



JAHRESFINANZBERICHT 2007

BEKO HOLDING AG

Inhaltsverzeichnis

I. Konzernabschluss BEKO HOLDING AG

- Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapital, Anlagespiegel, Ab- und Zuschreibungen
- Anhang zum Konzernabschluss
- Konzernlagebericht des Vorstandes
- Bestätigungsvermerk
- Versicherung der gesetzlichen Vertreter

II. Jahresabschluss BEKO HOLDING AG

- Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung
- Anhang zum Jahresabschluss
- Lagebericht des Vorstandes
- Bestätigungsvermerk
- Versicherung der gesetzlichen Vertreter

III. Bericht des Aufsichtsrates

Konzernabschluss

nach International Financial Reporting Standards (IFRS)

zum 31. Dezember 2007

der

BEKO HOLDING AG

Nöhagen

bestehend aus

Anlage I	Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007
Anlage II	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007
Anlage III	Konzern-Geldflussrechnung
Anlage IV	Entwicklung des Konzerneigenkapitals bis 31. Dezember 2007 und bis 31. Dezember 2006
Anlage V/1	Konzernanlagenspiegel 2007
Anlage V/2	Kumulierte Ab- und Zuschreibungen 2007
Anlage V/3	Konzernanlagenspiegel 2006
Anlage V/4	Kumulierte Ab- und Zuschreibungen 2006
Anlage VI	Anhangangaben

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007

	Anhangs- angaben	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
A k t i v a :			
Langfristiges Vermögen			
Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte	3.2.	17.182	19.170
Sachanlagen	3.3.	13.245	13.172
Anteile an assoziierten Unternehmen	3.4.	11.230	6.416
Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	3.4.	10.258	9.634
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	3.5.	5.324	4.559
Latente Ertragsteuerguthaben	3.12.	5.730	10.254
		62.969	63.205
Kurzfristiges Vermögen			
Vorräte	3.6.	785	745
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.7.	26.941	22.634
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	3.5.	5.172	4.888
Sonstige Wertpapiere	3.8.	637	611
Liquide Mittel	3.9.	16.670	24.552
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	3.16.	6.767	0
		56.972	53.430
		119.941	116.635
P a s s i v a :			
Eigenkapital			
Grundkapital		18.000	18.000
Kapitalrücklagen		21.686	21.686
Einbehaltene Ergebnisse		13.294	13.035
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-284	-147
Anteile anderer Gesellschafter	3.11.	10.956	10.072
Eigenkapital	3.10.	63.652	62.646
Langfristige Verbindlichkeiten			
Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten	3.12.	4.109	5.205
Verpflichtungen Dienstnehmer	3.13.	4.745	5.754
Finanzverbindlichkeiten	3.14.	1.444	12.253
Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	3.15.	760	2.290
		11.058	25.502
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	3.14.	12.044	3.429
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		12.333	7.221
Verpflichtungen Dienstnehmer	3.13.	8.292	8.714
Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	3.15.	10.818	9.123
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	3.16.	1.744	0
		45.231	28.487
		119.941	116.635

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Jänner bis 31. Dezember

	Anhangs- angaben	01-12/2007 TEUR	01-12/2006 TEUR
1. Umsatzerlöse	3.17.	143.418	125.027
2. Sonstige betriebliche Erträge	3.18.	3.225	1.386
		<hr/> 146.643	<hr/> 126.413
3. Aufwand für Material und bezogene Leistungen	3.19.	-39.527	-31.103
4. Personalaufwand	3.20.	-78.529	-69.308
5. Abschreibungen		-4.853	-4.334
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	3.21.	-21.550	-18.810
7. Operatives Ergebnis		<hr/> 2.184	<hr/> 2.858
8. Anteilige Ergebnisse assoziierter Unternehmen	3.22.	427	112
9. Zinsaufwendungen und Aufwendungen aus Finanzinvestitionen	3.23.	-2.260	-1.826
10. Zinserträge und Erträge aus Finanzinvestitionen	3.24.	3.782	2.685
11. Finanzergebnis		<hr/> 1.949	<hr/> 971
12. Ergebnis vor Steuern		<hr/> 4.133	<hr/> 3.829
13. Ertragsteuern	3.12.	-2.409	-3.205
14. Ergebnis nach Steuern		<hr/> 1.724	<hr/> 624
Davon zuzurechnen			
den Aktionären des Mutterunternehmens		1.186	1.606
den Minderheitsanteilseignern		538	-982
Ergebnis nach Steuern		<hr/> 1.724	<hr/> 624
Ergebnis je Aktie in EUR (verwässert und unverwässert)	4.7.	0,07	0,09
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien		18.000.000	18.000.000

Konzern-Geldflussrechnung

	01-12/2007	01-12/2006
	TEUR	TEUR
Geldflüsse aus der Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	4.133	3.829
Berichtigungen für:		
Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen	3.618	3.674
Hardwareeinkäufe im Finanzierungsleasing	48	0
Hardwareverkäufe im Finanzierungsleasing	-3.875	-3.119
Ergebnisse aus assoziierten Unternehmen	-427	-112
Veränderung langfristiger Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-2.389	345
Gewinne aus Anlagenabgängen	-238	-196
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	3	0
Zinserträge und Erträge aus Finanzinvestitionen	-1.652	-1.371
Zinsaufwand	978	868
	199	3.918
Veränderungen		
Vorräte	-80	508
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-5.311	-2.989
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	2.817	8.532
Sonstige Wertpapiere	-22	-53
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.271	-2.827
Verpflichtungen Dienstnehmer	-422	1.399
Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	3.762	-1.590
	6.015	2.980
Gezahlte Zinsen	-886	-868
Gezahlte Ertragsteuern	-2.611	-1.293
	2.717	4.737
Geldflüsse aus der Investitionstätigkeit		
Erwerb von Anteilen an assoziierten Unternehmen	-3.860	-540
Erwerb von Beteiligungen und sonstigen Finanzanlagen	-556	-5.599
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-5.011	-5.566
Erwerb von Minderheitsanteilen	-46	0
Auszahlungen für Investitionen in vollkonsolidierte Unternehmen abzüglich erworbener Zahlungsmittel in Höhe von TEUR 147 (Vorjahr: TEUR 1.143)	-165	-15.099
Erlöse aus dem Verkauf von Betriebs- und Geschäftsausstattung	508	232
Erlöse aus dem Verkauf von Finanzanlagen	205	3.419
Erhaltene Zinsen	1.389	1.235
Erhaltene Dividenden	235	136
	-7.301	-21.782
Geldflüsse aus der Finanzierungstätigkeit		
Rückzahlung/Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	-2.242	12.288
Gezahlte Dividenden	-900	0
Mittelzufluss aus Kapitaleinlage Minderheiten	285	0
Gezahlte Dividenden an Minderheitengesellschafter	-31	0
	-2.888	12.288
Änderung nicht frei verfügbarer Zahlungsmittel und -äquivalente	-280	0
Nettoabnahme von liquiden Mitteln	-7.752	-4.757
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die flüssigen Mittel	-32	-57
Zahlungsmittel und -äquivalente aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	-378	0
Frei verfügbare Liquide Mittel zu Beginn des Jahres (Anhang 3.9.)	23.002	27.816
Frei verfügbare Liquide Mittel am Ende des Jahres (Anhang 3.9.)	14.840	23.002

Entwicklung des Konzerneigenkapitals bis 31. Dezember 2007 und bis 31. Dezember 2006

	Grundkapital	Kapital- rücklagen	Einbehaltene Ergebnisse	Währungs- differenzen	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand 1.1.2006	6.000	33.686	11.412	65	11.381	62.544
Absicherungsrücklage nach IAS 39	0	0	17	0	14	31
Ergebnis nach Steuern	0	0	1.606	0	-982	624
Währungsdifferenzen	0	0	0	-212	3	-209
Gesamtergebnis der Periode	0	0	1.623	-212	-965	446
Zugang/Abgang Minderheitenanteile	0	0	0	0	-344	-344
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	12.000	-12.000	0	0	0	0
Stand 31.12.2006	18.000	21.686	13.035	-147	10.072	62.646
Stand 1.1.2007	18.000	21.686	13.035	-147	10.072	62.646
Absicherungsrücklage nach IAS 39	0	0	1	0	1	2
Ergebnis nach Steuern	0	0	1.186	0	538	1.724
Währungsdifferenzen	0	0	-1	-137	0	-138
Gesamtergebnis der Periode	0	0	1.186	-137	539	1.588
Kapitaleinlage Minderheiten	0	0	0	0	285	285
Zugang/Abgang Minderheitenanteile	0	0	-27	0	91	64
Dividende	0	0	-900	0	-31	-931
Stand 31.12.2007	18.000	21.686	13.294	-284	10.956	63.652

Konzernanlagenspiegel 2007

	Anschaffungs-/Herstellungskosten							Buchwert	Buchwert	
	Stand am 2006-12-31	zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	Änderung Kon- solidierungskreis	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Wechselkurs- änderungen	Stand am		
								2007-12-31	2007-12-31	2006-12-31
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
1. Immaterielle Vermögenswerte	16.320	-1.311	30	468	-41	0	-11	15.455	11.218	12.419
2. Firmenwert	7.417	0	0	271	-1.025	0	-33	6.630	5.964	6.751
I. Immaterielle Vermögenswerte und Firmenwert	23.737	-1.311	30	739	-1.066	0	-44	22.085	17.182	19.170
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	13.582	-450	0	788	-897	0	-42	12.981	7.043	7.107
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	25.194	-3.537	90	3.484	-1.603	0	-144	23.484	6.202	6.065
II. Sachanlagen	38.776	-3.987	90	4.272	-2.500	0	-186	36.465	13.245	13.172
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.933	0	0	3.860	0	730	0	8.523	11.230	6.416
2. Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	12.720	0	0	556	-315	-765	0	12.196	10.258	9.634
III. Finanzanlagen	16.653	0	0	4.416	-315	-35	0	20.719	21.488	16.050
A. Anlagevermögen	79.166	-5.298	120	9.427	-3.881	-35	-230	79.269	51.915	48.392

Kumulierte Ab- und Zuschreibungen 2007

	Stand am 2006-12-31 TEUR	zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte TEUR	Änderung Kon- solidierungskreis TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschreibungen TEUR	Umbuchungen TEUR	Wechselkurs- änderungen TEUR	Stand am 2007-12-31 TEUR
1. Immaterielle Vermögenswerte	3.901	-818	0	1.198	-37	0	0	-7	4.237
2. Firmenwert	666	0	0	0	0	0	0	0	666
I. Immaterielle Vermögenswerte und Firmenwert	4.567	-818	0	1.198	-37	0	0	-7	4.903
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	6.475	-379	0	585	-721	0	0	-22	5.938
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	19.129	-2.967	68	2.661	-1.503	0	0	-106	17.282
II. Sachanlagen	25.604	-3.346	68	3.246	-2.224	0	0	-128	23.220
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	-2.483	0	0	302	0	-729	203	0	-2.707
2. Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	3.086	0	0	1.203	-119	-2.029	-203	0	1.938
III. Finanzanlagen	603	0	0	1.505	-119	-2.758	0	0	-769
A. Anlagevermögen	30.774	-4.164	68	5.949	-2.380	-2.758	0	-135	27.354

Konzernanlagenspiegel 2006

	Anschaffungs-/Herstellungskosten						Buchwert	Buchwert	
	Stand am 2005-12-31 TEUR	Änderung Kon- solidierungskreis TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Um- buchungen TEUR	Wechselkurs- änderungen TEUR	Stand am 2006-12-31 TEUR	2006-12-31 TEUR	2005-12-31 TEUR
1. Immaterielle Vermögenswerte	4.833	10.862	654	-15	0	-14	16.320	12.419	2.057
2. Firmenwert	4.467	0	2.996	0	0	-46	7.417	6.751	3.801
I. Immaterielle Vermögenswerte und Firmenwert	9.300	10.862	3.650	-15	0	-60	23.737	19.170	5.858
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	13.309	0	764	-433	0	-58	13.582	7.107	7.109
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	23.986	938	3.860	-3.355	0	-235	25.194	6.065	4.669
II. Sachanlagen	37.295	938	4.624	-3.788	0	-293	38.776	13.172	11.778
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	540	0	3.393	0	3.933	6.416	0
2. Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	13.097	0	5.601	-2.540	-3.438	0	12.720	9.634	12.458
III. Finanzanlagen	13.097	0	6.141	-2.540	-45	0	16.653	16.050	12.458
A. Anlagevermögen	59.692	11.800	14.415	-6.343	-45	-353	79.166	48.392	30.094

Kumulierte Ab- und Zuschreibungen 2006

	Stand am 2005-12-31 TEUR	Änderung Kon- solidierungskreis TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschreibungen TEUR	Umbuchungen TEUR	Wechselkurs- änderungen TEUR	Stand am 2006-12-31 TEUR
1. Immaterielle Vermögenswerte	2.776	38	1.106	-14	0	0	-5	3.901
2. Firmenwert	666	0	0	0	0	0	0	666
I. Immaterielle Vermögenswerte und Firmenwert	3.442	38	1.106	-14	0	0	-5	4.567
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	6.200	0	735	-420	0	0	-40	6.475
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	19.317	694	2.493	-3.189	0	0	-186	19.129
II. Sachanlagen	25.517	694	3.228	-3.609	0	0	-226	25.604
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	0	0	-112	-2.371	0	-2.483
2. Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	639	0	340	736	-1.000	2.371	0	3.086
III. Finanzanlagen	639	0	340	736	-1.112	0	0	603
A. Anlagevermögen	29.598	732	4.674	-2.887	-1.112	0	-231	30.774

BEKO HOLDING AG und Tochtergesellschaften
Anhang zum Konzernabschluss
zum 31. Dezember 2007

1. Das Unternehmen

Die Aktiengesellschaft BEKO HOLDING AG, Nöhagen, Österreich, ist als strategische Finanzholding positioniert, deren Beteiligungsunternehmen einem zweigliedrigen Beteiligungsschema mit den Segmenten Engineering-Dienstleistungen und IT-Dienstleistungen unterliegen. Die BEKO HOLDING AG führt selbst keinerlei gewerbliche Tätigkeiten aus. Diese werden ausschließlich von den Beteiligungsunternehmen erbracht.

Das Kernkompetenz-Schema der BEKO-Gruppe umfasst die Bereiche Engineering-Services, in dem alle industrienahen Dienstleistungen des Produktionsbereiches zusammengefasst werden und das Kompetenzfeld Informations-Technologie, in dem alle IT-Dienstleistungen des administrativen Bereiches zusammengefasst wurden. Die Betonung liegt dabei auf dem Begriff „Dienstleistungen“, womit klargestellt werden soll, dass sich die BEKO HOLDING AG vorzugsweise an Service-Unternehmen beteiligt und nicht an Produktionsfirmen.

Zweiteiliges Kompetenz-Schema

Engineering Services

Die Engineering-Services werden von BEKO Engineering & Informatik AG, BEKO Automation GmbH, Triplan AG, BEKO Engineering Kft. und BEKO Engineering spol. s.r.o. erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- Planung & Konstruktion: Maschinenbau, Elektrotechnik, mit Hilfe der CAxx-Technologien
- Anlagentechnik in der chemischen und pharmazeutischen Industrie
- Technische Informatik
- PLM (Product-Lifecycle-Management)
- Projektmanagement, Beratung
- Technology Services
- Visualisierung und CAx-Consulting

Informations-Technologie (IT) – Informatik

Die IT-Services und –Solutions werden hauptsächlich von der AC-Service AG-Gruppe, BEKO Engineering & Informatik AG sowie der BEKO Engineering Kft. erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- SAP-Solutions- und HR-Services
- Managed IT-Services
- Software-Lifecycle-Management
- IT-Solutions für
 - Public
 - Finance
 - Telecom
 - Industry

Diese Beteiligungsstrategie berücksichtigt, dass sich Engineering- und Informations-Technologie-Dienstleistungen in den verschiedenen Fachgebieten stark unterscheiden, so dass eine Mehr-Marken-Strategie mit eigenständigen Rechtskörpern im Konzern die sinnvollste Lösung zur optimalen Marktpositionierung der einzelnen Spezialisten ist.

2. Grundsätze der Rechnungslegung und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2.1. Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2007 der BEKO-Gruppe wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Der Rechnungslegung der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen die einheitlichen Rechnungslegungsvorschriften der BEKO-Gruppe zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen unverändert gegenüber dem Vorjahr angewendet.

Die Bewertung der einzelnen Posten der Konzernbilanz erfolgt mit Ausnahme der Bewertung von Finanzinstrumenten und Rückstellungen nach dem Anschaffungskostenprinzip. Bestimmte Finanzinstrumente sind zu Marktwerten, Rückstellungen mit jenem Wert, der zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses nach bester Schätzung ermittelt werden kann, angesetzt.

Der Konzernabschluss ist in tausend Euro ("TEUR") aufgestellt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen können durch Verwendung automatisierter Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze

Die folgenden Anpassungen von Standards des International Accounting Standards Board (IASB) und neue Interpretationen traten am 1. Jänner 2007 in Kraft:

- IFRS 7 »Finanzinstrumente: Offenlegung«
- Anpassung von IAS 1 »Darstellung des Abschlusses: Erläuterungen zum Eigenkapital«
- IFRIC 7 »Anwendung des Anpassungsansatzes unter IAS 29 – Rechnungslegung in Hochinflationenländern«
- IFRIC 8 »Anwendungsbereich von IFRS 2«
- IFRIC 9 »Neubeurteilung eingebetteter Derivative«
- IFRIC 10 »Zwischenberichterstattung und Wertminderung«

Unmittelbare Auswirkungen für den Konzernabschluss der BEKO-Gruppe ergaben sich vor allem aus der Anwendung der folgenden Standards und Interpretationen:

IFRS 7: Finanzinstrumente: Offenlegung

Die Anhangsangabepflicht im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten wurde erheblich erweitert.

Weitere noch nicht in Kraft getretene neue oder überarbeitete Standards, die von der EU übernommen wurden

- **Bereits angewendete Standards**

Ab dem Geschäftsjahr 2009 tritt der neue Standard IFRS 8 »Geschäftssegmente« in Kraft, der für die Darstellung der Segmente im Konzernabschluss einen wesentlichen Einfluss haben wird. Die Gesellschaft hat sich für die vorzeitige Anwendung des Standards bereits für das Geschäftsjahr 2007 entschlossen.

- **Noch nicht angewendete Standards**

Am 1. März 2007 tritt die neue Interpretation IFRIC 11 »IFRS 2 Geschäfte mit eigenen Aktien und Aktien von Konzernunternehmen« in Kraft, die aus heutiger Sicht für die BEKO-Gruppe nicht relevant ist.

Ab dem Geschäftsjahr 2009 kommt der überarbeitete IAS 23 »Fremdkapitalkosten« zur Anwendung, der aus heutiger Sicht für die BEKO-Gruppe von keiner wesentlichen Bedeutung ist.

Weitere noch nicht in Kraft getretene neue oder überarbeitete Standards, die noch nicht von der EU übernommen wurden

Die folgenden Veröffentlichungen sind ab dem Jahr 2008 anzuwenden, sind jedoch aus heutiger Sicht als für die BEKO-Gruppe voraussichtlich nicht relevant oder haben keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss:

- IFRIC 12 »Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen«
- IFRIC 13 »Kundenbindungsprogramme«
- IFRIC 14 »Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswerts, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung«

Ab dem Geschäftsjahr 2010 kommt der überarbeitete IFRS 3 »Unternehmenszusammenschlüsse« zur Anwendung, der voraussichtlich eine Auswirkung auf die BEKO-Gruppe haben wird, da unter anderem Anschaffungsnebenkosten bei Unternehmensakquisitionen künftig als Aufwand erfasst werden müssen.

2.2. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der „purchase method“. Ein Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten des Unternehmens oder den Unternehmensanteilen und den anteiligen beizulegenden Zeitwerten der angesetzten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Sinne des IFRS 3 im Zeitpunkt der Übernahme der Kontrolle.

Effekte aus dem Erwerb von bisherigen Minderheitsanteilen an bereits voll konsolidierten Gesellschaften werden im Eigenkapital ausgewiesen.

Konzerninterne Geschäftsfälle und Beziehungen einschließlich der unrealisierten Zwischen- gewinne werden eliminiert. Anteile von Minderheitsaktionären beziehungsweise Minderheits- gesellschaftern an Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie am Ergebnis der ent- sprechenden Gesellschaft werden zusammengefasst und gesondert ausgewiesen.

Bei der Konsolidierung nach der Equity-Methode wird das auf die BEKO-Gruppe entfallende anteilige Eigenkapital der Gesellschaft bewertet und unter dem Posten "Anteile an assoziierten Unternehmen" ausgewiesen. Das Eigenkapital wird analog zu den Grundsätzen für eine Vollkonsolidierung berücksichtigt. Der Anteil der BEKO-Gruppe am Nettoergebnis ist in der Gewinn- und Verlustrechnung als „Anteilige Ergebnisse assoziierter Unternehmen“ ausgewiesen. Um die termingerechte Fertigstellung des Konzernabschlusses zu gewährleisten, werden die anteiligen Ergebnisse um ein Quartal versetzt einbezogen.

2.3. Schätzungen

Die Erstellung der konsolidierten Jahresrechnung verlangt vom Management, Einschätzungen vorzunehmen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Bilan- zierung beeinflussen. Wenn derartige Einschätzungen und Annahmen, welche vom Manage- ment zum Zeitpunkt einer früheren Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den erwarteten Gegebenheiten zum aktuellen Bilanzstichtag abweichen, werden die Aus- wirkungen der Anpassungen von Einschätzungen und Annahmen im Berichtsjahr erfasst.

Die Anwendung von Schätzungen steht im Einklang mit den angewandten Bewertungsgrund- sätzen.

Die wichtigsten Annahmen über die zukünftige Entwicklung sowie die wichtigsten Quellen von Unsicherheiten bei den Einschätzungen, die bei den bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den nächsten zwölf Monaten bedeutende Anpassungen erforderlich machen könnten, sind nachfolgend erläutert.

Sachanlagen, Geschäfts- und Firmenwerte und langfristige immaterielle Vermögenswerte

Die Bilanz des Konzerns weist Geschäfts- und Firmenwerte mit einem Bilanzwert in Höhe von TEUR 5.964, sonstige immaterielle Vermögenswerte mit einem Bilanzwert in Höhe von TEUR 11.218 (vgl. Erläuterung 3.2., Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte) sowie Sachanlagen mit einem Bilanzwert in Höhe von TEUR 13.245 (vgl. Erläuterung 3.3., Sachanlagen) aus.

Der Vorstand hat in Bezug auf die geplante Nutzung der Vermögenswerte für alle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer die jährliche lineare Abschreibungsmethode festgelegt. Zudem werden alle Vermögenswerte jährlich auf Wertminderungen überprüft. Zur Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, nimmt der Vorstand Einschätzungen in Bezug auf die erwarteten Mittelflüsse aus der Nutzung und einer eventuellen Veräußerung der Vermögenswerte vor. Die tatsächlich realisierten Mittelflüsse können von den geplanten und auf den Bilanzstichtag abgezinsten Mittelflüssen abweichen. Änderungen in der Nutzung der Gebäude, Einbauten und EDV-Anlagen, Veralterung der Technologien oder Abgänge von Kunden aus dem in der Bilanz angesetzten Kundenstammgeschäft und, damit verbunden, unter der Prognose liegende Verkäufe können die Nutzungsdauer verkürzen oder eine Wertminderung zur Folge haben.

Laufende und latente Ertragsteueransprüche und -verbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2007 weist die BEKO HOLDING AG Nettoverbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern in Höhe von TEUR 144 und Nettoforderungen aus latenten Ertragsteuern in Höhe von TEUR 1.620 aus (vgl. Erläuterung 3.12, Ertragsteuern).

Für die Bestimmung der Ansprüche und Verbindlichkeiten aus laufenden und latenten Ertragsteuern muss der Vorstand weit reichende Einschätzungen vornehmen. Sie basieren unter anderem auf der Auslegung der bestehenden Steuergesetze und Verordnungen des jeweiligen Landes. Beim erstmaligen Ansatz und der regelmäßigen Bewertung von latenten Steueransprüchen aus steuerlich anrechenbaren Verlustvorträgen schätzt der Vorstand die zukünftige Ertragslage der Tochtergesellschaften ein. Zahlreiche interne und externe Faktoren können günstige oder ungünstige Auswirkungen auf die Ansprüche und Verbindlichkeiten aus latenten Ertragsteuern haben. Änderungen können unter anderem auf die Anpassung von Steuergesetzen, auf definitive Steuerbescheide und auf die günstigere oder ungünstigere Entwicklung der Ertragslage von Tochtergesellschaften zurückzuführen sein. Solche Faktoren können dazu führen, dass die bilanzierten Ansprüche und Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern gemessen an der zukünftig eintretenden tatsächlichen Steuerbelastung zu hoch oder zu tief angesetzt sind.

Rückstellungen

Die BEKO HOLDING AG hat zum 31. Dezember 2007 Rückstellungen in Höhe von TEUR 2.661, unter anderem für Abfindungen sowie einen Zusatzkaufpreis aus dem Erwerb der Aktien an der Process Partner AG (vgl. Erläuterung 3.15, Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten) bilanziert. Für die Bildung der Rückstellung hat der Vorstand die Wahrscheinlichkeiten und die Höhe des erwarteten zukünftigen Ressourcenabflusses für den jeweiligen Sachverhalt eingeschätzt.

Rückstellungen für Abfindungen

Rückstellungen für Abfindungen werden angesetzt, wenn bestehende Arbeitsverhältnisse aus betrieblich bedingten Gründen gekündigt oder einvernehmlich aufgelöst werden müssen. Die Höhe der Abfindungen steht zum Bilanzierungszeitpunkt nicht immer abschließend fest. Rückstellungen werden in solchen Fällen in Höhe der im Falle einer gerichtlichen Klärung zu erwartenden Höhe angesetzt.

Rückstellung für Zusatzkaufpreis Process Partner AG

Mit den Rahmen- und Aktienkaufverträgen vom Oktober 2004 hat sich die AC-Service AG mit den übrigen Aktionären darauf geeinigt, ihre Beteiligung an der Process Partner AG, St. Gallen/Schweiz, von ehemals 40% auf 100% zu erhöhen. Die Durchführung dieser Transaktion erfolgte dergestalt, dass die Gesellschaft im Rahmen einer asymmetrischen Kapitalherabsetzung sämtliche Aktien an die Process Partner AG zurückgegeben hat. Die Eintragung der Kapitalherabsetzung im Handelsregister erfolgte am 31. Dezember 2004. Mit Wirkung zu diesem Datum traten die übrigen Aktionäre alle Aktien der Process Partner AG an die AC-Service AG ab.

Der Gesamtkaufpreis setzt sich aus einem Mindestkaufpreisanteil und einem variablen Zusatzkaufpreisanteil zusammen. Der Mindestkaufpreisanteil beträgt TEUR 1.948 (TCHF 3.000) und ist am 5. Jänner 2005 in bar bezahlt worden.

Der variable Zusatzkaufpreisanteil ergibt sich aus den geprüften Jahresabschlüssen der Gesellschaft für die Geschäftsjahre 2005, 2006 und 2007. Maßgebliche Bemessungsgröße für den variablen Zusatzkaufpreisanteil ist die Übererfüllung definierter EBIT-Ziele in den 3 Geschäftsjahren. Der Zusatzkaufpreisanteil beträgt höchstens TEUR 1.455 (TCHF 2.400). Der Zusatzkaufpreisanteil ist innerhalb von 30 Tagen nach Vorliegen des von der Generalversammlung der Process Partner AG genehmigten Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2007 zu zahlen (vgl. Erläuterung 3.15., Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbind-

lichkeiten). Der Vorstand hat für die Bemessung des Rückstellungsbedarfs hinsichtlich des Zusatzkaufpreises alle ihm verfügbaren Informationen herangezogen.

Abfertigungsverpflichtungen

Bei den Abfertigungsverpflichtungen kommt es zu Schätzungen bei den Zinssätzen und zukünftigen Gehaltssteigerungen.

2.4. Währungsumrechnung

Geschäftstransaktionen in ausländischer Währung

Die funktionale Währung der BEKO-Gruppe ist der Euro.

Geschäftsvorfälle in Währungen, die nicht der funktionalen Währung entsprechen, werden zu ihrem Transaktionskurs erfasst. Zum Geschäftsjahresende werden monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung zum am Bilanzstichtag gültigen Umrechnungskurs bewertet. Daraus entstehende Bewertungsdifferenzen werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung je nach Art des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit im operativen Ergebnis oder im Finanzergebnis berücksichtigt. Nichtmonetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden zum historischen Umrechnungskurs bewertet.

Umrechnung von Einzelabschlüssen in ausländischer Währung

Für in ausländischer Währung aufgestellte Abschlüsse der einbezogenen Unternehmen wird das Konzept der funktionalen Währung angewandt. Dabei werden die in anderen Währungen als der Konzernabschluss aufgestellten Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften einschließlich diesen Gesellschaften zugeordnete Geschäfts- und Firmenwerte sowie Anpassungen an beizulegende Zeitwerte im Rahmen der Konsolidierung zu den geltenden Fremdwährungskursen am Bilanzstichtag umgerechnet.

Aufwendungen und Erträge sowie Mittelflüsse in fremden Währungen von ausländischen Tochterunternehmen werden zu Fremdwährungsumrechnungskursen im Konzernabschluss berücksichtigt, die dem Umrechnungskurs im Zeitpunkt der Transaktion angenähert sind. Hierzu werden in der Regel durchschnittliche Fremdwährungsumrechnungskurse herangezogen.

Die sich aus der Umrechnung von in fremder Währung aufgestellten Abschlüssen der einbezogenen Tochterunternehmen ergebenden Währungsdifferenzen werden in der Währungsumrechnungsrücklage innerhalb des Eigenkapitals des Konzerns erfasst. Bei Verkauf einer ausländischen Gruppengesellschaft werden die zugehörigen Anteile der Währungsumrechnungsrücklage als Teil des Gewinns oder Verlusts aus der Veräußerung der Gesellschaft berücksichtigt. Währungsbedingte Bewertungsdifferenzen aus konzerninternen Darlehen in fremden Währungen, die wirtschaftlich als Investition in dieses Unternehmen zu betrachten sind, werden direkt in der Währungsumrechnungsrücklage des Eigenkapitals des Konzerns erfasst.

Es wurden folgende Fremdwährungskurse angesetzt:

	Jahresendkurse		Jahresdurchschnittskurse	
	2007	2006	2007	2006
für 1 EUR				
CHF	1,6500	1,6100	1,6427	1,5729
CZK	26,6280	27,4800	27,7660	28,3420
HUF	254,00	251,80	251,35	264,26

2.5. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2.5.1. Firmenwerte und passivische Unterschiedsbeträge aus Unternehmenszusammenschlüssen

Geschäfts- und Firmenwerte ergeben sich aus der Anwendung der „purchase method“ auf Unternehmenszusammenschlüsse. Danach werden die auf den Erwerber entfallenden Anteile an Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des übernommenen Unternehmens im Zeitpunkt des Erwerbs der Kontrolle zu beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Übersteigen die Anschaffungskosten die anteiligen beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Ein negativer Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungskosten und den erworbenen Nettovermögenswerten wird in der Periode des Erwerbs in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die auf die Minderheitsgesellschafter entfallenden Anteile der identifizierbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum entsprechenden beizulegenden Zeitwert angesetzt und sowohl unter den entsprechenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten als auch unter den Minderheitsanteilen im Eigenkapital des Konzerns ausgewiesen.

Planmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte wurden von der BEKO-Gruppe bis zum 31. Dezember 2004 vorgenommen. Seit dem 1. Jänner 2005 sind diese in Übereinstimmung mit IFRS 3 eingestellt worden.

2.5.2. *Andere immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen*

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden in der Bilanz zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen angesetzt.

Bei selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten erfolgt eine Aufteilung des Herstellungszeitraumes in eine Forschungs- und Entwicklungsphase. In der Forschungsphase angefallene Kosten werden sofort erfolgswirksam erfasst. Ausgaben in der Entwicklungsphase werden als immaterielle Vermögenswerte aktiviert, wenn bestimmte den zukünftigen Nutzen der getätigten Aufwendungen bestätigende Voraussetzungen, vor allem die technische Machbarkeit des entwickelten Produktes oder Verfahrens, erfüllt sind. Die Bewertung der selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen.

Gegenstände des Sachanlagevermögens werden mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen (vgl. 2.5.6.) bewertet.

