



# Polytec

ANNUAL FINANCIAL REPORT 2009



POLYTEC GROUP

# Group Management Report POLYTEC Holding AG

for the financial year 2009

## 1. Global economic conditions and sector situation report

### Economic environment

In the 2009 financial year, worldwide economic development was impacted by the most severe recession since the war. Real GDP dropped in almost all regions due to the global financial and economic crisis, with the industrialized countries recording the strongest declines (-3.6%). Real global GDP decreased significantly by 2.3% compared to the previous year. After the economic slump at year-end 2008, the beginning of the second half of 2009 saw a reversal of this global downward trend, mostly due to growth impulses from Asia.

In the year under review, worldwide economic development was marked by the collapse of international trade and a strong decline in demand for consumer goods. As well as all industrialized countries, the recession also hit the emerging markets and, most of all, the export-dependent economies. However, thanks to the concerted efforts of both national central banks and governments, the situation on the international financial markets was at least partially stabilized. Furthermore, intensified fiscal counter-measures in the form of economic stimulus programmes contributed to mitigating the economic slump in the course of the reporting year.

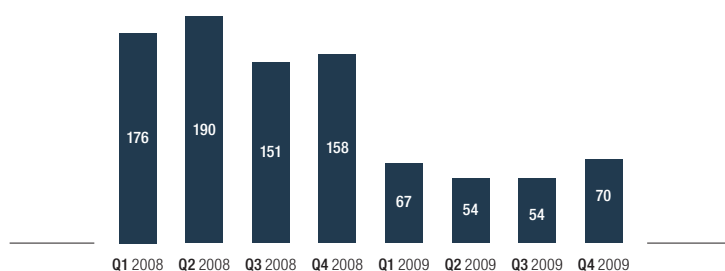
The recession, which had already started to unfold in the second half of 2008, hit **Europe** with full force in the 2009 financial year. The reasons behind this recession were the financial crisis and thus a contraction in consumption and investing activities, destocking of inventories and a drop in exports. In contrast to last year's development, real GDP showed a strong decline within the EU in the reporting year (2008: +0.8%; 2009: -4.1%). Only in the second half of 2009 did numerous companies start to restock their inventories, which had been destocked during the first half-year, resulting in a slight increase in the level of capacity utilization which up to that point had been very low. At the same time, state economic stimulus programmes started to prove effective by supporting both private and public consumption.

## Sector situation

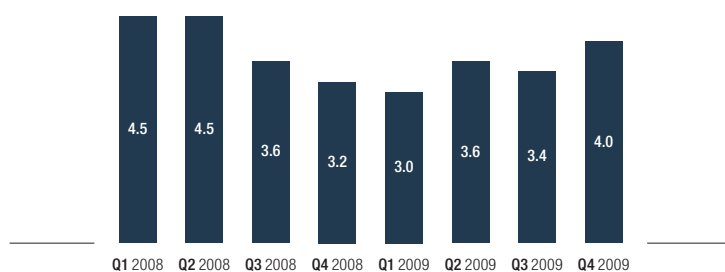
The problematic development of the world economy during the year under review, as a result of the global crisis on the international financial markets, led to a strong decline in sales in the automotive industry throughout the most important markets. The European automotive production volumes dropped from 18.5 million to 15 million vehicle units.

### EU27 – Production development by vehicle category

Heavy-goods vehicles (in tsd. units)



Passenger cars (in million units)



Source: [www.acea.be/company-internal-graphics](http://www.acea.be/company-internal-graphics)

The most important customers of the Group recorded considerable declines in sales due to the dramatic drop in new car registrations in 2009. According to a survey carried out by the management consulting company Roland Berger, global sales in the automotive supply industry declined by 25%.

This downward trend was, amongst other, mitigated by the introduction of vehicle scrappage premiums by the governments, which mostly benefited manufacturers of small passenger cars, and therefore had only a limited impact on the POLYTEC GROUP, as the group is mainly orientated toward premium manufacturers.

While passenger car sales will probably be negatively impacted by the termination of scrappage schemes, an order backlog is anticipated over the short term in the premium segment. The trend on the automotive market is generally shifting toward more lightweight and eco-friendly vehicles, high-value fittings and greater customization. Given its product portfolio focused on weight reduction and its extensive experience in the premium car segment, the Group is poised to benefit from this trend. The German manufacturers started the current 2010 business year with a resumption of the growth trend.

## BUSINESS DEVELOPMENT AND GROUP SITUATION

### General information

The restructuring programme of the POLYTEC GROUP, which was agreed upon by the financing banks and the company and unanimously approved by an extraordinary General Meeting on June 26, 2009 envisaged, among other things, the disposal of the PEGUFORM GROUP (which had been acquired in the 2008 financial year), with the exception of the two plants (Weiden and Chodova Plana) belonging to the Automotive Composites Division. Thus, the PEGUFORM GROUP, with the exception of the two aforementioned plants, is to be classified as "held for sale" pursuant to IFRS 5 and consequently divested from the Automotive Systems Division.

With regard to the revenue and earnings development of both the Group and the Automotive Systems Division, it should be noted that the divestment of the PEGUFORM GROUP reported in the Notes to the Consolidated Accounts under D. 10 permits only a partial comparison with the audited financial statements of the 2008 business year.

To allow better comparability and, therefore, a more accurate assessment of the development of results, reported figures for the 2008 financial year also include figures adjusted for the effects of the acquisition of PEGUFORM GROUP.

In the following Group Management Report, the financial figures for the year under review have also been adjusted for the effects of the acquisition of the PEGUFORM GROUP, which was deconsolidated as of July 31, 2009 and whose contribution to results has been classified as "result from divested divisions".

## Business development of the Group

Against the backdrop of strong declines in production volumes within the passenger car, heavy-goods and commercial vehicle segments as a result of the global economic recession, Group sales dropped by 21.0% to EUR 607.0 million, with the two former PEGUFORM GROUP plants, consequently rebranded as POLYTEC Composites Bohemia and POLYTEC Composites Weiden, contributing EUR 34 million to total sales figures.

Key financial figures showed the following development in the year under review:

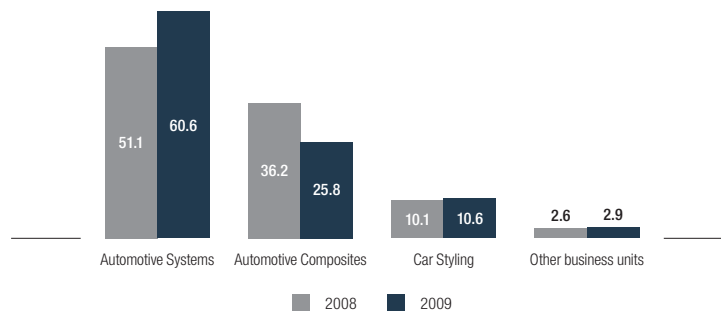
Earnings figures of the Group	Units	2009	2008 comparable	2008	2007
Sales	EUR million	607.0	768.3	1,081.5	665.0
EBITDA	EUR million	10.2	50.2	65.0	63.7
EBITDA margin (EBITDA/sales)	%	1.7	6.5	6.0	9.6
EBIT before restructuring costs	EUR million	-22.4	13.9	16.7	41.0
EBIT after restructuring costs	EUR million	-30.2	13.9	16.7	41.0
EBIT margin (EBIT/sales)	%	-5.0	1.8	1.5	6.2
Net profit from continued operations	EUR million	-51.4	9.8	3.0	37.3
Net profit margin (net profit/sales)	%	-8.5	1.3	0.3	5.6
Earnings per share	EUR	-2.33	0.42	0.08	1.66
Average capital employed	EUR million	336.7	n/a	365.0	171.9
ROCE before tax	%	-9.0	n/a	4.6	23.9

Parallel to the development of Group EBIT, the result from continuing operations after taxes decreased to EUR -51.4 million compared to EUR 9.8 million in the previous year. The result on a pro-rata basis from the divestment of the PEGUFORM GROUP had an additional negative impact of EUR -38.7 million on Group figures.

This also applies to the restructuring costs totalling EUR 7.8 million reported in the profit and loss account. More detailed information about individual items is available in the Notes to the Consolidated Accounts under D. 7.

The contribution of the individual divisions to total sales figures has changed considerably in the year under review. Due to drastic declines in sales in the commercial vehicle segment, the Automotive Composites Division only accounted for 26% of total Group sales in 2009 after 36% in the previous year.

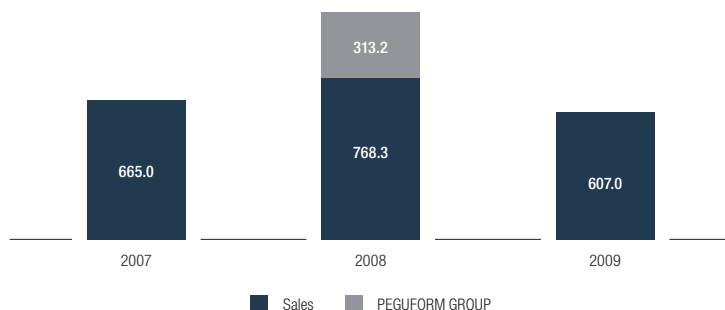
Contribution to sales by segment (in %)



## Automotive Systems Division

	Units	2009	2008 comparable	2008	2007
Sales	EUR million	369.7	392.4	705.6	369.3
Share of Group sales	%	60.6	51.1	65.2	55.5
EBITDA	EUR million	1.4	3.5	18.3	25.8
EBITDA margin (EBITDA/sales)	%	0.4	0.9	2.6	7.0
EBIT before restructuring costs	EUR million	-21.5	-21.2	-18.3	10.8
EBIT after restructuring costs	EUR million	-23.7	-21.2	-18.3	10.8
EBIT margin (EBIT/sales)	%	-6.4	-5.4	-2.6	2.9
Net profit	EUR million	-21.5	-24.1	-30.9	4.1
Net profit margin (net profit/sales)	%	-5.8	-6.1	-4.4	1.1
Average capital employed	EUR million	257.3	n/a	282.7	106.2

Sales development 2007–2009 (in EUR million)



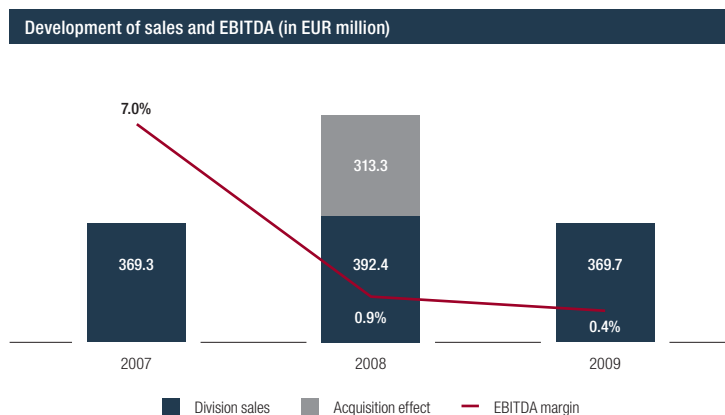
The downward market trend in the automotive industry and, most specifically, in the commercial vehicle segment which started unfolding at year-end 2008, continued throughout the reporting year resulting in a considerable decline in Group operating income, which turned negative. EBITDA remained positive totalling EUR 10.2 million, as the successful implementation of restructuring measures led to positive EBITDA margins in the second half of the reporting year.



The Automotive Systems Division is the most important business unit of the POLYTEC GROUP, accounting for 61% of total Group sales. In the year under review, division sales declined by 5.8% to EUR 369.7 million and the result after taxes amounted to EUR -21.5 million, including one-off restructuring expenses of EUR 2.2 million for personnel downsizing measures as well as impairment charges following extraordinary amortization on fixed assets of EUR 3.9 million.

Part sales recorded a drop of 17.1% to EUR 310.3 million. Tooling sales increased from EUR 18.0 million to EUR 59.4 million mainly due to new projects started in the year under review.

The strong decline in part sales was attributable to the global economic recession and, most of all, to the wide range of sales incentive programmes which had proved ineffective for this division, as it mainly supplies premium car manufacturers.



Division EBIT amounted to EUR -23.7 million in 2009 compared to EUR -21.2 million in 2008. The previous year's figure included a one-off amortization of goodwill totalling EUR 6.3 million. Similarly, the 2009 comparative value includes the aforementioned one-off effects in the amount of EUR 6.1 million.

Earnings development principally reflected the downward trend of the automotive industry from Q4 2008 onward, although cost-saving measures began to become effective as of the second half of 2009, resulting in a considerable improvement of EBIT compared to Q4 2008 (EUR -10.3 million).

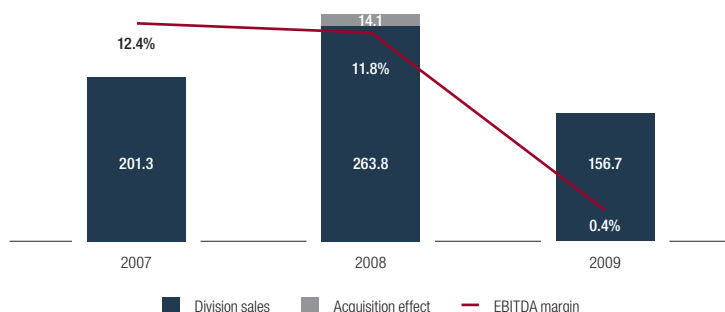
## Automotive Composites Division

	Unit	2009	2008	2007
Sales	EUR million	156.3	277.9	201.3
Share of Group sales	%	25.8	36.2	30.3
EBITDA	EUR million	0.5	32.7	24.9
EBITDA margin (EBITDA/sales)	%	0.4	11.8	12.4
EBIT before restructuring costs	EUR million	-6.1	24.3	19.9
EBIT after restructuring costs	EUR million	-7.8	24.3	19.9
EBIT margin (EBIT/sales)	%	-5.0	8.8	9.9
Net profit	EUR million	-12.8	14.4	23.7
Net profit margin (net profit/sales)	%	-8.2	5.2	11.8
Average capital employed	EUR million	35.9	36.9	22.3

The development of the Automotive Composites Division was marked by a dramatic decline in both sales and earnings within the commercial vehicle segment. Division sales decreased by 43.8% to EUR 156.3 million in a year-on-year comparison, despite the first-time full-year contribution to total sales figures of the plants POLYTEC Composites Bohemia and POLYTEC Composites Weiden in the amount of EUR 34 million. The strong (organic) drop in sales principally reflected the development of the commercial vehicle market, which registered a 64% decrease benchmarked against total European production volumes.

Due to the collapse in demand from Q4 2008 onward, the market is currently suffering from excess capacities and distorted cost structures due to investments made by suppliers on the basis of considerably higher turnover expectations. On the back of this negative development, capacities at all plants had to be brought in line with the anticipated lower production volumes. In addition to considerably downsizing leased staff, short-time working schemes were introduced at all corporate sites in the year under review. These successful remedial measures were also reflected in the quarterly development of EBITDA, which showed a considerable improvement over the course of the year, totalling EUR 0.5 million for the full-year 2009.

Development of sales and EBITDA (in EUR million)



In the year under review, EBIT declined to EUR -7.8 million due to a drop in sales, whereas the previous year showed a positive EBIT of EUR 24.3 million mainly attributable to successful restructuring measures. This corresponds to a decline in the EBITDA margin from 8.8% to -5.0%.

As a consequence of the severe slump in the market, structural optimization measures were also implemented. After the successful closing of the Slovakian plant in Trnava at the end of 2008, at the beginning of the year, the closure of the plant in Sweden was initiated and had almost been completed by the end of the year. However, owing to the high closure expenses, the company was forced to file for insolvency at the beginning of 2010.

