vermögensmanagement als auch im Derivatgeschäft konnten wir die hohen Gewinnmargen des Vorjahres halten. Aus heutiger Sicht ist davon auszugehen, dass sich dieser positive Trend auch in den nächsten Monaten fortsetzen wird.

### Die AvW Aktie


Die Aktie der im ATX Prime Market der Wiener Börse gelisteten AvW Invest AG konnte sich in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres ausgezeichnet halten. Trotz der massiven Einbrüche an den verschiedenen nationalen Börsen blieb der Wert der AvW Aktie im ersten Quartal faktisch konstant. Stand die AvW Aktie am Beginn des Berichtszeitraumes bei 138,50 Euro, so lag sie am Ende des Quartals bei 138,49 Euro.

Der als Benchmark herangezogene ATX Prime Market verlor im gleichen Zeitraum 15,57 Prozent, der ATX sogar 16,55 Prozent.

### Ausblick


Basierend auf den Ergebnissen des ersten Quartals erwarten wir für das Gesamtjahr 2008 ein neues Rekordergebnis für die AvW Invest AG. Demnach soll heuer der Gewinn pro Aktie auf mindestens fünf Euro steigen (2007: 4,32 Euro). Damit würden wir das beste Ergebnis in unserer Unternehmensgeschichte erzielen.

Krumpendorf, im März- der Vorstand



---

Dr. Wolfgang Auer von Welsbach  
Vorstandsvorsitzender



---

Maria Auer von Welsbach  
Mitglied des Vorstandes

# Gewinn- und Verlustrechnung

## Gewinn- und Verlustrechnung vom 01. Jänner 2008 bis 31. März 2008

	01.-03. 2008	01.-03. 2007
	EUR	EUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge	28.001,22	15.364,02
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	56.538,98	54.219,22
3. NETTOZINSERTRAG	-28.537,76	-38.855,20
4. Erträge aus Wertpapieren u. Beteiligungen		
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen WP	61.631,73	648.072,47
b) Erträge aus Beteiligungen	22.500,00	11,44
5. Provisionserträge	3.829.837,63	4.311.069,93
6. Provisionsaufwendungen	906.008,84	1.118.253,80
7. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften	856.448,56	1.671.042,52
8. Sonstige betriebliche Erträge	43.482,83	161.225,52
9. BETRIEBSERTRÄGE	3.907.891,91	5.673.168,08
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		
a) Personalaufwand	332.636,69	299.012,28
b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	65.245,86	36.557,18
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	303.478,47	331.032,83
12. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-701.361,02	-666.602,29
13. BETRIEBSERGEBNIS	3.177.993,13	4.967.710,59
Übertrag	3.177.993,13	4.967.710,59

# 01

	01. Quartal 2008	01. Quartal 2007
	EUR	EUR
Übertrag	3.177.993,13	4.967.710,59
14. Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus Rückstellungen für Eventualverbindlichk. und für Kreditrisiken	0,00	0,00
15. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	309.734,11	428.114,56
16. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	2.868.259,02	4.539.596,03
17. Steuern vom Einkommen und Ertrag	945.500,88	1.126.791,35
18. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten Steuern v. Eink. u. Ertrag auszuweisen	2.358,99	9.356,62
19. JAHRESÜBERSCHUSS/JAHRESFEHLBETRAG	1.920.399,15	3.403.448,06
20. JAHRESGEWINN/JAHRESVERLUST	1.920.399,15	3.403.448,06
21. Gewinnvortrag/Verlustvortrag	24.728.581,72	14.276.484,63
22. BILANZGEWINN/BILANZVERLUST	26.648.980,87	17.679.932,69

# Bilanz

## Bilanz zum 31. März 2008

AKTIVA	31. 03. 2008	31.03.2007
	EUR	EUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	2.594,35	704,42
2. Forderungen an Kreditinstitute:		
a) täglich fällig	2.199.935,23	3.698.833,05
3. Forderungen an Kunden	0,00	0,00
4. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	18.793.461,87	62.030.558,79
5. Beteiligungen	30.192.267,49	275.627,49
6. Anteile an verbundenen Unternehmen	353.495,73	339.869,57
7. Immaterielle Vermögensgegenstände	56.861,25	65.222,24
8. Sachanlagen	4.380.711,92	4.100.346,87
9. Sonstige Vermögensgegenstände	11.260.236,80	9.812.000,95
10. Rechnungsabgrenzungsposten	31.662,00	7.500,00
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>67.271.226,64</b>	<b>80.330.663,38</b>

# 01

P A S S I V A	31.03.2008	31.03.2007
	EUR	EUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinst.		
a) täglich fällig	50.632,00	77.461,35
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.231,82	2.172,73
3. Sonstige Verbindlichkeiten	6.614.434,32	11.379.202,28
4. Rechnungsabgrenzungsposten	4.547.496,26	326.684,17
5. Rückstellungen		
a) Rückstellungen für Abfertigungen	509.316,83	326.906,97
b) Steuerrückstellungen	2.290.399,00	2.113.403,00
c) sonstige	136.065,61	52.829,96
6. Gezeichnetes Kapital	3.010.000,00	3.010.000,00
7. Genussscheinkapital	10.583.657,41	10.583.657,41
8. Kapitalrücklagen		
a) gebundene	421.660,21	290.691,34
9. Gewinnrücklagen		
a) gesetzliche Rücklagen	327.027,75	327.027,75
b) andere Rücklagen	136.391,72	267.360,59
10. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	26.648.980,87	17.679.932,69
11. Neubewertungsrücklage gem. IAS	11.992.932,83	33.893.333,14
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>67.271.226,63</b>	<b>80.330.663,38</b>

# 01. Quartal 2008

## 01. Quartal 2008

Angaben in EUR	01. Quartal 2008	01. Quartal 2007
<b>Kapitalflussrechnung</b>		
Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.847.253,56	3.260.694,83
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-3.142.788,73	-7.045.536,76
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.264.948,00	5.775.409,85
Veränderung des Cash Flow in der Berichtsperiode	-560.483,17	1.990.567,92
Stand liquider Mittel am Anfang der Berichtsperiode	2.763.012,75	1.708.969,54
Stand liquider Mittel am Ende der Berichtsperiode	2.202.529,58	3.699.537,47

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Periodenergebnis vor Steuern	2.868.259,02	4.539.596,03
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-945.500,88	-1.126.791,35
andere Steuern	-2.358,99	-9.356,62
Periodenüberschuss	1.920.399,15	3.403.448,06

Ergebnis je Aktie	3.010.000 Stück	0,64	1,13
-------------------	-----------------	------	------

<b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>		
Eigenkapital zu Beginn der Berichtsperiode	57.074.133,58	44.291.521,47
Ergebnis der Berichtsperiode	1.920.399,15	3.403.448,06
Dividendenzahlungen	0,00	0,00
Neubewertungsrücklage	-5.873.881,94	18.357.033,39
Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode	53.120.650,79	66.052.002,92

01.

## Impressum:

Herausgeber  
AvW Invest AG  
Hauptstraße 118  
9201 Krumpendorf, Austria

Für den Inhalt verantwortlich  
Nicole Kahn  
Compliance Verantwortliche  
Tel.: +43-(0)4229-3621-25  
n.kahn@avw.eu

Kontakt  
AvW Invest AG  
Hauptstraße 118  
9201 Krumpendorf, Austria  
Tel.: +43-(0)4229-3621  
Fax: +43-(0)4229-2386  
info@avw.eu  
www.avw.eu