Die Abschreibung der immateriellen Vermögenswerte und der abnutzbaren Sachanlagen erfolgt linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer des jeweiligen Gegenstandes. Bei der Ermittlung der Abschreibungssätze wurden unverändert gegenüber dem Vorjahr folgende Nutzungsdauern angenommen:

	Nutzungsdauer in Jahren	
	von	bis
Immaterielle Vermögenswerte		
Software	1	10
Sachanlagen		
Gebäude	16	bzw. 50
Investitionen in fremden Gebäuden	2	20
Maschinen		5
Geschäftsausstattung	1	10
Fahrzeuge	3	8

2.5.3. *Vermögenswerte aus Miet- und Leasingverhältnissen*

Gehen bei gemieteten oder geleasteten Vermögenswerten alle wesentlichen Risiken und Chancen aus diesem Gegenstand auf die BEKO-Gruppe über (Finanzierungsleasing), werden diese Gegenstände als immaterielle Vermögenswerte oder Sachanlagen bilanziert. Der Wertansatz bei Abschluss des Vertrages erfolgt dabei zum niedrigeren Wert aus dem Marktwert des Gegenstandes zu diesem Zeitpunkt oder dem Barwert der künftig zu leistenden Mindest-

zahlungen. Gleichzeitig wird der Barwert der künftigen Mindestzahlungen aus dem Vertrag als Finanzverbindlichkeit in der Bilanz angesetzt. Aktivierte geleaste Vermögenswerte werden mit Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibung (vgl 2.5.6.) bewertet.

2.5.4. Finanzvermögen

Das Finanzvermögen wird gemäß den Bestimmungen des IAS 39 bewertet. Das Finanzvermögen wird nicht zu Handelszwecken gehalten. Soweit die tatsächliche Absicht und die Fähigkeit der Gruppe besteht, dass Wertpapiere mit einer Endfälligkeit bis zur Abreifung gehalten werden (*held-to-maturity*), erfolgt deren Wertansatz zu Anschaffungskosten. Ein bestehender Unterschied zwischen Anschaffungskosten und Tilgungsbetrag (Agio, Disagio) wird nach der effektiven Zinsenmethode über die Gesamtlaufzeit des Wertpapiers verteilt. Alle übrigen Wertpapiere werden als *financial assets at fair value through profit or loss* klassifiziert. Deren Bewertung erfolgt im Zugangszeitpunkt zu Anschaffungskosten, in späteren Perioden zum jeweils aktuellen Marktwert. Die Wertänderungen werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Marktwerte der Wertpapiere ergeben sich aus dem Börsenpreis (Xetrakurs) zum Bilanzstichtag.

Sonstige Beteiligungen, bei denen ein Marktwert nicht ohne erheblichen Aufwand feststellbar ist, sind mit den Anschaffungskosten bilanziert.

2.5.5. Sicherungsgeschäfte

Sicherungsgeschäfte werden in der Bilanz zum Zeitwert angesetzt und an dessen Entwicklung angepasst.

Die Art der Erfassung der Veränderung des Zeitwertes ist davon abhängig, ob das Instrument die Bedingungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft (»Hedge Accounting«) erfüllt. Um für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft zu qualifizieren, muss eine Sicherungsbeziehung bestimmte Bedingungen erfüllen, die sich auf die Dokumentation, die Wahrscheinlichkeit des Eintretens, die Wirksamkeit des Sicherungsinstruments sowie die Verlässlichkeit der Bewertung beziehen. Bei Abschluss einer Absicherungstransaktion wird das Verhältnis zwischen Sicherungsinstrumenten und abgesicherten Positionen sowie der Zweck und die Strategie der Risikoabsicherung dokumentiert. Beim Vertragsabschluss wird ein Sicherungsinstrument, das zur Bilanzierung als Sicherungsgeschäft qualifiziert, entweder als a) Absicherung des Zeitwertes eines erfassten Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit (»Fair Value Hedge«) oder als b) Absicherung der Zahlungsströme aus einer zukünftigen Transaktion oder festen Verpflichtung (»Cash Flow Hedge«) oder als c) Absicherung einer Nettoinvestition in eine ausländische Konzerngesellschaft definiert.

Wertänderungen von Absicherungsinstrumenten, welche der Absicherung des Zeitwertes einer Bilanzposition dienen und eine wirksame Absicherung bieten, werden zusammen mit der Veränderung des Zeitwertes des der Absicherung zu Grunde liegenden Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung ausgewiesen. Zeitwertanpassungen von Instrumenten zur Absicherung von Zahlungsströmen, die dem effektiven Teil zuzuordnen sind, werden in der Aufstellung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen erfasst. Die dem ineffektiven Teil zuzurechnende Zeitwertänderung wird erfolgswirksam erfasst. Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Konzerngesellschaften werden ähnlich wie Absicherungen der Zahlungsströme aus einer zukünftigen Transaktion oder festen Verpflichtung bilanziert.

Wenn ein Absicherungsinstrument verfällt oder verkauft wird oder die an Sicherungsgeschäfte gestellten Bedingungen nicht mehr erfüllt sind, verbleiben die zu diesem Zeitpunkt kumulierten Zeitwertänderungen in der Aufstellung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen und werden erst in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst, wenn die zukünftige Transaktion tatsächlich eingetreten ist. Wenn jedoch das Eintreten einer zukünftigen Transaktion nicht mehr erwartet wird, werden die im Eigenkapital kumulierten Zeitwertänderungen sofort in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung übertragen.

2.5.6. Wertminderungen von Vermögenswerte

Bei Vermögenswerten wird jeweils zum Bilanzstichtag überprüft, ob Anzeichen von Wertminderungen vorliegen. Bei Vorliegen solcher Anzeichen ermittelt die BEKO-Gruppe den Nutzungswert oder den höheren Nettoverkaufspreis für den betroffenen Vermögensgegenstand. Liegt dieser Wert unter dem für diesen Gegenstand angesetzten Buchwert, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung auf diesen Wert. Der Nutzungswert wird durch Schätzungen der mit einem angemessenen Zinssatz abgezinsten erwarteten Cashflows aus der fortgesetzten Nutzung sowie der Veräußerung nach erfolgter Nutzung ermittelt. Zur Beurteilung der Wertminderung (Impairment Test) werden die Vermögensgegenstände zu kleinstmöglichen Einheiten zusammengefasst, für die gesondert erfassbare Cashflows identifizierbar sind (Cash Generating Unit). Es wurden die Mittelzuflüsse der nächsten 3 Jahre und als Abzinsungsfaktor ein Zinssatz von 8,5 % angesetzt. Im Geschäftsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen bei Finanzanlagen durchgeführt (vgl 3.23.).

2.5.7. Vorräte

Vorräte werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren erzielbaren Nettoverkaufspreis am Bilanzstichtag bewertet.

Die Anschaffungskosten umfassen alle Kosten, die angefallen sind, um den Gegenstand in den erforderlichen Zustand und an den jeweiligen Ort zu bringen. Die Anschaffungskosten werden nach dem gleitenden Durchschnittspreisverfahren ermittelt.

2.5.8. *Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte*

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen werden zu Anschaffungskosten abzüglich Wertberichtigungen für erwartete uneinbringliche Teile bilanziert. Die Bewertung sonstiger Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßiger Abschreibungen (vgl 2.5.6.).

2.5.9. *Flüssige Mittel*

Flüssige Mittel umfassen Bargeld und jederzeit verfügbare Guthaben bei Kreditinstituten, sowie Festgeldanlagen mit einer Laufzeit von unter 90 Tagen. Sie werden zum Nennwert, Ansprüche in Fremdwertung zum Stichtagskurs bilanziert.

2.5.10. *Verpflichtungen gegenüber Dienstnehmern*

Pensionsverpflichtungen

Aufgrund von Einzelzusagen sind die Gesellschaften der BEKO-Gruppe verpflichtet, an insgesamt 47 Pensionsbezieher und 89 leitende Angestellte nach deren Eintreten in den Ruhestand Pensionszahlungen zu leisten.

Die Ermittlung dieser Rückstellungen erfolgt gemäß IAS 19 nach der *Projected Unit Credit Method*. Dabei wird der Barwert der auf Basis realistischer Annahmen ermittelten künftigen Zahlungen nach einem versicherungsmathematischen Verfahren über den Zeitraum, in dem diese Ansprüche durch die jeweiligen Anspruchsberechtigten erworben werden, angesammelt. Die Berechnung des erforderlichen Rückstellungswertes erfolgt für den jeweiligen Bilanzstichtag durch Gutachten eines Versicherungsmathematikers.

Ein Unterschied zwischen dem auf Basis der zugrunde gelegten Annahmen im Voraus ermittelten Rückstellungsbetrag und dem tatsächlich eingetretenen Wert ("versicherungstechnischer Gewinn/Verlust") wird solange nicht als Teil der Rückstellung erfasst, als dieser inner-

halb von 10 % des tatsächlichen Wertes liegt. Der die 10 %-Grenze übersteigende Betrag wird ab dem Folgejahr auf die restliche Dienstzeit verteilt.

Den Berechnungen zum 31. Dezember 2007 und 2006 liegen folgende Annahmen zugrunde:

	2007	2006
Zinssatz (5-25 jährige Laufzeiten)	5,15-5,65 %	4,5 %
Zinssatz (gewichtet)	3,27 %	2,91 %
Erwartete Rendite auf dem Planvermögen (gewichtet)	3,96 %	3,5 %
Pensions- und Gehaltssteigerungen	0-2 %	0-2 %
Fluktuation	0 %	0 %
Pensionsalter	60-65 Jahre	60-65 Jahre
Lebenserwartung (Österreich)	AVÖ 1999-P	AVÖ 1999-P
Erwartete durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der Planteilnehmer	2-21 Jahre	3-22 Jahre
Effektive Rendite auf dem Planvermögen	0,78 %	10,38 %

Gegenwärtige und ehemalige Mitarbeiter der AC-Gruppe erhalten Leistungen und Renten aufgrund der unterschiedlichen landesrechtlichen Personalvorsorgeeinrichtungen. Mit Ausnahme der schweizerischen Gesellschaften werden reine Versicherungsmodelle in Ergänzung zu den Leistungen der gesetzlichen Altersversicherungsträger verwendet. Die Mitarbeiter einer Gesellschaft in der Schweiz sind der Sammelstiftung angeschlossen. Dabei handelt es sich um eine rechtlich selbständige Vorsorgeeinrichtung, welche die Definitionskriterien eines leistungsorientierten Planes ("defined benefit plan") nach IAS 19 erfüllt. Die Mitarbeiter der übrigen schweizerischen Gesellschaften sind einer Pensionskasse (rechtlich selbständige Stiftung) angeschlossen, deren Leistungszusagen ebenfalls die Kriterien eines leistungsorientierten Planes erfüllen. Die schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen bezwecken die Vorsorge für die Mitarbeiter im Alter und bei Invalidität sowie für die Hinterlassenen dieser Mitarbeiter nach deren Tod. Für einzelne Personen in Deutschland bestehen noch leistungsorientierte Pläne für die Altersvorsorge. Daneben bestehen zudem beitragsorientierte Pläne. Die Finanzierung der Pläne erfolgt in der Regel durch Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge. Bei Vorsorgeeinrichtungen mit beitragsorientierten Plänen werden die geleisteten beziehungsweise geschuldeten Arbeitgeberbeiträge in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Personalvorsorgeüberdeckungen werden nur in der Bilanz angesetzt, wenn sie der AC-Gruppe in Form von zukünftigen Beitragsrückzahlungen oder –ermäßigungen uneingeschränkt (zum Beispiel in Form von Arbeitgeberbeitragsreserven) zur Verfügung stehen. Gemäß dem Reglement der Pensionskasse kann nur durch paritätische Beschlüsse, das heißt gemeinsam durch Arbeitgebervertreter und Vertreter der Arbeitnehmer, über die Mittel verfügt werden. Aufgrund dieser Sachlage werden in der Bilanz der AC-Gruppe eventuell errechnete Überschüsse der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus dieser Vorsorgeeinrichtung nicht als Vermögenswerte angesetzt.

Abfertigungsverpflichtungen

Aufgrund gesetzlicher Vorschriften sind die österreichischen Konzerngesellschaften verpflichtet, an Mitarbeiter im Kündigungsfall oder zum Pensionsantrittszeitpunkt eine einmalige Abfertigung zu leisten. Diese ist von der Anzahl der Dienstjahre und dem bei Abfertigungsanfall maßgeblichen Bezug abhängig und beträgt zwischen zwei und zwölf Monatsentgelten. Für diese Verpflichtungen werden Rückstellungen gebildet.

Die Ermittlung dieser Rückstellungen erfolgt nach der *Projected Unit Credit Method*. Dabei wird der Barwert der künftigen Zahlungen nach einem versicherungsmathematischen Verfahren über die geschätzte Beschäftigungszeit der Mitarbeiter angesammelt. Die Berechnung erfolgt für den jeweiligen Bilanzstichtag durch Gutachten eines Versicherungsmathematikers.

Ein Unterschied zwischen dem auf Basis der zugrunde gelegten Annahmen im Voraus ermittelten Rückstellungsbetrag und dem tatsächlich eingetretenen Wert ("versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust") wird solange nicht als Teil der Rückstellung erfasst, als dieser innerhalb von 10 % des tatsächlichen Wertes liegt. Bei Übersteigen der 10 %-Grenze erfolgt die sofortige Erfassung des diese Grenze übersteigenden Betrages.

Den Berechnungen zum 31. Dezember 2007 und 2006 liegen folgende Annahmen zugrunde.

	2007	2006
Zinssatz	5,25 %	4,5 %
Gehaltssteigerungen	2,5 %	2,5 %
Fluktuation	0 bis 19,5 %	0 bis 19,5 %
Pensionsalter allgemein	gemäß BBG 2003	gemäß BBG 2003
Lebenserwartung	AVÖ 1999-P	AVÖ 1999-P

2.5.11. Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, wenn für das Unternehmen eine rechtliche oder tatsächliche Verpflichtung gegenüber einem Dritten aufgrund eines vergangenen Ereignisses vorliegt und es wahrscheinlich ist, dass diese Verpflichtung zu einem Mittelabfluss führen wird. Die Rückstellungen werden mit jenem Wert angesetzt, der zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses nach bester Schätzung ermittelt werden kann. Ist eine vernünftige Schätzung des Betrages nicht möglich, unterbleibt die Bildung einer Rückstellung. Unterscheidet sich der auf Basis eines marktüblichen Zinssatzes ermittelte Barwert der Rückstellung wesentlich vom Nominalwert, wird der Barwert der Verpflichtung angesetzt.

2.5.12. Steuern

Der für das Geschäftsjahr ausgewiesene Steueraufwand umfasst die für die einzelnen Gesellschaften aus dem steuerpflichtigen Einkommen und dem im jeweiligen Land anzuwendenden Steuersatz errechnete Ertragsteuer ("tatsächliche Steuern") und die Veränderung der Steuerabgrenzungsposten.

Die Ermittlung der Steuerabgrenzung erfolgt nach der *Balance Sheet Liability Method* für alle temporären Unterschiede zwischen den Wertansätzen der Bilanzposten im Konzernabschluss und deren bei den einzelnen Gesellschaften bestehenden Steuerwerten. Weiters wird der wahrscheinlich realisierbare Steuervorteil aus bestehenden Verlustvorträgen in die Ermittlung einbezogen. Ausnahmen von dieser umfassenden Steuerabgrenzung bilden Unterschiedsbeträge aus steuerlich nicht absetzbaren Firmenwerten. Der Ermittlung der Steuerabgrenzung wurde in Österreich ein Steuersatz von 25 % und in Deutschland ein Steuersatz von 39 % zugrunde gelegt.

2.5.13. Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten umfassen verzinsliche Verbindlichkeiten aus Darlehen und aus Finanzierungsleasinggeschäften sowie kurzfristige Bankverbindlichkeiten.

Finanzierungsleasingverbindlichkeiten werden zum Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bei Mietbeginn des dem Finanzierungsleasing zu Grunde liegenden Vermögenswerts oder zum niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen angesetzt. Die Leasingzahlungen teilen sich in erfolgswirksame Zinszahlungen, berechnet auf der Basis der Effektivzinsmethode, und erfolgsneutrale Amortisationen der Finanzierungsleasingverbindlichkeiten auf.

2.5.14. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

2.5.15. Umsatzrealisierung

Umsätze werden zum Zeitpunkt der Lieferung beziehungsweise der Dienstleistungserbringung beim Kunden realisiert. Umsatzerlöse verstehen sich nach Abzug von Umsatzsteuer, Gutschriften aus Rückgabe und Handelsrabatten.

Im Segment Engineering stellen die Dienstleistungsumsätze der Engineering-Services den größten Anteil am Umsatz dar. Die Erbringung der Dienstleistung sowie die Umsatzrealisierung erfolgen auf Stunden- oder Tagesbasis und werden monatlich abgerechnet.

Beim Pauschalengineering auf Festpreisbasis erfolgen die Abrechnung sowie die Umsatzrealisierung monatlich nach mit dem Kunden abgestimmtem Projektfortschritt. Für allfällig auftretende Verluste werden Wertberichtigungen berücksichtigt.

Im Segment Informations-Technologie (IT-Informatik) tragen die IT-Services und –Solutions folgendermaßen zur Umsatzerbringung bei:

- Software-Lifecycle-Management erbringt ihre Dienstleistung auf Stunden- oder Tagesbasis und wird monatlich im Nachhinein abgerechnet.
- IT-Solutions für e-Government und e-Health erbringt ihre Dienstleistung ebenfalls auf Stunden- oder Tagesbasis und wird monatlich im Nachhinein abgerechnet. Bei Festpreisprojekten erfolgt die Abrechnung monatlich nach mit dem Kunden abgestimmtem Projektfortschritt, oder mit vertraglich fixierter Teilrechnungslegung und Endabrechnung nach Übergabe und Abnahme des Projektes.
- Im Segment Managed IT Services tragen die Datenverarbeitungserlöse überwiegend zum Umsatz bei. Grundsätzlich werden mit den Kunden mehrjährige Verträge über die Erbringung von Rechenzentrumsdienstleistungen abgeschlossen. Die Rechnungsstellung erfolgt in der Regel monatlich und deckt sich mit dem Verlauf der Erbringung der Dienstleistungen.
- Im Segment SAP Solutions stellen IT-Beratungs- und Betreuungsumsätze den größten Anteil am Umsatz dar. Die von den Kunden beauftragten Beratungsleistungen werden laufend erfasst und in der Regel monatlich abgerechnet. Bei größeren Festpreisprojekten wird der Fertigungsgrad zum Quartalsende durch den zuständigen Projektleiter festgehalten und der realisierte Umsatzanteil nach der »Percentage-of-Completion-Methode« ermittelt. Der Fertigstellungsgrad wird aus dem Verhältnis zwischen der Zahl der geleisteten Arbeitsstunden und der geschätzten Gesamtzahl Arbeitsstunden ermittelt. Sofern Verluste auf dem gesamten Projekt prognostiziert werden, werden zunächst die POC-Forderungsbestände wertberichtigt und wenn diese nicht ausreichen, werden Rückstellungen angesetzt.

- Daneben tragen im Segment SAP Solutions auch die Softwarelizenzen und Softwarepflegeverträge zum Umsatz bei. Die Nutzungsüberlassung von Software wird im Zeitpunkt der Auslieferung an den Endkunden als Lizenzvertrag ausgewiesen, sofern dem Kunden kein Rücktrittsrecht mehr zusteht. Gebühren für die Pflege von Software werden als Softwarewartungserlöse in der Periode ausgewiesen, auf die sich die Gebühr wirtschaftlich bezieht. Die Rechnungsstellung erfolgt überwiegend vierteljährlich, vereinzelt auch jährlich zumeist zu Beginn der Periode, auf die sich das Pflegeentgelt bezieht.
- Im Segment Human Resource Services tragen die Datenverarbeitungserlöse ebenfalls überwiegend zum Umsatz bei. Die vom Kunden beanspruchten Leistungen werden erfasst und mindestens einmal monatlich mit dem Kunden abgerechnet. Die Rechnungsstellung erfolgt mit dem Verlauf der Erbringung der Dienstleistung und ist abhängig vom Ausmaß der beanspruchten Leistungen (zum Beispiel Anzahl gedruckte Entgeltabrechnungen).
- Im Segment Other Operations tragen Hardwareverkäufe und hardwarenahe Technologiedienstleistungen für öffentliche Gemeinwesen in Luxemburg überwiegend zum Umsatz bei. Die Rechnungsstellung erfolgt in der Regel monatlich.

Im Segment Sonstige tragen die Mieterlöse zum Umsatz bei. Die Mieten werden einmal monatlich im Vorhinein den Kunden in Rechnung gestellt.

2.5.16. Finanzierungsaufwand und Erträge aus Finanzinstrumenten

Der Finanzierungsaufwand und die Aufwendungen aus Finanzinstrumenten umfassen die für die aufgenommenen Fremdfinanzierungen angefallenen Zinsen, zinsenähnliche Aufwendungen, mit der Finanzierung zusammenhängende Währungskursgewinne/-verluste sowie Verluste aus der Veräußerung oder der außerplanmäßigen Abschreibung von Finanzvermögen.

Die Erträge aus Finanzinstrumenten beinhalten die aus der Veranlagung von Finanzmitteln und der Investition in Finanzvermögen realisierten Zinsen, Dividenden und ähnliche Erträge sowie Gewinne aus der Veräußerung von Finanzvermögen.

Die Zinsen werden auf Basis des Zeitablaufes nach der effektiven Zinsenmethode abgegrenzt. Die Realisierung der Dividenden erfolgt zum Zeitpunkt des Beschlusses der Dividendenaus-schüttung.

2.6. Finanzinstrumente und Risikomanagement

Das finanzielle Risikomanagement erfolgt innerhalb der BEKO-Gruppe gemäß den vom Vorstand festgelegten Grundsätzen. Diese regeln die Absicherung von Währungs-, Zins-, und Kreditrisiken. Ebenso bestehen Grundsätze für die Bewirtschaftung der flüssigen Mittel sowie für die kurz- und langfristige Finanzierung. Die zuständigen Stellen bewirtschaften ihre Finanzrisiken im Rahmen der für ihren Bereich vorgegebenen Risikopolitik. Ziel ist die Reduktion der Finanzrisiken unter Abwägung der Sicherungskosten und der dabei einzugehenden Risiken. Wenn angebracht, werden derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Grundgeschäften abgeschlossen. Um das Kontrahentenrisiko zu minimieren, werden Transaktionen ausschließlich mit erstklassigen Gegenparteien getätigt.

2.6.1. Währungsrisiko

Wechselkursschwankungen haben Auswirkungen auf die Darstellung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des in EUR erstellten Konzernabschlusses, sofern Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf andere Währungen als EUR lauten. Die BEKO-Gruppe strebt daher die Finanzierung der Vermögenswerte in gleicher Währung an. Die Umsatzerzielung der einzelnen Gesellschaften erfolgt überwiegend in der gleichen Währung, in der die Aufwendungen anfallen. Verbleibende Risiken in der Währungsbilanz werden, sofern dies als notwendig erachtet wird, über Devisengeschäfte (Termingeschäfte, Optionen) abgesichert. In 2007 wurden keine Währungsabsicherungsgeschäfte abgeschlossen.

2.6.2. Zinsänderungsrisiken

Soweit langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten mit variablem Zinssatz bestehen, ergeben sich Zinsänderungsrisiken. Der Konzern sichert solche Risiken unter Beachtung der Wirtschaftlichkeit in angemessenem Umfang durch Einsatz von Zinssicherungsgeschäften, wie Zinssatz-Swaps oder Zinssatzbegrenzungsgeschäften ab, sofern die Auswirkungen von Zinsänderungsrisiken wesentlich sein könnten.

2.6.3. Liquiditätsrisiken

Der jederzeitigen Aufrechterhaltung der Zahlungsfähigkeit misst der Vorstand höchste Bedeutung zu. Daher hält jede Gesellschaft selbst ausreichende Zahlungsmittel vor. Die Konzernobergesellschaft hält zudem eine Liquiditätsreserve oder ungenützte Betriebskreditlinien vor, die zur Unterstützung der Tochtergesellschaften eingesetzt werden können.

2.6.4. Kreditrisiken

Kreditrisiken ergeben sich hauptsächlich aus der Gewährung von Zahlungszielen an Kunden und aus dem Gegenparteirisiko bei Finanzgeschäften. Den Kreditrisiken aus Lieferungen und Leistung wird teilweise durch Warenkreditversicherung, Bonitätsprüfung von Kunden, Überwachung der Außenstände und regelmäßigem Mahnwesen Rechnung getragen. Das Gegenparteirisiko wird dadurch begrenzt, dass Finanzgeschäfte nur mit Gegenparteien von erstklassiger Bonität getätigt werden.

2.6.5. Marktrisiko

Die BEKO HOLDING AG selbst sieht sich folgenden Risiken ausgesetzt:

In Umkehrung der Chancen führt eine anhaltende schlechte Börsenstimmung bei börsennotierten Beteiligungen zu möglichen Kursverlusten.

Die Gesellschaft ist in einem sich rasch ändernden und wettbewerbsintensiven Technologiemarkt investiert. Auf die sich im operativen Geschäft der Beteiligungen eventuell ergebenden Risiken wird bei den Beteiligungen eingegangen.

Zusätzliche Risiken können durch Entwicklungen entstehen, die außerhalb des Einflussbereichs der Gesellschaft liegen. Dazu gehören etwa eine ungünstige allgemeine Wirtschaftslage oder eine Änderung der Steuergesetzgebung.

Risiken der Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

BEKO Engineering & Informatik AG

Risiken kürzerer Produktionszyklen der Kunden

Kunden stehen selbst unter starkem Druck, ihre Projekte in immer kürzeren Zeitspannen umsetzen zu müssen. Langjährige Erfahrung und gutes Know How entwickeln sich zur Mindestanforderung. Der gleichzeitige Kostendruck und die Tatsache, dass jüngere Mitarbeiter mit weniger Erfahrung bei Kunden kaum platzierbar sind, können eine direkte Auswirkung auf das EBIT nach sich ziehen. Die Erstbewertung geht von einem „wahrscheinlichen“ Eintreten, mit einer über die Geltungsbereiche kumulierten Schadenshöhe

„3“ aus. Die sofort eingeleiteten Gegenmaßnahmen einer verstärkten internen Ausbildungs-offensive und die Bildung von „Inhouse Teams“ mit dem Zweck, dass junge Mitarbeiter rasch praktische Erfahrungen sammeln können, wird bereits mit Ende des ersten Quartals 2008 zu einer Entspannung sowie zu einer Reduktion des Risikos führen.

Risiken der Globalisierung

Die globale Fusionierungswelle mit den möglichen Konsequenzen, dass ein Management aus anderen Kulturkreisen mit anderen Geschäftspraktiken eingesetzt wird, dass sich Unternehmensstrategien kurzfristig zu unserem Nachteil ändern, dass sich während Restrukturierungen Entscheidungen deutlich verzögern, oder dass sich die Kundenbeziehung aufgrund der Verlagerung der Entscheidungsebene ins Ausland auflöst, haben direkten Einfluss auf die Planungstreue. Verschiebungen bzw. Verlust von Deckungsbeiträgen sind die Folge. Dieses Risiko wird als „wahrscheinlich“ eingestuft und bringt ein mögliches Schadenpotenzial der Stufe 3 mit sich. Intensive und direkte Kundenkontakte sowie das konsequente Screening der Presse sollen frühzeitige Veränderungen wahrnehmen. Als zusätzliche Maßnahme sind die Verbreiterung der Kundenbasis und eine Limitierung der Ressourcen bei einzelnen Unternehmen beschlossen worden.

Risiken durch Fachkräftemangel

Der allgemeine Fachkräftemangel ist ein latentes Problem, das zu unerwarteten Recruitingaufwendungen (Personalmarketing), zu steigenden Schulungsaufwendungen und zu einem höheren Gehaltsniveau führt, das kundenseitig nicht abgegolten wird. Durch gute Perspektiven auf dem Stellenmarkt ist zusätzlich mit einer höheren Fluktuation zu rechnen.

Dem „sehr wahrscheinlich“ eintretenden Risiko mit einem möglichen Schadenspotenzial der Stufe 2 stehen konkrete Maßnahmen des Personalmarketings (Pressearbeit, Auftritte in Bildungseinrichtungen, Intensivierung der Darstellung der eigenen Attraktivität) gegenüber. Das Maßnahmenbündel führt zu einer Senkung der Eintrittswahrscheinlichkeit auf Stufe 2 „wahrscheinlich“.

AC Service AG

Strategische Ausrichtung als SAP-Komplettanbieter

Die Konzentration auf Tochtergesellschaften mit Geschäftsaktivitäten im Rahmen eines Konzepts „SAP Komplettanbieter“ in Verbindung mit der geplanten Veräußerung der Beteiligung ACCURAT Informatik GmbH beinhaltet neben den dargestellten Chancen auch das Risiko höherer Volatilität der Geschäftsergebnisse, weil die bisher bestehenden Diversifikationseffekte durch das reduzierte Portfolio deutlich abnehmen werden. Zudem nimmt durch die geografische und branchenbezogene Fokussierungsstrategie die Abhängigkeit von der Entwicklung der Konjunktur in den Zielmärkten damit zu.

Mit der verstärkten Ausrichtung der Strategie auf Komplettdienstleistungen rund um SAP ist die Abhängigkeit vom weltgrößten Anbieter von Unternehmenssoftwarelösungen gestiegen.

Die Umsetzung der Strategie ist auch mit einem Prozess der Organisationsentwicklung verbunden, der gewisse Risiken beinhaltet. Neben der Belastung des Ergebnisses der entsprechenden Tochtergesellschaften durch Einmalaufwendungen zur Strategieumsetzung bestehen auch Risiken durch mögliche Verluste von Schlüsselmitarbeitern.

Konjunkturelles Marktumfeld, Personalmarkt und Wettbewerbssituation

Die Tochtergesellschaften der AC-Service AG sind überwiegend in sehr wettbewerbsintensiven Märkten tätig. Daraus ergeben sich naturgemäß auch Risiken. Insbesondere besteht ein nachhaltiger Druck auf Preise und Margen. Der hohe Wettbewerbsdruck könnte zu einem höher als erwarteten Preis- und Margendruck sowie einem unplanmäßigen Anstieg der Vertriebsaufwendungen führen.

Durch die klare Ausrichtung auf bestimmte Branchen ist die Abhängigkeit von der Konjunktur in diesen Zielbranchen gestiegen. Diesem Risiko steht ein erhebliches Auftragspotenzial des stark gewachsenen Bestandskundenbereichs auch in sich abschwächenden Konjunkturphasen entgegen.

Bedingt durch die hohe Nachfrage von Unternehmen nach qualifiziertem Personal ist dieser Markt derzeit eng. Die zeitgerechte Rekrutierung, die Förderung und die Kontinuität im Personalstamm ist eine große Herausforderung für einzelne Tochtergesellschaften. Bei den Mitarbeitern einzelner Tochtergesellschaften sorgt die hohe Nachfrage insbesondere im Bereich von Kundenprojekten für starke Belastungen. Diese könnte auch dazu führen, dass wichtige Mitarbeiter das Unternehmen verlassen. Gelingt es nicht, die Ziele im Bereich des Personalwesens zu erfüllen, kann dies die Erreichung der Wachstums- und Gewinnziele bei den betreffenden Tochtergesellschaften gefährden.

Abhängigkeit von Schlüsselkunden

Grundsätzlich verteilen sich die Umsätze der Tochtergesellschaften in der Regel auf eine Vielzahl von Kunden. Lediglich eine Tochtergesellschaft weist einen Kunden auf, dessen Umsatz die Hälfte ihres gesamten Umsatzes übersteigt. Durch intensives Account-Management und Maßnahmen zur Sicherung einer nachhaltigen Zufriedenheit der Kunden in Verbindung mit entsprechenden vertraglichen Bindungen (Vertragslaufzeiten) wird die Kundenbindung wirksam erhöht.

2.6.6. Kapitalmanagement

Ziel des Managements ist es, die Kapitalausstattung im Sinne der Anforderungen von Gesellschaftern, Banken und Kreditoren so zu gestalten, dass eine optimale Entwicklung des Konzerns gewährleistet werden kann. Das Management versucht, ein ausgeglichenes Niveau zwischen möglichem höherem Ergebnis und Eigenkapital bei niedrigerem Verschuldensgrad und der notwendigen, teilweise durch Fremdkapital bereitgestellten, operativen Flexibilität zu erzielen.

Das Kapital der BEKO-Gruppe wird über die Eigenkapitalkosten gesteuert. Solange die Fremdkapitalkosten tiefer liegen als die Eigenkapitalkosten, werden Investitionen und Akquisitionen über Fremdkapital finanziert. Die BEKO-Gruppe hat zur Bewirtschaftung des Kapitals keine quantitativen Ziele festgelegt. Angaben über die Zielerreichung können daher nicht gemacht werden.