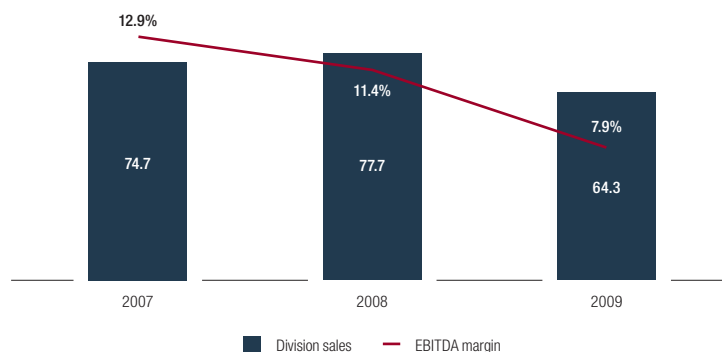
Car Styling Division

	Unit	2009	2008	2007
Sales	EUR million	64.3	77.7	74.7
Share of Group sales	%	10.6	10.1	11.3
EBITDA	EUR million	5.1	8.9	9.6
EBITDA margin (EBITDA/sales)	%	7.9	11.4	12.9
EBIT	EUR million	3.1	6.8	7.9
EBIT margin (EBIT/sales)	%	4.8	8.7	10.6
Net profit	EUR million	2.1	4.4	5.3
Net profit margin (net profit/sales)	%	3.3	5.7	7.1
Average capital employed	EUR million	33.0	34.7	33.0

Given the severity of the crisis, the Car Styling Division performed quite well. Nevertheless, the division was unable to completely buck the downward trend in the automotive industry and showed a decline in both sales and earnings in the year under review. Division sales amounted to EUR 64.3 million and EBIT to EUR 3.1 million, with the EBIT margin totalling 4.8%.

In view of the current trend toward the increased personalization of passenger cars, market opportunities for this division are still regarded as favorable.

Development of sales and EBITDA (in EUR million)



Other business units

	Unit	2009	2008	2007
Sales	EUR million	16.8	20.3	19.6
Share of Group sales	%	2.9	2.6	2.9
EBITDA	EUR million	3.3	5.2	3.5
EBIT before restructuring	EUR million	2.2	3.9	2.4
EBIT after restructuring	EUR million	-1.7	3.9	2.4
Net profit	EUR million	-19.3	15.0	4.2

“Other business units” principally encompass the non-automotive business of the Group, POLYTEC Holding AG, as well as consolidation effects on results which cannot be attributed to any division in particular.

The negative result mainly relates to costs in connection with the divestment of the PEGUFORM GROUP in the amount of EUR 3.1 million.

## Group key balance sheet figures

	Unit	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008	Dec. 31, 2007
Asset ratio (Long term assets/ Total balance sheet)	%	39.3	51.5	32.7
Equity ratio (Equity/ Total balance sheet)	%	18.5	15.2	35.7
Balance sheet total	EUR million	332.1	1,020.8	445.0
Net working capital	EUR million	26.0	17.9	77.3
Net working capital in % of sales (NWC/sales)	%	4.3	4.4	8.9

The intensity of investment was considerably reduced in the year under review compared to the previous year due to the divestment of the PEGUFORM GROUP. Capital expenditures for tangible assets dropped by 47.2% to EUR 20.6 million in the reporting year and were mainly attributable to customer-related investments in the purchase of facilities for new up-coming projects.

## Group key financial figures

	Unit	2009	2008	2007
Net debt	EUR million	69.9	346.4	29.2
Net debt to EBITDA	x	6.9	5.33	0.46
Gearing debt (net debt/equity)	x	1.14	2.24	0.18

The substantial reduction in the POLYTEC GROUP's net debt is attributable to debt relief in connection with the divestment of the PEGUFORM GROUP.

## Cash flow from continuing operations

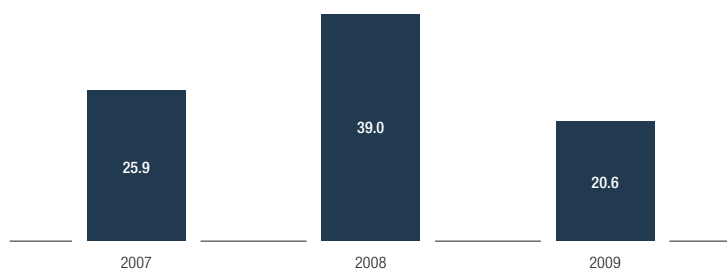
	Unit	2009	2008 comparable	2007
Cash flow from operating activities	EUR million	10.7	70.1	-7.5
Cash flow from investing activities	EUR million	-18.0	-238.3	-9.7
Cash flow from financing activities	EUR million	19.9	163.8	23.6
Changes in cash and cash equivalents	EUR million	12.6	-4.4	6.4

In the year under review, cash flow from operating activities amounted to EUR 10.7 million and was marked by a decline in earnings due to the crisis-fuelled drop in sales and extraordinary expenses in connection with the Group's restructuring measures.

At the same time, working capital management measures led to positive effects. As mentioned above, investments were mainly concentrated on customer-related and efficiency-enhancing projects.

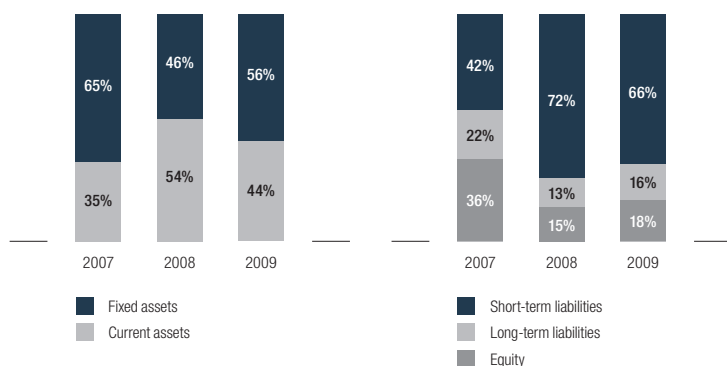
The positive cash inflow from financing activities totalling EUR 19.9 million mainly resulted from additional funding made available by the POLYTEC GROUP's principal lending bank in the course of the restructuring process.

### Capital expenditures for tangible assets (without PEGUFORM) (in EUR million)



The increase in the equity ratio from 15.2% to 18.5% despite the current deficit situation is attributable to debt relief but also a decline in balance sheet total in connection with the divestment of the PEGUFORM GROUP.

### Balance sheet structure of POLYTEC GROUP



## Non-financial performance indicators

### Environmental protection

Practical environmental protection involves more than compliance with regulatory obligations. Many organisations do more than is legally required and voluntarily introduce an environmental management system with the aim of continuously improving their environmental performance and reducing the negative impact of their operations on the environment. ISO 14001 is the internationally recognized standard for putting in place an environmental management system. All the group's major sites have received certification in accordance with this standard.

Dealing carefully and responsibly with natural resources is an essential part of the POLYTEC GROUP's business activities. For a company specialising in processing plastics, the avoidance of waste is particularly important. In those factories, which work mainly with injection moulding technologies, every effort is made to regranulate the waste material and channel it back into the production process. The Group also focuses on increasing the use of natural materials.

The economic (sparing) use of raw materials or the use of alternative materials is also an integral aspect of all research and development activities.

**EMPEFLEX** is a flax fibre-reinforced polypropylene for interior trims, which in addition to its low specific weight offers several other functional advantages. The material is very stiff and highly impact resistant, properties that are reflected in its excellent crash performance. Furthermore, EMPEFLEX components can be laminated with decorative materials without the application of adhesive, which increases economic efficiency and reduces emissions, while at the same time enabling entire composite systems with thermoplastic surface materials to be recycled. EMPEFLEX is derived from the flax plant, which needs very little fertiliser or pesticides, making even the production of this renewable resource extremely environmentally friendly. As flax is an annual plant it also closes the CO<sub>2</sub> cycle. At the end of the vehicle's life EMPEFLEX can be recovered from the car body and either reused or recycled as an energy source.

We continue to produce the following technologies that make a positive contribution to reducing emissions:

- **POLYSWIRL** (oil separator system; reduces oil consumption)
- **POLYFLAX** (natural fibre-based composite).

A further development is the use of sugar cane resin as a matrix material for long fibre-reinforced interior trim parts. Car interior trim parts produced in this manner contain up to 100% renewable raw materials. The process has, however, not yet been used in series production.

### Employees

The average number of those employed<sup>1)</sup> by the POLYTEC GROUP and their geographic spread in the years from 2007 to 2009 is as follows:

	2009	2008 comparable	2008	2007
Austria	382	424	424	363
Germany	3,644	4,028	4,831	4,072
Rest of Europe	1,341	1,827	2,208	1,716
North America	15	17	17	25
South America	0	0	281	0
South Africa	76	83	83	102
Asia	67	160	252	154
<b>Total</b>	<b>5,525</b>	<b>6,539</b>	<b>8,095</b>	<b>6,432</b>

The average number of employees by division can be broken down as follows:

	2009	2008 comparable	2008	2007
Automotive Systems Division	2,908	3,056	4,930	3,321
Automotive Composites Division	1,867	2,686	2,368	2,380
Car Styling Division	610	647	647	591
Holding/other segments	140	150	150	140
<b>Total</b>	<b>5,525</b>	<b>6,539</b>	<b>8,095</b>	<b>6,432</b>

A key performance indicator in the HR area, sales per employee, developed as follows:

	Unit	2009	2008 comparable	2008	2007
Sales per employee	TEUR	110	117	134	103

<sup>1)</sup> Contract workers/Employees of companies included in the consolidated financial statements for the first time are shown in the table on a pro rata temporis basis from the date of initial consolidation.



A strong customer focus and ongoing process optimisation in terms of profitability, environmentally-friendliness and efficiency are top priorities for the POLYTEC GROUP. Besides, these factors also define the attitude of POLYTEC employees to their work.

In order to be well equipped to face up to the dynamic market challenges that lie ahead, the POLYTEC GROUP promotes the further education and professional training of its employees, both through in-house educational and vocational training measures as well as with the support of external educational institutions. Alongside the further development of technical know-how and manual skills, a strong focus is placed on teaching foreign languages, as these are essential for the business success of an international company such as POLYTEC.

Executive remuneration packages include a performance-based component to promote identification with the company and the careful and efficient use of financial resources.

## **SUBSEQUENT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE**

The election and re-election of members of the Supervisory Board took place at an extraordinary General Meeting on February 5, 2010. With the exception of Andreas Szigmund, who resigned at this meeting, all members of the Supervisory Board were re-elected. Reinhard Schwendtbauer and Meinhard Lukas were elected as new members of the Supervisory Board. For more detailed information regarding the members of the Supervisory Board please refer to the Corporate Governance Report.

Please refer to section E. 2 of the Notes to the Consolidated Accounts for more information about events and transactions after the balance sheet date, which are of material importance for the evaluation of assets and liabilities.

## **2. Report on the expected development and risks for the Group**

### **FORECAST REPORT**

#### **Sector**

##### **Passenger cars**

As mentioned above, our customers were unable to buck the downward market trend in 2009. For the 2010 business year, market sentiment is expected to improve and premium car manufacturers in particular are more optimistic, anticipating slight increases compared to the previous year. Thus, our most important customers have reiterated their growth targets over the mid term and expect the automotive industry to resume its upward trend going forward.

##### **Commercial vehicles**

In the commercial vehicle segment, manufacturers expect a slight increase for the full-year 2010 despite the persistently uncertain market situation. The reason for this assumption is that the industry has reduced its stocks of commercial vehicles in 2009. The resulting increase in production is also confirmed by the lower number of planned "down" days compared to the previous year. Furthermore, it is expected that this moderate market recovery will gather momentum in the second half of 2010. However, no perceptible improvement of the general situation is anticipated before 2011 and 2012. For the 2012 business year, the expectations of most commercial vehicle OEMs are high, especially if today's heavy good vehicles are replaced by the new generation of commercial vehicles with EURO-5 and EURO-6 engines. Nevertheless, production figures are not expected to match the peak levels of the 2007 and 2008 boom years.

#### **Development of results**

##### **Automotive Systems Division**

For the full-year 2010, sales are expected to show a slight increase. Due to the clear positioning of this division as a supplier of the European premium segment, no negative effects are anticipated from the termination of various European scrap-page schemes.

Besides, in the light of the expected positive sales development and the further implementation of optimization measures, the division's operating income is anticipated to increase in the 2010 business year.

### Automotive Composites Division

Against the backdrop of the current general market development, there are few signs at present of a long-term recovery of the Automotive Composites Division, despite a slight increase at the beginning of 2010. However, based on the implementation of sales and cost optimization measures which will become fully effective in 2010, the situation has already been improved.

In the event that capacity utilization does not show a further improvement in the course of 2010, the company does not rule out the possibility of putting in place additional restructuring measures upon termination of short-time working schemes.

### Liquidity

In the wake of the global financial crisis, in autumn 2008 the POLYTEC GROUP ran into severe financial difficulties following a significant rise in the level of indebtedness for the acquisition of the PEGUFORM GROUP, which might have jeopardized the survival of the company. In spring 2009, a comprehensive restructuring programme was negotiated with the lending banks of the POLYTEC GROUP, which led to the divestment of the PEGUFORM GROUP and resulted in the sustainable reduction of the company's debt level. This programme was successfully finalized in summer 2009. Following the reduction of the POLYTEC GROUP's indebtedness and the guaranteed continuation of the parent company's operations, the main lending bank of the Group made additional funds available in the amount of EUR 31 million with a view to meeting future liquidity requirements for the further development of business.

### Continuing operations and financing activities

The persisting global financial and economic crisis and the severe slowdown in economic activity posed a huge challenge to POLYTEC Holding AG. The Group's business performance in the year under review was marked by a massive slump in both the passenger car and commercial vehicle segments, which led to considerable declines in sales and earnings. In the year under review, the POLYTEC GROUP posted a negative result after taxes of EUR -90.1 million, including effects from business divisions "held for sale" (for further details about the included one-off expenses please refer to the Notes to the Consolidated Accounts under D. 6 and D. 8).

In light of the current challenging economic situation and the difficulty of predicting the further development of the passenger car and commercial vehicle businesses, the company's future earnings situation and financing requirements might be subject to changes that cannot be estimated with any degree of certainty on the basis of the information currently available. According to current business planning calculations, the POLYTEC GROUP is expected to post a positive EBIT in 2010 while

the company's liquidity projections show that additional cash and cash equivalents in the amount of EUR 18.5 million will be required; this, however, can be covered within the current financial framework. Furthermore, it should be noted that business planning calculations and the resulting liquidity projections also encompass measures which have not yet been fully agreed upon (sales increases, reduction of personnel costs). Therefore, the final outcome of negotiations will have a significant impact on the future earnings situation and financing requirements of both the Group and the individual subsidiaries. The POLYTEC GROUP's business planning calculations have been drawn up by both local management and the Board of Directors to the best of their knowledge and belief on the basis of the information currently available about the development of the passenger car and commercial vehicle segments, which is, however, hard to predict at present. Against the backdrop of widespread uncertainties and negative market sentiment as a result of the global economic downturn, the POLYTEC GROUP cannot fully rule out that the future business development of the Group's subsidiaries might be in jeopardy. It is therefore possible that unfavourable impairments of certain balance sheet assets might be recognized in future. In the first two months of 2010, Group results were slightly behind schedule.

Against this background, additional funding to be provided by the Group's main lending bank is deemed to be vital for the survival of POLYTEC Holding AG. As the company's principal creditor, the lending bank has confirmed in writing as of March 9, 2010 that it intends to guarantee additional funding based on the anticipated development of Group operations in line with the original planning calculations and pending approval by the relevant Committees by December 31, 2011. Deviations from plan of individual companies or plants of POLYTEC Holding AG alone are not considered a sufficient reason to terminate the financing agreement on the part of the lending bank, provided that the general business development of POLYTEC Holding AG does not fall substantially short of the original planning calculations. In the event of further declines in earnings or of a suspension of funding on the part of the lending bank, the survival of the Group would be in jeopardy.

However, based on the current business planning calculations and in light of the additional funding guaranteed by the lending bank, the Board of Directors expects the Group to continue business operations.

## RISK REPORTING AND FINANCIAL INSTRUMENTS

For more detailed information about risk reporting please refer to section E.5 of the Notes to the Consolidated Accounts. For information concerning Group derivative financial instruments please refer to section C. 21 of the Notes. Concerning "Continuance of operations" we refer to the chapter "Continuing operations and financing activities".