Die BEKO-Gruppe ist nicht verpflichtet, bestimmte regulatorische Eigenmittelanforderungen einzuhalten.

3. Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

3.1. Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis umfasst die Muttergesellschaft BEKO HOLDING AG, Nöhagen, und die von ihr beherrschten Tochtergesellschaften:

BEKO Engineering & Informatik AG, Nöhagen,	100,00 %
BEKO Automation GmbH, Salzburg,	100,00 %
BEKO Engineering Kft, Szombathely, Ungarn,	100,00 %
BEKO Engineering spol. s.r.o., Liberec, Tschechien,	100,00 %
BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG, Nöhagen,	89,38 %
AC-Service AG, Stuttgart, Deutschland,	54,87 %
AC-Service Beteiligungs GmbH, Stuttgart, Deutschland,	100,00 %
ACCURAT Informatik GmbH, Dreieich, Deutschland,	100,00 %
All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Stuttgart, Deutschland	100,00 %
All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Wien	100,00 %
Patroklos EDV BeratungsgmbH in Liquidation (vormals: AC Solutions EDV BeratungsgmbH), Wien,	100,00 %
KWP Austria GmbH (vormals: KWP Human Capital Consulting GmbH), Wien	56,00 %
KWP Czech s.r.o., Prag, Tschechien	56,00 %
KWP France S.à.r.l, Haguenau, Frankreich	56,00 %
AC-Service (Schweiz) AG, Wettingen, Schweiz,	95,00 %
AC-Service Management AG, Wettingen, Schweiz,	100,00 %
Process Partner AG, St. Gallen, Schweiz,	100,00 %
AC Automation Center SA/NV, Zaventem, Belgien,	100,00 %
AC Automation Center Sàrl, Luxembourg, Luxemburg.	100,00 %
KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH, Talheim, Deutschland	56,00 %
KWP Professional Services GmbH (bis Februar 2008 Magnisol Deutschland GmbH), Hamburg, Deutschland	70,00 %
hcc professional services GmbH, Hamburg, Deutschland	70,00 %

Die BEKO Solutions GmbH, Wien, wird wegen Unwesentlichkeit nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Veränderungen im Konsolidierungskreis

Am 14. August 2007 erwarb die KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH, Talheim, 70% der Anteile an der Magnisol Deutschland GmbH, Hamburg. Die Magnisol Deutschland GmbH ist ein Beratungsunternehmen für die prozessorientierte Einführung von Personalwirtschaftssystemen im SAP-Umfeld und beschäftigt 5 Mitarbeiter. Die Magnisol Deutschland GmbH hält eine Beteiligung von 100% an der hcc professional services GmbH, Hamburg, welche seit 2005 operativ tätig ist. Sie ist seit ihrer Gründung ausschließlich als »Shared Services Center« im Bereich des elektronischen Human Resource Managements mit SAP für einen weltweiten Schienenverkehrsindustrie-Konzern tätig und beschäftigt 7 Mitarbeiter. Der Grund-Kaufpreis betrug TEUR 265. Bei Vertragsabschluss wurde ein Zusatzkaufpreis in Form einer Earn-Out-Komponente für die Jahre 2008 bis 2011 vereinbart. Diese Vereinbarung wurde nachträglich wieder aufgehoben. Einschließlich der Anschaffungsnebenkosten betragen die Anschaffungskosten TEUR 277. Die Anschaffungsnebenkosten von TEUR 12 umfassen Rechtsanwaltskosten im Zusammenhang mit der Abwicklung (Kaufvertrag) der Transaktion. Der Kaufvertrag datiert vom 8. August 2007. Die Ersterfassung der Magnisol Deutschland GmbH im Konzernabschluss der BEKO HOLDING AG erfolgte mit erstmaliger Ausübung der Kontrolle über das Unternehmen zum 14. August 2007. Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Eventualverbindlichkeiten am Tag der Erstkonsolidierung, die Angaben zur Zuordnung aufgedeckter immaterieller Vermögenswerte, steuerlicher Latenzen und zum negativen Firmenwert sowie die Auswirkungen auf die Mittelflussrechnung ergeben sich aus der nachstehenden Darstellung:

	Buchwert	Zuordnung	Erstkonsolidierung
	14.08.2007	14.08.2007	14.08.2007
	TEUR	TEUR	TEUR
Magnisol Deutschland GmbH			
hcc professional services GmbH			
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	0	30	30
Sachanlagen	22	0	22
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	12	0	12
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	241	0	241
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	4	0	4
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	20	0	20
Laufende Ertragsteueransprüche	42	0	42
Zahlungsmittel und -äquivalente	147	0	147
Latente Steuerverbindlichkeiten	0	-9	-9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-5	0	-5
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	-31	0	-31
Kurzfristige Rückstellungen	-7	0	-7
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten	-68	0	-68
Total identifizierbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	377	21	398
davon auf Minderheitsanteilseigner entfallende Anteile			-113
Den Aktionären der BEKO HOLDING AG zuzurechnender Anteil			285
Negativer Firmenwert			-8
Gesamte Anschaffungskosten einschliesslich Transaktionskosten			277
Erworbene Zahlungsmittel			-147
Nettomittelabfluss aus Beteiligungserwerb			130

Die Anschaffungskosten liegen unter dem anteiligen Wert des erworbenen Nettovermögens. Dadurch ergab sich ein negativer Firmenwert in Höhe von TEUR 8. Dieser negative Firmenwert wurde gemäß IFRS 3.56b in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Der im Zuge der Kaufpreisuordnung aufgedeckte immaterielle Vermögenswert in Höhe von TEUR 30 umfasst laufende Kundenverträge.

Wäre der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung am 1. Jänner 2007 gewesen, wäre der Umsatz der BEKO-Gruppe um TEUR 735 höher und das Ergebnis um TEUR 35 höher. Die monatliche Abschreibung der aufgedeckten immateriellen Vermögenswerte beträgt TEUR 8. Zudem fallen monatliche Auflösungen der latenten Steuerrückstellungen an.

Die Gesellschaft hat seit der Ersterfassung im Konzernabschluss der BEKO-Gruppe einen Umsatz mit konzernfremden Dritten in Höhe von TEUR 400 und einen Verlust nach Steuern in Höhe von TEUR 18 beigetragen.

Am 14. Jänner 2008 wurde beschlossen, die Magnisol Deutschland GmbH in KWP Professional Services GmbH umzufirmieren. Der Registereintrag ist noch ausstehend.

Mit Kaufvertrag vom 20. Juli 2007 erwarb die BEKO Automation GmbH, Salzburg, Kundenaufträge und sonstige Vermögensgegenstände und begann damit ihre geschäftliche Tätigkeit, daher wurde die BEKO Automation GmbH erstmals in den Konzernabschluss einbezogen.

Erwerb Minderheitsanteile

Am 26. Juni 2007 erwarb die All for One Midmarket Solutions & Service GmbH, Wien, (vormals: AC-Service Gesellschaft für Datenverarbeitung GmbH, Wien) die Minderheitsanteile der AC Solutions EDV BeratungsgmbH & Co KG, Wien, von 16,333%. Die Anschaffungskosten betragen TEUR 37. Ferner erwarb die All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Wien, die Anteile an der AC Solutions EDV BeratungsgmbH, Wien, von 16,333% zu einem Preis von EUR 1.

Die AC Solutions EDV BeratungsgmbH & Co KG, Wien wurde am 4. Juli 2007 nach Vermögensübernahme durch die All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Wien, nach §142 österreichisches Unternehmensgesetzbuch aufgelöst und im Firmenbuch gelöscht.

Am 1. August 2007 erwarb die KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH, Talheim, die Minderheitsanteile der KWP Czech s.r.o., Prag, von 20% und besitzt nun 100% an dieser Gesellschaft. Die Anschaffungskosten betragen TEUR 8.

Verschmelzungen und Umfirmierungen

Mit Vertrag vom 7. November 2007 wurde die ACCURAT Consulting GmbH, Dreieich, auf die ACCURAT Informatik GmbH, Dreieich, verschmolzen. Die Verschmelzung wurde durch Eintragung in das Handelsregister am 27. Dezember 2007 wirksam. Verschmelzungstichtag ist der 1. Juli 2007.

Die Firma der All for One Midmarket Solutions GmbH, Stuttgart, lautet seit 19. April 2007 All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Stuttgart. Mit Vertrag vom 13. Juli 2007 wurde die AC-Service GmbH Informationsverarbeitung Systeme und Service, Stuttgart, auf die All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Stuttgart, verschmolzen. Die Verschmelzung wurde durch Eintragung im Handelsregister am 5. September 2007 wirksam. Verschmelzungstichtag ist der 1. Jänner 2007.

Die Firma der AC-Service Gesellschaft für Datenverarbeitung GmbH, Wien, lautet seit 3. Mai 2007 All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Wien.

Die Firma der AC Solutions EDV BeratungsgmbH, Wien, lautet seit 10. Juli 2007 Patroklos EDV BeratungsgmbH. Diese Gesellschaft befindet sich zum 31. Dezember 2007 in Liquidation.

Die Firma Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH, Talheim, lautet seit 16. August 2007 KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH. Das Stammkapital ist durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 19. Juli 2007 um EUR 646.612,44 auf EUR 800.000,00 erhöht worden. Der Anteil der Minderheiten an der Kapitalerhöhung beträgt EUR 284.459,48. Die Einzahlung der Kapitalerhöhung erfolgte zwischen dem 23. und 25. Juli 2007.

Konzernumorganisation

Die Firma der KWP Human Capital Consulting GmbH, Wien, lautet seit 8. November 2007 KWP Austria GmbH, Wien. Am 22. Oktober 2007 erwarb die KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH 49% der Anteile an der KWP Austria GmbH, Wien, von der All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Wien. Da die AC-Service AG mittelbar nur 56% der Anteile der KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH hält, reduziert sich die mittelbare Beteiligungsquote der AC-Service AG an der KWP Austria GmbH von 69,55% auf 56%.

3.2. Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung des Anlagevermögens und der kumulierten Ab- und Zuschreibungen ist in den Anlagen V/1 bis V/4 (Konzernanlagenspiegel und kumulierte Ab- und Zuschreibungen) dargestellt.

Der Zugang in Höhe von TEUR 271 beim Firmenwert entfällt auf den Teilkonzern AC-Service AG, Stuttgart, Deutschland, und betrifft die Anpassung des Firmenwertes im Zusammenhang mit dem in 2004 abgeschlossenen Erwerb der Aktien an der Process Partner AG (vgl. 3.15.). Der Abgang in Höhe von TEUR 1.025 betrifft den aufgegebenen Geschäftsbereich ACCURAT Informatik GmbH (vgl. 3.16.).

Firmenwerte in Höhe von TEUR 5.806 sind der Cash Generating Unit AC-Service-Gruppe zuzuordnen. Bei der Überprüfung des Firmenwerts auf Wertminderung wurden die aus der Cash Generating Unit erzielbaren, abgezinsten Mittelzuflüsse berücksichtigt. Dabei wurden die von der Gruppe aufgestellten Mittelzuflüsse der nächsten 3 Jahre als Basis genommen. Der Nutzwert der zukünftigen Mittelzuflüsse wurde mittels der Free-Cash-Flow-Methode ermittelt. Als Abzinsungsfaktor wurde ein Zinssatz von 8,5 % angesetzt. Die so ermittelten Nutzwerte der Cash Generating Unit AC-Service-Gruppe überstiegen in beiden Fällen die im Konzernabschluss berücksichtigten Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die dieser Cash Generating Unit zuzurechnen sind. Der Firmenwert war daher nicht abzuschreiben.

Der Vorstand ist der Ansicht, dass auch eine angemessene Anpassung der getroffenen Annahmen, außerordentliche Ereignisse vorbehalten, nicht dazu führen würde, dass der Buchwert des Firmenwertes den erzielbaren Betrag übersteigen wird.

Ein Zugang in Höhe von TEUR 103 bei den immateriellen Vermögenswerten betrifft den Zugang von Kundenaufträgen im Zusammenhang mit dem Erwerb des Einzelunternehmens durch die BEKO Automation GmbH, Salzburg, vom 20. Juli 2007. Der Kaufpreis für erworbene Wirtschaftsgüter betrug TEUR 108, wovon TEUR 5 auf Sachanlagen und Software entfällt. Als Nutzungsdauer für die erworbenen Kundenaufträge werden 10 Jahre zugrunde gelegt.

Die weiteren Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten von insgesamt TEUR 365 ergaben sich im Wesentlichen durch Ersatzinvestitionen bei Software. Die Zugänge aus der Veränderung des Konsolidierungskreises stehen im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der Magnisol Deutschland GmbH, Hamburg (vgl 3.1.).

3.3. Sachanlagen

Der in dem Posten "Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund" enthaltene Grundwert beträgt TEUR 1.739 (Vorjahr: TEUR 1.712).

Die Sachanlagenzugänge von insgesamt TEUR 4.272 ergaben sich im Wesentlichen durch Ersatzinvestitionen bei der Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Vermögenswerte des Sachanlagevermögens unter Finanzierungsleasing in Höhe von TEUR 1.090 (Vorjahr: TEUR 810) stehen im rechtlichen Eigentum der Leasinggeber. Der Leasingnehmer hat am Ende der Leasingdauer die Option, den Gegenstand zu einem Restkaufpreis zu erwerben, der deutlich unter dem Marktwert liegt. Von dieser Option wird in der Regel Gebrauch gemacht.

3.4. Finanzanlagen einschließlich Anteile an assoziierten Unternehmen

Im Berichtsjahr wurden an der Triplan AG, Bad Soden, Deutschland, noch weitere 1.608.029 Aktien erworben, sodass zum Bilanzstichtag der Beteiligungsansatz 46,78 % betrug.

Die Beteiligung an der 118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG, Wien, wurde als assoziiertes Unternehmen einbezogen. Der Wert der Aktien wurde aufgrund einer Bewertung nach der DCF-Methode mit EUR 2,00 je Aktie ermittelt. Nach Berücksichtigung der anteiligen Verluste musste keine Abwertung der 118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG, Wien, vorgenommen werden.

Entsprechend der Bewertungsgrundlagen werden für die assoziierten Unternehmen die Ergebnisse vom 4. Quartal 2006 bis einschließlich 3. Quartal 2007 angesetzt.

3.4.1. Stand der Finanzanlagen

Gesellschaft, Sitz	Stand zum 31.12.2007			Stand zum 31.12.2006			Berichtsperiode von - bis	Umsatz	Ergebnis nach Steuern	Bilanz- summe	Eigen- kapital	Anzahl der Mit- arbeiter	Konsoli- dierungs- art
	Buchwert	Aktien- besitz	Beteili- gung	Buchwert	Aktien- besitz	Beteili- gung							
	TEUR	Stück	%	TEUR	Stück	%							
BEKO HOLDING AG, Nöhagen 1)							1.1.07 - 31.12.07	582	1.939	51.572	43.145	0	V
Verbundene Unternehmen (konsolidiert)													
BEKO Engineering & Informatik AG, Nöhagen 1)	4.000.000		100,00	4.000.000		100,00	1.1.07 - 31.12.07	49.644	2.301	17.799	7.202	653	V
BEKO Automation GmbH, Salzburg 1) *)			100,00				1.1.07 - 31.12.07	108	-37	152	-10	3	V
BEKO Engineering Kft, Szombathely 1)			100,00			100,00	1.1.07 - 31.12.07	3.573	196	1.287	912	94	V
BEKO Engineering spol. s r.o., Liberec 1)			100,00			100,00	1.1.07 - 31.12.07	1.740	193	1.057	512	38	V
AC-Service AG, Stuttgart (Teilkonzern) 1)	2.962.982		54,87	2.962.982		54,87	1.1.07 - 31.12.07	78.087	1.182	66.775	23.875	520	V
Kommanditeinlage BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG, Nöhagen 1)							1.1.07 - 31.12.07	65	-303	5.456	5.444	0	V
Anteile an assoziierten Unternehmen													
Triplan AG, Bad Soden (Teilkonzern) 1)	11.005	4.473.985	46,78	6.416	2.865.956	29,97	1.1.07 - 30.9.07	34.743	1.349	20.435	11.198	285	E
118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG, Wien 1)	225	112.501	25,11				1.1.06 - 31.12.06	3.791	-177	2.722	-804	77	E
Anteile an assoziierten Unternehmen	11.230			6.416									
Verbundene Unternehmen (nicht konsolidiert)													
BEKO Automation GmbH, Salzburg *)				35		100,00							N
	0			35									
Sonstige Unternehmen													
TeleTrader Software AG, Wien	778	503.680	9,88	779	504.070	9,88							N/A
BRAIN FORCE HOLDING AG, Wien	1.679	874.364	5,68	2.754	874.364	5,68							N/A
ASH DEC Umwelt AG, Wien	366	24.637	15,16	310	22.637	17,43							N/A
Rücker AG, Wiesbaden	5.017	473.349	5,65	2.687	429.985	5,13							N/A
118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG, Wien				527	112.501	25,11							N/A
BEKO Solutions GmbH, Wien **)	35		100,00										N/A
diverse sonstige Beteiligungen	453			503									
	8.329			7.560									
Wertpapiere des Anlagevermögens	1.929			2.039									
Beteiligungen und sonstige Finanzanlagen	10.258			9.634									

V Vollkonsolidierte Unternehmen (verbundene Unternehmen) 1)....Bei den angeführten Werten handelt es sich um IFRS-Werte.

E At equity

N Nicht konsolidiert wegen Unwesentlichkeit

N/A .. Nicht konsolidiert wegen Beteiligungsausmaß

*) operativ seit August 2007 tätig

**) .. operativ nicht tätig

Nachfolgende Finanzanlagen werden als *financial assets at fair value through profit or loss* klassifiziert:

	(Börsen-) Kurswert 31.12.2007 TEUR	zum 31.12.2007 EUR	(Börsen-) Kurswert 31.12.2006 TEUR	zum 31.12.2006 EUR
Beteiligungen, bewertet mit Börsenkurs				
BRAIN FORCE HOLDING AG, Wien	1.679	1,92	2.754	3,15
Rücker AG, Wiesbaden, Deutschland	5.017	10,60	2.687	6,25
Haitec AG, München, Deutschland	262	1,30	173	0,85
Cenit AG Systemhaus, Stuttgart, Deutschland	111	9,23	162	13,50
S&T System Integration & Technology Distribution AG, Wien	37	46,50	-	-
BEKO Elektronik S.A., Istanbul, Türkei	5	1,03	5	1,02
FJH AG, München, Deutschland	-	-	72	2,40
Epigenomics AG, Berlin, Deutschland	-	-	53	3,50
	7.111		5.906	
Beteiligungen, bewertet mit fortgeschriebenen Anschaffungskosten				
TeleTrader Software AG, Wien	779		779	
118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG, Wien	-		527	
ASH DEC Umwelt AG, Wien	366		310	
fulfilment service group AG, Linz	38		38	
BEKO Automation GmbH, Salzburg	-		35	
BEKO Solutions GmbH, Wien	35		-	
BLUeBULL AG, St. Gallen, Schweiz	0		0	0,06
Franz Kittl GmbH, Wien	-		0	
Sybase EDV-Systeme GesmbH, Wien	0		0	
	1.218		1.689	
Wertpapiere des Anlagevermögens	1.929		2.039	
	10.258		9.634	

Die TeleTrader Software AG, Wien, wird mit fortgeschriebenen Anschaffungskosten und nicht mit dem Börsenkurs bewertet, weil durch die geringe Anzahl der Transaktionen der Börsenkurs nicht repräsentativ ist.

Die sonstigen Wertpapiere im Finanzanlagevermögen werden als *financial assets at fair value through profit or loss* klassifiziert, mit Ausnahme der Schuldtitel von inländischen Kreditinstituten. Diese Schuldtitel werden bis zur Abreifung gehalten (*held-to-maturity*) und sind mit Anschaffungskosten bewertet. Der Kurswert dieser *held-to-maturity*-Wertpapiere zum 31. Dezember 2007 beträgt TEUR 64 (Vorjahr: TEUR 65).

3.5. Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

Die langfristigen Forderungen und Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Finanzierungsleasing	4.776	4.080
Support- und Wartungsansprüche	327	272
Geleistete Kautionen	60	75
Rückdeckungsversicherungen	127	122
Sonstige Ausleihungen	34	10
	<u>5.324</u>	<u>4.559</u>

Es bestehen keine Finanzierungsleasingverträge mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren.

Der noch nicht realisierte Zinsanteil in den Ansprüchen aus Finanzierungsleasing beträgt TEUR 497 (Vorjahr: TEUR 386).

Der durchschnittliche Zinssatz der Leasingforderungen betrug im Berichtsjahr 7,2% (Vorjahr: 6,1%). Die durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingforderungen beträgt rund 23 Monate (Vorjahr: 20 Monate) bei den Verträgen aus der Schweiz und rund 24 Monate (Vorjahr: 25 Monate) bei den Verträgen aus Luxemburg.

Gleichzeitig mit der Beschaffung von Hard- und Software werden Support- und Wartungsverträge in Form eines Gesamtpakets für eine erste Wartungsperiode abgeschlossen. Diese Support- und Wartungsansprüche werden als sonstige Vermögenswerte bilanziert und über die vereinbarte Zeit aufgelöst.

Die kurzfristigen Forderungen und Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Kurzfristige sonstige Forderungen	4.725	4.466
Laufende Ertragsteuerguthaben	175	240
Rechnungsabgrenzungen	272	182
	<u>5.172</u>	<u>4.888</u>

In den kurzfristigen sonstigen Forderungen sind enthalten:

	31.12.2007	31.12.2006
	TEUR	TEUR
Finanzierungsleasing	2.818	2.911
Support- und Wartungsansprüche	155	107
Darlehen	100	100
Guthaben beim Finanzamt	152	48
Forderungen gegenüber Dienstnehmern	23	126
Noch nicht abgerechnete Leistungen	512	160
vorausbezahlte Leistungen	629	822
Sonstige	336	192
	<u>4.725</u>	<u>4.466</u>

Die unter Finanzierungsleasing ausgewiesenen Beträge umfassen den innerhalb von 12 Monaten fälligen Anteil der Ansprüche aus Finanzierungsleasing. Der nicht realisierte Zinsanteil darin beträgt TEUR 485 (Vorjahr: TEUR 391).

3.6. Vorräte

Die Vorräte betreffen Hard- und Software zum Weiterverkauf und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe. Es wurde eine Wertberichtigung von TEUR 385 (Vorjahr: TEUR 386) vorgenommen.

3.7. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Altersstruktur der noch nicht fälligen sowie der überfälligen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellt sich wie folgt dar:

	2007	2006
	TEUR	TEUR
Forderungen Lieferungen und Leistungen (brutto)		
noch nicht fällig	17.520	16.878
Fälligkeit < 1 Monat	6.389	4.160
Fälligkeit > 1 < 3 Monate	1.875	1.243
Fälligkeit > 3 < 6 Monate	535	143
Fälligkeit > 6 < 12 Monate	567	369
Fälligkeit > 12 Monate	631	679
Wertberichtigung	-576	-838
	<u>26.941</u>	<u>22.634</u>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH sind durch Globalzession an die finanzierende Bank abgetreten. Der Forderungsbestand zum 31. Dezember 2007 belief sich auf TEUR 1.544 (Vorjahr: TEUR 1.400). Die Globalzession dient der Sicherstellung eines Kontokorrentkreditrahmens in Höhe von TEUR 100 (Vorjahr: TEUR 400).

3.8. Sonstige Wertpapiere

Die sonstigen Wertpapiere, die als *financial assets at fair value through profit or loss* klassifiziert sind, sind zu Marktwerten angesetzt und entfallen im Wesentlichen auf Schuldtitel von inländischen Gebietskörperschaften, Schuldtitel von inländischen Kreditinstituten und inländische Aktien.

3.9. Liquide Mittel

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Kassenbestand	7	5
Guthaben bei Kreditinstituten	5.185	5.637
Festgeldanlagen mit einer Laufzeit von unter 90 Tagen	11.478	18.910
	<u>16.670</u>	<u>24.552</u>

Die Verzinsung der Bankguthaben betrug durchschnittlich 3,23% (Vorjahr: 2,69%).

Von den Zahlungsmitteln entfallen 84,3 % (Vorjahr: 89,5%) auf EUR, 12,1 % (Vorjahr: 8,2 %) auf CHF, 2,1 % (Vorjahr: 1,5 %) auf HUF und 1,5 % (Vorjahr: 0,8 %) auf CZK.

Mit den Rahmen- und Aktienkaufverträgen vom Oktober 2004 hat sich die AC-Service AG mit den Aktionären darauf geeinigt, ihre Beteiligung an der Process Partner AG, St. Gallen/Schweiz, von ehemals 40% auf 100% zu erhöhen. Die Sicherung des variablen Zusatzkaufpreises, der in der ersten Hälfte des Kalenderjahres 2008 zur Zahlung fällig wird, erfolgte durch Einräumung eines erstrangigen Pfandrechts auf Ansprüche gegenüber der Hausbank in Höhe von TEUR 1.382 (Vorjahr: TEUR 1.550) zu Gunsten der Verkäufer der Aktien.

Zur Sicherstellung einer Verpflichtung ist eine Bankgarantie abgeschlossen worden. Aufgrund dieser Bankgarantie stehen zum 31. Dezember 2007 TEUR 448 (Vorjahr: TEUR 0) aus den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten der BEKO-Gruppe nicht zur freien Verfügung.

Für die Mittelflussrechnung setzen sich die Zahlungsmittel und -äquivalente zum 31. Dezember 2007 wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Zahlungsmittel- und äquivalente gemäß Bilanz	16.670	24.552
abzüglich nicht frei verfügbare Finanzmittel	<u>-1.830</u>	<u>-1.550</u>
Total in der Mittelflussrechnung berücksichtigte Zahlungsmittel und -äquivalente	<u>14.840</u>	<u>23.002</u>

In der Mittelflussrechnung des Vorjahresabschlusses wurden die nicht frei verfügbaren Zahlungsmittel und -äquivalente nicht zum Abzug gebracht. Der Bestand der liquiden Mittel zum 1. Jänner 2006 wurde gemäß IAS 8.42 angepasst.

3.10. Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Anteil am Eigenkapital

Das Grundkapital von EUR 18.000.000,00 ist in 18.000.000 nennbetragslose Stückaktien zerlegt.

Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung der BEKO HOLDING AG vom 30. Mai 2007 erfolgte die Beschlussfassung über den Widerruf der Ermächtigung des Vorstands zum Rückerwerb eigener Aktien und den Vorstand bis zum 30. November 2008 zu ermächtigen, eigene Aktien gemäß § 65 Abs 1 Z 8 und Abs 1 a und 1 b des österreichischen Aktiengesetzes zu erwerben, wobei die Gesellschaft - zusammen mit anderen eigenen Aktien, welche die Gesellschaft bereits erworben hat und noch besitzt – höchstens 10 % der Stückaktien der Gesellschaft erwerben darf. Die eigenen Aktien dürfen gemäß dieser Ermächtigung in einer oder mehreren Tranchen zu einem Gegenwert erworben werden, der einen Preis von EUR 0,50 nicht unterschreitet und einen Preis von EUR 15,00 pro Stück nicht überschreitet.

Weiters wurde der Vorstand gemäß § 65 Abs 1 b AktG ermächtigt, die gemäß § 65 Abs 1 Z 8 AktG erworbenen eigenen Aktien auf andere Weise als über die Börse oder durch öffentliches Angebot zu veräußern, nämlich zum Zweck der Ausgabe dieser Aktien gegen Sacheinlagen von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland oder von sonstigen Vermögenswerten (z.B. Patenten).

Die Kapitalrücklagen bestehen im Wesentlichen aus gebundenen Rücklagen, die den Emissionserlös abzüglich Emissionskosten und abzüglich Agio auf eigene Aktien betreffen.

Der Posten Währungsumrechnung umfasst alle Kursdifferenzen, die aus der Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der ungarischen, tschechischen und der aus dem Teilkonzern AC-Service AG kommenden Tochterunternehmungen entstanden sind.

Bezüglich der Absicherungsrücklage nach IAS 39 wird auf die Ausführungen im Punkt 4.1. hingewiesen.

3.11. Anteile anderer Gesellschafter

Die Minderheitsanteile resultieren aus nachfolgenden Gesellschaften:

BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG, Nöhagen	10,62 %
AC-Service AG, Stuttgart, Deutschland	45,13 %
Tochterunternehmen der AC-Service AG	
AC-Service (Schweiz) AG, Wettingen, Schweiz	5,00 %
KWP Austria GmbH, Wien	44,00 %
KWP Czech s.r.o., Prag, Tschechien	44,00 %
KWP France S.á.r.l, Haguenau, Frankreich	44,00 %
KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH, Talheim, Deutschland	44,00 %
Tochterunternehmen der KWP Kümmel, Wiedmann + Partner Unternehmensberatung GmbH	
KWP Professional Services GmbH (bis Februar 2008	
Magnisol Deutschland GmbH), Hamburg, Deutschland	30,00 %
hcc professional services GmbH, Hamburg, Deutschland	30,00 %

3.12. Ertragsteuern

Der Steueraufwand (+)/-ertrag (-) setzt sich wie folgt zusammen:

	2007	2006
	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer für das Geschäftsjahr (tatsächliche Steuer)	1.517	1.006
Körperschaftsteuer-Rückzahlungen für Vorjahre	-393	-4
Veränderung der Steuerabgrenzungen	1.285	2.203
	<u>2.409</u>	<u>3.205</u>

Die Körperschaftsteuer-Rückzahlungen für Vorjahre enthalten unter anderem einen Steuerertrag aus Vorjahren von TEUR 282. Dieser resultiert aus einer im Jahr 2003 gebildeten Rückstellung über TEUR 282 für erwartete Steuernachzahlungen der bereits liquidierten AC Automation Center B.V., Niederlande. Aufgrund des in 2007 eingegangenen endgültigen Steuerbescheids 2003 konnte diese Position aufgelöst werden.

Die Verkündung des deutschen Gesetzes zur Unternehmenssteuerreform 2008 im Bundesgesetzblatt erfolgte am 17. August 2007. Ab dem 1. Jänner 2008 reduziert sich damit die rechnerische Gesamtsteuerquote für den deutschen Teilkonzern, der AC-Gruppe, von 39% auf 30%. Aufgrund der zum Bilanzstichtag noch gültigen steuerlichen Gesetzgebung in Deutschland wird aber von einer Steuerbelastung von unverändert 39% auf das steuerbare Ergebnis ausgegangen.

Temporäre Unterschiede zwischen den Wertansätzen im Konzernabschluss und dem jeweiligen steuerlichen Wertansatz wirken sich wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesenen Steuerabgrenzungen aus:

	2007		2006	
	Aktiva TEUR	Passiva TEUR	Aktiva TEUR	Passiva TEUR
Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte	2.195	-2.921	5.869	-3.987
Sachanlagen	0	-95	0	-86
Finanzanlagen	0	-422	57	-54
Forderungen	15	-890	15	-959
Sonstige Wertpapiere	0	-97	0	-81
	<u>2.210</u>	<u>-4.425</u>	<u>5.941</u>	<u>-5.167</u>
Finanzierungsleasing	42	0	30	0
Personalrückstellungen	155	0	301	0
Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	4	-96	2	-86
Thesaurierte Gewinne	0	-96	0	-85
Sonstige	85	-24	199	0
	<u>286</u>	<u>-216</u>	<u>532</u>	<u>-171</u>
Steuerliche Verlustvorträge	3.766	0	3.914	0
Aktive/Passive Steuerabgrenzung	6.262	-4.641	10.387	-5.338
Saldierung von aktiven und passiven Steuerabgrenzungen gegenüber derselben Steuerbehörde	-532	532	-133	133
Saldierte aktive und passive Steuerabgrenzung	5.730	-4.109	10.254	-5.205

Aufgrund der derzeit geltenden steuerlichen Bestimmungen kann davon ausgegangen werden, dass die aus einbehaltenen Gewinnen resultierenden Unterschiedsbeträge zwischen dem steuerlichen Beteiligungsansatz und dem anteiligen Eigenkapital der im Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen im Wesentlichen steuerfrei bleiben. Daher wurde dafür keine Steuerabgrenzung vorgenommen.

Die aktive latente Steuerabgrenzung auf Verlustvorträge wurde in dem Umfang angesetzt, in dem diese wahrscheinlich mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet werden können. Dabei sind die künftigen Steuergestaltungsmöglichkeiten aufgrund von geplanten Umgründungen im Konzern berücksichtigt worden. Nach österreichischem und deutschem Steuerrecht bestehen hinsichtlich der Verwertung von Verlustvorträgen keine zeitlichen Einschränkungen.

Die latenten Steuern im Zusammenhang mit der Marktbewertung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 im Eigenkapital betragen TEUR 8.

Die Ursachen für den Unterschied zwischen der erwarteten Steuerbelastung und dem ausgewiesenen Ertragsteueraufwand (-)/-ertrag (+) stellen sich folgendermaßen dar:

	2007 TEUR	2006 TEUR
<i>Ergebnis vor Steuern</i>	4.133	3.829
Erwartete Steuerbelastung (25 %)	-1.033	-957
Nicht steuerbare Erträge und Aufwendungen	-467	416
Unterschiedliche Steuersätze im Konzern	37	84
Steuersatzänderung Deutschland	-426	0
Latente Steueraufwendungen/-erträge aus Verlustvorträgen Vorjahre	645	303
Periodenfremde laufende Steueraufwendungen /-erträge	395	18
Sonstiges	248	180
Nicht angesetzte aktive latente Steuern auf Verluste des laufenden Jahres und abzugsfähige temporäre Differenzen	-850	-2.714
Wertberichtigung steuerliche Verlustvorträge Vorjahre	-958	-535
Effektive Steuerbelastung	<u>-2.409</u>	<u>-3.205</u>

Im Konzern wurden für körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 46.479 (Vorjahr: TEUR 41.252), für gewerbesteuerliche Verlustvorträge aus dem Teilkonzern AC-Service AG in Höhe von TEUR 16.605 (Vorjahr: TEUR 16.615) und für abzugsfähige temporäre Differenzen in Höhe von TEUR 1.721 (Vorjahr: TEUR 3.494) keine latenten Steuern angesetzt.

3.13. Verpflichtungen Dienstnehmer

Die langfristigen Verpflichtungen Dienstnehmer setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Rückstellungen für Pensionen	1.823	1.858
Rückstellungen für Abfertigungen	2.922	3.896
	<u>4.745</u>	<u>5.754</u>

	Pensionen	
	2007	2006
	TEUR	TEUR
Entwicklung der Vorsorgeverpflichtungen		
Vorsorgeverpflichtungen am 1. Jänner	25.208	24.483
Zinsaufwand	775	754
Dienstzeitaufwand	877	856
Auszahlungen (Leistungen) im Geschäftsjahr	-2.248	-1.167
Einlagen	1.276	950
Gewinn/Verlust DBO aufgrund Pensionsverpflichtung	97	0
Abfindung Pensionsverpflichtungen	-170	0
Versicherungsmathematische Verluste (+) / Gewinne (-)	-465	197
Fremdwährungsdifferenz	-558	-865
Vorsorgeverpflichtungen zum 31. Dezember	<u>24.792</u>	<u>25.208</u>
Entwicklung der Marktwerte des Planvermögens		
Marktwert des Planvermögens am 1. Jänner	-24.714	-22.511
Erwartete Erträge aus dem Planvermögen	-841	-777
Arbeitgeberbeiträge	-577	-523
Arbeitnehmerbeiträge	-372	-332
Leistungen	2.110	1.029
Einlagen	-1.276	-950
Versicherungsmathematische Verluste / Gewinne	648	-1.560
Fremdwährungsdifferenz	598	910
Marktwert des Planvermögens zum 31. Dezember	<u>-24.424</u>	<u>-24.714</u>

	Pensionen		Abfertigungen	
	2007	2006	2007	2006
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Herleitung der in der Bilanz erfassten Rückstellung				
DBO der nicht durch Fondsvermögen gedeckten Verpflichtungen	24.792	25.208	2.780	3.779
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-24.424	-24.714	0	0
Nicht aktivierbare Überdeckung (Asset ceiling gemäss IAS 19.58A)	517	298	0	0
Durch Fondsvermögen gedeckte Verpflichtungen (netto)	885	792	2.780	3.779
Kumulierter aktuarischer Gewinn (+) / Verlust (-)	938	1.066	142	117
Rückstellung am 31.12.	1.823	1.858	2.922	3.896
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasster Aufwand				
Dienstzeitaufwand	877	856	174	208
Zinsenaufwand	775	754	137	152
Amortisierung des aktuarischen Gewinnes / Verlustes im Geschäftsjahr	71	73	75	-99
Erwarteter Veranlagungsgewinn(-)/-verlust (+)	-841	-777	0	0
Arbeitnehmerbeiträge	-372	-332	0	0
nicht aktivierte Mehreinzahlungen	232	149	0	0
Zusätzliche Amortisierung wegen Planänderung	111	0	0	0
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasster Aufwand	853	723	386	261
Entwicklung der in der Bilanz erfassten Rückstellung				
Rückstellung am 1.1.	1.858	1.803	3.896	3.905
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasster Aufwand	853	723	386	261
Einzahlungen in das Fondsvermögen	-577	-523	0	0
Auszahlungen (Leistungen) im Geschäftsjahr	-308	-138	-1.360	-270
Fremdwährungsdifferenz	-3	-7	0	0
Rückstellung am 31.12.	1.823	1.858	2.922	3.896

In der folgenden Tabelle sind die Deckung der leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtungen und der Einfluss von Abweichungen zwischen dem erwarteten und dem tatsächlichen Ertrag des Planvermögens in den zurückliegenden fünf Jahren dargestellt:

	2007 TEUR	2006 TEUR	2005 TEUR	2004 TEUR	2003 TEUR
Planvermögen	-24.424	-24.714	-22.511	-22.767	-25.522
Verpflichtungen aus Vorsorgeplänen	24.792	25.208	24.484	25.076	26.180
Fehlbetrag	368	494	1.973	2.309	658
Differenz zwischen dem erwarteten und tatsächlichen Ertrag aus dem Planvermögen	648	-1.560	-675	-389	-1.118
Versicherungsmathematische Anpassungen der Leistungsverpflichtungen	-52	102	550	1.543	334

Die durchschnittlich gewichtete Aufteilung des Planvermögens zum 31. Dezember 2007 und 31. Dezember 2006 von Pensionsplänen nach Anlagekategorien ist im Folgenden dargestellt:

	2007	2006
Fremde Liegenschaften	11%	11%
Selbstgenutzte Liegenschaften	18%	18%
Obligationen CHF	44%	43%
Obligationen andere Währung	1%	1%
Aktien Schweiz	5%	4%
Aktien andere Länder	15%	18%
Flüssige Mittel und übrige Finanzanlagen	6%	5%
Total Planvermögen	100%	100%

Die erwarteten zukünftigen Zahlungen der BEKO-Gruppe für Pensionspläne betragen für das Jahr 2008 TEUR 743 (Vorjahr: TEUR 682).

Bei den kurzfristigen Verpflichtungen Dienstnehmer handelt es sich im Wesentlichen um Verbindlichkeiten aus noch nicht genommenen Urlaubstagen, Regelungen über Altersteilzeit, noch nicht ausbezahlte variable Entgeltbestandteile, Provisionen, Gleitzeit- beziehungsweise Überstundenabgeltungen und Gratifikationen sowie Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern.

Zur Finanzierung des Erwerbs der Geschäftsanteile der All for One Systemhaus GmbH Midmarket Solutions wurde zwischen der AC-Service AG und der Dresdner Bank AG, Frankfurt, ein Kreditvertrag für ein Akquisitionsdarlehen über TEUR 15.500 sowie für eine Betriebsmittelkreditlinie von TEUR 4.000 abgeschlossen. Der Vertrag datiert vom 13. Februar 2006 und hat eine Laufzeit bis zum 30. Dezember 2010. Die Rückzahlung des Akquisitionsdarlehens erfolgt halbjährlich jeweils zum 30. Juni und 31. Dezember eines jeden Jahres mit bereits fest vereinbarten Tilgungsraten. Vorzeitige Sondertilgungen sind möglich, in besonderen Fällen auch verpflichtend vorgesehen. Die Zinsen orientierten sich am EURIBOR zuzüglich eines Zinsaufschlags zwischen 1% und 1,9% in Abhängigkeit von bestimmten Finanzkennzahlen. Es besteht eine Reihe von einzuhaltenden Bedingungen (Covenants) für die periodische Verlängerung des Kredits, u.a. die Einhaltung verschiedener Finanzkennzahlen und die Abgabe von periodischen sonstigen Zusicherungen. Zum 31. Dezember 2007 wurde bei einer von drei Finanzkennzahlen der vereinbarte Wert nicht erreicht. Aus Folge davon ist die Dresdner Bank AG unter anderem berechtigt, den Kredit zu kündigen und sofort fällig zu stellen sowie bestellte Sicherheiten zu verwerten. Der Vorstand steht im regelmäßigen Kontakt mit der Dresdner Bank AG und hat keine Veranlassung anzunehmen, dass die Dresdner Bank AG ihr vertragliches Kündigungsrecht ausüben wird.

Als Sicherheiten gegenüber der finanzierenden Bank erfolgte eine erstrangige Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile der All for One Midmarket Solutions GmbH, Stuttgart, und der ACCURAT Informatik GmbH, Dreieich. Das Zinsänderungsrisiko beim EURIBOR ist beim Aquisitionskredit durch Sicherungsgeschäfte minimiert (vgl. Erläuterung 4.3., Sicherungsgeschäfte).

Der durchschnittliche Zinssatz der Leasingverbindlichkeiten betrug im Berichtsjahr 3,29 % (Vorjahr: 3,27 %). Die Leasingraten werden bei Vertragsbeginn festgesetzt und erfahren während der Vertragslaufzeit weder Veränderungen in der Leasingrate noch im Zinssatz. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Finanzierungsleasingverbindlichkeiten beträgt rund 29 Monate (Vorjahr: rund 21 Monate).

Neben dem Akquisitionskredit und dem Betriebsmittelkredit sind keine weiteren vertraglichen Zusicherungen oder Verpflichtungen vorhanden.

Von den Finanzverbindlichkeiten entfallen 83,3 % (Vorjahr: 85,4 %) auf EUR, 15,4 % (Vorjahr: 13,6 %) auf CHF, 1,3 % (Vorjahr: 0,8 %) auf CZK und 0,0 % (Vorjahr: 0,2 %) auf HUF.

Die Marktwerte der Finanzverbindlichkeiten weichen nicht wesentlich von den Buchwerten ab.

3.14. Finanzverbindlichkeiten

	31. Dezember 2007			31. Dezember 2006		
	Langfristig TEUR	Kurzfristig TEUR	Summe TEUR	Langfristig TEUR	Kurzfristig TEUR	Summe TEUR
Zukünftige Finanz- leasingraten	1.519	869	2.388	1.302	1.028	2.330
Darin enthaltener Zinsanteil	-75	-63	-138	-53	-51	-104
Finanzleasingver- bindlichkeiten	1.444	806	2.250	1.249	977	2.226
Akquisitionskredit	0	11.000	11.000	11.000	2.000	13.000
Kontokorrentkredit	0	0	0	0	358	358
Betriebsmittelkredit	0	238	238			
Bankdarlehen	0	0	0	0	37	37
Übrige	0	0	0	4	57	61
Sonstige Finanzver- bindlichkeiten	0	11.238	11.238	11.004	2.452	13.456
Finanzverbind- lichkeiten	1.444	12.044	13.488	12.253	3.429	15.682

Der langfristige Anteil ist zur Gänze innerhalb der folgenden 5 Jahre fällig.

Die Buchwerte und wesentliche Konditionen der sonstigen Finanzverbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

Art der Finanzierung und Währung	Buchwert 31.12. 2007 TEUR	Buchwert 31.12. 2006 TEUR	Effektiv- verzinsung 2007 in %	Effektiv- verzinsung 2006 in %	Zinsen fix/variabel	Fälligkeit
Akquisitionskredit	11.000	13.000	5,26	4,85		30.12.2010
Kontokorrentkredit	0	358		9,75		
Betriebsmittelkredit	238	0			variabel	
Bankdarlehen	0	37		5,50		
Sonstige	0	61		2,46/9,60		
	<u>11.238</u>	<u>13.456</u>				

3.15. Sonstige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten

Die langfristigen sonstigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Sonstige Rückstellungen	329	1.671
Sonstige Verbindlichkeiten	431	619
	<u>760</u>	<u>2.290</u>

Die langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten sind zur Gänze innerhalb der folgenden 5 Jahre fällig.

Die kurzfristigen sonstigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Sonstige Rückstellungen	2.332	514
Finanzamt	3.401	2.917
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	319	1.426
Erhaltene Anzahlungen	1.863	1.463
Umsatzabgrenzungen	189	215
Sonstige Verbindlichkeiten	2.714	2.588
	<u>10.818</u>	<u>9.123</u>

Der Posten "Finanzamt" umfasst im Wesentlichen Umsatzsteuer, aber auch Lohnnebenkosten.

Die Umsatzabgrenzungen umfassen an Kunden vorausberechnete Leistungen betreffend das folgende Geschäftsjahr.

Im Posten "Sonstige Verbindlichkeiten" sind insbesondere Abgrenzungen aus noch nicht fakturierten Rechtsberatungs- und Jahresabschlussprüfungskosten und anderen ausstehenden Eingangsrechnungen sowie für bereits weiterfakturierte, aber von Lieferanten noch nicht in Rechnung gestellte Lizenzaufwendungen enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

	Stand am 01.01.2007	Aufgegebene Geschäfts- bereiche	Verwen- dung	Zinsen	Auf- lösung	Zu- weisung	Frist- änderung	Währungs- änderung	Umglie- derung	Stand am 31.12.2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Langfristige Rückstellung										
Zusatzkaufpreis Process Partner	1.262	0	0	0	0	0	-1.262	0	0	0
Abfindungen	394	0	0	0	0	0	-84	-1	0	309
sonstige langfristige Rückstellungen	15	0	0	0	0	5	0	0	0	20
	1.671	0	0	0	0	5	-1.346	-1	0	329
Kurzfristige Rückstellungen										
Zusatzkaufpreis Process Partner	0	0	0	40	0	271	1.262	-33	0	1.540
Abfindungen	290	-60	-372	39	-132	744	84	-2	0	591
Sonstige Schadensfälle	182	0	-4	0	0	83	0	0	-60	201
Drohende Projektverluste	42	0	0	0	-42	0	0	0	0	0
	514	-60	-376	79	-174	1.098	1.346	-35	-60	2.332

Bei der Umgliederung handelt es sich um eine Rückstellung für Garantie- und Schadensfälle, die neu als Abgrenzung auf bezogene Leistungen für Kundenaufträge in der Position »Sonstige Verbindlichkeiten« ausgewiesen wird.

Aufgrund der in 2004 abgeschlossenen vertraglichen Vereinbarung wurde im Berichtsjahr die Rückstellung für den variablen Zusatzkaufpreisanteil aus Erwerb von 40% der Aktien an der Process Partner AG auf TEUR 1.540 (Vorjahr: TEUR 1.262) erhöht und auf kurzfristige Rückstellungen umgebucht. In der Erhöhung ist ein Anteil von TEUR 40 (Vorjahr: TEUR 31) für aufgelaufene Zinsaufwendungen enthalten. Die Erhöhung der Rückstellung geht mit einer Anpassung des Firmenwertes im selben Umfang einher. Der Zusatzkaufpreis ist in CHF zu zahlen. Um eine ausgeglichene Währungsbilanz herbeizuführen, kaufte die AC-Service AG im 1. Quartal 2007 TCHF 2.000.

Bei der Zuführung der Abfindungsrückstellungen handelt es sich um Zusagen für Leistungen nach Beendigung der Tätigkeiten der beiden Vorstandsmitglieder Herbert Werle (Beendigung der Tätigkeit ab 9. Mai 2007) und Marco Fontana (Beendigung der Tätigkeit ab 31. März 2008).

3.16. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Im Geschäftsjahr wurde die Entscheidung getroffen, die Anteile an der ACCURAT Informatik GmbH zu verkaufen.

Aus den folgenden Tabellen sind die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ersichtlich:

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	31.12.2007
	<u>TEUR</u>
Langfristige Vermögenswerte	
Geschäfts- und Firmenwerte	1.025
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.141
Sachanlagen	787
Finanzielle Vermögenswerte	9
Latente Steueransprüche	1.881
Summe langfristige Vermögenswerte, neu ausgewiesen als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	4.843
Kurzfristige Vermögenswerte	
Vorratsvermögen	32
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.428
Laufende Ertragsteueransprüche	11
Finanzielle Vermögenswerte	22
Sonstige Vermögenswerte	53
Zahlungsmittel und -äquivalente	378
Summe kurzfristige Vermögenswerte, neu ausgewiesen als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	1.924
Summe zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	6.767

Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	31.12.2007
	TEUR
Verbindlichkeiten	
Langfristige Verbindlichkeiten	
Latente Steuerverbindlichkeiten	374
Sonstige Verbindlichkeiten	74
Summe langfristige Verbindlichkeiten, neu ausgewiesen als zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	448
Kurzfristige Verbindlichkeiten	
Rückstellungen	86
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	134
Sonstige Verbindlichkeiten	1.076
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten, neu ausgewiesen als zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	1.296
Summe zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	1.744
Mittelfluss aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	2007
	TEUR
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	1.554
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-1.176
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	0
Summe Mittelfluss aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	378

3.17. Umsatzerlöse und Segmentberichterstattung

Die Segmentierung nach Geschäftsgebieten erfolgt auf Basis der nachfolgend dargestellten Struktur:

Engineering	Informatik	Sonstige
Verbundene Unternehmen BEKO Automation GmbH BEKO Engineering & Informatik AG BEKO Engineering Kft BEKO Engineering spol. sr.o	BEKO Engineering & Informatik AG BEKO Engineering Kft AC-Service AG	BEKO Engineering & Informatik AG BEKO Engineering Kft BEKO HOLDING AG BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG
At equity konsolidierte Unternehmen Triplan AG		118899. Alles Auskunft Telefonauskunft AG

Geschäftsgebiete	Engi- neering TEUR	Infor- matik TEUR	2007 Sonstige TEUR	Konsoli- dierung TEUR	Summe TEUR
Außenumsatz	33.558	109.847	13	0	143.418
Innenumsatz	16	85	634	-735	0
Umsatz gesamt	33.574	109.932	647	-735	143.418
Operatives Ergebnis	4.398	4.150	-6.355	-9	2.184
Abschreibungen	490	3.889	474	0	4.853
Anteiliges Periodenergebnis assoziierter Unternehmen	728	0	-302	0	427
Zinsaufwendungen und Aufwendungen aus Finanzinvestitionen	3	948	1.532	-223	2.260
Zinserträge und Erträge aus Finanzinvestitionen	8	873	7.546	-4.645	3.782
Ertragsteuern	64	1.182	1.162	1	2.409
Vermögen	7.514	70.588	47.705	-5.866	119.941
Anteile an nach der equity-Methode bilanzierten assoziierten Unternehmen	11.005	0	225	0	11.230
Fremdkapital	4.514	45.476	13.027	-6.728	56.289
Investitionen	856	3.686	198	0	4.740
Mitarbeiter (in Köpfen)	495	641	108	0	1.244

Geschäftsgebiete	Engi- neering TEUR	Infor- matik TEUR	2006	Konsoli- dierung TEUR	Summe TEUR
			Sonstige TEUR		
Außenumsatz	29.875	95.137	15	0	125.027
Innenumsatz	0	83	624	-707	0
Umsatz gesamt	29.875	95.220	639	-707	125.027
Operatives Ergebnis	4.192	4.282	-5.613	-3	2.858
Abschreibungen	460	3.371	500	3	4.334
Anteiliges Periodenergebnis assoziierter Unternehmen	112	0	0	0	112
Zinsaufwendungen und Aufwendungen aus Finanzinvestitionen	0	1.455	550	-179	1.826
Zinserträge und Erträge aus Finanzinvestitionen	3	790	3.742	-1.850	2.685
Ertragsteuern	42	2.634	531	-2	3.205
Vermögen	6.412	66.333	52.524	-8.634	116.635
Anteile an nach der equity-Methode bilanzierten assoziierten Unternehmen	6.416	0	0	0	6.416
Fremdkapital	3.760	42.370	17.243	-9.384	53.989
Investitionen *)	442	3.835	254	0	4.531
Mitarbeiter (in Köpfen)	445	577	96	0	1.118

*) exklusive Investitionen im Segment Informatik aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögensgegenständen von EUR 747.

Die Bewertung der Innenumsätze erfolgt zu fremdüblichen Konditionen. Die Investitionen umfassen die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ohne Firmenwerte.

Segmentierung nach Regionen

Für die Segmentierung nach Regionen werden die Umsatzerlöse sowie die Vermögens- und Investitionsaufteilung nach dem Sitz der Gesellschaften getrennt dargestellt, wobei dem regionalen Vermögen keine Beteiligungen und Konzernverrechnungen zugeordnet werden.

	Österreich TEUR	Deutschland TEUR	2 Schweiz TEUR	0 Sonstige TEUR	0 Eliminierung TEUR	7 Summe TEUR
Außenumsatz	52.947	61.863	16.349	12.259	0	143.418
Innenumsatz	650	85	0	0	-735	0
Umsatz gesamt	53.597	61.948	16.349	12.259	-735	143.418
Vermögen	58.323	39.975	10.673	16.835	-5.865	119.941
Investitionen	901	1.492	2.010	336	0	4.740

	Österreich TEUR	Deutschland TEUR	2 Schweiz TEUR	0 Sonstige TEUR	6 Eliminierung TEUR	Summe TEUR
Außenumsatz	50.976	51.714	11.830	10.507	0	125.027
Innenumsatz	624	83	0	0	-707	0
Umsatz gesamt	51.600	51.797	11.830	10.507	-707	125.027
Vermögen	62.621	34.960	8.994	18.694	-8.634	116.635
Investitionen *)	779	2.012	1.481	259	0	4.531

*) exklusive Investitionen im Segment Deutschland aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögensgegenständen von EUR 747.

Die Investitionen umfassen die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ohne Firmenwerte.

Die Umsatzerlöse lassen sich wie folgt auf die einzelnen Erlösarten aufteilen:

	2007	2006
	TEUR	TEUR
Engineering-Dienstleistungen	33.556	29.875
IT-Beratung und -Betreuung	32.652	26.908
IT-Dienstleistungen	21.405	22.235
RZ-Dienstleistungen	20.584	19.288
Softwarelizenzen	13.323	10.470
Softwarewartung	10.639	8.203
Hardwareverkauf	6.928	4.338
Vermietung	711	654
Sonstige	3.620	3.056
Total	143.418	125.027

3.18. Sonstige betriebliche Erträge

	2007	2006
	TEUR	TEUR
Investitionssteuergutschriften	739	0
Aktivierte Eigenleistungen	623	493
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen	597	32
Gewinne aus Verkäufen von Sachanlagen	273	72
Bestandsveränderungen	17	9
Übrige	976	780
	<u>3.225</u>	<u>1.386</u>

Im März und im September 2007 erhielt die luxemburgische Tochtergesellschaft Investitionssteuergutschriften, welche sich auf die Jahre 2002 bis 2006 beziehen.

Die übrigen betrieblichen Erträge entfallen auf Erträge aus Auflösungen von Rückstellungen, diverse Zuschüsse, Erträge aus weiterverrechneten Kosten, Mieteinnahmen und realisierte Kursgewinne.

3.19. Aufwand für Material und bezogene Leistungen

	2007 TEUR	2006 TEUR
Bezogene Leistungen	23.900	20.197
Aufwand für Material	15.627	10.906
	<u>39.527</u>	<u>31.103</u>

Vom Materialaufwand entfallen TEUR 8.603 (Vorjahr: TEUR 6.587) auf bezogene SAP-Softwarelizenzrechte und TEUR 4.807 (Vorjahr: TEUR 3.000) auf den Einkauf von Hardware für Kundenaufträge.

Von den bezogenen Leistungen entfallen TEUR 6.364 (Vorjahr: TEUR 4.739) auf Aufwendungen für SAP Wartungsverträge.

3.20. Personalaufwand

	2007 TEUR	2006 TEUR
Löhne und Gehälter	62.852	55.608
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben	8.376	7.631
Aufwendungen für Abfertigungen	1.077	512
Aufwendungen für Pensionen	5.256	4.755
Sonstige Sozialaufwendungen	968	802
	<u>78.529</u>	<u>69.308</u>

Im Personalaufwand sind in Höhe von TEUR 743 (Vorjahr: TEUR 0) Bezüge mit Abfindungscharakter von ausgeschiedenen beziehungsweise noch ausscheidenden Vorstandsmitgliedern einschließlich darauf entfallende Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen enthalten.

Der durchschnittliche Mitarbeiterstand (ohne Vorstandsmitglieder) stellt sich wie folgt dar:

	2007	2006
Angestellte	1.240	1.114
Arbeiter	4	4
	<u>1.244</u>	<u>1.118</u>

Teilzeitbeschäftigte sind in dieser Aufstellung arbeitszeitaliquot berücksichtigt.

3.21. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	2007	2006
	TEUR	TEUR
Miete und Betriebskosten	4.130	3.561
Instandhaltungskosten	2.125	2.364
Werbeaufwand	2.920	2.024
Rechts- und Beratungskosten	1.533	1.730
Fahrt- und Reisekosten	1.306	979
Kfz-Aufwand	2.722	2.315
Post und Kommunikation	977	982
Wertberichtigungen zu Forderungen und Forderungsverluste	258	703
Kurse und Schulungen	312	263
Fremdleistungen	652	678
Verluste aus Anlagenabgängen	57	77
Sonstige	4.558	3.134
	<u>21.550</u>	<u>18.810</u>

3.22. Anteilige Ergebnisse assoziierter Unternehmen

Die anteiligen Ergebnisse assoziierter Unternehmen entfallen mit TEUR 729 (Vorjahr: TEUR 112) auf Anteile am Gewinn (Vorjahr: nur Gewinn) und mit TEUR 302 auf Anteile am Verlust assoziierter Unternehmen.

3.23. Zinsaufwendungen und Aufwendungen aus Finanzinvestitionen

	2007 TEUR	2006 TEUR
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	849	787
Zinsaufwand Finanzierungsleasing	71	81
Unrealisierte Wertänderungen von <i>financial assets at fair value through profit or loss</i>		
Beteiligung BRAIN FORCE HOLDING AG	1.075	156
Übrige Beteiligungen	51	109
Sonstige Finanzanlagen und Vermögenswerte	156	97
Sonstige Aufwendungen aus Finanzinstrumenten	58	596
	<u>2.260</u>	<u>1.826</u>

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Zinsaufwendungen für den Akquisitionskredit von brutto TEUR 738 enthalten, die mit den Zinserträgen aus Zinssicherungsgeschäften in Höhe von TEUR 72 verrechnet wurden.

3.24. Zinserträge und Erträge aus Finanzinvestitionen

	2007 TEUR	2006 TEUR
Erträge aus Beteiligungen	235	136
Zinsertrag Finanzierungsleasing	523	427
Zinsen und ähnliche Erträge	671	731
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	75	77
Erträge aus dem Abgang von Wertpapieren	11	144
Unrealisierte Wertänderungen von <i>financial assets at fair value through profit or loss</i>		
Beteiligung Triplan AG	0	653
Beteiligung Rücker AG	1.988	146
Übrige Beteiligungen	9	154
Sonstige Finanzanlagen und Vermögenswerte	121	65
Sonstige Erträge aus Finanzinstrumenten	149	152
	<u>3.782</u>	<u>2.685</u>

Die sonstigen Erträge aus Finanzinstrumenten beinhaltet die Wertänderung des Zinssicherungsgeschäfts von TEUR 49.

4. Sonstige Angaben

4.1. Finanzinstrumente

Als Zinssicherungsgeschäfte wurden im Jahr 2006 ein Zinsswapvertrag und ein Zinsbegrenzungsgeschäft (Cap) seitens der AC-Service AG abgeschlossen.

Zu den im Konzern bestehenden originären Finanzinstrumenten zählen im Wesentlichen Finanzanlagen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Zinsenänderungsrisiko

Risiken aus der Veränderung des Zinsniveaus bestehen im Wesentlichen nur aus der langfristigen Fremdfinanzierung. Eine Aufstellung aller wesentlichen verzinslichen Verbindlichkeiten und die Angabe des effektiven Zinssatzes sind in Anhangsangabe 3.14. enthalten.

Der Konzern sichert solche Risiken unter Beachtung der Wirtschaftlichkeit in angemessenem Umfang durch Einsatz von Zinssicherungsgeschäften, wie Zinssatz-Swaps oder Zinssatzbegrenzungsgeschäften ab, sofern die Auswirkungen von Zinssatzänderungsrisiken wesentlich sein könnten.

Währungsänderungsrisiko

Währungsänderungsrisiken ergeben sich nur in sehr eingeschränktem Ausmaß, da bei den Gesellschaften in der jeweiligen lokalen Währung fakturiert wird.

Kreditrisiko

Auf der Aktivseite stellen die ausgewiesenen Beträge gleichzeitig das maximale Bonitäts- und Ausfallrisiko dar, da keine entsprechenden Aufrechnungsvereinbarungen bestehen. Das Risiko bei Forderungen gegenüber Kunden kann als gering eingeschätzt werden, da die Bonität neuer und bestehender Kunden laufend geprüft wird. Weiters werden laufend die Außenstände überwacht sowie regelmäßige Mahnungen durchgeführt und es bestehen Warenkreditversicherungen. Das Ausfallrisiko bei anderen auf der Aktivseite ausgewiesenen originären Finanzinstrumenten ist ebenfalls als gering anzusehen, da es sich bei den Vertragspartnern im Wesentlichen um Finanzinstitute mit hoher Bonität handelt.

Marktwerte

Die Marktwerte der Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten sind bei den jeweiligen Posten dargestellt. Der Marktwert der übrigen originären Finanzinstrumente entspricht auf Grund der täglichen bzw. kurzfristigen Fälligkeiten im Wesentlichen dem Buchwert.

4.2. Sonstige Verpflichtungen und ungewisse Verbindlichkeiten**Bestandverträge**

Die BEKO-Gruppe hat mit mehreren Vertragspartnern operative Miet- und Leasingverträge abgeschlossen. Die Verträge umfassen im Wesentlichen die Überlassung von Büros und Informationstechnologie (Hard- und Software). Die aus den bestehenden Verträgen künftig zu leistenden Mindestzahlungen betragen:

	<u>TEUR</u>
2008	3.554
2009 bis 2012	8.841
danach	3.098

Bürgschaften und Garantien

Folgende Haftungsverhältnisse bestehen:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	TEUR	TEUR
Bürgschaften, Garantien, sonstige Haftungen	<u>482</u>	<u>3.968</u>

4.3. Zinssicherungsgeschäfte

Am 2. März 2006 ist ein Zinssatzswapvertrag über anfänglich TEUR 7.000 mit einer Laufzeit bis zum 30. Dezember 2009 abgeschlossen worden. Dabei ist vereinbart worden, dass die AC-Service AG vierteljährlich Zinsen auf den abgesicherten Betrag in Höhe von 3,47 % (Festzinssatz) bezahlt und gleichzeitig Zinsen basierend auf dem 3-Monats-EURIBOR erhält. Zum 31. Dezember 2007 liegt der Kontraktwert bei TEUR 4.000 und der positive Marktwert beträgt TEUR 47 (Vorjahr: TEUR 51) und ist unter den kurzfristigen sonstigen Forderungen und Vermögenswerten ausgewiesen.

Des Weiteren ist am 2. März 2006 ein Zinsbegrenzungsgeschäft (Cap) über TEUR 4.000 mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2010 abgeschlossen worden. Hierdurch wird der Höchstzinssatz auf Basis des 3-Monats EURIBOR bei 3,25 % begrenzt. Die Bank erstattet der AC-Service AG darüber hinausgehende Zinsbeträge. Zum 31. Dezember 2007 liegt der Kontraktwert immer noch bei TEUR 4.000 und der negative Marktwert beträgt TEUR -63 (Vorjahr: TEUR -113) und ist unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Unter bestimmten Bedingungen des Kapitalmarkts ist ab dem 6. März 2008 bis zum 30. Juni 2010 eine Prämie für dieses Zinsbegrenzungsgeschäft geschuldet. Diese beträgt zwischen 0 % und 3,5 % p.a. in Abhängigkeit der Differenz der 2-Jahres- und 10-Jahres-Swapsätze. Wenn die Bedingung an jedem Tag erfüllt wäre, müsste die AC-Service AG im Jahr 2008 TEUR 117, im Jahr 2009 TEUR 140 und im Jahr 2010 TEUR 70 Prämie bezahlen.

Die Marktwerte der Zinssicherungsgeschäfte sind durch die Bank auf Basis von anerkannten mathematischen Verfahren, wie beispielsweise Barwertmethode oder Black-Scholes-Modell, und auf der Basis der ihr zum Berechnungszeitpunkt vorliegenden Marktdaten ermittelt worden.