### 3. Research and development

To secure the Group's future competitiveness and business success, research and development activities focus on continuously improving and streamlining current manufacturing processes, on new and further development of automotive components in consultation and collaboration with our customers, and on the further development of materials.

In the 2009 business year, a number of developments reflecting the latest trends were successfully implemented. These encompassed the use of lightweight components to reduce CO<sub>2</sub> emissions, intelligent system integration to increase cost-efficiency and a new ecological and sustainable product based on the discussions currently underway in the specialist media.

The POLYTEC GROUP operates several development centres. In keeping with the corporate strategy each of these development centres specialises on the products that are manufactured at the respective site. New engine compartment parts are developed in the north German town of Lohne, where the largest production site for engine compartment parts is based. Development work ranges from the introduction of plastic parts as substitutes for aluminium parts to the further development of existing components. The test area has been extended to meet constantly rising customer demands and to support active work on new developments, with a view to further consolidating the company's pioneering role in the field of engine component parts.

The development focus in the Bavarian town of Geretsried is on interior systems. Employees here work constantly on the further development of materials, concentrating on weight reduction, cost efficiency and component quality. In the field of material development, the clear focus is on developing sandwich materials and environmentally friendly materials based on natural fibres. Development work in the field of manufacturing concentrates, above all, on improving the integrated module concept in order to further reduce assembly costs.

In the 2009 business year, we started series production of a door trim panel based on an innovative laminating solution to achieve high product quality and weight-reduced components at a lower cost.

Further research activities, which focus on basic topics such as the use of resins based on renewable raw materials and also on the further development of natural fibre production in general (development project in cooperation with the Chemnitz University of Technology to study the use of green flax instead of the well-rotted flax used hitherto etc.), round-off the company's development portfolio.

In the town of Morsbach-Lichtenberg in North Rhine-Westphalia, development work concentrates on the field of pillar trims, in particular on back injection moulding of textiles and other materials. The town is also home to the competence centre for the finishing of special textile goods for back injection moulding. The use of thin wall technology in the field of injection moulding is also developed at this centre, as are the plastic door trim panels.

In addition to goal-orientated pre-development projects carried out in close consultation with automotive manufacturers, concerted efforts have also been devoted to developing new component and surfacing materials, as well as process technologies. Thanks to this development work, the Group has already registered several trademarks, e.g. POLYSWIRL (oil separator system), POLYFLAX (natural fibre-based composite), POLYLOAD (a new type of lightweight matrix), POLYSKIN (2-component processes for high-quality interior parts at optimum cost) and POLYGRAIN (in-mould graining process). Further projects are in the pipeline. At present, the POLYTEC GROUP owns more than 240 registered trademarks and patents.

In the Automotive Composites Division the focus is above all on finding new and better applications for thermoset materials. Other development activities are aimed at increasing efficiency in the production and handling of SMC (sheet moulding compounds) as well as enhancing their processing and varnishing safety. The new generation of vehicles is also posing new challenges in terms of component strength and impact resistance, requiring constant development of the basic material and the way in which it is processed. Another key area of development work encompasses the weight reduction of components whilst preserving their main properties.

The business activities of the Car Styling Division offer the full range of the process chain, beginning with first design concepts to clay models (M 1:1), digitalization, CAD construction and the construction of rapid-prototyping-models. In the tool shop and mould construction department we construct and develop tools for serial production as well as devices. These processes will be executed from our highly experienced project managers in close relationship with our customers. The process chain ranges from the plastic parts production, the pre-treatment to the prime coating, painting, assembling and logistics. This enables us to react highly flexible and to steadily improve the competence.

In 2009, the POLYTEC GROUP spent approximately 2.7% of total Group sales on research and development (2008: 2.6%).

## 4. Key features of the internal control system and risk management system in relation to the financial reporting process

The Board of Directors is responsible for implementing an adequate internal control and risk management system for the accounting process and financial reporting. Appropriate organisational measures ensure that all relevant legal requirements to make complete, correct, timely and orderly entries in the books and other records are met.

The entire process from procurement to payment is subject to strict rules and guidelines that are intended to avoid any risks these processes may entail. These measures and rules include separation of functions, signature authorisation policies, and signatory powers for authorising payments applying on a collective basis only and restricted to a small number of employees, as well as system-supported checks by the software in use.

By using a standardized, Group-wide financial reporting system, together with ad hoc reporting on major events, the Board of Directors is kept constantly abreast of all relevant issues. The Supervisory Board is informed in Supervisory Board meetings, held at least once every quarter, on the current business development, including operative planning and the medium-term strategy of the Group, with direct and immediate information being provided to the Supervisory Board in special cases. Internal control and risk management are among the topics dealt with at the Audit Committee meetings.

## 5. Information regarding capital, -share, -voting and control rights and associated obligations

The share capital of POLYTECH Holding AG is split into 22,329,585 bearer shares with a par value of EUR 1.00 each. The Group has no other types of shares. All shares have been admitted to trading in the prime market segment of the Vienna Stock Exchange.

In January 2006, POLYTEC Holding AG acquired 29,934 treasury shares (0.13% of the share capital) for a purchasing price of EUR 7.20 per share (following prior approval of the Annual General Meeting on October 27, 2004) from a retired member of the Group's management. The number of treasury shares held by the company has remained unchanged since then.

Shareholders with a stake of over 10.0% of the share capital as of the balance sheet date and at the time of the compilation of this report included:

**IMC Verwaltungsgesellschaft mbH:** This company holds shares in POLYTEC Holding AG on its own behalf, but also on behalf of the affiliated companies Huemer Holding GmbH and Huemer Invest GmbH.

The total shareholding of the three companies amounts to roughly 32% of the share capital<sup>2)</sup>. The CEO of the POLYTEC GROUP, Friedrich Huemer, is the indirect sole shareholder of IMC Verwaltungsgesellschaft mbH and the managing director with sole power of representation of the said companies.

Due to the necessity of acquiring a working capital line of credit to provide additional funding to the POLYTEC GROUP in the amount of roughly EUR 31 million, the title of property for 16% of the company's share capital or 3,572,734 shares was assigned by HUEMER Holding GmbH, an affiliated company of IMC Verwaltungsgesellschaft mbH, to the lawyer Dr. Peter Posch. In the exercise of his voting rights Mr. Posch is only bound to HUEMER Holding GmbH with regard to a small number of important measures.

**PT Automotive Consulting GmbH:** This company, based in Linz (Austria), belongs to the affiliated Group of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG and holds approximately 19% of the company's shares.

**Delta Lloyd Asset Management NV:** This asset management firm is based in Amsterdam (Netherlands) and holds approximately 10% of the share capital of POLYTEC Holding AG through the following funds:

- Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds
- Delta Lloyd Luxembourg European Participation Fund

No shareholders have particular rights of control.

With regard to the Board of Directors' ability to issue shares, please refer to the Notes to the Consolidated Accounts under D. 22 for more detailed information about the authorized capital.

There are indemnification agreements between the company and two members of the Board of Directors. There are no indemnification agreements between the company and its Supervisory Board members and employees, nor any other major agreements, which would be affected by a change in control or a public takeover bid.

No provisions in the Articles of Association are laid down that go beyond the statutory provisions for appointing members of the Board of Directors or of the Supervisory Board or for amending the Articles of Association.

Hörsching, April 6, 2010

The Board of Directors

Friedrich Huemer m.p.

Eduard Schreiner m.p.

Alfred Kollros m.p.

Andreas Jagl m.p.

<sup>2)</sup> Including the 16% of the share capital assigned as security.



# Consolidated Accounts of POLYTEC Holding AG

for the financial year 2009

CONSOLIDATED ACCOUNTS .....	61
Consolidated income statement .....	62
Consolidated balance sheet .....	62
Consolidated cash flow statement .....	63
Statement of changes in consolidated shareholders' equity .....	64
Statement of changes in equity .....	65
NOTES ON THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2009 OF POLYTEC HOLDING AG, HÖRSCHING .....	66
General information .....	66
Principles of consolidation .....	67
Accounting and evaluation principles .....	70
Information concerning the Group's profit and loss statement and the consolidated balance sheet .....	74
Other information .....	83
Reporting by business segment .....	90
Consolidated movement of fixed assets .....	92
Changes in provisions for severance payments, pensions and jubilee payments .....	94
Schedule of Group investments .....	95
STATEMENT OF ALL LEGAL REPRESENTATIVES .....	96
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT .....	97

## Consolidated income statement for the financial year 2009

compared with the figures from the previous year

in TEUR	Notes	2009	2008 adjusted
1. Net sales	D. 1	607,047	768,282
2. Other operating income	D. 2	22,439	21,663
3. Changes in inventory of finished and unfinished goods		-19,728	29,321
4. Own work capitalized		823	1,329
5. Expenses for materials and services received	D. 3	-330,194	-437,135
6. Personnel expenses	D. 4	-186,509	-216,961
7. Other operating expenses	D. 5	-87,091	-116,314
8. Deconsolidation gains	B. 1	3,434	0
<b>9. Earnings before interest, taxes and amortization (EBITDA)</b>		<b>10,221</b>	<b>50,184</b>
10. Depreciation		-28,671	-28,139
<b>11. Earnings before interest, taxes and amortization of goodwill (EBITA)</b>		<b>-18,450</b>	<b>22,046</b>
12. Impairments		-3,965	-8,172
<b>13. Operating profit (EBIT) before cost of restructuring</b>		<b>-22,415</b>	<b>13,874</b>
14. Cost of restructuring	D. 7	-7,822	0
<b>15. Operating profit (EBIT) after cost of restructuring</b>		<b>-30,236</b>	<b>13,874</b>
16. Income from associated companies		0	142
17. Financial expenses		-6,884	-6,158
18. Impairments		-9,944	0
19. Other financial results		-568	-112
<b>20. Financial result</b>	<b>D. 8</b>	<b>-17,397</b>	<b>-6,128</b>
<b>21. Earnings before tax</b>		<b>-47,633</b>	<b>7,746</b>
22. Taxes on income	D. 9	-3,796	2,044
<b>23. Net profit of continued operations</b>		<b>-51,429</b>	<b>9,790</b>
24. Net profit of discontinued operations	D. 10	-38,650	-7,575
<b>25. Consolidated profit for the year</b>		<b>-90,079</b>	<b>2,215</b>
thereof result minority		-428	-372
<b>thereof result of the holding company</b>		<b>-90,506</b>	<b>1,844</b>
Earnings per share	D. 23	-4,06	0,08
Earnings per share of continued operations	D. 23	-2,33	0,42

## Statement of comprehensive income

Jan. 1 – Dec. 31, 2009

in TEUR	Group	Minority interests	Total
<b>Profit after tax</b>	<b>-90,506</b>	<b>428</b>	<b>-90,079</b>
Minority share of results of discontinued operations	0	846	846
Currency translations	585	-200	385
Market valuation of securities available for sale	9,059	0	9,059
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-80,863</b>	<b>1,073</b>	<b>-79,790</b>

Jan. 1 – Dec. 31, 2008

in TEUR	Group	Minority interests	Total
<b>Profit after tax</b>	<b>1,844</b>	<b>1,152</b>	<b>2,995</b>
Currency translations	-3,774	472	-3,302
Market valuation of securities available for sale	-9,080	0	-9,080
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-11,011</b>	<b>1,624</b>	<b>-9,387</b>

# Consolidated balance sheet as of December 31, 2009

compared with the figures from the previous year

Assets in TEUR		Notes	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
<b>A. Fixed Assets</b>				
I.	Intangible assets	D. 11	1,975	20,558
II.	Goodwill	D. 12	19,300	19,300
III.	Tangible assets	D. 13	106,176	474,439
IV.	Investments in affiliated companies		290	296
V.	Investments in associated companies		31	31
VI.	Investment in joint ventures	D. 14	0	7,414
VII.	Other financial assets		2,874	3,419
VIII.	Deferred tax assets	D. 16	13,974	22,624
			<b>144,619</b>	<b>548,080</b>
<b>B. Current assets</b>				
I.	Inventories			
1.	Raw materials and supplies		27,429	68,889
2.	Unfinished goods and as yet unbillable services minus advance payments		22,005	83,693
3.	Finished goods and merchandise		20,606	23,432
4.	Advance payments made		2,932	1,829
			<b>72,972</b>	<b>177,842</b>
II.	Trade accounts receivable and other receivables and assets	D. 17		
1.	Trade accounts receivable		54,976	146,655
2.	Other receivables		20,526	29,416
3.	Income tax receivables		1,200	11,260
			<b>76,702</b>	<b>187,331</b>
III.	Marketable securities	D. 18	<b>5,932</b>	<b>6,796</b>
IV.	Cash and cash equivalents	D. 19	<b>31,857</b>	<b>100,768</b>
			<b>332,081</b>	<b>1,020,816</b>
<b>Equity and liabilities in TEUR</b>				
		Notes	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
<b>A. Shareholders' equity</b>				
I.	Share capital		22,330	22,330
II.	Capital reserves		37,563	37,563
III.	Treasury stock		-216	-216
IV.	Minority interests		3,406	15,566
V.	Retained earnings		-1,601	79,549
			<b>61,483</b>	<b>154,792</b>
<b>B. Long-term liabilities</b>				
I.	Interest-bearing liabilities	D. 24	12,589	72,063
II.	Provision for deferred taxes	D. 16	5,098	28,218
III.	Long-term provisions for personnel	D. 25	25,661	28,264
IV.	Other long-term liabilities	D. 26	5,800	5,746
			<b>49,147</b>	<b>134,292</b>
<b>C. Short-term liabilities</b>				
I.	Trade accounts payable	D. 27	59,642	155,678
II.	Short-term interest-bearing liabilities	D. 28	51,801	330,341
III.	Short-term portion of long-term loans	D. 29	45,276	54,092
IV.	Liabilities on income taxes	D. 30	2,202	2,466
V.	Other short-term liabilities	D. 31	62,530	189,157
			<b>221,451</b>	<b>731,733</b>
			<b>332,081</b>	<b>1,020,816</b>

## Consolidated cash flow statement for the financial year 2009 from continued operations

in TEUR	2009	2008 adjusted
<b>Earnings before tax</b>	-47,633	7,746
- Income taxes	3,993	2,778
+ Depreciation (appreciation) of fixed assets	32,646	37,310
+ Non-cash expenditures from securities held for sale	9,944	0
+(-) Increase (decrease) in long-term provisions	1,108	-767
-(+ ) Profit (loss) from asset disposals	-180	-48
<b>= Consolidated cash flow from earnings</b>	<b>-123</b>	<b>47,019</b>
-(+ ) Increase (decrease) in inventories, advance payments made	13,552	7,444
-(+ ) Increase (decrease) in trade and other receivables	2,983	55,946
+(-) Increase (decrease) in trade and other payables	10,892	-7,126
+(-) Increase (decrease) in short-term provisions	-16,577	-33,214
<b>= Consolidated cash flow from operating activities</b>	<b>10,728</b>	<b>70,069</b>

in TEUR	2009	2008 adjusted
- Investments in fixed assets	-20,569	-39,025
- Acquisition of consolidated subsidiaries (purchase price less the acquired cash and cash equivalents)	0	-192,432
- Acquisition of subsidiaries	-48	0
+ Disposal of deconsolidated subsidiaries	25	0
- Purchase of marketable securities	0	-10,979
+(-) Profit (loss) from asset disposals	180	48
+ Book value of asset disposals	2,441	4,094
<b>= Consolidated cash flow from investing activities</b>	<b>-17,970</b>	<b>-238,294</b>

in TEUR	2009	2008 adjusted
+(-) Increase (decrease) in interest-bearing loans and liabilities to banks	19,323	172,325
+(-) Grant of long-term loans (less repayment)	483	-233
- Dividends	0	-6,690
+(-) Other changes in equity	98	-1,566
<b>= Consolidated cash flow from financing activities</b>	<b>19,904</b>	<b>163,836</b>

in TEUR	2009	2008 adjusted
+(-) Consolidated cash flow from operating activities	10,728	70,069
+(-) Consolidated cash flow from investing activities	-17,970	-238,294
+(-) Consolidated cash flow from financing activities	19,904	163,836
<b>= Changes in cash and cash equivalents</b>	<b>12,662</b>	<b>-4,389</b>
+ Opening balance of cash and cash equivalents	19,195	23,584
<b>= Closing balance of cash and cash equivalents</b>	<b>31,857</b>	<b>19,195</b>