Die ungesicherten Finanzverbindlichkeiten betragen zum 31. Dezember 2007 TEUR 3.000 und reduzieren sich voraussichtlich im Verlauf des Jahres 2008 auf TEUR 2.500. Eine Veränderung des Zinssatzes um 1% bewirkt auf den ungesicherten Finanzverbindlichkeiten im Jahr 2008 eine Änderung des Zinsaufwands von TEUR 29 und eine Änderung des Zinsertrags auf die Bankguthaben von TEUR 74.

4.4. Währungssicherungsgeschäfte

Die Umsatzerzielung der einzelnen Gesellschaften erfolgt überwiegend in der gleichen Währung, in der die Aufwendungen anfallen. Daher wurden in den Jahren 2006 und 2007 keine Währungsabsicherungsgeschäfte vorgenommen.

4.5. Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Zu nahe stehenden Unternehmen bzw. nahe stehenden Personen bestehen nachfolgende Beziehungen:

Nahe stehende Personen	Art der Beziehung	2007 TEUR	2006 TEUR
MMag. DDr. Alexander Hasch, Linz	Rechtsberatung	30	23
Univ.Prof. Ing. Peter Kotauczek, Breitenbrunn	Lizenzgebühr	10	4

Die Forderungen und Verbindlichkeiten zu nahe stehende Unternehmen bzw. nahe stehende Personen stellen sich wie folgt dar:

Nahe stehende Personen		2007 TEUR	2006 TEUR
Elisabeth Kotauczek, Breitenbrunn	Verbindlichkeit	0	400
MMag. DDr. Alexander Hasch, Linz	Verbindlichkeit	0	0
Univ.Prof. Ing. Peter Kotauczek, Breitenbrunn	Verbindlichkeit	0	0

Mit den assoziierten Unternehmen finden keine wesentlichen Transaktionen statt.

Alle Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Personen wurden zu Konditionen abgewickelt, wie sie unter unabhängigen Geschäftspartnern vereinbart werden.

Die Organe der BEKO-Gruppe sind:

Vorstand der BEKO HOLDING AG, Nöhagen:

Univ.Prof. Ing. Peter Kotauczek, Breitenbrunn, Vorsitzender,
Peter Fritsch, Linz.

Aufsichtsrat der BEKO HOLDING AG, Nöhagen:

Univ.Prof. Dr. Peter Koss, Biedermannsdorf, Vorsitzender,
MMag. DDr. Alexander Hasch, Linz, Vorsitzender-Stellvertreter,
Direktor Manfred Pauer, Kierling,
Dr. Horst Breitenstein, Wien,
Dr. Thomas Oliva, Wien,
Prof. Dr. Johann Günther, Hinterbrühl,
Josef Blazicek, Perchtoldsdorf,
Dipl. Ing. Stefan Pierer, Wels.

Die Mitglieder des Vorstands erhielten im Jahr 2007 Bezüge in Höhe von insgesamt TEUR 1.040 (Vorjahr: TEUR 1.335), davon betreffen TEUR 221 Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen (Vorjahr: TEUR 157). An frühere Vorstandsmitglieder bzw. deren Hinterbliebene wurden keine Zahlungen geleistet. An Organe der Konzernleitung wurden keine Kredite oder Vorschüsse gewährt. Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates beliefen sich im Berichtsjahr auf TEUR 24 (Vorjahr: TEUR 22).

4.6. Von Organen gehaltene Anteile

Die Organe der Gesellschaft halten folgende Anteile:

	<u>Stück</u>
Univ.Prof. Ing. Peter Kotauczek	4.617.000
Peter Fritsch	2.107.560
Josef Blazicek	0
Univ. Prof. Dr. Peter Koss	0
Dir. Manfred Pauer	0
Dr. Horst Breitenstein	0
MMag. DDr. Alexander Hasch	0
Dr. Thomas Oliva	0
Prof. Dr. Johann Günther	0
Dipl. Ing. Stefan Pierer	0

4.7. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich durch Division des den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbaren Anteils am Ergebnis nach Steuern durch die gewichtete Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Stammaktien während des Jahres.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Anteil am Ergebnis nach Steuern in TEUR	1.186	1.606
Anzahl der Aktien im Umlauf	18.000.000	18.000.000
Ergebnis je Aktie in EUR	0,07	0,09

Das verwässerte Ergebnis pro Aktie entspricht dem unverwässerten Ergebnis pro Aktie, da keine Finanzinstrumente mit Verwässerungseffekt ausgegeben wurden.

5. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die BEKO HOLDING AG hat am 29.11.2006 ihre Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen Übernahmeangebots an die Aktionäre der Triplan AG, Bad Soden, Deutschland (ISIN: DE00077499303) nach den Vorschriften des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) veröffentlicht. Die Angebotsunterlage für das Übernahmeangebot wurde am 11.01.2007 veröffentlicht. Im Rahmen des Übernahmeangebots ging auf die BEKO HOLDING AG am 06.03.2007 ein Anteil von 7,18 % des Grundkapitals der Triplan AG über. Aufgrund von zwischenzeitlich über die Börse getätigten Aktienkäufen sowie einem außerbörslichen Nacherwerb mit Wirkung ab 1.1.2008 beläuft sich der Anteil der BEKO HOLDING AG an der Triplan AG, einschließlich der Aktien die die BEKO HOLDING AG bereits vor dem Übernahmeangebot erworben hat, auf 50,71 % des Grundkapitals der Triplan AG, sodass ab dem 1.1.2008 eine Vollkonsolidierung erfolgen wird.

Die am 14. Februar 2008 mit SD WORX, Antwerpen, vereinbarte Absichtserklärung sieht die Veräußerung aller Anteile an der ACCURAT Informatik GmbH gegen einen sofort in bar zu leistenden Kaufpreis vor. Die Transaktion, die noch im 1. Halbjahr 2008 abgeschlossen werden soll, steht unter anderem unter dem Vorbehalt zufrieden stellender Ergebnisse der Due Diligence Prüfung sowie des Abschlusses eines detaillierten Anteilskaufvertrags mit SD WORX. Für weitere Informationen verweisen wir auf die Ad-hoc-Mitteilung nach § 15 Wertpapierhandelsgesetz vom 14. Februar 2008.

Es ergaben sich sonst keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Der Vorstand hat am 28. März 2008 den Konzernabschluss zur Weiterleitung an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss zu prüfen und festzustellen.

Nöhagen, 31. März 2008



Univ.Prof. Ing. Peter Kotauczek



Peter Fritsch

Konzern-Lagebericht des Vorstandes der BEKO HOLDING AG für das Geschäftsjahr 2007

Fortsetzung des Wachstumskurses Konsolidierung der Konzernstruktur

Nach dem vorjährigen Wachstumsschub ist die BEKO HOLDING AG wieder auf den langjährigen dynamischen Wachstumspfad zurückgekehrt. Die ruhigere Entwicklung wurde vom Vorstand genutzt, um die strategische Neuordnung des Konzerns zu konsolidieren und zu vertiefen. So wurde vom Vorstand der BEKO HOLDING AG besonders auf die Konzentration der einzelnen Konzernunternehmen auf ihre jeweiligen Kernkompetenzen hingearbeitet, um Überschneidungsverluste zu vermeiden. Auch das Verhältnis zum neuen Kernaktionär CROSS Industries AG wurde erfolgreich ausgebaut.

Die BEKO HOLDING AG bekennt sich zu einer klaren Mehrmarkenstrategie, da nur diese Strategie ermöglicht, in den verschiedenen Zielgruppen im ITK-Markt ein maßgeschneidertes punktgenaues Profil nachhaltig aufzubauen. Es hat sich gezeigt, dass ITK-Dienstleistungen immer stärker fachlich segmentiert werden und die Kunden nicht bereit sind, tiefere Kenntnisse über fachfremde Strömungen im Bereich der Informationsverarbeitung als Kompetenznachweis zu akzeptieren. Das spricht für eine klare Segmentierung des Angebots unter verschiedenen deutlich unterscheidbaren Marken und Marktauftritten. Da solche Mehrmarkenstrategien eine kritische Masse voraussetzen, ist der von der BEKO HOLDING AG eingeschlagene Wachstumskurs unabdingbar notwendig.

Großes Gewicht hat der Vorstand im Berichtsjahr auf die Synergiebildung gelegt. Nur eine erfolgreich gelebte Synergiekultur kann die Nachteile der Segmentierung, die vom Markt eingefordert wird, mit den Vorteilen eines profunden Überblicks über die neusten Grundlagen-Strömungen der ITK-Technologien verbinden, die ja am Anfang noch keine Nutzergruppen-Präferenz aufweisen. Hier ist die wichtigste und unersetzbare Aufgabe der Holding, in intensiver Zusammenarbeit mit dem firmeneigenen Institut für Humaninformatik, die marktrelevanten Strömungen in der Technologie und Gesellschaft so rechtzeitig zu identifizieren, um zeitgerecht die Weichen in den operativen Töchtern zu stellen. Die Vorlaufzeiten für die Einführung neuer komplexer Beratungsangebote werden wegen der Ausbildungsproblematik immer länger.

Die Vorbereitung der TRIPLAN-Übernahme und der Entschluss, den Teilbetrieb „Accurat“ der AC-Service-AG zu veräußern, hat gegen Ende des Jahres den Vorstand voll beschäftigt und auch letztendlich das Bilanzbild der BEKO HOLDING AG wesentlich beeinflusst. Durch die TRIPLAN-Übernahme, die voll mit Eigenmitteln finanziert wurde, hat die BEKO HOLDING AG ihre Barreserven im Berichtsjahr fast zur Gänze aufgezehrt. Im Jahre 2008 muss daher der Vorstand neue Liquidität schöpfen, um sich Spielraum für weitere strategische Investments zu schaffen. Ein erster Schritt in diese Richtung war, den Ausbau der langjährige Beteiligung an der Brain Force Holding AG nicht selbst, sondern in Partnerschaft mit dem CROSS-Konzern voranzutreiben, wobei letzterer einvernehmlich die Projekthoheit übernahm, was rechtlich im Februar 2008 durch den Abschluss eines Stimmrechtsbindungsvertrages zwischen der BEKO HOLDING AG und der BF Informationstechnologie-Beteiligungsgesellschaft

m.b.H., einer Firma der CROSS-Gruppe, abgesichert wurde. Strategisch ändert das an der seit Jahren von der BEKO HOLDING AG angestrebten Kooperation mit der Brain Force Holding AG gar nichts.

Der von der Tochtergesellschaft AC Service AG am 14. Februar 2008 angekündigte Accurat-Verkauf durch die AC Service AG wird im IFRS-Abschluss der AC Service AG wegen der Bestimmungen von IFRS 5 als Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations dargestellt. Da die BEKO HOLDING AG in ihrer Segmentberichterstattung das Geschäftsfeld der Accurat Informatik GmbH nie gesondert dargestellt hat, wurden die GuV-Positionen der Accurat Informatik GmbH in der Konzern-GuV der BEKO HOLDING AG auch nicht als Discontinued Operation dargestellt.

1. Darstellung der Lage:

1.1. Struktur des Unternehmens

Die BEKO HOLDING AG ist äußerst schlank aufgestellt und hat 2 Vorstände als Mitarbeiter. Alle erforderlichen Ressourcen werden entweder von den Beteiligungen oder von Dritten zugekauft.

Die BEKO HOLDING AG ist Österreichs größte in Frankfurt börsennotierte Holding-Gesellschaft im Technologie-Umfeld. Das Beteiligungsportfolio orientiert sich an den immer wieder wechselnden Kundenbedürfnissen. Damit wird einerseits eine maximale Ausrichtung auf die Kunden erreicht und andererseits das Risiko einer längerfristigen Marktverfehlung vermieden.

Das Beteiligungsportfolio wird nach langfristigen Zielen strukturiert. Dabei hilft der generalistische Überblick über die Entwicklungstendenzen in der Technologie, die das Unternehmen aus den Forschungsaktivitäten des firmeneigenen Institutes für Humaninformatik (im folgenden IHI genannt) gewinnt und die Beobachtung der realen Akzeptanz dieser Entwicklungstendenzen im Markt.

1.2. Tätigkeit des Unternehmens

Die BEKO HOLDING AG ist als strategische Finanzholding im Technologie-Umfeld positioniert, deren Beteiligungsunternehmen in ein 2-teiliges Kernkompetenz-Schema eingegliedert sind.

Diese Beteiligungsstrategie berücksichtigt, dass sich Engineering- und Informationstechnologie-Dienstleistungen in den verschiedenen Fachgebieten stark unterscheiden, so dass eine Mehr-Marken-Strategie mit eigenständigen Rechtskörpern im Konzern die sinnvollste Lösung zur optimalen Marktpositionierung der einzelnen Spezialisten ist.

Die BEKO HOLDING AG führt selbst keinerlei gewerbliche Tätigkeiten aus. Diese werden ausschließlich von den Beteiligungsunternehmen erbracht.

1.2.1. Zweiteiliges Kompetenz-Schema

Das 2-teilige Kernkompetenz-Schema umfasst die Bereiche Engineering-Services, in dem alle industrienahen Dienstleistungen des Produktionsbereiches zusammengefasst wurden und das Kompetenzfeld Informations-Technologie, in dem alle IT-Dienstleistungen des administrativen Bereiches zusammengefasst wurden.

Diese Beteiligungsstrategie berücksichtigt, dass sich Engineering- und Informations-Technologie-Dienstleistungen in den verschiedenen Fachgebieten stark unterscheiden, so dass eine Mehr-Marken-Strategie mit eigenständigen Rechtskörpern im Konzern die sinnvollste Lösung zur optimalen Marktpositionierung der einzelnen Spezialisten ist.

1.2.1.1. Engineering Services

Die Engineering-Services werden von BEKO Engineering & Informatik AG, Triplan AG, BEKO Engineering Kft. und BEKO Engineering spol. s.r.o erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- **Planung & Konstruktion**
Vom Basic- bis zum Detailengineering werden unter Anwendung aller gängigen CAx-Technologien Projekte für die Branchen Maschinenbau, Automobil- und Flugzeugtechnik, Elektrotechnik, Elektronik und Anlagenbau Ingenieurleistungen erbracht.
- **Anlagentechnik in der chemischen und pharmazeutischen Industrie**
Dieser Geschäftsbereich erbringt weltweit Hightech-Ingenieurdienstleistungen zum Bau komplexer Produktionsanlagen. Hier werden als neutraler General- und Komponentenplaner Engineeringleistungen für Mehrproduktanlagen, Umbauprojekte, Neubauprojekte und Modernisierungen für Kunden weltweit erbracht.
- **Technische Informatik**
Dieser Bereich befasst sich mit der Hard- und Softwareentwicklung für die Automatisierungs-, Mess- und Steuerungstechnik. Vom Haushaltsgerät über den Automotive-Bereich bis hin zur Systemsteuerung in Industrieanlagen.
- **PLM (Product-Lifecycle-Management)**
Unter Ausnützung der Kernkompetenzen und jahrzehntelanger Erfahrung aus den Bereichen Engineering und Informatik werden für Unternehmen jeder Größenordnung die Planungs- und Produktionsprozesse sowie die internen Kommunikationsnetzwerke analysiert, optimiert und neue Systeme implementiert.
- **Projektmanagement, Beratung**
Dieser Bereich beschäftigt sich mit der lösungsorientierten technischen Beratung und Durchführung von Managementtätigkeiten für die erfolgreiche Realisierung von Projekten.

- **Technology Services**
Dieser Bereich entwickelt und vertreibt hochwertige CAD-/CAE-Anwendungen und Software für Zulieferer und Ausrüster des Fabrik- und Anlagenbaues.

Mit TRICAD MS wird speziell für die digitale Fabrikplanung in der Automobilindustrie im Auftrag des Verbandes der deutschen Automobilindustrie (VDA) weiterentwickelt. Die Software unterstützt durchgängige Lösungen angefangen bei der Vorkalkulation bis hin zur Dokumentation einer Anlage.

BEKO Engineering spol.sr.o vertreibt als Partner von Dassault Systems CAE- und PLM-Systeme. In Form von CAx- und PLM-Consulting werden diese Systeme in möglichst kurzer Zeit bei den Kunden implementiert.

- **Visualisierung und CAx-Consulting**
Die Visualisierung und Animierung technischer Lösungen auf Basis der Engineeringdaten erleichtern die Markteinführung. Das CAx-Consulting unterstützt und forciert die Implementierung von CAE-Systemen und vernetzt diese mit den ERP-Systemen der Kunden. Von der Makroprogrammierung bis hin zur Optimierung von Geometrie-Modellen und deren Einpflege in die ERP-Landschaft werden die Kunden in Form von Beratung, Schulung und Pilotprojekten unterstützt.

Geschäftsentwicklung

	2007	2006	Veränderung
Umsatz	33.558 T€	29.875 T€	+ 12,3 %
Operatives Ergebnis	4.398 T€	4.192 T€	+ 4,9 %

Der Umsatz steigt organisch gegenüber Vorjahr um 12,3 %. Das Ergebnis steigt trotz erhöhter Rekrutierungs- und Schulungskosten um 4,9 %.

1.2.1.2. Informations-Technologie (IT) – Informatik

Die IT-Services und –Solutions werden hauptsächlich von der AC-Service AG-Gruppe, BEKO Engineering & Informatik AG sowie der BEKO Engineering Kft. erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- **SAP-Solutions- und HR-Services**
Schwergewicht bilden der Verkauf von Softwarelizenzen für Produkte der SAP AG und die damit zusammenhängende umfassende Beratung und Einführung der Software bei den Kunden im Sinne einer betriebswirtschaftlichen Gesamtlösung. Mit eigenen All in One Branchenlösungen auf Basis von SAP werden vorwiegend mittelständische Unternehmen in den Branchen Maschinenbau und Automobilzulieferung sowie die personalwirtschaftlichen Anforderungen in Unternehmen adressiert. In der Schweiz werden schwerpunktmäßig SAP-Lösungen mit personalintensiven Dienstleistungsprozessen angeboten.

- **Managed IT Services**
Im Geschäftsbereich Managed IT Services werden umfassende Betriebskonzepte für komplexe IT-Anforderungen entwickelt, geplant und realisiert, wie sie vor allem bei mittleren und größeren sowie oft international tätigen Unternehmen vermehrt anzutreffen sind. Die technische Betreuung der Systeme und Anwendungen erfolgt überwiegend in den Rechenzentren, zunehmend jedoch auch über Fernbetreuung, so genannten »Remote Support Services«, oder vor Ort im Hause der Anwenderunternehmen.
- **HR-Services Non SAP basierend**
Für die 3 Kernsegmente - Public Sector - Dienstleistung, Handel, Industrie – und - Banken, Finanzwesen, Versicherungen – werden Beratungs- und Outsourcingdienstleistungen für die Personaladministration durchgeführt. Zusätzlich werden Dienstleistungen in der HR-Geschäftsprozessoptimierung und Systemintegration übernommen.
- **Software-Lifecycle-Management**
In diesem Bereich werden den Kunden auf die Branchen Public, Finance, Telecom und Industry focussierte Software Lifecycle Dienstleistungen (SLM-Leistungen) angeboten. Diese führen zu mehr Innovationssicherheit, optimierte Abläufe auch bei bestehenden Systemen sowie über höhere Effizienz in Nutzung und Betrieb auch einen maximalen Return on Investment.

SLM-Dienstleistungen sind

- **Consulting**
Von der Analyse, Definition und Formulierung der Anforderungen (Requirement Engineering) bis zur Beratung.
 - **Development**
Auf Basis der fein abgestimmten Spezifikation erfolgt die Entwicklung effizienter Softwarelösungen für eine bestehende oder neu zu schaffende IT-Infrastruktur unter Verwendung der aktuellsten Methoden und Tools.
 - **Maintenance & Enhancement**
Durch laufende Wartung, Updates, Integration und Migration wird ein störungsfreier und problemloser Betrieb sämtlicher Softwarelösungen gewährleistet.
- **IT-Solutions**
In Verbindung mit dem Branchen-Know-how entstehen maßgeschneiderte Softwarelösungen für folgende Branchen
 - Public in Form von Portallösungen und Identity Management
 - Finance in Form von Lösungen im Umfeld SEPA
 - Telecom in Form von CRM- und Billing-Lösungen
 - Industry in Form von PLM-Lösungen (DMS-Lösungen mit ELO, MS, Sharepoint, SAP-Anbindungen)

Geschäftsentwicklung

	2007	2006	Veränderung
Umsatz	109.847 T€	95.137 T€	+15,5 %
Operatives Ergebnis	4.150 T€	4.282 T€	-3,1 %

Der Umsatz steigt im Wesentlichen organisch gegenüber Vorjahr um 15,5 %. Das Ergebnis geht um 3,1 % zurück.

Der Rückgang des Ergebnisses ist vor allem durch Investitionen in Management-änderungen bei der AC-Service AG und dem Geschäftsfeld IT bei der BEKO Engineering & Informatik AG, sowie durch erhöhten Aufwand bei Rekrutierung und Schulung von Mitarbeitern bedingt.

2. KONZERNFINANZBERICHT 2007

Der Vergleich mit den Vorjahreswerten ist insbesondere durch die Entscheidung, die Anteile an der ACCURAT Informatik GmbH zu verkaufen, beeinflusst.

2.1 Umsatz- und Ertragsentwicklung

Die folgenden Werte für AC-Service AG schließen die ACCURAT Informatik GmbH ein. Diese wird im Konzernabschluss 2007 der AC-Service AG als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen.

Der Konzernumsatz steigt 2007 gegenüber dem Vorjahr um 15% oder 18,4 Mio EUR auf 143,4 Mio EUR. Der Zuwachs enthält AC-Service AG mit 15,5 Mio EUR (+21%), BEKO Engineering & Informatik AG mit 1,9 Mio EUR (+4%), BEKO Engineering spol.sr.o mit 0,6 Mio EUR (+48%), BEKO Engineering Kft. mit 0,3 Mio EUR (+9%) und BEKO Automation GmbH mit 0,1 Mio EUR (erst seit August 2007 operativ tätig).

Der Personalaufwand erhöht sich gegenüber 2006 um 13% oder 9,2 Mio EUR auf 78,5 Mio EUR. Die Zunahme enthält AC-Service AG mit 5,3 Mio EUR und BEKO Engineering & Informatik AG mit 3,0 Mio EUR. Der Material- und Leistungsaufwand nimmt um 27% oder 8,4 Mio EUR auf 39,5 Mio EUR zu. Der Zuwachs umfasst AC-Service AG mit 8,4 Mio EUR.

Die Abschreibungen wachsen um 12% oder 0,5 Mio EUR auf 4,9 Mio EUR. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen steigen um 15% oder 2,7 Mio EUR (davon AC-Service AG 1,8 Mio EUR) auf 21,6 Mio EUR. Die sonstigen betrieblichen Erträge nehmen um 1,8 Mio EUR (davon AC-Service AG 1,6 Mio EUR) auf 3,2 Mio EUR stark zu.

Alle Ergebniswerte sind 2007 wie im Vorjahr positiv. Das operative Ergebnis (EBIT) liegt mit +2,2 Mio EUR um 24% oder 0,7 Mio EUR unter 2006. Das Finanzergebnis beträgt +1,9 Mio EUR und liegt damit doppelt so hoch wie im Vorjahr. Der Anstieg

saldiert vor allem um 1,1 Mio EUR gestiegene Zuschreibungen, um 0,5 Mio EUR gesunkene sonstige Finanzaufwendungen von AC-Service AG sowie um 0,3 Mio EUR höhere At-Equity-Ergebnisse mit um 0,9 Mio EUR gewachsenen Abschreibungen.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT oder EGT) beträgt +4,1 Mio EUR und liegt um 8% oder 0,3 Mio EUR über dem Vorjahr. Der Steueraufwand reduziert sich um 0,8 Mio EUR auf 2,4 Mio EUR, wobei im Absinken Rückgänge bei AC-Service AG von 1,5 Mio EUR und bei BEKO Engineering & Informatik AG von 0,4 Mio EUR mit einem Zuwachs bei BEKO HOLDING AG von 1,0 Mio EUR saldiert sind. Als Ergebnis nach Steuern ergibt sich +1,7 Mio EUR, womit das Vorjahr um 176% oder 1,1 Mio EUR übertroffen wird.

Nach Verrechnung des Minderheitenergebnisses beläuft sich das den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis 2007 auf +1,2 Mio EUR, was um 26% oder 0,4 Mio EUR unter 2006 liegt. Das Ergebnis je Aktie beträgt damit 2007 +0,07 EUR (2006: +0,09 EUR).

2.2 Vermögens- und Finanzlage

Die Konzernbilanzsumme zum 31. Dezember 2007 steigt gegenüber dem 31. Dezember 2006 um 2,8% oder 3,3 Mio EUR auf 119,9 Mio EUR. Gemäß den IFRS-Vorschriften ist die zur Veräußerung gehaltene ACCURAT Informatik GmbH nur in der Bilanz zum Jahresende 2007 eigens dargestellt, was den Vergleich mit den Vorjahreswerten einschränkt.

Das langfristige Vermögen vermindert sich um 0,4% oder 0,2 Mio EUR auf 63,0 Mio EUR. Die Veränderung saldiert Rückgänge bei latenten Steuerguthaben (4,5 Mio EUR; darin 3,3 Mio EUR bei AC-Service AG und 1,2 Mio EUR bei BEKO HOLDING AG), immateriellen Vermögenswerten (1,2 Mio EUR; dabei 1,5 Mio EUR bei AC-Service AG) und Firmenwerten (0,8 Mio EUR; aus AC-Service AG) mit Zuwächsen bei assoziierten Unternehmen (4,8 Mio EUR; davon 4,6 Mio EUR Triplan), sonstigen Forderungen und Vermögenswerten (0,8 Mio EUR; aus AC-Service) sowie Beteiligungen (0,7 Mio EUR; aus BEKO HOLDING AG).

Das kurzfristige Vermögen nimmt um 6,6% oder 3,5 Mio EUR auf 57,0 Mio EUR zu. Dabei steigen die Liefer- und Leistungsforderungen um 4,3 Mio EUR (davon 4,4 Mio EUR AC-Service AG) oder 19%, während die liquiden Mittel um 7,9 Mio EUR (darin BEKO HOLDING AG 6,0 Mio EUR und AC-Service AG 1,9 Mio EUR) auf 16,7 Mio EUR fallen (entspricht 14% der Aktiva). Die nur 2007 ausgewiesenen zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte betragen 6,8 Mio EUR.

Das Eigenkapital steigt 2007 durch den Jahresgewinn von 1,7 Mio EUR und Minderheitenzuwächsen von 0,3 Mio EUR saldiert mit Dividenden von 0,9 Mio EUR und Währungsdifferenzen von 0,1 Mio EUR um 1,0 Mio EUR auf 63,7 Mio EUR. Dabei wächst der den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbare Anteil um 0,1 Mio EUR auf 52,7 Mio EUR. Die Anteile anderer Gesellschafter nehmen um 0,9 Mio EUR zu. Die Eigenkapitalquote beträgt 2007 53% der Bilanzsumme (Ende 2006: 54%).

Die langfristigen Verbindlichkeiten nehmen um 57% oder 14,4 Mio EUR auf 11,1 Mio EUR ab. Vom Rückgang sind alle Posten betroffen, am meisten die Finanzver-

bindlichkeiten mit 88% oder 10,8 Mio EUR (aus AC-Service AG; vor allem durch Umgliederung eines Akquisitionskredites vom lang- in den kurzfristigen Bereich). Die gesamten langfristigen Positionen (Eigenkapital und langfristige Verbindlichkeiten) belaufen sich auf 62% der Bilanzsumme.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten steigen um 59% oder 16,7 Mio EUR auf 45,2 Mio EUR. Dabei erhöhen sich die Finanzverbindlichkeiten durch die erwähnte Umgliederung um das Zweieinhalbfache oder 8,6 Mio EUR sowie die Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten um 71% oder 5,1 Mio EUR (darin AC-Service AG 5,2 Mio EUR). Die nur 2007 ausgewiesenen zur Veräußerung gehaltenen Verbindlichkeiten betragen 1,7 Mio EUR.

2.3 Geldflussrechnung

Für die liquiden Mittel der Geldflussrechnung werden von den liquiden Mitteln der Bilanz die nicht frei verfügbaren Finanzmittel abgezogen.

Aus der Geschäftstätigkeit ergibt sich 2007 ein Geldzufluss von 2,7 Mio EUR (im Vorjahr 4,7 Mio EUR). Der Geldabfluss aus der Investitionstätigkeit beläuft sich auf 7,3 Mio EUR (im Vorjahr 21,8 Mio EUR). Aus der Finanzierungstätigkeit resultiert ein Geldabfluss von 2,9 Mio EUR (im Vorjahr Geldzufluss 12,3 Mio EUR). Die nicht frei verfügbaren Mittel erhöhen sich 2007 um 0,3 Mio EUR. Ende 2007 betragen die zur Veräußerung gehaltenen Mittel 0,4 Mio EUR. Damit sinken die frei verfügbaren liquiden Mittel der Geldflussrechnung insgesamt um 8,2 Mio EUR oder 35% auf 14,8 Mio EUR zum 31. Dezember 2007.

2.4. Konzernkennzahlen

	<u>Einheit</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Rentabilität				
ROE	%	2,7	1,0	7,5
ROI	%	1,8	2,7	1,8
ROS	%	2,9	3,1	6,3
Finanzierung und Liquidität				
Anlagendeckung	%	118,6	139,5	171,5
Working Capital Ratio	%	126,0	187,6	250,0
Working Capital	Mio. EUR	11,7	24,9	30,5
Anspannungsgrad	%	88,4	86,2	49,3
Beschäftigte				
Anzahl Mitarbeiter		1.244	1.118	978
Personalkosten/Mitarbeiter	TEUR	63,1	62,0	60,1
Betriebsleistung/Mitarbeiter	TEUR	117,9	113,1	99,3

Finanzinstrumente

Als Zinssicherungsgeschäfte wurden ein Zinsswapvertrag und ein Zinsbegrenzungs-geschäft (Cap) seitens der AC-Service AG abgeschlossen.

3. Forschung und Entwicklung

Die Forschungstätigkeit des Konzerns findet am firmeneigenen Institut für Human-informatik statt. Dieses berichtete in vier ausführlichen Quartalsberichten an den Vor-stand und den Aufsichtsrat über seine laufende Arbeit.

Das erste Quartal stand ganz im Zeichen der Untersuchungen über mögliche Geschäftsmodelle in virtuellen sozialen Plattformen. Da die Medien zu Beginn des Berichtsjahres die Plattform Second Life besonders hervorgehoben haben, hat das IHI diese Plattform konkret untersucht und empirische Experimente auf dem gemieteten Server bei der Firma Linden Labs durchgeführt. Diese Experimente haben nebenbei die Grundlage für das neue Werbekonzept der BEKO geliefert.

Im zweiten Quartal stand die Untersuchung von Normensystemen für Finanz-Institutionen im Second Life auf dem Programm, weil international die Chancen und Risiken von virtuellen Finanzplätzen und deren Wirkung auf die realen Finanzinstitutionen innerhalb der Fachwelt stark diskutiert wurden. Es zeigte sich dabei mit zunehmender Deutlichkeit, dass nicht die technischen Probleme das Engpass-problem für solche Entwicklungen sind, sondern juristische Fragen des Völkerrechts und der nationalen Rechtsbestände. Hier ist die Entwicklung noch voll im Fluss. Parallel dazu wurden generell Fragen der Normierung von virtuellen Systemen, aktuell z.B. unter den Stichworten SOA (Service Oriented Architecture), SOX (Sarbanes-Oxley Act of 2002) und ITIL (Information Technology Infrastructure Library), bedeutsam.

Um diese Normen-Verwirrnis für den Vorstand besser durchschaubar zu machen, wurde vom IHI im dritten Quartal eine vergleichende Untersuchung über die am meisten diskutierten und für den Konzern relevanten Normensysteme und Schlagworte durchgeführt und den Organen der BEKO HOLDING AG übergeben.

Das vierte Quartal war dann aus aktuellen Gründen schwerpunktmäßig der Frage der Wahrheitsprofilanalyse von Marktgerüchten im Kapitalmarkt gewidmet. Auch das strategische Netzwerk des Konzerns wurde evaluiert. Zusätzlich wurden die Themen-Schwerpunkte der letzten beiden Forschungsjahre, wie das Man-in-the-Middle-Problem, die Bot-Frage, die Soziale-Netzwerk-Analyse oder das Entropie-Problem noch einmal zusammengefasst und die wichtigsten neuen Phänomene miteinander in Sinn-Beziehung gebracht, um dem BEKO-Vorstand die Entscheidungsfragen über wahrscheinliche Zukunftstrends zu erleichtern.

4. CHANCEN UND RISKEN DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

4.1 Kontrollsystem zur frühzeitigen Risikoerkennung

4.1.1 Strategische Früherkennung von Technologierisiken und Chancen

Durch das firmeneigene Forschungsinstitut wird der Vorstand in regelmäßigen Abständen über die Technologie-Entwicklung bezogen auf die Beteiligungsunternehmen sowie über Technologie-Trends für zukünftige Investitionsentscheidungen wissenschaftlich begründet informiert, sodass dadurch technologische Fehleinschätzungen minimiert werden.

4.1.2 Kontrollsysteme zur frühzeitigen Risikoerkennung in den Beteiligungsgesellschaften

Da der Vorstand der BEKO HOLDING AG bei den wesentlichen Beteiligungen im Aufsichtsrat persönlich vertreten ist, ist die Kommunikation hinsichtlich erkannter Risiken ausreichend gegeben.

In den Beteiligungsgesellschaften sind nachstehende Kontrollsysteme zur frühzeitigen Risikoerkennung installiert und in Verwendung.

4.1.2.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Der Vorstand der BEKO Engineering & Informatik AG legt großen Wert auf ein effizientes Risikomanagementsystem und sieht neben seiner allgemeinen Leitungsaufgabe und Sorgfaltspflicht im Sinne einer frühzeitigen Erkennung von Chancen und Risiken darin ein wichtiges Instrument zur wert- und erfolgsorientierten Unternehmenssteuerung.

Hierfür wurde im Sommer 2007 nach einer Konzeptionsphase, in der die Risikopolitik als Rahmenwerk erarbeitet wurde, mit der Implementierung eines Risikomanagementsystems begonnen, welches mit Ende des Jahres abgeschlossen werden konnte.

Ziel der Implementierung war, eine einheitliche sowie verbindliche Regelung des Risikomanagements in der BEKO Engineering & Informatik AG und deren Tochtergesellschaften zu schaffen, die sicherstellen soll, dass

- ein einheitliches Grundverständnis von den im Zusammenhang mit dem Risikomanagement verwendeten Begriffen,
- die Verantwortlichkeiten für Risikomanagement und der damit zusammenhängenden Prozesse klar geregelt werden,
- eine Konkretisierung der wesentlichen Inhalte des Risikomanagement-Prozesses erfolgt,
- Mindestanforderungen für die Risikoberichterstattung und –dokumentation festgelegt werden und
- rechtzeitige effektive Maßnahmen definiert und implementiert werden sowie auf ihre Wirksamkeit kontrolliert werden können.

Risikobewertung und Aggregation

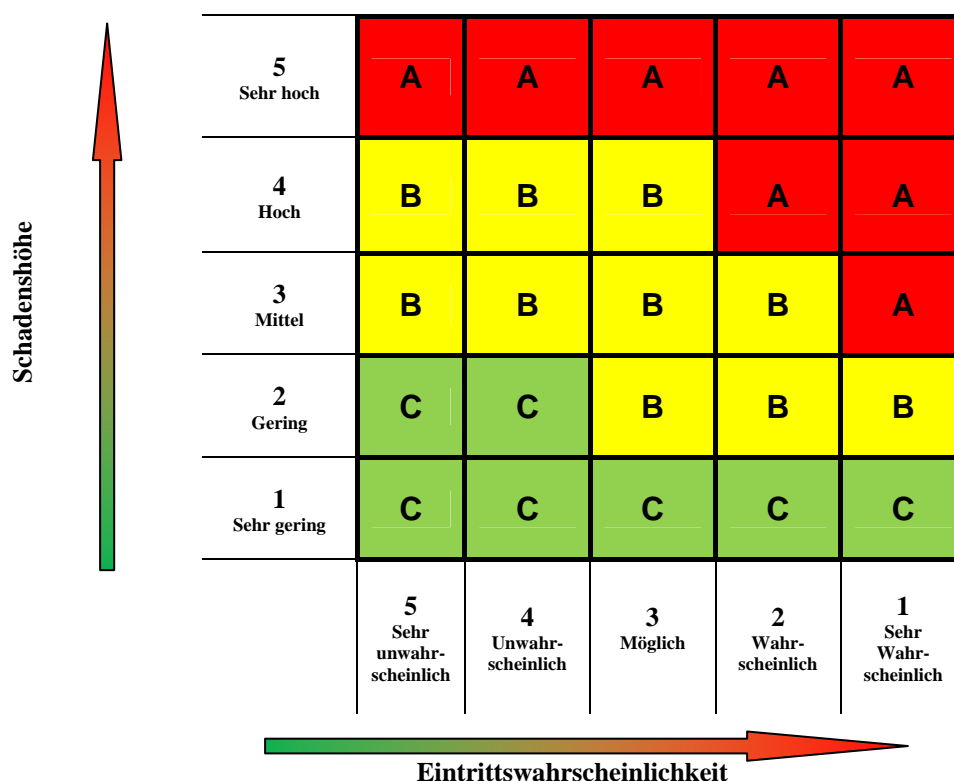
Grundlage der Bewertung stellen die Dimensionen Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadenshöhe dar. Die potenzielle Schadenshöhe drückt die mögliche finanzielle Belastung bezogen auf das EBIT im Falle des Risikoeintritts aus. Hierbei wird in einem ersten Schritt immer auf eine Bruttodarstellung (potenzielle Bedrohungen ohne Wirkung der geplanten Maßnahmen) abgestellt.

Schadenshöhe EBIT wirksam	
Ausprägung	Orientierungsgröße
1 - Sehr gering	0 – 20 TEUR
2 - Gering	20 – 300 TEUR
3 - Mittel	300 – 1.000 TEUR
4 - Hoch	1.000 – 3.000 TEUR
5 - Sehr hoch	> 3.000 TEUR*

Eintrittswahrscheinlichkeit	
Ausprägung	Häufigkeit als Orientierungsgröße
1 - Sehr wahrscheinlich	1 x oder öfters jährlich
2 - Wahrscheinlich	Alle 2 Jahre
3 - möglich	Alle 2 bis 5 Jahre
4 - unwahrscheinlich	Alle 5 – 10 Jahre
5 - Sehr unwahrscheinlich	Seltener als 10 Jahre

* Sehr hoch entspricht ca. dem durchschnittlichen Jahres-EBIT der BEKO Engineering & Informatik AG.

Risiken werden in die Klassen A, B und C eingeteilt. Risiken der Stufe „A“ betreffen mögliche bestandsgefährdende Abweichungen und obliegen in der Verantwortung direkt dem Vorstand. Risiken der Stufe „B“ werden als kritische mögliche Bedrohungen gesehen. Risiken der Stufe „C“ sind unkritisch. Sowohl „B“- als auch „C“-Risiken obliegen der Verantwortung der jeweiligen Bereichsleiter. Lokale „C“-Risiken können bei Bedarf an Geschäftsstellenleiter delegiert werden.



Das Unternehmensrisiko (aggregiertes Risiko) ergibt sich aus der Gesamtheit der Einzelrisiken der Geltungsbereiche ergänzt um übergreifende Risiken aus Gesamtunternehmenssicht.

4.1.2.2 AC-Service AG

Der Vorstand der AC-Service AG steht regelmäßig mit den Geschäftsleitungen seiner Tochtergesellschaften im Kontakt. In den meisten Gesellschaften sind die Vorstandsmitglieder im Verwaltungsrat oder in der Geschäftsführung vertreten.

Eine qualitative und quantitative monatliche Berichterstattung mit detaillierten Analysen der Abweichungen von der Unternehmensplanung nach Geschäftsbereichen zeigt dem Vorstand sich abzeichnende Abweichungen vom Ziel zeitnah auf. Der Vorstand wird damit in die Lage versetzt, Vermögensrisiken sowie Veränderungen in der wirtschaftlichen Entwicklung der Geschäftsbereiche und der Konzernunternehmen sowie sonstige, unternehmensgefährdende Risiken frühzeitig zu erkennen.

Zudem werden jährlich systematische Risikobewertungen durch die Geschäftsleitung der Tochtergesellschaften und den Vorstand erstellt. Damit besteht eine zuverlässige Basis für die zeitgerechte Entwicklung von Maßnahmen zur Verminderung von Risiken. Ergänzend werden pro Jahr zwei Gesellschaften der Gruppe einer internen Revision unterzogen, die sich auf die Einhaltung interner Richtlinien und die Qualität des internen Kontrollsystems bezieht. Die Berichte der internen Revision werden direkt an den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats gerichtet.

4.2 Chancen aus der Geschäftsentwicklung

Die BEKO HOLDING AG hat als Finanzholding folgende Geschäftschancen:

Bei börsennotierten Beteiligungen führt eine positive Börsenstimmung zu steigenden Aktienkursen. Damit steigt das Vermögen der Gesellschaft. Durch selektive Anteilsverkäufe lassen sich Wertsteigerungen realisieren.

Eine gute Wirtschaftslage ermöglicht den Beteiligungen das Übertreffen der gesetzten Ziele in ihrem operativen Geschäft. Die BEKO HOLDING AG als Muttergesellschaft profitiert davon einerseits durch die innere Wertsteigerung der Anteile, andererseits durch mögliche Ausschüttungen.

Als weitere Geschäftschance bietet sich an, Synergien zwischen den Beteiligungen zu identifizieren und zu nutzen.

Chancen aus der Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

4.2.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Neue Marktzugänge

Die veränderte Marktsituation bei der Realisierung von Projekten und Aufträgen und die damit verbundene Vernetzung aller Daten erfordert neue Strategien.

Die strategische Ausrichtung als branchen- und fachgebietsfokussierter Technologie-Dienstleistungsanbieter und Gesamtlösungsanbieter für Engineering-, Automatisierungs- und Informatikprojekte ermöglicht Marktzugänge, die in den vergangenen Jahren nicht möglich waren.

Technologieentwicklung

Die Entwicklung neuer Technologien und Plattformen wie das Smart Home Center (siehe auch Punkt 7 Forschungsbericht) und die Neuausrichtung des Engineering Leistungsbereiches CAE- Anwenderconsulting zu CAX-Consulting als gemeinsames Produkt der beiden Geschäftsfelder werden das Geschäft und das Image beeinflussen.

Eine weitere Chance besteht in der Umsetzung des oben beschriebenen CAX-Consultings in gemeinsamen Projekten der BEKO-Gruppe für SAP-User.

4.2.2 AC Service AG

Veräußerung der Beteiligung ACCURAT Informatik GmbH

Mit der Ad-hoc-Mitteilung vom 14. Februar 2008 wurde eine Absichtserklärung hinsichtlich einer Abtretung aller Geschäftsanteile der ACCURAT Informatik GmbH bekannt gemacht. Der erfolgreiche Abschluss dieses Projekts bietet die Chance, das Portfolio der Geschäftstätigkeit noch klarer auf das SAP-Umfeld zu fokussieren. Zudem werden damit auch finanzielle Ressourcen frei, die zur Verbesserung der Bilanzrelationen und zur Finanzierung der Investitionen bei Tochtergesellschaften eingesetzt werden können. Der durch den Verkauf der ACCURAT Informatik GmbH wegfallende negative Ergebnisbeitrag verbessert zusätzlich das Gesamtergebnis der AC-Service AG

Strategische Ausrichtung und Umsetzung der Strategie

Mit der Strategie, über ihre Tochtergesellschaften als Komplettanbieter die gesamte Bedürfnispalette mittelständischer Unternehmen mit SAP-Neigung in den deutschsprachigen Ländern umfassend abzudecken, haben die entsprechenden Tochtergesellschaften die Chance im Umsatz deutlich stärker zu wachsen als vor der Akquisition All for One Systemhaus GmbH Midmarket Solutions. Die klare Fokussierung auf Schlüsselindustrien in ausgewählten Segmenten des Mittelstands bietet die Chance, noch stärker als bisher als erster Beratungs-, Lösungs- und Dienstleistungspartner in IT-Vorhaben einbezogen zu werden. Zum weiteren Ausbau der Referenzkundenbasis trägt auch der starke und konsequente Vertrieb bei. Zusammen mit dem Image eines qualitätsbewussten und wirtschaftlich stabilen Dienstleistungspartners, der seinen

Kunden entsprechend langfristige Investitionsperspektiven bietet und damit über eine sehr gute Reputation im Markt verfügt, besteht eine gute Grundlage für die Weiterführung des vertrieblichen Erfolgs und der Gewinnung neuer Kunden. Die herausragende Position der All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Stuttgart, als einer der führenden Gold-Partner mit einer hohen Sichtbarkeit in der SAP-Organisation ermöglicht auch den Verkauf von SAP-Lizenzen in die Segmente des gehobenen Mittelstands im Rahmen der neuen SAP-Mittelstandsstrategie. Mit dem weiteren Ausbau des Komplettangebots erhöhen sich zudem die Chancen, Kunden auf ihrem Wachstumskurs umfassend zu begleiten und über erste Leistungsangebote hinaus schrittweise die gesamte Lösungs- und Dienstleistungspalette der AC-Gruppe erfolgreich zu platzieren. Als wichtiger Wettbewerbsvorteil erweist sich auch das gut ausgebaute Partnernetzwerk, welches mit der United VAR Kooperation zudem eine weltweite Kundenbetreuung auf hohem Qualitätsniveau ermöglicht. Der bereits beträchtliche Anteil wiederkehrender Erlöse aus bestehenden Kundenverträgen bildet ein Gegengewicht zu der grundsätzlichen Volatilität des Lizenz- und Beratungsgeschäftes.

4.3 Risiken der Geschäftsentwicklung

Die BEKO HOLDING AG selbst sieht sich folgenden Risiken ausgesetzt:

In Umkehrung der Chancen führt eine anhaltende schlechte Börsenstimmung bei börsennotierten Beteiligungen zu möglichen Kursverlusten.

Die Gesellschaft ist in einem sich rasch ändernden und wettbewerbsintensiven Technologiemarkt investiert. Auf die sich im operativen Geschäft der Beteiligungen eventuell ergebenden Risiken wird bei den Beteiligungen eingegangen.

Zusätzliche Risiken können durch Entwicklungen entstehen, die außerhalb des Einflussbereichs der Gesellschaft liegen. Dazu gehören etwa eine ungünstige allgemeine Wirtschaftslage oder eine Änderung der Steuergesetzgebung.

Risiken der Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

4.3.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Risiko durch Abgang eines Schlüsselmitarbeiters. (Corporate Governance)

Die Ursache dieses Risikos, dass Schlüsselmitarbeiter, wie etwa Gruppenleiter, Projektberater, Geschäftsstellenleiter das Unternehmen verlassen und im schlimmsten Fall zum direkten Mitbewerb abwandern, kann interne als auch externe Gründe haben. Als Folge könnten weitere BEKO-Mitarbeiter abgeworben werden. Man geht in diesem Fall von direkten EBIT-Einbußen aus, die sich aus Umsatzverlusten und erhöhten Aufwendungen im Recruiting zusammensetzen. Dieses mit „wahrscheinlich“ eingestufte Risiko hat das Potenzial unternehmensweit einen „mittleren“ Schaden zu verursachen. Ein gemeinsamer Aktionsplan der Geschäftsbereiche Engineering & Informatik wird bis Ende Q2/2008 dem Vorstand vorgelegt.

Risiken kürzerer Produktionszyklen der Kunden. (Marktrisiko)

Kunden stehen selbst unter starkem Druck, ihre Projekte in immer kürzeren Zeitspannen umsetzen zu müssen. Langjährige Erfahrung und gutes Know How entwickeln sich zur Mindestanforderung. Der gleichzeitige Kostendruck und die Tatsache, dass jüngere Mitarbeiter mit weniger Erfahrung bei Kunden kaum platzierbar sind, können eine direkte Auswirkung auf das EBIT nach sich ziehen. Die Erstbewertung geht von einem „wahrscheinlichen“ Eintreten, mit einer über die Geltungsbereiche kumulierten Schadenshöhe „3“ aus. Die sofort eingeleiteten Gegenmaßnahmen einer verstärkten internen Ausbildungsoffensive und die Bildung von „Inhouse Teams“ mit dem Zweck, dass junge Mitarbeiter rasch praktische Erfahrungen sammeln können, wird bereits mit Ende des ersten Quartals 2008 zu einer Entspannung sowie zu einer Reduktion des Risikos führen.

Risiken der Globalisierung. (Marktrisiko)

Die globale Fusionierungswelle mit den möglichen Konsequenzen, dass ein Management aus anderen Kulturkreisen mit anderen Geschäftspraktiken eingesetzt wird, dass sich Unternehmensstrategien kurzfristig zu unserem Nachteil ändern, dass sich während Restrukturierungen Entscheidungen deutlich verzögern, oder dass sich die Kundenbeziehung aufgrund der Verlagerung der Entscheidungsebene ins Ausland auflöst, haben direkten Einfluss auf die Planungstreue. Verschiebungen bzw. Verlust von Deckungsbeiträgen sind die Folge. Dieses Risiko wird als „wahrscheinlich“ eingestuft und bringt ein mögliches Schadenpotenzial der Stufe 3 mit sich. Intensive und direkte Kundenkontakte sowie das konsequente Screening der Presse sollen frühzeitige Veränderungen wahrnehmen. Als zusätzliche Maßnahme sind die Verbreiterung der Kundenbasis und eine Limitierung der Ressourcen bei einzelnen Unternehmen beschlossen worden.

Risiken durch Fachkräftemangel. (Marktrisiko)

Der allgemeine Fachkräftemangel ist ein latentes Problem, das zu unerwarteten Recruitingaufwendungen (Personalmarketing), zu steigenden Schulungsaufwendungen und zu einem höheren Gehaltsniveau führt, das kundenseitig nicht abgegolten wird. Durch gute Perspektiven auf dem Stellenmarkt ist zusätzlich mit einer höheren Fluktuation zu rechnen.

Dem „sehr wahrscheinlich“ eintretenden Risiko mit einem möglichen Schadenpotenzial der Stufe 2 stehen konkrete Maßnahmen des Personalmarketings (Pressearbeit, Auftritte in Bildungseinrichtungen, Intensivierung der Darstellung der eigenen Attraktivität) gegenüber. Das Maßnahmenbündel führt zu einer Senkung der Eintrittswahrscheinlichkeit auf Stufe 2 „wahrscheinlich“.

Risiken aus der Einführung von neuen Lösungen. (Strategisches Risiko)

Das Projekt Smart Home Solutions ist eine klassische Entwicklung einer innovativen Lösung. Die im Businessplan getätigten Annahmen und die barrierefreie technische Umsetzung müssen erst verprobt werden. Die mögliche Auswirkung ist eine negative EBIT- Abweichung bzw. Imageeinbußen im Falle der Nichtrealisierung. Die Einstufung der Eintrittswahrscheinlichkeit ist mit „möglich“ und die des Schadensausmaßes mit 3 getroffen worden. Maßnahmen: Als strategisches Projekt wird Smart Home ab Anfang März direkt dem Vorstand unterstellt.

Gesamtrisikoeexposition der BEKO Engineering & Informatik AG

Derzeit ist dem Vorstand kein Risiko der Risikoklasse A bekannt. Die dem Vorstand bekannten B- und C-Risiken ergeben kumuliert kein Risiko der Klasse A.

4.3.2 AC Service AG

Im Einzelnen sieht der Vorstand folgende wesentliche Risiken der voraussichtlichen Entwicklung.

Strategische Ausrichtung als SAP-Komplettanbieter

Die Konzentration auf Tochtergesellschaften mit Geschäftsaktivitäten im Rahmen eines Konzepts „SAP Komplettanbieter“ in Verbindung mit der geplanten Veräußerung der Beteiligung ACCURAT Informatik GmbH beinhaltet neben den dargestellten Chancen auch das Risiko höherer Volatilität der Geschäftsergebnisse, weil die bisher bestehenden Diversifikationseffekte durch das reduzierte Portfolio deutlich abnehmen werden. Zudem nimmt durch die geografische und branchenbezogene Fokussierungsstrategie die Abhängigkeit von der Entwicklung der Konjunktur in den Zielmärkten damit zu.

Mit der verstärkten Ausrichtung der Strategie auf Komplettanbieterleistungen rund um SAP ist die Abhängigkeit von dem weltgrößten Anbieter von Unternehmenssoftwarelösungen gestiegen.

Die Umsetzung der Strategie ist auch mit einem Prozess der Organisationsentwicklung verbunden, der gewisse Risiken beinhaltet. Neben der Belastung des Ergebnisses der entsprechenden Tochtergesellschaften durch Einmalaufwendungen zur Strategieumsetzung bestehen auch Risiken durch mögliche Verluste von Schlüsselmitarbeitern.

Konjunkturelles Marktumfeld, Personalmarkt und Wettbewerbssituation

Die Tochtergesellschaften der AC-Service AG sind überwiegend in sehr wettbewerbsintensiven Märkten tätig. Daraus ergeben sich naturgemäß auch Risiken. Insbesondere besteht ein nachhaltiger Druck auf Preise und Margen. Der hohe Wettbewerbsdruck könnte zu einem höher als erwarteten Preis- und Margendruck sowie einem unplanmäßigen Anstieg der Vertriebsaufwendungen führen.

Durch die klare Ausrichtung auf bestimmte Branchen ist die Abhängigkeit von der Konjunktur in diesen Zielbranchen gestiegen. Diesem Risiko steht ein erhebliches Auftragspotenzial des stark gewachsenen Bestandskundenbereichs auch in sich abschwächenden Konjunkturphasen entgegen.

Bedingt durch die hohe Nachfrage von Unternehmen nach qualifiziertem Personal ist dieser Markt derzeit eng. Die zeitgerechte Rekrutierung, die Förderung und die Kontinuität im Personalstamm ist eine große Herausforderung für einzelne Tochtergesellschaften. Bei den Mitarbeitern einzelner Tochtergesellschaften sorgt die hohe Nachfrage insbesondere im Bereich von Kundenprojekten für starke Belastungen. Diese könnte auch dazu führen, dass wichtige Mitarbeiter das Unternehmen verlassen. Gelingt es nicht, die Ziele im Bereich des Personalwesens zu erfüllen, kann dies die Erreichung der Wachstums- und Gewinnziele bei den betreffenden Tochtergesellschaften gefährden.

Abhängigkeit von Schlüsselkunden

Grundsätzlich verteilen sich die Umsätze der Tochtergesellschaften in der Regel auf eine Vielzahl von Kunden. Lediglich eine Tochtergesellschaft weist einen Kunden auf, dessen Umsatz die Hälfte ihres gesamten Umsatzes übersteigt. Durch intensives Account-Management und Maßnahmen zur Sicherung einer nachhaltigen Zufriedenheit der Kunden in Verbindung mit entsprechenden vertraglichen Bindungen (Vertragslaufzeiten) wird die Kundenbindung wirksam erhöht.

Investitionsfinanzierung und Liquiditätssteuerung

Die als Folge der Strategieumsetzung und des weiteren Geschäftsaufbaus entwickelte Investitionsplanung zur Schaffung von weiter verbesserten Grundlagen für das zukünftige Wachstum – hier werden in 2008 das Angebot im Bereich Managed IT Services ausgebaut und im Bereich SAP Solutions die Bürostandorte zusammengelegt und erweitert – geht weit über das übliche Maß an jährlichen Investitionen hinaus. Das Investitionsvolumen lässt sich zwar durch im laufenden Jahr selbst erarbeitete und von anderen Tochtergesellschaften zur Verfügung gestellte Mittel knapp finanzieren. Der erwartete Mittelzufluss aus der Veräußerung der ACCURAT Informatik GmbH hat jedoch eine wichtige Bedeutung zur Wiederherstellung einer angemessenen Liquiditätsreserve. Der Vorstand steht für den Fall einer Verzögerung des Mittelzuflusses mit möglichen Fremdkapitalgebern in Verhandlungen, um die Liquiditätsspielräume zu erhöhen und die Investitionen bei den wesentlichen Tochtergesellschaften planmäßig umsetzen zu können.

Aus der Finanzierungsvereinbarung über Akquisitionsdarlehen in Höhe von ursprünglich 15,5 Mio.EUR und über Betriebsmittel in Höhe von bis zu 4,0 Mio.EUR zur Sicherung ausreichender Liquidität resultieren auch Risiken. Das Darlehen wurde im Berichtsjahr weiter planmäßig getilgt und valutierte zum 31.12.2007 noch mit 11,0 Mio.EUR. Im Fall des Eintritts bestimmter, im Kreditvertrag beschriebener Ereignisse, sind die Kreditgeber, unabhängig von einem Verschulden der Kreditnehmer, unter anderem berechtigt, die Kredite zu kündigen und fällig zu stellen sowie bestellte Sicherheiten zu verwerten. Der Vorstand steht mit der kreditgebenden Bank im engen Kontakt und setzt hohe Sorgfalt in die Einhaltung der kreditvertraglichen Auflagen. Dennoch wurde eine von drei vertraglich einzuhaltenden Finanzkennzahlen erwartungsgemäß nicht eingehalten. Die Einhaltung der vertraglichen Auflagen des Kreditvertrags ist auch für das laufende Jahr noch nicht gesichert. Entsprechend der vertraglich geregelten Mitteilungspflichten wurde die Bank hierüber informiert. Von der Möglichkeit der vorzeitigen Vertragskündigung hat die Bank bisher keinen Gebrauch gemacht. Der Abschluss einer Vereinbarung hinsichtlich Wegbedingung gewisser damit verbundener Rechte der Kreditgeberin, insbesondere des Kündigungsrechts, ist mit der Bank in Verhandlung, aber noch nicht rechtsverbindlich erfolgt. Der Vorstand ist derzeit davon überzeugt, dass die damit verbundenen Risiken nicht eintreten werden und hat keine Veranlassung anzunehmen, dass die Kreditgeberin ihre vertraglichen Kündigungsrechte ausüben wird.

5. NACHTRAGSBERICHT

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Die BEKO HOLDING AG hat am 29.11.2006 ihre Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen Übernahmeangebots an die Aktionäre der Triplan AG, Bad Soden, Deutschland (ISIN: DE00077499303) nach den Vorschriften des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) veröffentlicht. Die Angebotsunterlage für das Übernahmeangebot wurde am 11.01.2007 veröffentlicht. Im Rahmen des Übernahmeangebots ging auf die BEKO HOLDING AG am 06.03.2007 ein Anteil von 7,18 % des Grundkapitals der Triplan AG über. Aufgrund von zwischenzeitlich über die Börse getätigten Aktienkäufen sowie einem außerbörslichen Nacherwerb mit Wirkung ab 1.1.2008 beläuft sich der Anteil der BEKO HOLDING AG an der Triplan AG, einschließlich der Aktien die die BEKO HOLDING AG bereits vor dem Übernahmeangebot erworben hat, auf 50,71 % des Grundkapitals der Triplan AG, sodass ab dem 1.1.2008 eine Vollkonsolidierung erfolgen wird.

Die am 14. Februar 2008 mit SD WORX, Antwerpen, vereinbarte Absichtserklärung sieht die Veräußerung aller Anteile an der ACCURAT Informatik GmbH gegen einen sofort in bar zu leistenden Kaufpreis vor. Die Transaktion, die noch im 1. Halbjahr 2008 abgeschlossen werden soll, steht unter anderem unter dem Vorbehalt zufrieden stellender Ergebnisse der Due Diligence Prüfung sowie des Abschlusses eines detaillierten Anteilskaufvertrags mit SD WORX. Für weitere Informationen verweisen wir auf die Ad-hoc-Mitteilung nach § 15 Wertpapierhandelsgesetz vom 14. Februar 2008.

Es ergaben sich sonst keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

6. Zukünftige Entwicklung

Für das Jahr 2008 erwartet der Vorstand einen konsolidierten Umsatz von 187 bis 190 Mio € sowie ein konsolidiertes EBIT von 4,5 bis 4,8 Mio €.

Das Finanzergebnis wird hauptsächlich von der Entwicklung der Kapitalmärkte beeinflusst. Der Vorstand ist bei seinen Planungen von keinen Kurssteigerungen bei den Finanzanlagen ausgegangen.

Bei den Umsatz- und Ertragszahlen wurde die ACCURAT GmbH wegen der hohen Wahrscheinlichkeit des Verkaufes nicht mehr budgetiert.

Ab 01.01.2008 wird aufgrund des erfolgreichen Übernahmeangebotes die TRIPLAN AG in den Konzernabschluss der BEKO HOLDING AG vollkonsolidiert.

Synergien

Die 2007 weiter ausgebaute Synergieschöpfung wird auch 2008 im gleichen Tempo weiter geführt. Unter den Geschäftsfeldern Engineering und IT werden weiter Projekte wie SMART HOME forciert. Im Geschäftsfeld Engineering wird 2008 die Zusammenarbeit zwischen der TRIPLAN AG und der BEKO Engineering & Informatik AG weiter ausgebaut.

PLM

Die Aktivitäten zum Thema PLM haben sich in den Geschäftsfeldern deutlich verstärkt, wobei die PLM-Projekte kundenseitig vorrangig aus technischen Erfordernissen in Richtung ERP-Systeme entstehen und weiterhin entstehen werden.

Der Zugang zum PLM-Geschäft wird weiterhin wie 2007 über 2 Ebenen erfolgen. Im Geschäftsfeld Engineering wird die Bottom-up-Strategie – Umsetzung vieler kleiner Projekte – in den verschiedensten betrieblichen Ebenen – weiter ausgebaut. Das Geschäftsfeld IT verfolgt weiterhin die Top-down-Strategie, die durch die Gründung der TRIPLAN Consulting GmbH und deren Lösungskompetenz unterstützt wird. Die erhöhten Marketing-Aktivitäten des Geschäftsfeldes in der Industrie wird zur verstärkten Projektgenerierung führen, die zu einer Geschäftsfeld übergreifenden Umsetzung von PLM-Projekten führen wird.

Nöhagen, 31. März 2008

Für den Vorstand



Univ.-Prof. Ing. Peter Kotauczek
Vorstandsvorsitzender



Peter Fritsch
Vorstandsvorsitzender
Stellvertreter

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten **Konzernabschluss** der

**BEKO HOLDING AG,
Nöhagen,**

für das **Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007** geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzerngeldflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2007 endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und sonstige Anhangangaben.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung eines Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers, unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzungen berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung eines Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen, wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2007 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind.

Bericht zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss.

Wien, am 31. März 2008

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Rainer Hassler
Wirtschaftsprüfer

Mag. Helmut Kerschbaumer
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Bilanzeid gemäß § 37y WpHG für den Konzernabschluss

"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."

Bilanzeid gemäß § 82 Abs 4 Z3 Börsegesetz für den Konzernabschluss

"Der Vorstand bestätigt, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss nach bestem Wissen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesamtheit der in die Konsolidierung einbezogenen Unternehmen vermittelt; weiters bestätigt der Vorstand, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis oder die Lage der Gesamtheit der in die Konsolidierung einbezogenen Unternehmen so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschrieben sind."