## Consolidated cash flow statement for the financial year 2009 from discontinued operations

in TEUR	2009	2008 adjusted
+(-) Consolidated cash flow from operating activities	-11,371	21,703
+(-) Consolidated cash flow from investing activities	-10,713	-7,473
+(-) Consolidated cash flow from financing activities	-1,087	41,677
<b>= Consolidated cash flow from discontinued operations</b>	<b>-23,170</b>	<b>55,908</b>
+ Opening balance of cash and cash equivalents of discontinued operations	81,574	25,666
- Outflow of cash and cash equivalents from deconsolidation	-58,404	0
<b>= Closing balance of cash and cash equivalents from discontinued operations</b>	<b>0</b>	<b>81,574</b>

in TEUR	2009	2008 adjusted
Closing balance of cash and cash equivalents of continued operations	31,857	19,195
Closing balance of cash and cash equivalents of discontinued operations	0	81,574
<b>Closing balance of cash and cash equivalents</b>	<b>31,857</b>	<b>100,768</b>

## Statement of changes in equity

in TEUR	Share capital	Capital reserves	Treasury stock	Minority interests	Retained earnings	Total
<b>Balance as of Jan. 1, 2009</b>	<b>22,330</b>	<b>37,563</b>	<b>-216</b>	<b>15,566</b>	<b>79,549</b>	<b>154,792</b>
Total comprehensive income after tax	0	0	0	1,073	-80,863	-79,790
Dividends	0	0	0	-2,414	0	-2,414
Endconsolidation of minorities	0	0	0	-10,819	0	-10,819
Other changes	0	0	0	0	-287	-287
<b>Balance as of Dec. 31, 2009</b>	<b>22,330</b>	<b>37,563</b>	<b>-216</b>	<b>3,406</b>	<b>-1,601</b>	<b>61,483</b>

in TEUR	Share capital	Capital reserves	Treasury stock	Minority interests	Retained earnings	Total
<b>Balance as of Jan. 1, 2008</b>	<b>22,330</b>	<b>57,784</b>	<b>-216</b>	<b>692</b>	<b>78,328</b>	<b>158,918</b>
Total comprehensive income after tax	0	0	0	1,624	-11,011	-9,387
Dividends	0	0	0	0	-6,690	-6,690
Firstconsolidation of minorities	0	0	0	13,250	-2,064	11,187
Capital reserves	0	-20,220	0	0	20,220	0
Other changes	0	0	0	0	765	765
<b>Balance as of Dec. 31, 2008</b>	<b>22,330</b>	<b>37,563</b>	<b>-216</b>	<b>15,566</b>	<b>79,549</b>	<b>154,792</b>



# Notes on the consolidated accounts for the financial year 2009 of POLYTEC Holding AG, Hörsching

## A. General information

The POLYTEC GROUP is a globally operating concern focusing on the plastics industry with its head office in Austria. In the automotive industry, the group is working as supplier of interior and engine compartment components (Automotive Systems Division) as well as a supplier of original equipment and components for small series (Car Styling Division). The Automotive Composites Division functions as supplier for the automotive and industrial vehicle industry. Furthermore, the Group produces PU plastic parts as well as machines for their production for other industries.

The consolidated accounts for the financial year 2009 of the POLYTEC Holding AG (hereinafter referred to as "Group" or "POLYTEC GROUP") were prepared in accordance with the guidelines of the International Financial Reporting Standards (IFRS) and their interpretations in line with the EU standard practice.

The headquarters of the POLYTEC Holding AG is located in Hörsching, Austria and is listed in the commercial register of the Landesgericht Linz [Commercial Registry of the regional court of Linz] under the number FN 197646 g.

All standards, which had to be mandatorily applied for the financial years, were applied with regard to the preparation of the present consolidated accounts. Already published standards and standards applied by the EU or interpretations which did not have to be mandatorily applied were not prematurely applied.

The (revised) standard IAS 23 "Borrowing Costs" – under which borrowing costs, which are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, form part of the cost of that asset and must be capitalized – was adopted by the European Union in December 2008. The POLYTEC GROUP is applying the new standard from the financial year commencing on January 1, 2009. To date, the revision of the standard has had no impact on the consolidated financial statements of the POLYTEC GROUP.

The Group is also applying the standard IAS 1 "Presentation of Financial Statements" from the financial year commencing on January 1, 2009.

Application of the following standards published by the IASB is not yet mandatory and they have not been applied by the POLYTEC GROUP to date either:

Standard/Interpretation	Title	Applicable for the first time for financial years commencing on or after:
IFRS 3 (revised)	Business Combinations	Jul. 1, 2009
IAS 27 (revised)	Consolidated and Separate Financial Statements (IFRS)	Jul. 1, 2009

Together, the revised standards IFRS 3 and IAS 27 form the definitive regulations for accounting for business combinations, consolidated financial statements and minority interests. In particular, greater importance will be accorded to the fair value measurement in future.

With regard to the changes in IFRS 3 (revised) and IAS 27 (revised) together with subsequent changes in other standards, it must be noted that the resulting repercussions on future transactions are currently being evaluated.

In the face of the forthcoming use of not yet effective and by POLYTEC so far not applied standards or interpretations, no material modifications of balanced assets, liabilities or other information are expected in the consolidated accounts.

The consolidated accounts have been prepared in thousand Euro (TEUR). Calculation differences related to rounding may occur when summing up rounded amounts and percentages due to the use of automated calculating machines.

The income statement of the Group is prepared in accordance with the total cost accounting method.

According to Article 245a UGB [Austrian Business Code], the present consolidated accounts replace the consolidated accounts, which would otherwise have to be prepared in accordance with Articles 244 ff UGB.

## B. Principles of consolidation

### 1. Basis of consolidation

The basis of consolidation is determined in accordance with the principles of the IAS 27 (Consolidated and Separate Financial Statements and Accounting for Investments in Subsidiaries) in connection with SIC – 12 (Consolidation – Special Purpose Entities). The parent company is the POLYTEC Holding AG, Hörsching. The consolidated accounts include all companies by full consolidation, which are influenced by the parent company. Thus, four national subsidiaries (previous year: five) and 23 international subsidiaries (previous year: 38) were included in addition to the parent company; these subsidiaries are under the legal and factual control of the POLYTEC GROUP. Ten companies (previous year: 13), which were not included, are not important for the consolidated accounts. The balance sheet date for all companies included in the consolidated accounts is December 31, 2009.

Special purpose entities are included in the consolidated accounts provided that they are under the controlling influence of the POLYTEC GROUP. Special purpose entities are legal entities that are created to fulfil narrow and specific objectives.

An overview of the fully consolidated companies can be found in annex 5 to the notes on the consolidated accounts.

The annual accounts of subsidiaries are included into the consolidated accounts from the time of acquisition until the time of disposal. A subsidiary will first be included when the respective parent company is actually assigned the control with regard to the assets and the business activities of this company.

A joint venture is a contractual arrangement, whereby two or more parties undertake an economic activity that is subject to joint control. Investments are reported in the balance sheet pursuant to IAS 31 by applying the equity method of accounting. Investments are included for the first time in the consolidated accounts at the acquisition costs. Subsequently, the carrying amount of the investment is reduced or increased in line with the results of the associated company. The Group's share of the results of the associated company is recorded in the income statement at the time of the acquisition.

Two joint ventures Celulosa Fabril (CEFA) S.A. in Sant Esteve (Spain) as well as SPPM Societade Portuguesa de Pintura e Modulos S.A. in Palmela (Portugal), which were included in the consolidated financial statements of POLYTEC GROUP as of October 1, 2008, were also retired following the deconsolidation of the PEGUFORM GROUP.

In the financial year, the basis of consolidation is changed as follows:

Basis of consolidation	Full consolidation	Consolidation at equity
<b>As of Dec. 31, 2009</b>	<b>44</b>	<b>2</b>
Retirement due to company divestments	-14	-2
Retirement due to closure	-1	0
Retirement due to Group-internal reorganization	-1	0
Company acquisitions	0	0
New companies	0	0
<b>As of Dec. 31, 2009</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
thereof foreign companies	23	0

The following companies were deconsolidated in the financial year under review for the first time:

Company	Share on equity	Date of deconsolidation
PF-Beteiligungs GmbH, Hörsching (new company)	100%	Jul. 1, 2009
POLYTEC Composites Sweden AB, Ljungby, Sweden	100%	Dec. 31, 2009
<b>PEGUFORM GROUP consisting of:</b>		
Peguform Luxembourg Holding S.a.r.l., Luxembourg	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Luxembourg S.a.r.l., Luxembourg	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Netherlands B.V., Baarn, Netherlands	100%	Jul. 1, 2009
Peguform GmbH, Bötzingen, Germany	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Iberica S.L., Polinya, Spain	100%	Jul. 1, 2009
Peguform de Teruel S.L., Fuentes Claras, Spain	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Module Division Iberica Front Ends S.L., Sant Esteve, Spain	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Module Division Iberica Cockpits S.L., Martorell, Spain	100%	Jul. 1, 2009
Peguform do Brasil, Ltda., Pinhais, Brazil	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Mexico S.A. de C.V., Puebla Pue, Mexico	100%	Jul. 1, 2009
Shock Absorb de Mexico S.A. de C.V., Puebla Pue, Mexico	100%	Jul. 1, 2009
Fabrica de Parachoques de Mexico S.A. de C.V., Puebla Pue, Mexico	100%	Jul. 1, 2009
Peguform Portugal S.A., Lisboa, Portugal	100%	Jul. 1, 2009
Changchun Peguform Automotive Plastics Technology Co. Ltd., Changchun, China	50%	Jul. 1, 2009

The financial crisis, which started in 2008, on the one hand, and the massive slump in economic activity in the automotive and commercial vehicle sector, on the other hand, also had a considerable impact on the commercial and financial position of the POLYTEC GROUP. This resulted in commercial setbacks, which also continued in the first half of 2009. This combined with a substantial increase in the Group's debt because of the acquisition of PEGUFORM, led to the urgent necessity of refinancing the short-term borrowings incurred for the acquisition of PEGUFORM, which would have been due in the second and third quarter of 2009. At the same time, additional liquidity had to be secured to keep operations running.

Following an in-depth analysis of the Group, which was carried out with the help of external experts at the request of the financing banks up to and including April 2009, a compromise was found in May 2009 after intensive but constructive negotiations, which should help ensure the survival of the POLYTEC GROUP.

The restructuring of the POLYTEC GROUP agreed between companies, key shareholders and banks envisages the following key points:

- The POLYTEC GROUP ceded (by transferring the shares in PEGUFORM Luxembourg Holding S.A.R.L.) the PEGUFORM GROUP acquired in the financial year 2008, while at the same time assigning the bonds issued by PEGUFORM Luxembourg Holding S.A.R.L. (363,632 preferred equity certificates class C with a nominal value of EUR 100 each and 34,809 preferred equity certificates class D with a nominal value of EUR 1,000) to two companies held indirectly by the industrialists Stefan Pierer and Rudolf Knünz. The bonds cited here were eliminated in the 2008 consolidated financial statements as an intra-Group liability by Peguform to POLYTEC Holding AG by consolidating debt from the consolidated balance sheet.
- Those banks, which had financed the acquisition of PEGUFORM with loans totaling EUR 169.5 million, waived claims from loans, which exceed EUR 110.0 million.
- The remaining obligations from the acquisition loans amounting to EUR 110.0 million were taken over by the companies making the acquisition in place of a purchase price.
- In the course of the transaction, a core shareholder in POLYTEC Holding AG, namely Cross Motorsports Systems AG/Unternehmens Invest AG, withdrew from POLYTEC Holding AG and now only has a holding in the PEGUFORM GROUP. The industrialists Stefan Pierer and Rudolf Knünz are indirect key shareholders in Cross Motorsports Systems AG/Unternehmens Invest AG.
- In the course of the assignment of the PEGUFORM GROUP, 50% of the claims from a possible reduction of the PEGUFORM GROUP'S purchase price, which was paid by POLYTEC Holding AG and other companies in the POLYTEC GROUP on acquisition of the PEGUFORM GROUP, were also assigned to the banks, which financed the acquisition of the PEGUFORM GROUP. Arbitration proceedings are currently pending with regard to this possible reduction in the purchase price. Because the arbitration proceedings are still at any early stage, the outcome of these proceedings is still uncertain.

- The two PEGUFORM sites (Weiden and Chodová Planá), which are attributable to the Automotive Composites Division, will remain with the POLYTEC GROUP.
- The principal banks of the POLYTEC and PEGUFORM GROUPS provided the requisite liquidity for the two groups to continue.

The divestment of the PEGUFORM GROUP was approved by resolution of the Annual General Meeting on June 26, 2009. Deconsolidation took place on July 1, 2009. Following authorization without any conditions by the responsible competition authorities, the transaction was completed on August 5, 2009.

On the basis of the decision to dispose of the PEGUFORM GROUP, this division was qualified as "held for sale" in accordance with IFRS 5 from the beginning of the first quarter of 2009 and reported separately accordingly. The change related solely to POLYTEC's Automotive Systems Division, since those areas of PEGUFORM that are attributable to the Automotive Composites Division will remain with POLYTEC.

The result of the "held for sale" divisions was reported separately in the income statement; the figures for the previous year were adjusted accordingly.

The deconsolidation gain contained in the result from divisions "held for sale" was calculated by comparing the net worth of the PEGUFORM GROUP being divested, allowing for minority interests, with the sales proceeds. The sales proceeds were established, as described above, from the waiver or assumption of debt amounting to EUR 169.5 million plus interest of EUR 4.8 million.

in TEUR	
Sales proceeds	174,349
Net worth of the Peguform Group as of Jul. 1, 2009	-169,418
Minority interests in the net worth	10,819
<b>Deconsolidation gain</b>	<b>15,751</b>

The net worth being invested in the course of the deconsolidation of the PEGUFORM GROUP is as follows:

in TEUR	
Non-current assets	345,177
Current assets	297,434
Non-current provisions and liabilities	-23,217
Current provisions and liabilities	-449,976
<b>Net worth of the Peguform Group as of Jul. 1, 2009</b>	<b>169,418</b>

In the business year under review, PF-Beteiligungs GmbH, which had been set up as a special purpose entity as defined in SIC 12 in connection with the acquisition of shares in the PEGUFORM GROUP, was deconsolidated in the course of the sale of the PEGUFORM GROUP because it was now of minor significance for the consolidated financial statements. The company held 10.2% of PEGUFORM Luxembourg Holding S.a.r.l.

After Composites Sweden AB, Ljungby, filed for insolvency on January 14, 2010 (please refer to the Events after the Balance Sheet Date), POLYTEC GROUP lost control over the company. The deconsolidation of POLYTEC Composites Sweden AB, Ljungby, took place already on December 31, 2009 by taking into account the principle of materiality and profitability.

The contribution of POLYTEC Composites Sweden AB, Ljungby, to the values shown in the income statement is as follows:

in TEUR	
Net sales	10,998
Net loss	-3,401

The deconsolidation gain in the amount of TEUR 3.434 results from the negative net assets of POLYTEC Composites Sweden AB, Ljungby, as of December 31, 2009 in the amount of TEUR 3.434. No profit from disposal.

The basis of consolidation has also shrunk by one further company, since LLW Lohner Lackierwerk GmbH has been merged with Polytec Riesselmann GmbH & Co KG. This did not involve the disposal of any assets from the Group.

## 2. Methods of consolidation

The consolidation of investments for acquisitions until March 31, 2004 was performed on the basis of the book value method by offsetting the acquisition costs of the investments against the equity ratio allotted to these investments at the time of acquisition. A goodwill will be assigned to the assets as far as possible. A badwill was analyzed in previous years for its reason of accrual and, if affecting future losses and expenses, recorded in accordance with IAS 22 as income at the time of occurrence of these losses and expenses.