Nöhagen, 31. März 2008

Für den Vorstand



Univ.-Prof. Ing. Peter Kotauczek
Vorstandsvorsitzender



Peter Fritsch
Vorstandsvorsitzender
Stellvertreter

Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktiva

	Stand am 31.12.2007		Stand am 31.12.2006	
	€	€	€	€
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile		15.998,32		20.079,99
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	70.960,41		212.870,80	
2. technische Anlagen und Maschinen	0,00		0,00	
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	<u>121.941,40</u>	192.901,81	<u>88.536,12</u>	301.406,92
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	45.525.304,69		48.280.877,95	
2. Beteiligungen	13.835.709,82		11.010.667,98	
3. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	<u>327.833,11</u>	<u>59.688.847,62</u>	<u>354.346,91</u>	<u>59.645.892,84</u>
		<u>59.897.747,75</u>		<u>59.967.379,75</u>
B. Umlaufvermögen				
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.180,57		3.435,25	
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	230.932,92		110.264,10	
3. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	<u>229.658,29</u>	463.771,78	<u>135.730,61</u>	249.429,96
II. Wertpapiere und Anteile				
sonstige Wertpapiere und Anteile		154.036,11		160.509,45
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten				
	<u>7.486.593,11</u>		<u>13.513.162,04</u>	
	<u>8.104.401,00</u>		<u>13.923.101,45</u>	
C. Rechnungsabgrenzungsposten		<u>32.908,46</u>		<u>35.704,63</u>
	<u>68.035.057,21</u>		<u>73.926.185,83</u>	

Passiva

	Stand am 31.12.2007		Stand am 31.12.2006	
	€	€	€	€
A. Eigenkapital				
I. Grundkapital		18.000.000,00		18.000.000,00
II. Kapitalrücklagen gebundene		26.690.962,67		26.690.962,67
III. Gewinnrücklagen gesetzliche Rücklage		600.000,00		600.000,00
IV. Bilanzgewinn davon Gewinnvortrag € 15.349.896,95 (Vj: € 14.777.083,15)		<u>13.430.170,97</u>		<u>16.249.896,95</u>
		<u>58.721.133,64</u>		<u>61.540.859,62</u>
B. Rückstellungen				
1. Rückstellungen für Abfertigungen	562.600,00		1.173.100,00	
2. Rückstellungen für Pensionen	968.910,56		959.817,73	
3. Steuerrückstellungen	3.100,00		43.100,00	
4. sonstige Rückstellungen	<u>379.040,00</u>	<u>1.913.650,56</u>	<u>303.120,00</u>	<u>2.479.137,73</u>
C. Verbindlichkeiten				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	61.052,97		65.389,35	
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	7.300.292,22		9.380.705,68	
3. sonstige Verbindlichkeiten davon aus Steuern € 16.590,44 (Vj: € 17.458,08) davon im Rahmen der sozialen Sicherheit € 2.380,80 (Vj: € 2.325,00)	<u>38.807,82</u>	<u>7.400.153,01</u>	<u>460.093,45</u>	<u>9.906.188,48</u>
D. Rechnungsabgrenzungsposten		<u>120,00</u>		<u>0,00</u>
		<u>68.035.057,21</u>		<u>73.926.185,83</u>
Eventualverbindlichkeiten		<u>120.000,00</u>		<u>3.736.000,00</u>

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr
vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007

	1.1. - 31.12.2007		1.1. - 31.12.2006	
	€	€	€	€
1. Umsatzerlöse		581.583,23		573.766,58
2. sonstige betriebliche Erträge				
a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	243.007,69		0,00	
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	10.546,39		5.297,65	
c) übrige	<u>23.508,57</u>	277.062,65	<u>72.690,16</u>	77.987,81
3. Personalaufwand				
a) Gehälter	-890.135,80		-951.367,16	
b) Aufwendungen für Abfertigungen	-151.762,56		-397.300,00	
c) Aufwendungen für Altersversorgung	-62.625,50		-61.899,53	
d) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-47.427,67		-44.820,18	
e) sonstige Sozialaufwendungen	<u>-540,00</u>	-1.152.491,53	<u>-2.122,70</u>	-1.457.509,57
4. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-59.950,34		-52.600,18
5. sonstige betriebliche Aufwendungen				
a) Steuern, soweit sie nicht unter Z. 15 fallen	-119.161,72		-6.650,16	
b) übrige	<u>-2.012.872,42</u>	-2.132.034,14	<u>-1.687.423,85</u>	-1.694.074,01
6. Betriebsergebnis		<u>-2.485.830,13</u>		<u>-2.552.429,37</u>
7. Erträge aus Beteiligungen		4.585.441,10		1.806.935,81
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	4.350.000,00		1.671.168,17	
8. Erträge aus anderen Wertpapieren des Finanzanlagevermögens		9.430,48		9.493,79
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		385.681,91		465.960,01
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	3.439,23		0,00	
10. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen		16.482,02		2.443.879,95
11. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				
a) Abschreibungen		-4.196.552,12		-264.385,73
<i>davon betreffend verbundene Unternehmen</i>	-2.755.573,26		0,00	
b) sonstige		-258.009,65		-750.041,94
<i>davon betreffend verbundene Unternehmen</i>	-257.515,07		-748.796,70	
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-248.869,59		-179.999,11
<i>davon betreffend verbundene Unternehmen</i>	<u>-219.562,57</u>		<u>-179.787,78</u>	
13. Finanzergebnis		<u>293.604,15</u>		<u>3.531.842,78</u>
14. <u>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</u>		-2.192.225,98		979.413,41
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		272.500,00		493.400,39
<i>davon an Gruppenmitglieder weiterverrechnet</i>	276.000,00		540.000,00	
16. <u>Jahresfehlbetrag/-überschuss</u> = <u>Jahresverlust/-gewinn</u>		-1.919.725,98		1.472.813,80
17. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		<u>15.349.896,95</u>		<u>14.777.083,15</u>
18. <u>Bilanzgewinn</u>		<u>13.430.170,97</u>		<u>16.249.896,95</u>

A N H A N G

zum

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007

der

BEKO HOLDING AG

3521 Nöhagen, Nöhagen 57
Burg Hartenstein

1. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften des Unternehmensgesetzbuches in der aktuellen Fassung erstellt.

Die Bilanzierung, die Bewertung und der Ausweis der einzelnen Positionen des Jahresabschlusses wurden nach den allgemeinen Bestimmungen der §§ 196 bis 211 UGB unter Berücksichtigung der Sondervorschriften für Kapitalgesellschaften der §§ 222 bis 235 UGB vorgenommen.

Die in § 226 (1) UGB vorgeschriebenen ergänzenden Angaben zum Anlagevermögen wurden im „Anlagenspiegel“ dargestellt.

Bei der Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde die Gliederung nach § 231 (2) UGB, das ist das Gesamtkostenverfahren, angewendet.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln (§ 222 Abs. 2 UGB), aufgestellt.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses wurden die Grundsätze der Vollständigkeit und der ordnungsmäßigen Bilanzierung eingehalten. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

Die Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

Bei Vermögensgegenständen und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung angewendet.

Dem Vorsichtsprinzip wurde Rechnung getragen, indem insbesondere nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden.

Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste, die im Geschäftsjahr 2007 oder in einem früheren Geschäftsjahr entstanden sind, wurden entsprechend berücksichtigt.

Aufwendungen der allgemeinen Verwaltung sowie Fremdkapitalzinsen wurden nicht aktiviert.

Im einzelnen wurden die Posten der Bilanz wie folgt bewertet:

ANLAGEVERMÖGEN

Die immateriellen Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen angesetzt. Die Abschreibungen erfolgen linear mit Abschreibungssätzen gemäß der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Zugänge im ersten Halbjahr werden mit vollen, Zugänge im zweiten Halbjahr mit halben Sätzen abgeschrieben. Soweit erforderlich, wurden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Vermögensgegenstände im Sinne des § 13 EStG 1988 werden im Zugangsjahr jeweils voll abgeschrieben und sind in der Entwicklung des Anlagevermögens als Zugang und Abgang ausgewiesen.

Das Finanzanlagevermögen wird grundsätzlich mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen zur Berücksichtigung von Wertminderungen, bewertet. Eine Zusammenstellung jener Beteiligungen, von denen die BEKO HOLDING AG mindestens den fünften Teil der Anteile besitzt (§ 238 Abs. 2 UGB), ist den ergänzenden Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. 12. 2007 zu entnehmen.

Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Anlagevermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind, außer der niedrigere Wert kann bei der steuerrechtlichen Gewinnermittlung unter der Voraussetzung, dass er auch im Jahresabschluss unverändert bleibt, beibehalten werden.

UMLAUFVERMÖGEN

Forderungen werden zum Nennwert bewertet, soweit nicht bei Fremdwährungspositionen der niedrigere Geldkurs des Bilanzstichtages oder, im Falle erkennbarer Einzelrisiken, der niedrigere beizulegende Wert anzusetzen war.

Die Wertpapiere werden mit ihren Anschaffungskosten - oder dem niedrigeren Tageswert - angesetzt.

RÜCKSTELLUNGEN/VERBINDLICHKEITEN

Die Rückstellungen werden unter Bedachtnahme auf den Vorsichtsprinzip in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet; sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und der Höhe nach noch nicht feststehenden Verbindlichkeiten.

Die Rückstellungen für Abfertigungen wurden nach finanzmathematischen Grundsätzen entsprechend dem geltenden Fachgutachten (KFS/RL 2) des Fachsenates der Kammer der Wirtschaftstreuhänder unter Zugrundelegung eines Rechnungszinssatzes von 4 % angesetzt.

Die Rückstellungen für laufende Pensionen, Anwartschaften auf Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen wurden versicherungsmathematisch nach

dem Gegenwartsverfahren unter Anwendung eines Rechnungszinssatzes von 3,5 % p.a. und eines Pensionsantrittsalters von 60 Jahren ermittelt. Der Ermittlung werden die „AVÖ 1999-P - Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung - Pagler & Pagler“ zugrunde gelegt.

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag unter Bedachtnahme auf den Grundsatz der Vorsicht bewertet.

Fremdwährungsverbindlichkeiten werden zum Briefkurs des Bilanzstichtages bewertet, sofern dieser über dem Einbuchungskurs liegt.

3. Ergänzende Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. 12. 2007

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist gemäß § 226 (1) UGB im Anlagen-
spiegel dargestellt.

Übersicht über Beteiligungen gemäß § 238 (2) UGB:

	Nominalkapital	Anteils- höhe	Buchwert 31.12.2007	Eigen- kapital	Jahresergebnis lt. G + V *) €
		in %	€	€	€
Inland					
BEKO Engineering & Informatik AG, Nöhagen	€ 4.000.000	100,00	24.678.781,15	6.603.779	2.196.221
BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG, Nöhagen	€ 6.846.113	89,38	6.184.790,16	5.184.223	-275.016
Ausland					
AC-Service AG, Stuttgart, Deutschland	€ 16.200.000	54,87	14.429.722,34	36.033.296	741.487
Triplan AG, Bad Soden, Deutschland	€ 9.563.865	46,78	7.793.241,01	10.163.929	1.370.639
Beko Engineering Kft., Szombathely, Ungarn	HUF 46.000.000	100,00	232.011,04	915.690	186.265
PALLAS SOFT AG, Regensburg, Deutschland	€ 100.000	51,00	0,00	***)	***)

- *) Jahresergebnis ist Jahresüberschuss bzw. Jahresfehlbetrag
 **) umgerechnet mit Jahresschlusskurs 2007 lt. OeNB von 1 EUR = 253,73 HUF
 ***) über das Vermögen der Gesellschaft wurde das Insolvenzverfahren eröffnet

Im Geschäftsjahr 2007 wurde aus steuerrechtlichen Gründen eine Zuschreibung zu den Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von € 3.798,60 (Vj.: € 4.976,96) unterlassen. Daraus resultiert eine zukünftige Steuerbelastung in Höhe von € 949,65 (Vj.: € 1.244,24).

Umlaufvermögen

Die Forderungen zum 31.12.2007 haben folgende Restlaufzeiten:

	Restlaufzeiten		Bilanzwert 31.12.2007 €
	bis 1 Jahr €	über 1 Jahr €	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.180,57	0,00	3.180,57
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	109.053,41	121.879,51	230.932,92
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	169.614,54	60.043,75	229.658,29
Summe Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	<u>281.848,52</u>	<u>181.923,26</u>	<u>463.771,78</u>

Die Forderungen zum 31.12.2006 wiesen folgende Restlaufzeiten auf:

	Restlaufzeiten		Bilanzwert 31.12.2006 €
	bis 1 Jahr €	über 1 Jahr €	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.435,25	0,00	3.435,25
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	110.264,10	0,00	110.264,10
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	77.927,71	57.802,90	135.730,61
Summe Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	<u>191.627,06</u>	<u>57.802,90</u>	<u>249.429,96</u>

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen überwiegend gegenüber der BEKO Automation GmbH, Salzburg sowie gegenüber der PALLAS SOFT AG, Regensburg, Deutschland.

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen wie im Vorjahr ausschließlich sonstige Verrechnungen.

In den sonstigen Forderungen sind Erträge in Höhe von € 44.785,60 (Vj.: € 38.350,29) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Im Geschäftsjahr 2007 wurde aus steuerrechtlichen Gründen eine Zuschreibung zu den Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von € 60.449,63 (Vj.: € 72.956,64) unterlassen. Daraus resultiert eine zukünftige Steuerbelastung in Höhe von € 15.112,41 (Vj.: € 18.239,16).

Unter den Rechnungsabgrenzungsposten wird unter anderem mit € 16.756,46 (Vj.: € 22.877,43) der Fehlbetrag auf die Pensionsrückstellung nach handelsrechtlichen Erfordernissen ausgewiesen, wobei dieser Betrag über 20 Jahre gleichmäßig verteilt nachgeholt wird.

Eigenkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt € 18.000.000,00 und ist in 18.000.000 nennbetragslose Stückaktien zerlegt, sodass der auf eine Stückaktie entfallende Betrag des Grundkapitals einen Euro beträgt.

Die gebundenen Kapitalrücklagen von € 26.690.962,67 (Vj.: € 26.690.962,67) resultieren aus dem Agio der im Geschäftsjahr 1999 erfolgten Erhöhung des Grundkapitals.

Die gesetzliche Rücklage von € 600.000,00 (Vj.: € 600.000,00) zeigt gegenüber dem Vorjahr keine Veränderung.

Auf der Hauptversammlung vom 30. Mai 2007 wurde der Vorstand ermächtigt, eigene Aktien gemäß § 65 Abs 1 Z 8 und Abs 1a und 1 b AktG bis zum Ablauf des 30.11.2008 zu erwerben und zu veräußern.

Rückstellungen

Für Anwartschaften auf Abfertigungen wurde mit einer Rückstellung in Höhe von € 562.600,00 (Vj.: € 1.173.100,00) vorgesorgt.

Die Berechnung der in der Handelsbilanz ausgewiesenen Rückstellungen für Pensionen in Höhe von € 968.910,56 (Vj.: € 959.817,73) erfolgte nach den Bestimmungen des § 198 und § 211 UGB und nach den Empfehlungen des Fachgutachtens Nr. 80 des Fachsenates für Handelsrecht und Revision über die "Grundsätze ordnungsgemäßer Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen nach den Vorschriften des Rechnungslegungsgesetzes" (KFS/RL 3).

Als Zinssatz kam 3,5 % p.a. zur Anwendung. Das kalkulatorische Pensionsalter wurde mit 60 Jahren angesetzt.

Als Finanzierungsverfahren für die Pensionsanwartschaften wurde das Gegenwartswertverfahren (Ansammlungsverfahren) herangezogen, wobei auf die entsprechenden Vorjahreswerte aufgesetzt wurde.

Verpflichtungen für Leistungsberechtigte mit ruhendem oder laufendem Anspruch und Verpflichtungen für Anspruchsberechtigte, die das kalkulatorische Pensionsalter bereits erreicht haben, wurden mit dem Barwert angesetzt.

Zur Behandlung des sich aus der erstmaligen Anwendung des § 211 Abs. 2 UGB gegenüber der Rückstellung gemäß Bilanz zum 31. 12. 1991 ergebenden Fehlbetrages vgl. die Erläuterungen zu den Rechnungsabgrenzungsposten.

Die BEKO HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2006 eine Vereinbarung zur Bildung einer Unternehmensgruppe iSd § 9 KStG als Gruppenträger mit der BEKO Engineering & Informatik AG und der BEKO Automation GmbH als Gruppenmitglieder abgeschlossen. Im Geschäftsjahr 2007 ist die BEKO Solutions GmbH als weiteres Gruppenmitglied hinzugetreten. Die von der BEKO HOLDING AG für das Geschäftsjahr 2007 verrechnete Steuerumlage in Höhe von € 276.000,00 wird als Forderung gegenüber der BEKO Engineering & Informatik AG, saldiert mit Verbindlichkeiten gegenüber dieser Gesellschaft, unter der Position „Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen“ ausgewiesen.

Der unter der Position „Steuerrückstellungen“ ausgewiesene Betrag von € 3.100,00 betrifft die, nach einer im Jahr 2007 geleisteten Abschlagszahlung, verbliebene Körperschaftsteuer 2006 der Unternehmensgruppe.

Die sonstigen Rückstellungen zeigen folgende Zusammensetzung und Entwicklung:

	Stand am 1.1.2007	Verwendung *) Auflösung	Zuführung	Stand am 31.12.2007
(Werte in € 1.000)				
Rechts- und Beratungskosten	1	1	4	4
Kosten Geschäfts- bericht und Haupt- versammlung	27	19 *) 8	27	27
Kosten Jahres- abschluss	128	125 *) 3	128	128
Rückzahlungsver- pflichtung Y-Line	100	0	0	100
Prämien, Provisionen	47	47	120	120
	303	192 *) 11	279	379

Verbindlichkeiten

Sämtliche Verbindlichkeiten zum 31.12.2007 weisen ebenso wie sämtliche Verbindlichkeiten zum 31.12.2006 eine Restlaufzeit von unter einem Jahr aus.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen wie im Vorjahr ausschließlich sonstige Verrechnungen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten ergeben sich aus Verbindlichkeiten gegenüber Finanzämtern und Krankenkassen sowie aus Verbindlichkeiten mit Abgrenzungscharakter. In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen von € 19.836,58 (Vj.: € 40.686,68) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Verbindlichkeiten, für die dingliche Sicherheiten bestellt sind, bestehen nicht.

Die Eventualverbindlichkeiten von € 120.000,00 (Vj.: € 3.736.000,00) resultieren aus einer Haftung der Bank Austria Creditanstalt AG gegenüber der Banque Francaise, Paris, Frankreich für diverse Steuern und Abgaben im Zusammenhang mit der Veräußerung des Büros in Nizza.

Die zum Bilanzstichtag per 31. 12. 2007 bestehenden Verpflichtungen aus Leasing- und Mietverträgen betragen für das Folgejahr rd € 96.000 (Vj.: rd € 91.000) und für die nächsten fünf Jahre insgesamt rd € 508.000 (Vj.: rd € 456.000).

Der gem. § 198 Abs. 10 UGB aktivierbare Steuerabgrenzungsbetrag beträgt rd € 287.000 (Vj.: rd € 446.000).

Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse verteilen sich mit € 548.200,20 auf Erlöse Inland und mit € 33.383,03 auf Erlöse Ausland (Ungarn).

In dem Posten Aufwendungen für Abfertigungen sind ebenso wie im Vorjahr keine Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen enthalten.

4. Angaben über Arbeitnehmer und Organe

Personalstand

Im Geschäftsjahr 2007 waren ebenso wie im Geschäftsjahr 2006 keine Dienstnehmer beschäftigt.

Vorstand

Univ.-Prof. Ing. Peter Kotauczek, Breitenbrunn,
Peter Fritsch, Linz.

Die Angabe der Bezüge des Vorstandes kann gemäß § 241 Abs. 4 UGB in Verbindung mit § 239 Abs. 1 Z. 3 und 4 UGB entfallen.

Aufsichtsrat

Univ.-Prof. Dr. Peter Koss, Biedermannsdorf, Vorsitzender
Mag. DDr. Alexander Hasch, Linz, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Horst Breitenstein, Wien
Prof. Dr. Johann Günther, Hinterbrühl
Dr. Thomas Oliva, Wien
Manfred Pauer, Kierling
Dipl.-Ing. Stefan Pierer, Wels
Josef Blazicek, Perchtoldsdorf

Vergütungen an die Mitglieder des Aufsichtsrates wurden im Geschäftsjahr 2007 in Höhe von € 23.600,00 (Vj.: € 22.000,00) geleistet.

Nöhagen, am 7. März 2008

Der Vorstand



Univ.-Prof. Ing. Peter Kotauczek



Peter Fritsch

Anlagenspiegel 2007

	Anschaffungs- kosten 1.1.2007	Zugänge	Abgänge	Anschaffungs- kosten 31.12.2007	Kumulierte Abschrei- bungen	Buchwert 31.12.2007	Buchwert 31.12.2006	Abschreibungen *) Zuschreibungen des Geschäfts- jahres €
	€	€	€	€	€	€	€	€
I. Immaterielle Vermögens- gegenstände								
gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile	85.378,40	3.759,25	3.759,25	85.378,40	69.380,08	15.998,32	20.079,99	4.081,67
II. Sachanlagen								
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, ein- schließlich der Bauten auf fremdem Grund	301.289,33	20.235,89	233.763,90	87.761,32	16.800,91	70.960,41	212.870,80	5.530,28
2. technische Anlagen und Maschinen	274.036,37	0,00	0,00	274.036,37	274.036,37	0,00	0,00	0,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	963.933,34	83.743,67	2.246,26	1.045.430,75	923.489,35	121.941,40	88.536,12	50.338,39
	<u>1.539.259,04</u>	<u>103.979,56</u>	<u>236.010,16</u>	<u>1.407.228,44</u>	<u>1.214.326,63</u>	<u>192.901,81</u>	<u>301.406,92</u>	<u>55.868,67</u>
III. Finanzanlagen								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	58.186.784,39	0,00	0,00	58.186.784,39	12.661.479,70	45.525.304,69	48.280.877,95	2.755.573,26
2. Beteiligungen	23.483.200,09	4.375.715,96	246.277,82	27.612.638,23	13.776.928,41	13.835.709,82	11.010.667,98	1.428.613,72
3. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	378.505,34	6.000,00	26.622,00	357.883,34	30.050,23	327.833,11	354.346,91	5.891,80
	<u>82.048.489,82</u>	<u>4.381.715,96</u>	<u>272.899,82</u>	<u>86.157.305,96</u>	<u>26.468.458,34</u>	<u>59.688.847,62</u>	<u>59.645.892,84</u>	<u>4.190.078,78</u>
								*) 3.221,45
	<u>83.673.127,26</u>	<u>4.489.454,77</u>	<u>512.669,23</u>	<u>87.649.912,80</u>	<u>27.752.165,05</u>	<u>59.897.747,75</u>	<u>59.967.379,75</u>	<u>4.250.029,12</u>
								*) 3.221,45

Der Grundwert beträgt zum 31.12.2007: € 52.748,12 (zum 31.12.2006: € 111.177,08)

Lagebericht des Vorstandes der BEKO HOLDING AG für das Geschäftsjahr 2007

1. GESELLSCHAFTSRECHTLICHE ENTWICKLUNG

In der am 30. Mai 2007 abgehaltenen 17. ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft wurde nachfolgendes beschlossen:

Ausschüttung einer Dividende in der Höhe von € 900.000,--, sowie den Restbetrag des Bilanzergebnisses auf neue Rechnung vorzutragen.

Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2006.

Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2006.

Wahl der KPMG Austria GmbH als Abschlussprüfer sowie Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2007.

Widerruf der Ermächtigung des Vorstands zum Rückerwerb eigener Aktien.

Ermächtigung des Vorstandes zum Rückerwerb eigener Aktien.

Alle Beschlüsse erfolgten einstimmig.

2. WIRTSCHAFTSBERICHT

2.1 Geschäftsverlauf

Der Geschäftsverlauf der BEKO HOLDING AG ergibt sich aus ihrer Tätigkeit als Finanzholding. Die verbundenen und nicht verbundenen Beteiligungen stellen zusammen den größten Teil des Vermögens dar und beeinflussen den Geschäftsverlauf wie folgt:

Beteiligungserträge, Gewinne und Verluste aus Abgängen, Zuschreibungen, Abschreibungen und Verlustübernahmen wirken sich unmittelbar auf das Ergebnis aus. Die Zu- und Abschreibungen von börsennotierten Beteiligungen sind von deren Aktienkursentwicklungen abhängig. Empfangene Dividenden, Erlöse aus Abgängen und Barinvestitionen in Beteiligungen verändern außerdem die liquiden Mittel.

Der größte Teil des Fremdkapitals entfällt auf Einlagen der BEKO Engineering & Informatik AG im Rahmen des Konzern-Cash-Poolings. Veränderungen dieses Saldos beeinflussen direkt die liquiden Mittel der BEKO HOLDING AG.

Die wesentlichen Entwicklungen aus dem Beteiligungsbereich waren 2007:

Die Dividendenerträge betragen insgesamt 4,6 Mio EUR (davon BEKO Engineering & Informatik AG 4,1 Mio EUR; BEKO Engineering Kft. 0,3 Mio EUR; Rücker AG und BRAIN FORCE HOLDING AG je 0,1 Mio EUR). An Abschreibungen fielen 4,2 Mio EUR an (darin AC-Service AG 2,8 Mio EUR, BRAIN FORCE HOLDING AG 1,1 Mio EUR und 118899AG 0,3 Mio EUR). Die Verlustübernahme aus der BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG führte zu einem Aufwand von 0,3 Mio EUR.

Von den Investitionen von 4,4 Mio EUR entfielen 3,9 Mio EUR auf Triplan AG , 0,3 Mio EUR auf Rücker AG , je 0,1 Mio EUR auf HAITEC AG und ASH DEC Umwelt AG; dazu kommt noch S&T SYSTEM INTEGRATION & TECHNOLOGY DISTRIBUTION AG. Die Abgänge von 0,1 Mio EUR beinhalten vor allem FJH und Epigenomics. BEKO Engineering & Informatik AG zog im Rahmen des Konzern-Cash-Poolings saldiert 2,0 Mio EUR ab.

2.2. Darstellung der Lage:

2.2.1. Struktur des Unternehmens

Die BEKO HOLDING AG ist äußerst schlank aufgestellt und hat 2 Vorstände als Mitarbeiter. Alle erforderlichen Ressourcen werden entweder von den Beteiligungen oder von Dritten zugekauft.

Die BEKO HOLDING AG ist Österreichs größte in Frankfurt börsennotierte Holding-Gesellschaft im Technologie-Umfeld. Das Beteiligungsportfolio orientiert sich an den immer wieder wechselnden Kundenbedürfnissen. Damit wird einerseits eine maximale Ausrichtung auf die Kunden erreicht und andererseits das Risiko einer längerfristigen Marktverfehlung vermieden.

Das Beteiligungsportfolio wird nach langfristigen Zielen strukturiert. Dabei hilft der generalistische Überblick über die Entwicklungstendenzen in der Technologie, die das Unternehmen aus den Forschungsaktivitäten des firmeneigenen Institutes für Humaninformatik (IHI) gewinnt und die Beobachtung der realen Akzeptanz dieser Entwicklungstendenzen im Markt.

2.2.2. Tätigkeit des Unternehmens

Die BEKO HOLDING AG ist als strategische Finanzholding im Technologie-Umfeld positioniert. Deren Beteiligungsunternehmen sind in ein 2-teiliges Kernkompetenz-Schema eingegliedert.

Das 2-teilige Kernkompetenz-Schema umfasst die Bereiche Engineering-Services, in dem alle industrienahen Dienstleistungen des Produktionsbereiches zusammengefasst wurden und das Kompetenzfeld Informations-Technologie, in dem alle IT-Dienstleistungen und Lösungen des administrativen Bereiches zusammengefasst wurden.

Die BEKO HOLDING AG führt selbst keinerlei gewerbliche Tätigkeiten aus. Diese werden ausschließlich von den Beteiligungsunternehmen erbracht.

Zweiteiliges Kompetenz-Schema

Engineering Services

Die Engineering-Services werden von BEKO Engineering & Informatik AG, BEKO Automation GmbH, Triplan AG, BEKO Engineering Kft. und BEKO Engineering spol. s.r.o. erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- Planung & Konstruktion: Maschinenbau, Elektrotechnik, mit Hilfe der CAX-Technologien
- Anlagentechnik in der chemischen und pharmazeutischen Industrie
- Technische Informatik
- PLM (Product-Lifecycle-Management)
- Projektmanagement, Beratung
- Technology Services
- Visualisierung und CAX-Consulting

Informations-Technologie (IT) – Informatik

Die IT-Services und –Solutions werden hauptsächlich von der AC-Service AG-Gruppe, BEKO Engineering & Informatik AG sowie der BEKO Engineering Kft. erbracht.

Mit den wesentlichen Schwerpunkten:

- SAP-Solutions- und HR-Services
- Managed IT-Services
- Software-Lifecycle-Management
- IT-Solutions für
 - Public
 - Finance
 - Telecom
 - Industry

Diese Beteiligungsstrategie berücksichtigt, dass sich Engineering- und Informations-Technologie-Dienstleistungen in den verschiedenen Fachgebieten stark unterscheiden, so dass eine Mehr-Marken-Strategie mit eigenständigen Rechtskörpern im Konzern die sinnvollste Lösung zur optimalen Marktpositionierung der einzelnen Spezialisten ist.

2.2.3 Finanzlage

Die BEKO HOLDING AG verzeichnet Ende 2007 eine Eigenkapitalquote von 86%. Die Verbindlichkeiten gegenüber der BEKO Engineering & Informatik AG (aus dem Konzern-Cash-Pooling saldiert mit der Steuerumlage) belaufen sich auf 8% der Bilanzsumme. Das verbleibende Fremdkapital enthält überwiegend Personalrückstellungen und nicht fällige Verbindlichkeiten gegenüber der BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG. Bankverbindlichkeiten bestehen nicht.

Die verbundenen und nicht verbundenen Beteiligungen belaufen sich Ende 2007 auf 87% des Gesamtvermögens. Die liquiden Mittel stellen weitere 11% des Vermögens dar. Der größte Teil der übrigen Aktiva entfällt auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens.

3. FINANZBERICHT

3.1 Umsatz- und Ertragsentwicklung

Die BEKO HOLDING AG erzielte im Jahr 2007 einen Umsatz von 582 TEUR. Die Erlöse stammen weit überwiegend aus der BEKO Engineering & Informatik AG und enthalten Management Services, Marken-, Lizenz- und Cash-Clearing-Gebühren.

Der Personalaufwand fiel ausschließlich für den Vorstand an. Die Abnahme gegenüber dem Jahr 2006 entsteht vor allem durch geringere Abfertigungsvorsorgen. 2007 fallen Abfertigungszahlungen von 762 TEUR an, denen Rückstellungsaufösungen von 610 TEUR gegenüberstehen.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind vor allem Werbeleistungen, Kostenbelastungen durch die BEKO Engineering & Informatik AG sowie Rechts- und Beratungskosten enthalten. Die Zunahme gegenüber Vorjahr ergibt sich vor allem bei den Werbeaufwendungen, die um 312 TEUR steigen.

Mit den sonstigen betrieblichen Erträgen und den Abschreibungen ergab sich ein Betriebsergebnis von -2,5 Mio EUR (Vorjahr -2,6 Mio EUR).

Die Erträge aus Beteiligungen von 4,6 Mio EUR enthalten die BEKO Engineering & Informatik AG (4.090 TEUR), BEKO Engineering Kft. (260 TEUR), Rücker AG (142 TEUR) und BRAIN FORCE HOLDING AG (87 TEUR) und übertreffen den Vorjahreswert von 1,8 Mio EUR deutlich. Die sonstigen Zinserträge beinhalten fast ausschließlich Bankzinsen. Im Jahr 2007 fielen nur geringe Zuschreibungen zu und Abgangserträge für Finanzanlagen an. Im Vorjahr betragen diese zusammen 2,4 Mio EUR.

Von den Abschreibungen der Finanzanlagen von 4,2 Mio EUR entfallen 2,8 Mio EUR auf AC-Service AG und 1,1 Mio EUR auf BRAIN FORCE HOLDING AG. Im Vorjahr betragen die Abschreibungen 0,3 Mio EUR. Die sonstigen Aufwendungen aus Finanzanlagen umfassen fast ausschließlich die Verlustanteile aus der BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG. Die Zinsaufwendungen enthalten vor allem Cash-Clearing-Zinsen an die BEKO Engineering & Informatik AG.

In Summe ergab sich für 2007 ein Finanzergebnis von +0,3 Mio EUR; der Vorjahreswert betrug +3,5 Mio EUR.

Mit dem Betriebsergebnis beläuft sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf -2,2 Mio EUR (2006 gerundet +1,0 Mio EUR). Nach Verrechnung der Steuerumlage aus der BEKO Engineering & Informatik AG beträgt der Jahresfehlbetrag im Jahr 2007 -1,9 Mio EUR (im Vorjahr Jahresüberschuss +1,5 Mio EUR).

3.2 Vermögens- und Finanzlage

Größter Posten der Aktiva sind die Anteile an verbundenen Unternehmen mit 45,5 Mio EUR. In diesem Betrag ist die BEKO Engineering & Informatik AG mit 24,7 Mio EUR enthalten, die AC-Service AG mit 14,4 Mio EUR, die BEKO Immobilienverwaltung GmbH & Co KG mit 6,2 Mio EUR und BEKO Engineering Kft. mit 0,2 Mio EUR.

Die Beteiligungen belaufen sich auf 13,8 Mio EUR. Wichtigste Einzelposten sind dabei Triplan AG mit 7,8 Mio EUR, Rücker AG mit 2,5 Mio EUR, BRAIN FORCE HOLDING AG mit 1,7 Mio EUR, TeleTrader mit 0,8 Mio EUR sowie ASH DEC Umwelt AG mit 0,4 Mio EUR.

Die Bankguthaben betragen Ende 2007 7,5 Mio EUR.

Die BEKO HOLDING AG verfügte zum 31. Dezember 2007 über ein Eigenkapital von 58,7 Mio EUR. Der Rückgang gegenüber Ende 2006 von 2,8 Mio EUR summiert den Jahresfehlbetrag von 1,9 Mio EUR und die Dividendenausschüttung von 0,9 Mio EUR. Der Eigenkapitalanteil zum Jahresende 2007 beträgt 86%.

Von den Konzernverbindlichkeiten entfallen 5,7 Mio EUR auf die BEKO Engineering & Informatik AG. In diesen Fremdmitteln stecken 6,5 Mio EUR aus der Abfuhr der liquiden Mittel im Rahmen des Konzern-Cash-Clearings.

3.3 Geldflussrechnung

Aus der Geschäftstätigkeit ergibt sich im Jahr 2007 ein Geldzufluss von 1,3 Mio EUR (im Vorjahr 0,4 Mio EUR). Der Geldabfluss aus der Investitionstätigkeit beläuft sich auf 4,0 Mio EUR (im Vorjahr 3,3 Mio EUR). Aus der Finanzierungstätigkeit resultiert ein Geldabfluss von 3,2 Mio EUR (im Vorjahr Geldzufluss 0,9 Mio EUR).

Insgesamt fallen damit die liquiden Mittel gerundet um 6,0 Mio EUR (im Jahr 2006 um 2,0 Mio EUR).

4. CHANCEN UND RISKEN DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

4.1 Kontrollsystem zur frühzeitigen Risikoerkennung

4.1.1 Strategische Früherkennung von Technologierisiken und Chancen

Durch das firmeneigene Forschungsinstitut wird der Vorstand in regelmäßigen Abständen über die Technologie-Entwicklung bezogen auf die Beteiligungsunternehmen, sowie über Technologie-Trends für zukünftige Investitionsentscheidungen wissenschaftlich begründet informiert, sodass dadurch technologische Fehleinschätzungen minimiert werden.

4.1.2 Kontrollsysteme zur frühzeitigen Risikoerkennung in den Beteiligungsgesellschaften

Da der Vorstand der BEKO HOLDING AG bei den wesentlichen Beteiligungen im Aufsichtsrat persönlich vertreten ist, ist die Kommunikation hinsichtlich erkannter Risiken ausreichend gegeben.

In den Beteiligungsgesellschaften sind nachstehende Kontrollsysteme zur frühzeitigen Risikoerkennung installiert und in Verwendung.

4.1.2.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Der Vorstand der BEKO Engineering & Informatik AG legt großen Wert auf ein effizientes Risikomanagementsystem und sieht neben seiner allgemeinen Leitungsaufgabe und Sorgfaltspflicht im Sinne einer frühzeitigen Erkennung von Chancen und Risiken darin ein wichtiges Instrument zur wert- und erfolgsorientierten Unternehmenssteuerung.

Hierfür wurde im Sommer 2007 nach einer Konzeptionsphase, in der die Risikopolitik als Rahmenwerk erarbeitet wurde, mit der Implementierung eines Risikomanagementsystems begonnen, welches mit Ende des Jahres abgeschlossen werden konnte.

Ziel der Implementierung war, eine einheitliche sowie verbindliche Regelung des Risikomanagements in der BEKO Engineering & Informatik AG und deren Tochtergesellschaften zu schaffen, die sicherstellen soll, dass

- ein einheitliches Grundverständnis von den im Zusammenhang mit dem Risikomanagement verwendeten Begriffen,
- die Verantwortlichkeiten für Risikomanagement und der damit zusammenhängenden Prozesse klar geregelt werden,
- eine Konkretisierung der wesentlichen Inhalte des Risikomanagement-Prozesses erfolgt,
- Mindestanforderungen für die Risikoberichterstattung und –dokumentation festgelegt werden und
- rechtzeitige effektive Maßnahmen definiert und implementiert werden sowie auf ihre Wirksamkeit kontrolliert werden können.

Risikobewertung und Aggregation. Risiken werden in die Klassen A, B und C eingeteilt. Risiken der Stufe „A“ betreffen mögliche bestandsgefährdende Abweichungen und obliegen in der Verantwortung direkt dem Vorstand. Risiken der Stufe „B“ werden als kritische mögliche Bedrohungen gesehen. Risiken der Stufe „C“ sind unkritisch. „B“ - als auch „C“ - Risiken obliegen in der Verantwortung der jeweiligen Bereichsleiter. Lokale „C“-Risiken können bei Bedarf an Geschäftsstellenleiter delegiert werden.

Grundlage der Bewertung stellen die Dimensionen Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadenshöhe dar. Die potenzielle Schadenshöhe drückt die mögliche finanzielle Belastung bezogen auf das EBIT im Falle des Risikoeintritts aus. Hierbei ist in einem ersten Schritt immer auf eine Bruttodarstellung (potenzielle Bedrohungen ohne Wirkung der geplanten Maßnahmen) abzustellen.

Das Unternehmensrisiko (aggregiertes Risiko) ergibt sich aus der Gesamtheit der Einzelrisiken der Geltungsbereiche ergänzt um übergreifende Risiken aus Gesamtunternehmenssicht.

4.1.2.2 AC-Service AG

Der Vorstand der AC-Service AG steht regelmäßig mit den Geschäftsleitungen seiner Tochtergesellschaften im Kontakt. In den meisten Gesellschaften sind die Vorstandsmitglieder im Verwaltungsrat oder in der Geschäftsführung vertreten.

Eine qualitative und quantitative monatliche Berichterstattung mit detaillierten Analysen der Abweichungen von der Unternehmensplanung nach Geschäftsbereichen zeigt dem Vorstand sich abzeichnende Abweichungen vom Ziel zeitnah auf. Der Vorstand wird damit in die Lage versetzt, Vermögensrisiken sowie Veränderungen in der wirtschaftlichen Entwicklung der Geschäftsbereiche und der Konzernunternehmen sowie sonstige, unternehmensgefährdende Risiken frühzeitig zu erkennen.

Zudem werden jährlich systematische Risikobewertungen durch die Geschäftsleitung der Tochtergesellschaften und den Vorstand erstellt. Damit besteht eine zuverlässige Basis für die zeitgerechte Entwicklung von Maßnahmen zur Verminderung von Risiken. Ergänzend werden pro Jahr zwei Gesellschaften der Gruppe einer internen Revision unterzogen, die sich auf die Einhaltung interner Richtlinien und die Qualität des internen Kontrollsystems bezieht. Die Berichte der internen Revision werden direkt an den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats gerichtet.

4.2 Chancen aus der Geschäftsentwicklung

Die BEKO HOLDING AG hat als Finanzholding folgende Geschäftschancen:

Bei börsennotierten Beteiligungen führt eine positive Börsenstimmung zu steigenden Aktienkursen. Damit steigt das Vermögen der Gesellschaft. Durch selektive Anteilsverkäufe lassen sich Wertsteigerungen realisieren.

Eine gute Wirtschaftslage ermöglicht den Beteiligungen das Übertreffen der gesetzten Ziele in ihrem operativen Geschäft. Die BEKO HOLDING AG als Muttergesellschaft profitiert davon einerseits durch die innere Wertsteigerung der Anteile, andererseits durch mögliche Ausschüttungen.

Als weitere Geschäftschance bietet sich an, Synergien zwischen den Beteiligungen zu identifizieren und zu nutzen.

Chancen aus der Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

4.2.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Neue Marktzugänge

Die veränderte Marktsituation bei der Realisierung von Projekten und Aufträgen und die damit verbundene Vernetzung aller Daten erfordert neue Strategien.

Die strategische Ausrichtung als branchen- und fachgebietsfokussierter Technologie-Dienstleistungsanbieter und Gesamtlösungsanbieter für Engineering-, Automatisierungs- und Informatikprojekte ermöglicht Marktzugänge, die in den vergangenen Jahren nicht möglich waren.

Technologieentwicklung

Die Entwicklung neuer Technologien und Plattformen wie das Smart Home Center (siehe auch Punkt 7 Forschungsbericht) und die Neuausrichtung des Engineering Leistungsbereiches CAE- Anwenderconsulting zu CAx-Consulting als gemeinsames Produkt der beiden Geschäftsfelder werden das Geschäft und das Image beeinflussen.

Eine weitere Chance besteht in der Umsetzung des oben beschriebenen CAx-Consultings in gemeinsamen Projekten der BEKO-Gruppe für SAP-User.

4.2.2 AC Service AG

Veräußerung der Beteiligung ACCURAT Informatik GmbH

Mit der Ad-hoc-Mitteilung vom 14. Februar 2008 wurde eine Absichtserklärung hinsichtlich einer Abtretung aller Geschäftsanteile der ACCURAT Informatik GmbH bekannt gemacht. Der erfolgreiche Abschluss dieses Projekts bietet die Chance, das Portfolio der Geschäftstätigkeit noch klarer auf das SAP-Umfeld zu fokussieren. Zudem werden damit auch finanzielle Ressourcen frei, die zur Verbesserung der Bilanzrelationen und zur Finanzierung der Investitionen bei Tochtergesellschaften eingesetzt werden können. Der durch den Verkauf der ACCURAT Informatik GmbH wegfallende negative Ergebnisbeitrag verbessert zusätzlich das Gesamtergebnis der AC-Service AG

Strategische Ausrichtung und Umsetzung der Strategie

Mit der Strategie, über ihre Tochtergesellschaften als Komplettanbieter die gesamte Bedürfnispalette mittelständischer Unternehmen mit SAP-Neigung in den deutschsprachigen Ländern umfassend abzudecken, haben die entsprechenden Tochtergesellschaften die Chance im Umsatz deutlich stärker zu wachsen, als vor der Akquisition All for One Systemhaus GmbH Midmarket Solutions. Die klare Fokussierung auf Schlüsselindustrien in ausgewählten Segmenten des Mittelstands bietet die Chance, noch stärker als bisher als erster Beratungs-, Lösungs- und Dienstleistungspartner in IT-Vorhaben einbezogen zu werden. Zum weiteren Ausbau der Referenzkundenbasis trägt auch der starke und konsequente Vertrieb bei. Zusammen mit dem Image eines qualitätsbewussten und wirtschaftlich stabilen Dienstleistungspartners, der seinen Kunden entsprechend langfristige Investitionsperspektiven bietet und damit über eine sehr gute Reputation im Markt verfügt, besteht eine gute Grundlage für die Weiterführung des vertrieblichen Erfolgs und der Gewinnung neuer Kunden. Die herausragende Position der All for One Midmarket Solutions & Services GmbH, Stuttgart, als einer der führenden Gold-Partner mit einer hohen Sichtbarkeit in der SAP-Organisation ermöglicht auch den Verkauf von SAP-Lizenzen in die Segmente des gehobenen Mittelstands im Rahmen der neuen SAP-Mittelstandsstrategie. Mit dem weiteren Ausbau des Komplettangebots erhöhen sich zudem die Chancen, Kunden auf ihrem Wachstumskurs umfassend zu begleiten und über erste Leistungsangebote hinaus schrittweise die gesamte Lösungs- und Dienstleistungspalette der AC-Gruppe erfolgreich zu platzieren. Als wichtiger Wettbewerbsvorteil erweist sich auch das gut ausgebaute Partnernetzwerk, welches mit der United VAR Kooperation zudem eine weltweite Kundenbetreuung auf hohem Qualitätsniveau ermöglicht. Der bereits beträchtliche Anteil wiederkehrender Erlöse

aus bestehenden Kundenverträgen bildet ein Gegengewicht zu der grundsätzlichen Volatilität des Lizenz- und Beratungsgeschäftes.

4.3 Risiken der Geschäftsentwicklung

Die BEKO HOLDING AG selbst sieht sich folgenden Risiken ausgesetzt:

In Umkehrung der Chancen führt eine anhaltende schlechte Börsenstimmung bei börsennotierten Beteiligungen zu möglichen Kursverlusten.

Die Gesellschaft ist in einem sich rasch ändernden und wettbewerbsintensiven Technologiemarkt investiert. Auf die sich im operativen Geschäft der Beteiligungen eventuell ergebenden Risiken wird bei den Beteiligungen eingegangen.

Zusätzliche Risiken können durch Entwicklungen entstehen, die außerhalb des Einflussbereichs der Gesellschaft liegen. Dazu gehören etwa eine ungünstige allgemeine Wirtschaftslage oder eine Änderung der Steuergesetzgebung.

Risiken der Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

4.3.1 BEKO Engineering & Informatik AG

Risiko durch Abgang eines Schlüsselmitarbeiters. (Corporate Governance)

Die Ursache dieses Risikos, dass Schlüsselmitarbeiter, wie etwa Gruppenleiter, Projektberater, Geschäftsstellenleiter das Unternehmen verlassen und im schlimmsten Fall zum direkten Wettbewerb abwandern, kann interne als auch externe Gründe haben. Als Folge könnten weitere BEKO-Mitarbeiter abgeworben werden. Man geht in diesem Fall von direkten EBIT-Einbußen aus, die sich aus Umsatzverlusten und erhöhten Aufwendungen im Recruiting zusammensetzen. Dieses mit „wahrscheinlich“ eingestufte Risiko hat das Potenzial unternehmensweit einen „mittleren“ Schaden zu verursachen. Ein gemeinsamer Aktionsplan der Geschäftsbereiche Engineering & Informatik wird bis Ende Q2/2008 dem Vorstand vorgelegt.

Risiken kürzerer Produktionszyklen der Kunden. (Marktrisiko)

Kunden stehen selbst unter starkem Druck, ihre Projekte in immer kürzeren Zeitspannen umsetzen zu müssen. Langjährige Erfahrung und gutes Know How entwickeln sich zur Mindestanforderung. Der gleichzeitige Kostendruck und die Tatsache, dass jüngere Mitarbeiter mit weniger Erfahrung bei Kunden kaum platzierbar sind, können eine direkte Auswirkung auf das EBIT nach sich ziehen. Die Erstbewertung geht von einem „wahrscheinlichen“ Eintreten, mit einer über die Geltungsbereiche kumulierten Schadenshöhe „3“ aus. Die sofort eingeleiteten Gegenmaßnahmen einer verstärkten internen Ausbildungsoffensive und die Bildung von „Inhouse Teams“ mit dem Zweck, dass junge Mitarbeiter rasch praktische Erfahrungen sammeln können, wird bereits mit Ende des ersten Quartals 2008 zu einer Entspannung sowie zu einer Reduktion des Risikos führen.

Risiken der Globalisierung. (Marktrisiko)

Die globale Fusionierungswelle mit den möglichen Konsequenzen, dass ein Management aus anderen Kulturkreisen mit anderen Geschäftspraktiken eingesetzt wird, dass sich Unternehmensstrategien kurzfristig zu unserem Nachteil ändern, dass sich während Restrukturierungen Entscheidungen deutlich verzögern, oder dass sich die Kundenbeziehung aufgrund der Verlagerung der Entscheidungsebene ins Ausland auflöst, haben direkten Einfluss auf die Planungstreue. Verschiebungen bzw. Verlust von Deckungsbeiträgen sind die Folge. Dieses Risiko wird als „wahrscheinlich“ eingestuft und bringt ein mögliches Schadenpotenzial der Stufe 3 mit sich. Intensive und direkte Kundenkontakte sowie das konsequente Screening der Presse sollen frühzeitige Veränderungen wahrnehmen. Als zusätzliche Maßnahme sind die Verbreiterung der Kundenbasis und eine Limitierung der Ressourcen bei einzelnen Unternehmen beschlossen worden.

Risiken durch Fachkräftemangel. (Marktrisiko)

Der allgemeine Fachkräftemangel ist ein latentes Problem, der zu unerwarteten Recruitingaufwendungen (Personalmarketing), zu steigenden Schulungsaufwendungen und zu einem höheren Gehaltsniveau führt, das kundenseitig nicht abgegolten wird. Durch gute Perspektiven auf dem Stellenmarkt ist zusätzlich mit einer höheren Fluktuation zu rechnen.

Dem „sehr wahrscheinlich“ eintretenden Risiko mit einem möglichen Schadenpotenzial der Stufe 2 stehen konkrete Maßnahmen des Personalmarketings (Pressearbeit, Auftritte in Bildungseinrichtungen, Intensivierung der Darstellung der eigenen Attraktivität) gegenüber. Das Maßnahmenbündel führt zu einer Senkung der Eintrittswahrscheinlichkeit auf Stufe 2 „wahrscheinlich“.

Risiken aus der Einführung von neuen Lösungen. (Strategisches Risiko)

Das Projekt Smart Home Solutions ist eine klassische Entwicklung einer innovativen Lösung. Die im Businessplan getätigten Annahmen und die barrierefreie technische Umsetzung müssen erst verprobt werden. Die mögliche Auswirkung ist eine negative EBIT- Abweichung bzw. Imageeinbußen im Falle der Nichtrealisierung. Die Einstufung der Eintrittswahrscheinlichkeit ist mit „möglich“ und die des Schadensausmaßes mit 3 getroffen worden. Maßnahmen: Als strategisches Projekt wird Smart Home ab Anfang März direkt dem Vorstand unterstellt.

Gesamtrisikoeexposition der BEKO Engineering & Informatik AG

Derzeit ist dem Vorstand kein Risiko der Risikoklasse A bekannt. Die dem Vorstand bekannten B- und C-Risiken ergeben kumuliert kein Risiko der Klasse A.

4.3.2 AC Service AG

Im Einzelnen sieht der Vorstand folgende wesentliche Risiken der voraussichtlichen Entwicklung.

Strategische Ausrichtung als SAP-Komplettdienstleister

Die Konzentration auf Tochtergesellschaften mit Geschäftsaktivitäten im Rahmen eines Konzepts „SAP Komplettdienstleister“ in Verbindung mit der geplanten Veräußerung der Beteiligung ACCURAT Informatik GmbH beinhaltet neben den dargestellten Chancen auch das Risiko höherer Volatilität der Geschäftsergebnisse, weil die bisher bestehenden Diversifikationseffekte durch das reduzierte Portfolio deutlich abnehmen werden. Zudem nimmt durch die geografische und branchenbezogene Fokussierungsstrategie die Abhängigkeit von der Entwicklung der Konjunktur in den Zielmärkten damit zu.

Mit der verstärkten Ausrichtung der Strategie auf Komplettdienstleistungen rund um SAP ist die Abhängigkeit von dem weltgrößten Anbieter von Unternehmenssoftwarelösungen gestiegen.

Die Umsetzung der Strategie ist auch mit einem Prozess der Organisationsentwicklung verbunden, der gewisse Risiken beinhaltet. Neben der Belastung des Ergebnisses der entsprechenden Tochtergesellschaften durch Einmalaufwendungen zur Strategieumsetzung bestehen auch Risiken durch mögliche Verluste von Schlüsselmitarbeitern.

Konjunkturelles Marktumfeld, Personalmarkt und Wettbewerbssituation

Die Tochtergesellschaften der AC-Service AG sind überwiegend in sehr wettbewerbsintensiven Märkten tätig. Daraus ergeben sich naturgemäß auch Risiken. Insbesondere besteht ein nachhaltiger Druck auf Preise und Margen. Der hohe Wettbewerbsdruck könnte zu einem höher als erwarteten Preis- und Margendruck sowie einem unplanmäßigen Anstieg der Vertriebsaufwendungen führen.

Durch die klare Ausrichtung auf bestimmte Branchen ist die Abhängigkeit von der Konjunktur in diesen Zielbranchen gestiegen. Diesem Risiko steht ein erhebliches Auftragspotenzial des stark gewachsenen Bestandskundenbereichs auch in sich abschwächenden Konjunkturphasen entgegen.

Bedingt durch die hohe Nachfrage von Unternehmen nach qualifiziertem Personal ist dieser Markt derzeit eng. Die zeitgerechte Rekrutierung, die Förderung und die Kontinuität im Personalstamm ist eine große Herausforderung für einzelne Tochtergesellschaften. Bei den Mitarbeitern einzelner Tochtergesellschaften sorgt die hohe Nachfrage insbesondere im Bereich von Kundenprojekten für starke Belastungen. Diese könnte auch dazu führen, dass wichtige Mitarbeiter das Unternehmen verlassen. Gelingt es nicht, die Ziele im Bereich des Personalwesens zu erfüllen, kann dies die Erreichung der Wachstums- und Gewinnziele bei den betreffenden Tochtergesellschaften gefährden.

Abhängigkeit von Schlüsselkunden

Grundsätzlich verteilen sich die Umsätze der Tochtergesellschaften in der Regel auf eine Vielzahl von Kunden. Lediglich eine Tochtergesellschaft weist einen Kunden auf, dessen Umsatz die Hälfte ihres gesamten Umsatzes übersteigt. Durch intensives Account-Management und Maßnahmen zur Sicherung einer nachhaltigen Zufriedenheit der Kunden in Verbindung mit entsprechenden vertraglichen Bindungen (Vertragslaufzeiten) wird die Kundenbindung wirksam erhöht.

Investitionsfinanzierung und Liquiditätssteuerung

Die als Folge der Strategieumsetzung und des weiteren Geschäftsausbaus entwickelte Investitionsplanung zur Schaffung von weiter verbesserten Grundlagen für das zukünftige Wachstum – hier werden in 2008 das Angebot im Bereich Managed IT Services ausgebaut und im Bereich SAP Solutions die Bürostandorte zusammengelegt und erweitert – geht weit über das übliche Maß an jährlichen Investitionen hinaus. Das Investitionsvolumen lässt sich zwar durch im laufenden Jahr selbst erarbeitete und von anderen Tochtergesellschaften zur Verfügung gestellte Mittel knapp finanzieren. Der erwartete Mittelzufluss aus der Veräußerung der ACCURAT Informatik GmbH hat jedoch eine wichtige Bedeutung zur Wiederherstellung einer angemessenen Liquiditätsreserve. Der Vorstand steht für den Fall einer Verzögerung des Mittelzuflusses mit möglichen Fremdkapitalgebern in Verhandlungen, um die Liquiditätsspielräume zu erhöhen und die Investitionen bei den wesentlichen Tochtergesellschaften planmäßig umsetzen zu können.

Aus der Finanzierungsvereinbarung über Akquisitionsdarlehen in Höhe von ursprünglich 15,5 Mio.EUR und über Betriebsmittel in Höhe von bis zu 4,0 Mio.EUR zur Sicherung ausreichender Liquidität resultieren auch Risiken. Das Darlehen wurde im Berichtsjahr weiter planmäßig getilgt und valutierte zum 31.12.2007 noch mit 11,0 Mio.EUR. Im Fall des Eintritts bestimmter, im Kreditvertrag beschriebener Ereignisse, sind die Kreditgeber, unabhängig von einem Verschulden der Kreditnehmer, unter anderem berechtigt, die Kredite zu kündigen und fällig zu stellen sowie bestellte Sicherheiten zu verwerten. Der Vorstand steht mit der kredit gebenden Bank im engen Kontakt und setzt hohe Sorgfalt in die Einhaltung der kreditvertraglichen Auflagen. Dennoch wurde eine von drei vertraglich einzuhaltenden Finanzkennzahlen erwartungsgemäß nicht eingehalten. Die Einhaltung der vertraglichen Auflagen des Kreditvertrags ist auch für das laufende Jahr noch nicht gesichert. Entsprechend der vertraglich geregelten Mitteilungspflichten wurde die Bank hierüber informiert. Von der Möglichkeit der vorzeitigen Vertragskündigung hat die Bank bisher keinen Gebrauch gemacht. Der Abschluss einer Vereinbarung hinsichtlich Wegbedingung gewisser damit verbundener Rechte der Kreditgeberin, insbesondere des Kündigungsrechts, ist mit der Bank in Verhandlung aber noch nicht rechtsverbindlich erfolgt. Der Vorstand ist derzeit davon überzeugt, dass die damit verbundenen Risiken nicht eintreten werden und hat keine Veranlassung anzunehmen, dass die Kreditgeberin ihre vertraglichen Kündigungsrechte ausüben wird.

5. NACHTRAGSBERICHT

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Die BEKO HOLDING AG hat mit Wirkung ab 01.01.2008 einen Aktienleihvertrag über Aktien der Triplan AG abgeschlossen, dadurch hat sich die Beteiligung an der Triplan AG auf mehr als 50 % erhöht.

AC-Service AG

Die am 14. Februar 2008 mit SD WORX, Antwerpen/Belgien vereinbarte Absichtserklärung sieht die Veräußerung aller Anteile an der ACCURAT Informatik GmbH gegen einen sofort in bar zu leistenden Kaufpreis vor. Die Transaktion, die noch im 1. Halbjahr 2008 abgeschlossen werden soll, steht unter anderem unter dem Vorbehalt zufrieden stellender Ergebnisse der Due Diligence Prüfungen und der Einigung auf einen Anteilskaufvertrag mit SD WORX. Die AC-Service AG hat diesen Sachverhalt mit Ad-hoc-Mitteilung nach § 15 Wertpapierhandelsgesetz am 14. Februar 2008 öffentlich zugänglich gemacht. Es ergaben sich ansonsten keine bedeutenden Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Triplan AG

Die BEKO HOLDING AG hat am 29.11.2006 ihre Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen Übernahmeangebots an die Aktionäre der Triplan AG, Bad Soden, Deutschland (ISIN: DE00077499303) nach den Vorschriften des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) veröffentlicht. Die Angebotsunterlage für das Übernahmeangebot wurde am 11.01.2007 veröffentlicht. Im Rahmen des Übernahmeangebots ging auf die BEKO HOLDING AG am 06.03.2007 ein Anteil von 7,18 % des Grundkapitals der Triplan AG über. Aufgrund von zwischenzeitlich über die Börse getätigten Aktienkäufen sowie einem außerbörslichen Nacherwerb beläuft sich der Anteil der BEKO HOLDING AG an der Triplan AG, einschließlich der Aktien, die die BEKO HOLDING AG bereits vor dem Übernahmeangebot erworben hat, auf 50,71 % des Grundkapitals der Triplan AG, sodass ab dem 01.01.2008 eine Vollkonsolidierung erfolgen wird.

6. PROGNOSEBERICHT

Voraussichtliche Entwicklung:

Das Ergebnis der Gesellschaft ist von folgenden Faktoren abhängig.

- den operativen Ergebnissen der verbundenen Unternehmen und dem Ausschüttungsverhalten dieser verbundenen Gesellschaften.
Im Geschäftsjahr 2008 ist aus heutiger Sicht mit Ausschüttungen der BEKO Engineering & Informatik AG sowie der BEKO Engineering Kft. zu rechnen. Die Ausschüttungshöhe wird ca. 2,370.000,-- EUR betragen.
- Bei den nicht verbundenen Beteiligungen sind Ausschüttungen bei BRAIN FORCE HOLDING AG und Rucker AG wahrscheinlich.
- Weitere Abhängigkeit besteht in der Entwicklung der Kapitalmärkte. Der Vorstand ist bei seiner Planung von keiner Steigerung bei den Finanzanlagen ausgegangen.

Der Umsatz der Gesellschaft ergibt sich aus den Management-, Lizenz- und Cash-Pooling-Vereinbarungen, die mit den verbundenen Unternehmen BEKO Engineering & Informatik AG sowie BEKO Engineering Kft. abgeschlossen wurden. 2007 wurden zusätzliche Lizenzvereinbarungen mit der BEKO Engineering spol.sr.o, BEKO Automation GmbH sowie BEKO Solutions GmbH abgeschlossen.

7. FORSCHUNGSBERICHT

Die Forschungstätigkeit des Konzerns findet am firmeneigenen Institut für Humaninformatik statt. Dieses berichtete in vier ausführlichen Quartalsberichten an den Vorstand und den Aufsichtsrat über seine laufende Arbeit.

Das erste Quartal stand ganz im Zeichen der Untersuchungen über mögliche Geschäftsmodelle in virtuellen sozialen Plattformen. Da die Medien zu Beginn des Berichtsjahres die Plattform Second Life besonders hervorgehoben haben, hat das IHI diese Plattform konkret untersucht und empirische Experimente auf dem gemieteten Server bei der Firma Linden Labs durchgeführt. Diese Experimente haben nebenbei die Grundlage für das neue Werbekonzept der BEKO geliefert.

Im zweiten Quartal stand die Untersuchung von Normensystemen für Finanz-Institutionen im Second Life auf dem Programm, weil international die Chancen und Risiken von virtuellen Finanzplätzen und deren Wirkung auf die realen Finanzinstitutionen innerhalb der Fachwelt stark diskutiert wurden. Es zeigte sich dabei mit zunehmender Deutlichkeit, dass nicht die technischen Probleme das Engpassproblem für solche Entwicklungen sind, sondern juristische Fragen des Völkerrechts und der nationalen Rechtsbestände. Hier ist die Entwicklung noch voll im Fluss. Parallel dazu wurden generell Fragen der Normierung von virtuellen Systemen, aktuell z.B. unter den Stichworten SOA (Service Oriented Architecture), SOX (Sarbanes-Oxley Act of 2002) und ITIL (Information Technology Infrastructure Library), bedeutsam.

Um diese Normen-Verwirrnis für den Vorstand besser durchschaubar zu machen, wurde vom IHI im dritten Quartal eine vergleichende Untersuchung über die am meisten diskutierten und für den Konzern relevanten Normensysteme und Schlagworte durchgeführt und den Organen der BEKO HOLDING AG übergeben.

Das vierte Quartal war dann aus aktuellen Gründen schwerpunktmäßig der Frage der Wahrheitsprofilanalyse von Marktgerüchten im Kapitalmarkt gewidmet. Auch das strategische Netzwerk des Konzerns wurde evaluiert. Zusätzlich wurden die Themen-Schwerpunkte der letzten beiden Forschungsjahre, wie das Man-in-the-Middle-Problem, die Bot-Frage, die Soziale-Netzwerk-Analyse oder das Entropie-Problem noch einmal zusammengefasst und die wichtigsten neuen Phänomene miteinander in Sinn-Beziehung gebracht, um dem BEKO-Vorstand die Entscheidungsfragen über wahrscheinliche Zukunftstrends zu erleichtern.

8. FINANZINSTRUMENTE

Das Unternehmen verwendet keinerlei derivative Finanzinstrumente.

Nöhagen, 25.03.2008

Für den Vorstand



Univ.-Prof. Ing. P. Kotauczek
Vorstandsvorsitzender



Peter Fritsch
Vorstandsvorsitzender
Stellvertreter

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

**BEKO HOLDING AG,
Nöhagen,**

für das **Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis 31. Dezember 2007** unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Die Buchführung, die Aufstellung und der Inhalt dieses Jahresabschlusses sowie des Lageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung und einer Aussage, ob der Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss steht.

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, und eine Aussage getroffen werden kann, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Unternehmens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für Beträge und sonstige Angaben in der Buchführung und im Jahresabschluss überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen, wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 25. März 2008

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Rainer Hassler
Wirtschaftsprüfer

Mag. Helmut Kerschbaumer
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Für abweichende Fassungen (zB Verkürzung oder Übersetzung in eine andere Sprache) sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Bilanzeid gemäß § 37v WpHG für den Jahresabschluss

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

Nöhagen, 31. März 2008

Für den Vorstand



Univ.-Prof. Ing. Peter Kotauczek
Vorstandsvorsitzender



Peter Fritsch
Vorstandsvorsitzender
Stellvertreter

Bericht des Aufsichtsrates der BEKO HOLDING AG für das Geschäftsjahr 2007

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben im Rahmen von vier Sitzungen wahrgenommen. Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat regelmäßig schriftlich und mündlich über die Geschäftspolitik, die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und der Konzerngesellschaften sowie über bedeutsame Geschäftsfälle berichtet und Auskunft gegeben. In jenen Angelegenheiten der Gesellschaft und des Konzerns, die nach den Bestimmungen der Satzung sowie der Geschäftsordnung der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen, hat der Vorstand diese eingeholt.

Die zum Abschlussprüfer der BEKO HOLDING AG bestellte KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien, und der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates der Gesellschaft haben den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 sowie den Lagebericht, der mit dem Konzernlagebericht verbunden ist, geprüft.

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2007 der BEKO HOLDING AG nach IFRS samt Lagebericht wurde ebenfalls von der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien, und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates der Gesellschaft geprüft.

Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss haben zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben und es wurden beide mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Auch der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates der Gesellschaft hat keine Beanstandungen vorgenommen. Im Zuge dieser Prüfungen wurde auch der Vorschlag des Vorstandes für die Gewinnverteilung erörtert und diskutiert. Als Ergebnis dieser Prüfungen wurde der einstimmige Beschluss gefasst, dem Aufsichtsrat die uneingeschränkte Annahme zu empfehlen. Über diese im Ausschuss gefassten Beschlüsse wurde dem Aufsichtsrat vom Ausschussvorsitzenden berichtet.

Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis der Prüfungen angeschlossen und den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 der Gesellschaft gebilligt, der somit gemäß § 125 Abs 2 Aktiengesetz festgestellt ist, sowie den Konzernabschluss zustimmend zur Kenntnis genommen. Der Aufsichtsrat hat sich mit der vom Vorstand vorgeschlagenen Gewinnverwendung einverstanden erklärt.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und den Mitarbeitern des Konzerns für die im Geschäftsjahr 2007 geleistete Arbeit Dank und Anerkennung aus.

Wien, am 10. April 2008

Univ.-Prof. Dr. Peter Koss
Vorsitzender des Aufsichtsrates