IFRS 3 "Business Combinations" was applied for income occurred after March 31, 2004. Thus, the consolidation of investments was performed on the basis of the revaluation method (method concerning all assets and liabilities at fair value, also in the case of minorities and complete disclosure of the hidden reserves, independent from the amount of the minority interests). The investment book value is opposed by the proportionate, re-evaluated equity of the subsidiary (purchase accounting).

Remaining differences will be capitalized as goodwill. Goodwill occurred prior to January 1, 2005 were recorded with the book value of December 31, 2004 and are subject to an annual impairment test.

If the acquisition costs are lower than the net assets, the difference (negative consolidation difference) will be recognized in the income statement of the acquisition period.

Further information with regard to the effects of the deconsolidation carried out in the year 2009 can be found in section B. 1.

Minority interests in the equity and in the result of the companies controlled by the parent company are disclosed in the consolidated financial statements under equity in accordance with IAS 27.

All accounts receivable and payable as well as expenses and revenues resulting from transactions between the consolidated companies were eliminated by taking into account the principle of materiality. Intermediate results from Group-internal deliveries were also eliminated as far as they are material.

## 3. Currency translation

Business transactions in foreign currencies

All transactions in foreign currencies were valued at the exchange rate of the transaction date in the individual companies. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are converted at the exchange rate on the balance sheet date. Resulting exchange rate differences are recorded in the income statement of the Group.

Translation of individual financial statements in foreign currencies

The functional currency of non-euro subsidiaries is the corresponding national currency; however, this does not apply for the Turkish company whose functional currency is the euro. Assets and liabilities of international subsidiaries were converted with the reference exchange rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Positions of the income statement of the Group were converted with average exchange rates of the financial year.

Exchange rate differences of monetary positions, which, from the economic point of view, belong to a foreign company like, for example, long-term debts and loans will be accounted with the Group equity capital and will be recorded under the position "Differences from currency translation".

The following currency exchange rates were used:

	Average exchange rate		Exchange rate on balance sheet date	
	2009	2008	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
CAD	1.5808	1.5657	1.5128	1.6998
GBP	0.8894	0.8026	0.8881	0.9525
PLN	4.3365	3.5273	4.1045	4.1528
SEK	10.5820	9.6805	10.2520	10.8696
SKK	1.0000	31.1526	1.0000	30.1205
USD	1.3922	1.4725	1.4406	1.3918
ZAR	11.4679	12.0919	10.6660	13.0719
CNY	n/a	8.9767	n/a	9.4967
CZK	26.4550	25.4453	26.4730	26.8817
BRL	n/a	2.9682	n/a	3.2436
MXN	n/a	17.4520	n/a	19.2308

## C. Accounting and evaluation principles

The principle of standardized accounting and evaluation will be applied due to the guidelines applicable throughout the entire Group. Insubstantial deviations with regard to the individual financial statements of international allied companies were retained.

### 1. Intangible assets

Intangible assets are evaluated with their acquisition costs and amortized according to schedule on a straight-line basis. The amortization rates are between 10.0% and 66.7%.

Expenses for research are shown as expenses in the year of their occurrence. Development costs are normally also periodically occurring expenses. They have to be booked as assets if certain conditions can be proved and if they have been cumulatively fulfilled. Among other aspects, it must be verifiable that the development activities are very likely to result in future accrual of funds, which does not only cover the normal costs but also the corresponding development costs. Capitalized development costs for customer orders are amortized with the beginning of the serial delivery in accordance with the customer's release orders for the entire term of the model. The Group's research and development expenses in the financial year amounted to approx. 2.7% (previous year: 2.6% excluding PEGUFORM GROUP) of total revenues.

### 2. Goodwill

Goodwill results from acquisitions of subsidiaries or interests in associated companies. Since January 1, 2005, goodwill is not yearly amortized but is subject to an impairment test at least once a year. If a subsidiary or an associated company is sold, the proportionate goodwill will be taken into account in the calculation of the gain or loss of the disposal.

The evaluation of goodwill is performed with regard to the acquisition costs less the accumulated impairment losses (see also the annex "Impairment")

### 3. Fixed assets

Tangible assets are valued at the costs of acquisition or production, reduced by scheduled amortizations, or the lower achievable market price. The scheduled amortizations will be determined based on a straight-line method.

For limited-life assets, the following rates are used for the scheduled depreciation:

	in %
Buildings and leasehold improvements	4,0-20,0
Technical equipment and machinery	6,7-50,0
Other equipment, fixtures, fittings and equipment	10,0-50,0

Substantial impairment beyond the scope of the scheduled amortizations will be taken into account by extraordinary amortizations. In the case of a discontinuation of the reasons for extraordinary amortizations, corresponding revaluations will be performed.

In the case of fixed assets being immobilized, sold or given up, the profit or loss from the difference of the sales revenue and the net book value will be recorded as other operating income or expenses.

Maintenance expenses will be recorded as expenses in the financial year of their occurrence.

### 4. Assets from tenancies and leasing

Leased assets for which basically all risks and chances resulting from the property of assets were transferred (finance lease), are valued as assets with their market value or the lower cash value in correspondence with IAS 17. The amortization was performed according to schedule over the economic useful life or over the shorter periods of the leasing agreement. The payment obligations resulting from the future leasing rates are discounted and recorded as liabilities.



## 5. Government grants

Government grants and subventions from other third parties are recorded under liabilities and liquidated in accordance with the useful life of the allocated asset.

## 6. Financial assets

Other investments and loans are included under other financial assets. They are valued at the costs of acquisition or the lower market value at the balance sheet date. Interest-bearing loans are balanced with their nominal value.

Interests in joint ventures are balanced pursuant to IAS 31 by applying the equity method of accounting.

The investments balanced at the acquisition costs are investments, which are not listed on an active market and whose current value can, therefore, not be determined on a reliable basis.

The loans are subject to variable interest rates so that their book value almost corresponds to the market value.

Extraordinary amortizations will be performed for all financial assets in the case of impairment (see also the annex "Impairment").

## 7. Inventories

Inventories are evaluated at their acquisition costs or production costs or the lower achievable market value on the balance sheet date. The determination of the acquisition and production costs is performed for similar assets in accordance with the weighted average cost method or in accordance with similar methods. The production costs only include the directly attributable costs and the proportionate overhead costs. Interests on borrowed capital are not capitalized.

## 8. Accounts receivable for trade, income taxes and other accounts receivable

Receivables are capitalized at costs of acquisition. Recognizable risks are taken into account by performing appropriate value adjustments.

In other accounts receivable also those derivative financial assets are reported that show a positive market value and are classified as "held for trading".

## 9. Securities of the current assets

The investment portfolio as of December 31, 2009 contains shares which have been classified as "available for sale" like in the previous year. The adjustment of the present value was recorded under the equity capital not affecting net income. The evaluation is performed with the stock exchange price on the balance sheet date so that the present value can be reliably determined.

## 10. Cash and short-term financial resources

Cash and other short time financial means consist of cash on hand, cheques and cash at banks as well as securities, which are used by the Group for liquidity management. They are evaluated at market values which are formed on sufficiently solvent markets and which can thus be reliably determined.

## 11. Impairment

For the purpose of the impairment test, the POLYTEC GROUP summarizes its assets, which are generating cash flow on the lowest level (cash-generating unit). Goodwill is assigned to those cash-generating units which are expected to benefit from synergies and which represent the lowest Group-internal level of the management monitoring of the cash flow.

The value in use of the asset corresponds to the present value of the estimated future cash flows from continuing use of such asset and from the disposal at the end of its useful life applying a fair market discount rate before taxes, which is adjusted to the specific risks of the assets. The estimation of the future cash flow is based on a three year planning horizon. The interest rate used for calculating the present value is the weighted average capital costs of the Group and was defined with 10% to 11% for the financial year 2009. If no individual cash flow can be determined for an individual asset, the determination of the value of benefit is performed for the next higher unit to which this asset belongs and for which an individual cash flow can be determined.

Any impairment loss will be disclosed with the amount by which the book value of the individual asset or the cash-generating unit exceeds the achievable amount. The achievable amount is the higher amount of the net selling price and the use value. Impairment losses proportionately reduce the carrying amount of the assets of the cash-generating unit.

In the case of a discontinuation of the reasons for extraordinary amortizations, corresponding revaluations will be performed for fixed assets. Goodwill, which has been amortized due to impairment, is no longer written up.

## 12. Obligations towards employees

### Provision for severance payments

Due to legal obligations, the employees of Austrian Group companies who have joined the company prior to January 1, 2002 will receive a one-time severance payment in the case of a termination of the employment contract or in the case of retirement. The amount of compensation depends at the number of years of service and the applicable income at the end of the employment. For all employment contracts concluded after December 31, 2002, payments, which will be recorded as expenses, will be made to a company pension fund for employees.

The provisions for severance payments are determined on a standardized basis with the "projected unit credit method" and by applying a discount rate of 5.5% (previous year: 5.5%) as well as by including a dynamic rate for future salary increases of 2.5% (previous year: 3.0%). A reduction for fluctuation of personnel based on the years of service is included. The assumed retirement age for men and women, taking into account certain temporary arrangements, is still defined with 62 years (no change to the previous year).

The corridor amortization method is applied for actuarial profits and losses. If actuarial profits/losses exceed the cash value of the benefit obligation at the beginning of the financial year by more than 10.0%, they are distributed over the expected average remaining service lifetime of the employees and booked as income or expenses. The current service costs, past service costs to be settled as well as actuarial profits/losses are disclosed in the income statement of the Group as part of personnel costs. Interest costs corresponding to severance payment provisions are shown in the financial results.

### T.F.R. entitlement to severance payments

Due to legal obligations, the employees of Italian group companies may receive non-recurring payments in the case of a termination of the employment contract or in the case of other legally defined events. The amount of compensation depends on the number of years of service and the applicable income on the payment date of the compensation. Similar obligations apply for employees of Polish or Turkish companies.

### Pension obligations

Pension obligations apply for certain employees of German group companies. Accounting of these obligations is performed in accordance with IAS 19. For this purpose, the present value of the defined benefit obligation DBO is calculated and compared to the current value of the planned assets existent on the balance sheet date. The pension provisions are calculated according to the "projected unit credit method", where, depending on the distribution of the obligations to entitlements

and liquid pensions and due to the specific regulations of the individual pension funds, a discount rate of 5.5% (previous year: 5.75% to 6.0%) as well as an increase of 1.5% (previous year: 1.5% to 1.75%) will be applied. The guidelines 2005G – Klaus Heubeck are used for the actuarial calculations.

Interest costs resulting from the long-term provisions for personnel are recorded in the income statement of the Group under financial expenses.

### Other long-term obligations towards employees

Based on collective agreements or other company agreements, employees are entitled to receive a certain anniversary payment depending on their length of service. Provisions have been set aside for these obligations.

## 13. Taxes

The income tax expenses (the income tax credit) include the actual taxes and the deferred taxes.

The actual taxes for the individual companies are calculated from the taxable income of the company and the applicable tax rate in the corresponding country.

Deferred taxes are calculated, in particular, for value differences disclosed in the tax and commercial balance sheet of the individual companies resulting from deviating periods, as well as for consolidation bookings. They are determined according to IAS 12 using the balance sheet liability method. Furthermore, the probably realizable tax advantage from existing accumulated losses is included in the calculation. Deferred tax assets on losses carried forward were formed as far as their utilization is expected within a foreseeable period. The calculation of the deferred taxes is based on the customary national income tax rate.

## 14. Other long- and short-term liabilities

The value of the trade accounts payable results from the present value of the received services at the date of their occurrence. In the following, these liabilities are valued at continued acquisition costs.

Other liabilities, especially accrued interest-bearing liabilities, are reported with their repayment amount unless there is no substantial difference to the present value. Subsequently these liabilities are valued at continued acquisition costs.

The other provisions disclosed under liabilities are recorded if there are recognizable risks and uncertain obligations until the preparation of the balance sheet. They will be specified with the amount which proves to be the most probable amount after careful assessment of the circumstances. Reserves for expenses will not be booked as liabilities.

These positions also include any contingent liabilities in accordance with IFRS 3.

## 15. Recognition of financial instruments

Financial assets and liabilities are disclosed in the balance sheet if the Group becomes a contractual party of a financial instrument.

Financial assets are derecognized from the accounts if the contractual rights from the assets expire or if the assets are transferred with all substantial rights and obligations. Financial liabilities are derecognized from the accounts if the contractual obligations have been balanced, deleted or expired. Purchases and sales of financial instruments common in the market are balanced on the settlement date.

Financial assets are categorized as follows:

- a. Financial assets measured at fair value through profit or loss
- b. Held for trading
- c. Loans and receivable
- d. Available for sale

Financial liabilities are categorized as follows:

- a. Financial liabilities measured at residual book value.

Other categories applicable according to IAS 39 are not applied.

## 16. Derivative financial instruments

In accordance with the financial policy of the Group, derivative financial instruments are held for hedging purposes and to optimize the net interest result of the Group.

The following pending derivative financial instruments are held on December 31, 2009:

	Currency	Long-term	Nominal in TEUR	Fair value in TEUR
Interest rate swap	EUR	Dec. 11	5,000	-180
Interest rate swap	EUR	Oct. 12	10,000	-691
Interest rate swap	EUR	Apr. 12	1,000	-17
Interest rate swap	EUR	Feb. 14	2,000	-31

In the course of the financial year, forward exchange operations were used to hedge the foreign exchange risk, which is part of the Group's business in South Africa. No open forward exchange operations are existent on the balance sheet date.

Interest rate swaps cannot be assigned to a specified balance sheet item but to a portfolio of financial liabilities and serve for the optimization of the net interest income.

In the case of missing market prices, renowned evaluation models, especially option price models and analyses of the discounted expected cash flows, were used for the determination of the fair values.

All derivative financial instruments are categorized as "held for trading".

Hedge accounting procedures in accordance with IAS 39 are not applied.

## 17. Realization of income and expenses

Revenues from the sale of products and goods are realized upon transfer of the risks and opportunities to the buyer. Operating expenses affect the net income at the time of claiming the services or at the time of their occurrence.

## 18. Financial result

The financing expenses include the interest and interest equivalent expenses arising from debt financing and finance leasing transactions as well as the interest component of the variation of the obligations to employees.

The financial revenues include the interest, dividends and other revenues realized from the assessment of funds and the investments in financial assets. Interest yields are realized in proportion to time taking into account the effective interest rate of the asset. Dividend yields are shown at the occurrence of the legitimate claim.

Profits and losses from the sale of financial assets, impairment losses from financial assets, exchange rate profits and losses in connection with financing as well as results from security transactions are shown in the financial result.

### 19. Uncertainties with regard to assessments and assumptions

Estimations and assumptions have to be made to a certain degree in the consolidated financial statements, which have an influence on the balanced assets and liabilities, information with regard to other obligations on the balance sheet date and the recognition of income and expenses during the reporting period. The actual amounts to be realized in the future may deviate from the estimations. Especially the assumptions concerning future cash flows of cash-generating units which are based on the medium-term plans of the Group may prove to be incorrect and may result in certain effects on assets (especially goodwill and active deferred taxes) in the following years.

The assessment of provisions for severance payments and pension contributions is based on a specific method, which applies parameters such as the expected deduction of accrued interests, increases in wage payments and pension contributions as well as anticipated earnings on planned assets. In the case the development of these relevant parameters significantly differs from the original expectations, this might have considerable repercussions over the provisions and, consequently, over the Group's net expenses for severance payments and pension contributions.

In assessing the recoverability of deferred tax assets, the Board of Directors considers whether it is probable that all deferred tax assets will be realized. The realization of deferred tax assets is dependent upon the generation of future taxable income during the periods in which these temporary differences become deductible. If the company is unable to generate sufficient future taxable income, no deferred tax benefits from operating loss carry-forwards can be recognized and their value has therefore to be adjusted correspondingly.

## D. Information concerning the Group's income statement and the consolidated balance sheet

### 1. Sales revenues and segment reporting

The segments represent product groups and correspond to the internal reporting system of the Group. In correspondence with the product groups, the different segments are divided into the Automotive Systems, Automotive Composites and Car Styling Divisions. A detailed description of the business activities of the different divisions can be found in section A. of the notes on the consolidated accounts.

Assets and liabilities as well as expenses and earnings were only assigned to the individual segments as far as they could be assigned to the corresponding segments directly or with the help of a reasonable method. Positions, which could not be assigned this way, are shown in the columns named "Other segments" and "Consolidation". The transfer prices between the segments are based on comparable conditions usual on the market.

There are no substantial valuation differences of the assets or liabilities of the individual segments. Further information can be found in the explanations of the accounting and valuation principles applied for the Group.

Being a supplier of the automotive industry, the Group only depends on a small number of major customers. In 2009 and 2008, only three customer groups achieved more than 10% of the Group's entire sales. In total, the three main customers accounted for roughly 55% of total sales in 2009 (previous year: 60%). Due to the broad variety of models and brands of our major customers which are operating both in the passenger car sector and in the commercial vehicle sector, all separately reported business fields are affected by the relationship between the customer and the supplier, but, of course, to a different degree.

On the balance sheet dates, the specifications concerning geographical areas on the Group level can be summarized as follows:

in TEUR	External sales		Deferred tax assets		Obligations for employees	
	2009	2008 adjusted	2009	2008	2009	2008
Austria	32,838	48,367	9,261	10,594	1,774	1,885
Germany	404,356	492,936	4,390	7,048	22,322	24,686
Other EU	136,735	178,895	324	3,925	1,405	1,569
Rest of the world	33,118	48,084	0	1,057	160	125
<b>Group</b>	<b>607,047</b>	<b>768,282</b>	<b>13,974</b>	<b>22,624</b>	<b>25,661</b>	<b>28,264</b>

All information for the segments of the Group can be found in annex 1 to the notes on the consolidated financial statement.

Sales according to categories are divided as follows:

in TEUR	2009	2008 adjusted
Sales and other sales	522,745	729,493
Tooling and development sales	84,302	38,788
<b>Total</b>	<b>607,047</b>	<b>768,282</b>

## 2. Other operating income

in TEUR	2009	2008 adjusted
Earnings from the disposals and appreciation of fixed assets excluding financial assets	560	165
Income from release of provisions	7,442	10,975
Exchange rate gains	2,121	758
Other income	12,316	9,765
<b>Total</b>	<b>22,439</b>	<b>21,663</b>

## 3. Expenses for material and services received

in TEUR	2009	2008 adjusted
Material expenses	254,953	310,884
Expenses for services received	75,241	126,251
<b>Total</b>	<b>330,194</b>	<b>437,135</b>

## 4. Personnel expenses

in TEUR	2009	2008 adjusted
Wages and salaries	143,995	175,551
Expenses for statutory social charges	35,114	36,907
Expenses for severance payments and pensions	5,302	2,981
Other personnel expenses	2,098	1,522
<b>Total</b>	<b>186,509</b>	<b>216,961</b>

The average number of employees was:

	2009	2008 adjusted
Workers	4,077	4,301
Employees	1,159	1,204
<b>Total</b>	<b>5,236</b>	<b>5,505</b>

On the balance sheet date of December 31, 2009, the POLYTEC GROUP employed 4,976 employees (3,871 workers and 1,105 white-collar employees). In the previous year's figures, employees of discontinued operations are not included.

## 5. Other operating expenses

in TEUR	2009	2008 adjusted
Leased staff	9,111	22,656
Maintenance	13,765	19,312
Transport	8,239	14,403
Rent building	15,183	14,173
Other rent and leases	5,327	6,025
IT and communication costs	3,366	3,757
Legal and consulting fees	2,903	3,406
Loss on exchange rate	1,626	2,538
Other expenses	10,493	12,729
Other sales expenses	3,874	4,336
Other administration expenses	8,449	10,273
Risk provision and damaging	3,853	2,088
Non income based taxes and charges	518	501
Losses on disposal of fixed assets, excluding financial assets	380	117
<b>Total</b>	<b>87,091</b>	<b>116,314</b>

## 6. Impairments

Pursuant to IAS 36 impairment tests are to be carried out when there is an indication of impairment with regard to the company's assets. Due to these impairment tests, extraordinary amortizations on production plants especially at the Spanish branches of the Group amounting to TEUR 3,965 (previous year: TEUR 1,860) were required. In the previous year, impairment charges mainly applied to production plants in Sweden.

According to IFRS 3 (Business Combinations), the goodwill will not be amortized from the beginning of the financial year 2005 but is subject to an annual impairment test.

Due to these impairment tests, no goodwill amortizations were required in 2009. In the previous year, total goodwill amortizations amounting to TEUR 6,312 were required.

## 7. Restructuring costs

The restructuring costs relate to personnel measures (TEUR 2,891), costs in connection with the closure of the site in Sweden (TEUR 1,845) and costs in connection with the disposal of the PEGUFORM GROUP (TEUR 3,085), which were not attributable to the results of discontinued operations.

## 8. Financial result

in TEUR	2009	2008 adjusted
Income from associated companies	0	142
Income from securities	0	1,006
Interest income and income from securities	776	3,450
Depreciation of financial assets	-45	-1,000
Interest component of pension commitments	-1,296	-1,225
Other interest expenses	-6,365	-8,384
Impairment of securities held as current assets	-9,944	0
Other financial result	-524	-117
<b>Total</b>	<b>-17,397</b>	<b>-6,128</b>

The interest component from pension promises, the depreciation of financial assets as well as the impairment of securities held as current assets are non-cash items. All other interest expenses or income are cash items.

The impairment of securities held as current assets relates to shares that were classified as "available for sale". Because of the sustained significant impairment, the overwhelming majority of the impairment charges recognized in equity in the previous year had to be part of P&L in 2009.

## 9. Income taxes

in TEUR	2009	2008 adjusted
Current income taxes	2,074	3,562
thereof non periodic	-650	767
Changes in deferred income taxes	1,722	-5,606
thereof non periodic	2,090	0
<b>Total</b>	<b>3,796</b>	<b>-2,044</b>
thereof non periodic	1,440	767

The income tax expense of the financial year 2009 amounting to TEUR 3,796 is lower by an amount of TEUR 15,704 compared to the calculated income tax revenue amounting to TEUR 11,908, which would result by applying a tax rate of 25% to the result prior to income taxes amounting to TEUR -47,633.

The reasons for the difference between the calculated and the actually shown income tax expense of the Group can be summarized as follows:

in TEUR	2009	2008 adjusted
Earnings before tax	-47,633	7,746
thereof 25% calculated tax on income	-11,908	1,936
Changes in value adjustments for deferred tax assets	13,071	13,647
Permanent differences	2,082	-932
Differences from the discrepancy between the local and consolidated tax rate	-841	1,754
Effects from amortizations of investments in associated companies	775	-18,374
Other items	-823	-842
Taxes on income	2,356	-2,810
Non-periodic income tax expense/revenue	1,440	767
<b>Taxes on income for the reporting period</b>	<b>3,796</b>	<b>-2,044</b>

The increase in value adjustments for deferred tax assets relates especially to the Automotive Systems Division, the Automotive Composite Division as well as POLYTEC Holding AG and was required in view of the expectation that they will be of limited use in future.

Deferred taxes were capitalized for individual Group companies although they suffered losses in 2009. On the basis of present planning statements, the Board of Directors assumes that the capitalized amounts can be realized in the foreseeable future.

## 10. Result from “held for sale” divisions

The result from ‘held for sale’ divisions relates solely to the PEGUFORM GROUP, which was sold in the reporting year and is as follows:

in TEUR	2009	2008 adjusted
Sales revenues	558,881	313,186
Total output	589,163	350,169
Cost of materials	-399,359	-225,008
Personnel expenses	-121,953	-60,208
Other operating expenses	-66,424	-50,104
<b>EBITDA</b>	<b>1,428</b>	<b>14,849</b>
Amortizations	0	-11,984
Impairment acc. to IFRS 5	-47,651	0
<b>EBIT</b>	<b>-46,223</b>	<b>2,865</b>
Financial result	-6,148	-6,906
Result before taxes	-52,371	-4,041
Income taxes	1,895	-2,754
<b>Net loss for the year</b>	<b>-50,477</b>	<b>-6,795</b>
Gain on deconsolidation of the Peguform Group	15,751	0
Share of the profits attributable to minority shareholders	-846	-780
Less interest expenses netted off against interest waivers	-3,078	0
<b>Result from “held for sale” divisions</b>	<b>-38,650</b>	<b>-7,575</b>

The interest waivers relating to interest expense incurred in the financial year 2009 of EUR 3.1 million are netted off against the matching interest expense. The remaining deconsolidation gain of EUR 12.7 million was allocated to the result from “held for sale” divisions, in addition to the current loss by the PEGUFORM GROUP in the first two quarters of 2009, and to the depreciation in the non-current assets “held for sale” on the anticipated value on disposal before taking minority interests into account.

The current result of the PEGUFORM GROUP in the first half of 2009 was calculated on the basis of the reporting to compile the half-year 2009 financial statements and has been correctly apportioned within the result from “held for sale” divisions between the current result and the gain on deconsolidation.

## 11. Intangible assets

The classification of the intangible assets and their development summarized in the consolidated balance sheet is shown in the consolidated movement of assets (annex 2 to the notes).

As in the previous year no intangible assets are mortgaged or pledged as a security for bank liabilities.

## 12. Goodwill

The goodwill is allocated to the following divisions:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Car Styling	12,643	12,643
Automotive Composites	119	119
Other	6,537	6,537
<b>Total</b>	<b>19,300</b>	<b>19,300</b>

## 13. Tangible assets

The classification of the tangible assets summarized in the consolidated balance sheet as well as their development is shown in the consolidated movement of assets (annex 2 to the notes).

The future expenses from non-terminable operating leasing agreements (without the obligations towards the POLYTEC Immobilien Group which are explained in the notes under E. 7) on December 31, 2009 amounted to TEUR 35,079 (previous year: TEUR 44,466) and are falling due as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Within one year	11,599	12,088
Longer than one year and within five years	23,480	32,378
Longer than five years	0	0

Technical equipment and machinery include finance lease goods with a book value amounting to TEUR 13,957 (previous year: TEUR 148,263).

The finance lease results in leasing obligations to third parties amounting to TEUR 15,038 (previous year: TEUR 79,437). The specified leasing obligations (cash values including redemption for residual value) are falling due as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Within one year	10,136	40,426
Longer than one year and within five years	4,902	32,051
Longer than five years	0	6,960

The leasing payments (without redemption for residual value) corresponding to the cash values amount to TEUR 14,730 (previous year: TEUR 77,082) and are falling due as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Within one year	9,509	40,498
Longer than one year and within five years	5,222	30,827
Longer than five years	0	5,757



In the financial year 2009, extraordinary amortizations on fixed assets amounting to TEUR 3,965 (previous year: TEUR 1,860) had to be recognized. Revaluations (previous year: TEUR 0) were not made in the financial year.

TEUR 34,662 (previous year: TEUR 50,083) of the tangible assets are mortgaged or pledged as a security for bank liabilities.

## 14. Joint Ventures

The joint ventures disposed of in the course of the divestment of the PEGUFORM GROUP were included in the consolidated financial statements until the date of their disposal by applying the equity method of accounting and can be shown as follows:

Changes in the reporting of associated companies

in TEUR	Celulosa Fabril (CEFA) S.A.	SPPM Societale Portuguesa de Pintura e Modulos S.A.
As of Jan. 1, 2009	7,414	0
Share of profit/loss	345	0
Change in consolidation	-7,759	0
<b>As of Dec. 31, 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Since the shareholders' equity of SPPM Societale Portuguesa de Pintura e Modulos S.A was negative as of December 31, 2008 as well as at the time of the disposal, the carrying value of the joint venture is to be reported as a zero-amount for both dates.

## 15. Loans

The Group has issued long-term loans to companies of the POLYTEC Immobilien Group (see also the explanations with regard to affiliated companies in E. 7). The contractually agreed cash flow from the agreed repayments and interests (with the interest rate at the corresponding balance sheet date) can be summarized as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Asset value	2,000	2,483
Cash flow of the following year	521	1,050
Cash flow in the years 2 to 5	1,562	1,673
Cash flow in more than 5 years	0	0

## 16. Deferred taxes

The differences between the amount stated in the tax balance sheet and the IFRS balance sheet result from the following differences and take effect on deferred taxes:

in TEUR	Dec. 31, 2009		Dec. 31, 2008	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Intangible assets	0	0	22	4,083
Tangible assets	-975	265	-2,986	42,763
Provision for severance payments	360	-32	367	-25
Provisions for pensions	465	0	735	588
Provisions for personnel	314	0	478	-1,130
Tax losses carried forward	10,866	0	12,296	-140
Leasing liabilities	1,947	0	3,174	-17,766
Other provisions	2,785	0	1,648	0
Others	-1,854	48	6,817	-2,703
<b>Subtotal</b>	<b>13,907</b>	<b>281</b>	<b>22,551</b>	<b>25,671</b>
Consolidation of debt	0	4,817	0	2,548
Elimination of inter-company profits	67	0	73	0
<b>Capitalization/provisions for deferred taxes</b>	<b>13,974</b>	<b>5,098</b>	<b>22,624</b>	<b>28,218</b>

Deferred taxes on losses carried forward of TEUR 29,734 (previous year (adjusted): TEUR 16,663) were not capitalized.

## 17. Inventory

The inventory is structured as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Raw materials and supplies	27,429	68,889
Unfinished goods	17,871	70,739
Work in progress	27,660	63,179
Advance payments received	-23,526	-50,225
Finished goods and merchandise	20,606	23,432
Advance payments made	2,932	1,829
<b>Total</b>	<b>72,972</b>	<b>177,842</b>

TEUR 33,141 (previous year: TEUR 7,524) of the inventory are pledged as a security for bank liabilities.

## 18. Trade accounts receivable and other receivables and assets

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Trade accounts receivable	54,976	146,655
thereof with a residual term > 1 year	3,616	10,389
thereof from associated companies	69	149
thereof from affiliated companies	2	126
Other receivables and assets	19,453	27,147
thereof with a residual term > 1 year	1,135	769
thereof from associated companies	0	0
thereof from affiliated companies	0	8
thereof from related companies	125	59
Income tax receivable	1,200	11,260
thereof with a residual term > 1 year	0	0
Prepayments and deferred charges	1,073	2,269
thereof with a residual term > 1 year	0	178
<b>Total</b>	<b>76,702</b>	<b>187,331</b>
thereof with a residual term > 1 year	4,751	11,336
thereof from associated companies	69	157
thereof from affiliated companies	2	126
thereof from related companies	125	59

In the scope of silent global assignments, TEUR 42,739 (previous year: TEUR 83,241) of the accounts receivable from deliveries and services have been transferred to banks for security purposes.

The maturity structure of the accounts receivable from deliveries and services for third parties at the balance sheet date can be summarized as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Non payable	43,795	121,189
Due up to 60 days	8,464	20,666
Due up to 120 days	867	2,139
Due up to 360 days	1,208	2,274
Longer than 360 days	642	386
<b>Total</b>	<b>54,976</b>	<b>146,655</b>

For the determination of the recoverability of the accounts receivable, not only the individual creditworthiness of the debtor, which is a rather uncritical factor due to the customer structure of the Group, but especially their days overdue have to be taken into account. According to estimations made by the management, there are no substantial differences between the book value and the market value of the accounts receivable.

The existing value adjustments concerning accounts receivable developed as follows in the financial year:

in TEUR	Trade receivables	Other receivables
Balance as of Jan. 1, 2009	7,291	354
Changes in consolidation	-4,513	0
Use	-1,063	-316
Release	-170	0
Allocation	1,786	0
Foreign exchange rate differences	-156	39
<b>Balance as of Dec. 31, 2009</b>	<b>3,176</b>	<b>78</b>

## 19. Securities of the current assets

The inventory affects the shares in the Grammer AG held by the POLYTEC Holding AG on December 31, 2009.

The shares are pledged as collateral for a loan amounting to EUR 6.0 million.

## 20. Cash and cash equivalents

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Cash and cash equivalents	31,857	100,768

Essential restrictions concerning the amounts included in this position were not existent on the balance sheet date. An amount of TEUR 189 is pledged to a bank.

## 21. Financial assets

in TEUR	Amortized cost	Fair value without any impact on profit or loss	Fair value through profit or loss	Carrying amount Dec. 31, 2009	Market value Dec. 31, 2009
<b>Loans and receivables</b>					
Receivables and other assets	70,884	0	0	70,884	70,884
Loans	2,000	0	0	2,000	2,000
Investments in other companies	1,195	0	0	1,195	1,195
Cash and cash equivalents (short term)	31,857	0	0	31,857	31,857
	105,935	0	0	105,935	105,935
<b>Held for trading</b>					
Interest rate derivatives	0	0	-919	-919	-919
<b>Available for sale</b>					
Other securities	15,876	0	-9,944	5,932	5,932
<b>Total</b>	<b>121,811</b>	<b>0</b>	<b>-10,863</b>	<b>110,948</b>	<b>110,948</b>

in TEUR	Amortized cost	Fair value without any impact on profit or loss	Fair value through profit or loss	Carrying amount Dec. 31, 2008	Market value Dec. 31, 2008
<b>Loans and receivables</b>					
Receivables and other assets	171,702	0	0	171,702	171,702
Loans	2,483	0	0	2,483	2,483
Investments in other companies	1,263	0	0	1,263	1,263
Cash and cash equivalents (short term)	100,768	0	0	100,768	100,768
	<b>276,217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276,217</b>	<b>276,217</b>
<b>Held for trading</b>					
Interest rate derivatives	0	0	-642	-642	-642
<b>Available for sale</b>					
Other securities	15,876	-9,080	0	6,796	6,796
<b>Total</b>	<b>292,093</b>	<b>-9,080</b>	<b>-642</b>	<b>282,371</b>	<b>282,371</b>

Cash and cash equivalents, trade receivables and other short-term financial assets have short-term maturity. Therefore, the carrying values of these assets are nearly similar to the residual value at the balance sheet date. The residual value of other long-term receivables and other long-term financial assets accords to the cash value of the payments in respect to the actual market parameter.

Loans and receivables also include securities, which are not stockexchange listed. Therefore, allocation of the fair value of these assets was not reliable and so the carrying value was recognized at amortized costs.

Financial assets measured at market value are allocated as follows to the three stages of the fair value hierarchy:

in TEUR	thereof Stage 1	thereof Stage 2	thereof Stage 3
<b>Held for trading</b>			
Interest rate derivatives	0	-919	0
<b>Available for sale</b>			
Securities held as current assets	5,932	0	0
	<b>5,932</b>	<b>-919</b>	<b>0</b>

These three stages distinguish fair values according to the significance of the factors included in the measurement and illustrate the extent to which observable market data are available in measuring the fair value.

The stages of the fair value hierarchy and their application to assets and liabilities can be described as follows:

Stage 1:  
Listed market prices for identical assets or liabilities on active markets.

Stage 2:  
Information other than listed market prices, which is observable directly (e.g. prices) or indirectly (e.g. derived from prices).

Stage 3:  
Information for assets and liabilities, which is not based on observable market data.

## 22. Consolidated shareholders' equity

The equity capital of the POLYTEC Holding AG on the balance sheet date amounts to TEUR 22,330 (previous year: TEUR 22,330) and is divided into 22,329,585 ordinary shares (previous year: 22,329,585 ordinary shares) with a nominal value of EUR 1.00 each.

According to a decision of the Annual General Meeting of May 21, 2008, an authorized capital stock was agreed. With the corresponding approval of the Supervisory Board and for a period of five years from the registration of the authorized capital stock, the Board of Directors is entitled to increase the equity capital by up to TEUR 11,164,792.00 by issuing new shares with a minimum issue price of EUR 1.00 each. New shares can be issued also excluding shareholders' subscription rights.

In January of 2006, the Group has purchased 29,934 own shares with a nominal value of EUR 1.00 each (0.13% of the equity capital) and a purchase price of EUR 7.20 per share from a retired member of the Group's management (decision of the Annual General Meeting of October 27, 2004). Since then, the inventory has not been changed. The own shares purchased in the previous year are evaluated with their acquisition costs and deducted from the Group's equity capital.

The capital reserves include the agio, which has been deposited on the occasion of capital increases, less the costs of the initial public offering of the POLYTEC Holding AG in the financial year 2006, which can be allocated to the capital increase. In the previous year, on the basis of Austrian law, capital reserves of TEUR 20,220 were liquidated in the individual financial statements of POLYTEC Holding AG to cover the loss for the year.

Retained earnings comprise the past earnings of the Group, which were carried forward as well as other changes in equity.

## Information concerning the capital management

The POLYTEC Holding AG is not subject to any statutory minimum capital requirements. However, the Group considers a sufficient equity capital stock as an important element of the insolvency reserve. The relation between the equity capital and the total capital can be summarized as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Total equity	61,483	154,792
Balance sheet total	332,081	1,020,816
<b>Equity ratio</b>	<b>18.5%</b>	<b>15.2%</b>

For POLYTEC, the term "capital management" means the control of the equity capital and the net financial liabilities, which can be summarized under the term "capital employed". By optimizing both components, the group tries to optimize the return of the shareholders. Apart from the equity ratio, POLYTEC especially uses the parameters "gearing" (net financial liabilities against equity capital) and "leverage ratio" (net financial liabilities against EBITDA) for the assessment of its debt capacity. The entire costs of the used capital and the risks related to the different types of capital are monitored on a permanent basis.

## 23. Earnings per share

According to IAS 33 (Earnings per Share) the "basic earnings per share" result from the division of the net income allocated to the shareholders (annual net profit of the group after minority interests) by the weighted average of outstanding ordinary shares during the reporting period.

		2009	2008 adjusted
Net income after minorities	TEUR	-90,506	1,844
Result from continuing operations after minority interests	TEUR	-51,856	9,418
Weighted average number of ordinary shares issued	Share	22,329,585	22,329,585
Average number of own shares	Share	29,934	29,934
Average number of shares outstanding	Share	22,299,651	22,299,651
Earnings per share	EUR/share	-4.06	0.08
Earnings per share from continuing operations	EUR/share	-2.33	0.42

The diluted earnings per share correspond to the non-diluted earnings per share since no financial instruments with dilution effect are circulating at the moment.

For the financial year 2009, the Board of Directors of the POLYTEC Holding AG will propose to waive the payment of a dividend as in the previous year.

## 24. Interest-bearing liabilities

This position includes all interest-bearing liabilities with a remaining term of more than one year and can be structured as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Liabilities due to banks	7,425	30,682
thereof with a residual term > 5 years	4,000	3,007
thereof with collateral securities	4,523	26,356
Other interest-bearing liabilities	262	2,370
thereof with a residual term > 5 years	0	219
Lease liabilities	4,902	39,011
thereof with a residual term > 5 years	0	6,960
<b>Total</b>	<b>12,589</b>	<b>72,063</b>

The substantial part of the liabilities towards credit institutes secured by property can be prematurely terminated by the financing banks, if the equity ratio of the Group falls below a predefined value or if the ratio of the net financial liabilities and the EBITDA exceeds a defined value.

The agreed ratios were not achieved in the financial year 2009. The liabilities in question are therefore shown as current interest-bearing liabilities in the consolidated balance sheet as of December 31, 2009 and are not included in the above table. The Board of Directors assumes that the lending banks will not make use of their cancellation option. The Group's main lending bank has also confirmed in writing in its letter dated March 9, 2010 that it intends to maintain its financing commitments if the Group's performance matches current planning figures.

The expiring long-term and short-term interest-bearing liabilities of the Group towards credit institutes are existent in the following currencies:

	2009		2008	
	Proportion %	Average ordinary interest	Proportion %	Average ordinary interest
EUR	95.8	4.71	97.5	3.76
GBP	0.7	4.00	0.6	4.40
SEK	0.0	n/a	0.6	3.61
PLN	3.5	8.48	0.1	6.69
BRL	0.0	n/a	1.2	3.22

## 25. Obligations due to employees

This position summarizes all long-term provisions for obligations due to employees:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Provision for severance payments	1,613	1,713
T.F.R. Severance payment entitlements	1,365	1,529
Provision for pensions	21,211	22,566
Provision for long-service bonus payments	1,272	2,292
Other long-term provisions	201	164
<b>Total</b>	<b>25,661</b>	<b>28,264</b>

Further information about the development of the provisions for severance payments, pensions and long-service bonus payments in the previous financial years is given in annex 3 to the notes on the consolidated financial statement.

## 26. Other long-term liabilities

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Contingent liabilities and provisions	5,259	2,325
Government grants (residual term > 1 year)	541	3,421
<b>Total</b>	<b>5,800</b>	<b>5,746</b>

## 27. Trade accounts payable

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Trade accounts payable	55,960	154,264
thereof due to associated companies	56	317
thereof due to affiliated companies	193	1,429
Advanced payments received	3,682	1,413
<b>Total</b>	<b>59,642</b>	<b>155,678</b>

## 28. Short-term interest-bearing liabilities

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Liabilities due to banks	51,686	327,678
Loans due to not consolidated affiliated companies	115	314
Loans due to related companies	0	2,274
Loans due to public organization (R&D funds)	0	74
<b>Total</b>	<b>51,801</b>	<b>330,341</b>

## 29. Short-term part of the long-term loans

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Bank liabilities with a residual term less than 1 year	35,140	13,666
Lease liabilities with a residual term less than 1 year	10,136	40,426
<b>Total</b>	<b>45,276</b>	<b>54,092</b>

## 30. Liabilities from income taxes

The liabilities from income taxes basically include liabilities from corporate income taxes and municipal trade earnings taxes (or similar/comparable taxes) in different states, where Group companies have their registered office. The liabilities have developed as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Balance as of Jan. 1 of the reporting year	2,466	3,454
Changes in consolidation	-599	690
Exchange rate differences	-1	1
Use	-436	-2,894
Release	-36	-106
Addition	808	1,320
<b>Balance as of Dec. 31 of the reporting year</b>	<b>2,202</b>	<b>2,466</b>

## 31. Other short-term liabilities

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Provision for vacations	4,383	9,163
Other personnel expenses	5,934	31,859
Losses and risks	16,483	33,752
Other short-term provisions	14,084	59,540
<b>Short-term provisions</b>	<b>40,884</b>	<b>134,314</b>
Liabilities to associated companies	0	57
Other tax liabilities	7,287	20,058
Social security liabilities	1,057	4,268
Other liabilities	11,740	24,015
Government grants within one year	491	880
Deferred charges	1,071	5,564
<b>Total</b>	<b>62,530</b>	<b>189,157</b>

The other provisions especially include provisions for warranties as well as pending purchase invoices. The development of the short-term provisions is specified in detail in annex 4 to the notes on the consolidated financial statement.

## 32. Financial liabilities

The allocation of the financial liabilities to the categories according to IAS 39 on the balance sheet date and on the previous balance sheet date can be represented as follows:

in TEUR	Amortized costs	Fair value without impact on profit and loss	Fair value through profit and loss	Carrying value Dec. 31, 2009	Market value Dec. 31, 2009
<b>Measured at amortized costs</b>					
Long-term interest-bearing financial liabilities	7,687	0	0	7,687	7,687
Short-term interest-bearing financial liabilities	86,941	0	0	86,941	86,941
Trade accounts payable	59,642	0	0	59,642	59,642
Other short-term liabilities	12,953	0	0	12,953	12,953
	<b>167,223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167,223</b>	<b>167,223</b>
<b>Not allocated according IAS 39 (financial lease)</b>					
Long-term interest-bearing financial liabilities	4,902	0	0	4,902	4,902
Short-term interest-bearing financial liabilities	10,136	0	0	10,136	10,136
	15,038	0	0	15,038	15,038
<b>Total</b>	<b>182,262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>182,262</b>	<b>182,262</b>

in TEUR	Amortized costs	Fair value without impact on profit and loss	Fair value through profit and loss	Carrying value Dec. 31, 2008	Market value Dec. 31, 2008
<b>Measured at amortized costs</b>					
Long-term interest-bearing financial liabilities	33,052	0	0	33,052	33,052
Short-term interest-bearing financial liabilities	344,007	0	0	344,007	344,007
Trade accounts payable	155,678	0	0	155,678	155,678
Other short-term liabilities	24,071	0	0	24,071	24,071
	<b>556,808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>556,808</b>	<b>556,808</b>
<b>Not allocated according IAS 39 (financial lease)</b>					
Long-term interest-bearing financial liabilities	39,011	0	0	39,011	39,011
Short-term interest-bearing financial liabilities	40,426	0	0	40,426	40,426
	79,437	0	0	79,437	79,437
<b>Total</b>	<b>636,245</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>636,245</b>	<b>636,245</b>

Trade payables and other liabilities have short-term maturity and so the carrying values accord nearly the residual value. The residual value of the interest bearing liabilities and other financial liabilities were calculated with the cash value of payments in respect to the actual market parameters.

## E. Other information

### 1. Cash flow statement

The cash flow statement is represented with the help of the indirect method. The financial resource funds exclusively include the cash and the bank deposits. The income tax payments are separately shown in the cash flow from operating activities.

Interest deposits and interest payments are allocated to the cash flow from operating activities. They can be specified with the following amounts:

in TEUR	2009	2008 adjusted
Interest cash in	776	3,741
Interest cash out	-6,681	-15,080
<b>Total</b>	<b>-5,904</b>	<b>-11,338</b>

The payment of dividends will be shown as part of the financing activities. The effects from modifications of the basis of consolidation were eliminated and are shown in the cash flow from investing activities.

### 2. Events after the balance sheet date

At the beginning of 2009 the proper closing of the Swedish site has been agreed, which has also been closed in 2009. Instead of the liquidation of the company, on January 14, 2010 POLYTEC Composites Sweden AB has filed for bankruptcy. A provision has been made for foreseeable cost in that context in the current financial statement.

Further events occurring after the balance sheet date, which are of significance for the evaluation on the balance sheet date, such as outstanding legal cases or claims for compensation and other obligations or impending losses, which would have to be posted or disclosed in accordance with IAS 10 (Contingencies and Events occurring after the Balance Sheet Date), have been taken into account in the present consolidated financial statements.

### 3. Continuation of the business and financing

The persisting global financial and economic crisis and the severe slowdown in economic activity posed a huge challenge to POLYTEC Holding AG. The Group's business performance in the year under review was marked by a massive slump in both the passenger car and commercial vehicle segments, which led to considerable declines in sales and earnings. In the year under review, the POLYTEC GROUP posted a negative result after taxes of EUR -90.1 million, including effects from business divisions "held for sale" (for further details about the in-

cluded one-off expenses please refer to the notes on the consolidated accounts under D. 6 and D. 8).

In light of the current challenging economic situation and the difficulty of predicting the further development of the passenger car and commercial vehicle businesses, the company's future earnings situation and financing requirements might be subject to changes that cannot be estimated with any degree of certainty on the basis of the information currently available. According to current business planning calculations, the POLYTEC GROUP is expected to post a positive EBIT in 2010 while the company's liquidity projections show that additional cash and cash equivalents in the amount of EUR 18.5 million will be required; this, however, can be covered within the current financial framework. Furthermore, it should be noted that business planning calculations and the resulting liquidity projections also encompass measures which have not yet been fully agreed upon (sales increase, reduction of personnel costs). Therefore, the final outcome of negotiations will have a significant impact on the future earnings situation and financing requirements of both the group and the individual subsidiaries. The POLYTEC GROUP's business planning calculations have been drawn up by both local management and the Board of Directors to the best of their knowledge and belief on the basis of the information currently available about the development of the passenger car and commercial vehicle segments, which is, however, hard to predict at present. Against the backdrop of widespread uncertainties and negative market sentiment as a result of the global economic downturn, the POLYTEC GROUP cannot fully rule out that the future business development of the group's subsidiaries might be in jeopardy. It is therefore possible that unfavourable impairments of certain balance sheet assets might be recognized in future. In the first two months of 2010, Group results were slightly behind schedule.

Against this background, additional funding to be provided by the Group's main lending bank is deemed to be vital for the survival of POLYTEC Holding AG. As the company's principal creditor, the lending bank has confirmed in writing as of March 9, 2010 that it intends to guarantee additional funding based on the anticipated development of Group operations in line with the original planning calculations and pending approval by the relevant committees by December 31, 2011. Deviations from plan of individual companies or plants of POLYTEC Holding AG alone are not considered a sufficient reason to terminate the financing agreement on the part of the lending bank, provided that the general business development of POLYTEC Holding AG does not fall substantially short of the original planning calculations. In the event of further declines in earnings or of a suspension of funding on the part of the lending bank, the survival of the group would be in jeopardy.

However, based on the current business planning calculations and in light of the additional funding guaranteed by the lending bank, the Board of Directors expects the Group to continue business operations.

#### **4. Other risks and obligations as well as off-balance sheet transactions**

Individual companies in the POLYTEC GROUP concluded a factoring agreement for up to EUR 25 million with a German factoring company on September 5, 2008. Provided the receivables are legally valid, the "del credere risk" will be borne by the factoring company. Since the POLYTEC GROUP does not guarantee the recoverability of the receivables, the receivables are derecognized from the consolidated financial statements on the date they are sold to the factoring company in accordance with IAS 39.

Towards the POLYTEC Immobilien Group, there is an existing obligation with regard to a leasing agreement amounting to TEUR 1,500 [previous year: TEUR 1,500]. With regard to this, an amount of TEUR 684 [previous year: TEUR 0] was reported on the liabilities side in the present consolidated financial statements because of the closure of the site in Sweden.

Other risks and obligations, which have not been mentioned in the present consolidated accounts or in the explanations concerning the consolidated accounts, are not existent.

#### **5. Risk reporting**

In the scope of its business activities, the POLYTEC GROUP is subject to a variety of risks, which are directly related to the corporate transactions. Risk management is an integral part of all business processes of POLYTEC. Also the comprehensive certifications required by a supplier of the automotive industry (e.g. TS ISO/16949:2002) already specify certain regulations, which are also monitored with the help of external audits. Corresponding to the organizational structure of POLYTEC, risks are managed locally and monitored close to the market, especially in the scope of the current business processes. However, the financial risks are mainly controlled by the corporate headquarters. The following basic risk fields can be identified:

**Sales market risks:** The automotive supplier industry is a market with a very stiff competition, which is also currently facing a quickly proceeding consolidation process. The sales revenue is, in first place, dependent from the acquisition of new orders, which will partially be placed up to two to three years prior to the serial production. In this phase of the order acquisition, each supplier faces a strong competition for the best conditions. During the serial production, the supplier is also dependent from the sales figures of the vehicle for which the supplier provides the components; however, the supplier is not able to influence this success. Furthermore, the suppliers are permanently benchmarked by the OEM even after the start of the serial production, which may result in price demands or, as an extreme example, in the loss of an order. POLYTEC intends to keep the dependency from individual delivery relationships as low as possible with the help of a balanced customer and order mix.



**Procurement market risks:** One substantial risk is the fluctuation of the raw material prices, which in the case of the POLYTEC GROUP as a plastic-processing company, will especially be caused by a sustainable change of the oil price, but also by the refinery capacities. On the procuring side, this risk is especially countervailed with long-term delivery agreements and on the part of the sales market, this risk is especially countervailed, as far as enforceable towards the customers, with material fluctuation clauses in the disclosed calculations. In parts, our customers directly negotiate with the supplier with regard to raw material and bought-in parts. As far as prices are only agreed upon on an annual basis with the customer, the change of the raw material prices is an important parameter with regard to the negotiations concerning the annual new determination of the prices. Furthermore, it is intended to use new raw materials (natural fiber) with increased research and development expenses.

Financial risks, their management and sensitivity

**Credit risk:** Due to the customer structure – more than 90% of the turnover is achieved with OEMs or huge system suppliers – POLYTEC is subject to the credit risk of the automotive industry. However, accounts receivable are critically monitored on a permanent basis, and the payment of accounts receivable according to agreement is ensured. In the financial year 2009, approx. 55% (previous year: 60%) of the turnover was achieved with the three major customers; this results in a certain accumulated credit risk, but this risk is assessed as rather uncritical with regard to non-payments of credits by the management. Being dependent on only a few customers is a basic characteristic of suppliers of the automotive industry. In this context, the “customer” is defined as a group of affiliated companies, which can also produce vehicles of several different brands.

The risk of non-payment in the case of liquid assets is very low, since the contractual partners are exclusively banks with very good creditworthiness.

Despite the credit risk, which is generally classified very low, the maximum theoretical risk of non-payment corresponds to the book values of the individual financial assets and amounts to the following:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Loans and receivables	105,935	276,217
At fair value through profit and loss	0	0
Held for trading	0	0
Available for sale	5,932	6,796
<b>Total</b>	<b>111,867</b>	<b>283,013</b>

The analysis of the overdue but not impaired trade accounts receivable and of other accounts receivable as of December 31 of the reporting year can be presented as follows:

Dec. 31, 2009	Total	Not overdue and not impaired	Overdue but not impaired up to 60 days	60-120 days	120-360 days	Longer than 360 days
Trade accounts receivable	54,976	43,795	8,464	867	1,208	642
Other accounts receivable	21,726	17,897	1,227	2,444	2	157

Dec. 31, 2008	Total	Not overdue and not impaired	Overdue but not impaired up to 60 days	60-120 days	120-360 days	Longer than 360 days
Trade accounts receivable	146,655	121,189	20,666	2,139	2,274	386
Other accounts receivable	40,676	37,342	658	1,050	77	1,549

**Liquidity risk:** The Group ensures its liquidity by contractual agreements concerning certain credit lines and, if required, by retaining a cash reserve. This is controlled by the company’s headquarters. The Group has installed a cash management system for all basic companies of the Group, which can also be used to optimize the net interest result.

The financial liabilities of the Group on the basis of the concluded agreements show the following expected cash flow (including interest payments made with the interest rate on the balance sheet date):

in TEUR	Carrying value Dec. 31, 2009	Total obligation cash flows	thereof up to 1 year	thereof over 1 but less than 5 years	thereof more than 5 years
Bank loans	56,648	62,188	31,212	26,810	4,167
Bank current accounts	37,808	38,404	38,404	0	0
Financial leases	15,038	15,822	9,673	6,149	0
Trade leases	59,642	59,642	59,642	0	0
Other financial liabilities	13,125	13,125	13,125	0	0
<b>Total</b>	<b>182,262</b>	<b>189,181</b>	<b>152,056</b>	<b>32,958</b>	<b>4,167</b>

in TEUR	Carrying value Dec. 31, 2008	Total obligation cash flows	thereof up to 1 year	thereof over 1 but less than 5 years	thereof more than 5 years
Bank loans	44,348	54,414	15,998	29,090	9,325
Bank current accounts	327,678	334,955	334,955	0	0
Financial leases	79,437	87,357	44,564	34,349	8,444
Trade leases	155,678	155,678	155,678	0	0
Other financial liabilities	29,104	29,104	28,817	68	219
<b>Total</b>	<b>636,245</b>	<b>661,507</b>	<b>580,012</b>	<b>63,506</b>	<b>17,989</b>

The revolving credits provided to the Group have a contractually agreed residual term of less than one year so that their expected future cash flow has to be shown during this term. However, these credits will normally be prolonged on a 12-month basis so that the aforementioned repatriations cannot be expected. The financial liabilities, which must be reported as current in the balance sheet because of non-compliance with agreed ratios, were presented in the above table in accordance with their anticipated repayment dates and are therefore not all classified as "thereof up to 1 year".

**Foreign exchange risk:** The predominant part of the turnover of the POLYTEC GROUP is invoiced in euro so that the foreign exchange risk only affects the Group to a very low degree. In parts, the purchase of intermediate inputs is performed with the same currency as the sale of intermediate inputs so that foreign exchange risks are hedged. The Group is subject to higher foreign exchange risks in such countries, in which invoices are written in euro but intermediate inputs have to be purchased with the local currency. Such risks, for example, are existent with regard to Polish zloty. In many cases, these risks cannot be transferred to financial instruments since they must mainly be attributed to personnel costs.

The financial instruments balanced on the balance sheet date show the following distribution with regard to their currency of origin:

in TEUR	Dec. 31, 2009		
	In euro	In foreign currency	Total
Investments	1,195	0	1,195
Receivables and other assets	62,951	7,934	70,884
Loans	2,000	0	2,000
Cash in banks	27,143	4,713	31,857
Interest rate derivatives	-919	0	-919
Securities	5,932	0	5,932
<b>Total</b>	<b>98,301</b>	<b>12,647</b>	<b>110,948</b>

in TEUR	Dec. 31, 2009		
	In euro	In foreign currency	Total
Long-term interest-bearing financial liabilities	12,039	550	12,589
Short-term interest-bearing financial liabilities	95,803	1,941	97,744
Trade accounts payable	56,385	2,590	58,975
Other short-term liabilities	12,331	622	12,953
<b>Total</b>	<b>176,558</b>	<b>5,704</b>	<b>182,262</b>

in TEUR	Dec. 31, 2009		
	In euro	In foreign currency	Total
Investments	8,677	0	8,677
Receivables and other assets	154,436	17,267	171,702
Loans	2,483	0	2,483
Cash in bank	92,015	8,753	100,768
Interest rate derivatives	-642	0	-642
Securities	6,796	0	6,796
<b>Total</b>	<b>263,765</b>	<b>26,020</b>	<b>289,785</b>

in TEUR	Dec. 31, 2009		
	In euro	In foreign currency	Total
Long-term interest-bearing financial liabilities	71,375	688	72,063
Short-term interest-bearing financial liabilities	375,783	8,649	384,433
Trade accounts payable	146,564	9,113	155,678
Other short-term liabilities	19,890	4,182	24,071
<b>Total</b>	<b>613,613</b>	<b>22,632</b>	<b>636,245</b>

The distribution structure shows that the risk the Group is subject to due to the change of exchange rates is very low since both the financial assets held in foreign currency amounting to 11.4% (previous year: 9.0%) and the liabilities amounting to 4.5% (previous year: 3.6%) account for only a minor part of the total volume. Furthermore, a change of a currency would affect both assets and liabilities and thus show compensatory effects.

A 10% increase or decrease in exchange rates has no significant impact on results or equity.

**Interest rate change risk:** The interest rate change risk is countervailed by POLYTEC with the help of a portfolio of variable and fixed forms of financing corresponding to the long-term interest rate development. Derivative products will be used, if required, for securing the interest rate or for optimizing the net interest result.

The interest-bearing liabilities show the following structure on the balance sheet date:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Liabilities to banks	94,455	372,026
thereof with fixed interest rate	11,701	2,986
thereof with variable interest rate	82,754	369,040
Finance leases	15,038	79,437
thereof with fixed interest rate	15,038	78,454
thereof with variable interest rate	0	983
Other liabilities	172	5,033
thereof with fixed interest rate	172	5,033
thereof with variable interest rate	0	0
<b>Total</b>	<b>109,666</b>	<b>456,496</b>
thereof with fixed interest rate	26,912	86,473
thereof with variable interest rate	82,754	370,023

The predominant part of the variable interest-bearing liabilities depends on the 3-month EURIBOR. An increase of this reference interest rate by 100 basis points would, on the basis of the contractually agreed remaining terms, result in an increase of the interest expenses by approx. TEUR 660 (previous year: TEUR 3,556).

The following results were achieved from the interest rate swaps held by the Group:

in TEUR	2009	2008
Payments received	-316	131
Valuation result	-275	-779
<b>Total</b>	<b>-591</b>	<b>-648</b>

## 6. Net income according to evaluation categories

Dec. 31, 2009 in TEUR	Interests	Adjustments	Currency translations	Income from other securities	Incomes from other investments	Investments value adjustments	Net income
Loans and receivables	-7,430	-395	495	0	0	-19	<b>-7,350</b>
Financial investments available for sale	0	-9,944	0	0	0	0	<b>-9,944</b>
Financial investments held-to-maturity	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
At fair value through profit and loss	0	0	0	-591	0	0	<b>-591</b>

Dec. 31, 2008 in TEUR	Interests	Adjustments	Currency translations	Income from other securities	Incomes from other investments	Investments value adjustments	Net income
Loans and receivables	-12,189	-2,005	-1,579	0	139	-1,000	<b>-16,633</b>
Financial investments available for sale	0	0	0	1,010	0	0	<b>1,010</b>
Financial investments held-to-maturity	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
At fair value through profit and loss	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>

**Exchange rate change risk:** The securities of the current assets (shares) held by the Group are subject to the risk of the change of the stock exchange price. An increase (decrease) of the stock exchange price by 10% would result in an increase (decrease) of the equity capital not affecting the net income by TEUR 593 (previous year: TEUR 680).

## 7. Affiliated persons and companies

Affiliated persons in the sense of IAS 24 are the IMC Verwaltungsgesellschaft mbH, Hörsching, and its affiliated companies in addition to the members of the Board of Directors and of the Supervisory Board. The sole owner and sole manager of the IMC Verwaltungsgesellschaft mbH is the Chairman of the Board of Directors of POLYTEC Holding AG, Mr. Friedrich Huemer.

The following companies of the IMC Group had established business relationships with POLYTEC in the financial year 2009:

POLYTEC Immobilien Group

The POLYTEC GROUP has long-term leasing agreements with the POLYTEC Immobilien Group with regard to the following properties of the POLYTEC GROUP:

1. POLYTEC Holding AG ..... Group Headquarter
2. POLYTEC FOR Car Styling GmbH & Co KG ..... Plant Hörsching
3. Polytec AVO n.v. .... Plant Schoten
4. Polytec Thermoplast GmbH & Co KG ..... Plant Idstein
5. Polytec Riesselmann GmbH & Co KG ..... Plants Lohne, Hodenhagen and Wolmirstedt
6. POLYTEC Interior GmbH ..... Plants Nordhalben and Ebersdorf
7. POLYTEC Intex GmbH & Co. KG ..... Plants Morsbach and Waldbröl
8. Polytec Interior Polska Sp.z.o.o. .... Plant Tomaszow Mazowiecki
9. Polytec Interior Zaragoza S.L. .... Plant Zaragoza
10. Polytec Composites Sweden AB ..... Plant Ljungby
11. POLYTEC Composites Germany GmbH & Co KG ..... Plants Gochsheim, Cornberg and Voerde
12. POLYTEC Composites Slovakia s.r.o. .... Plant Sladkovicovo
13. POLYTEC Elastofom GmbH & Co KG ..... Plant Marchtrenk
14. POLYTEC THELEN GmbH ..... Plant Bochum

The rental expenses from the rental contracts in the financial year amounted to approx. EUR 9.2 million (previous year: EUR 8.7 million).

The rental contracts can be terminated by complying with a period of notice of six up to twelve months, but longer waivers of entitlement to terminate the contract have also been agreed in some cases. The lease rental charges, which are existent due to the fixed period of notice or due to longer waivers of entitlement to terminate the contract, amount to TEUR 35,709 (previous year: TEUR 22,693) on December 31, 2009 and are due as follows:

in TEUR	Dec. 31, 2009	Dec. 31, 2008
Within one year	8,829	7,936
Longer than one year within five years	21,347	7,378
Over five years	5,534	7,378

For all properties, the POLYTEC GROUP was granted certain sales options by the lessor.

Loans were issued to a company of the POLYTEC Immobilien Group, which are balanced under "Loans" in the financial assets. The loans will be charged with interests at arm's length and can be repaid at latest until December 31, 2018. Further information can be found in section D. 15.

All transactions were carried out at normal market rates. There are neither provisions for doubtful debts nor were expenses for doubtful or unrecoverable debts recorded in 2009 in connection with transactions with affiliated parties.

Other business relationships

The POLYTEC GROUP has a contract for work and labor with the IMC Verwaltungsgesellschaft mbH, Hörsching, concerning the provision of a member of the Board of Directors of the POLYTEC Holding AG, Hörsching.

The PPI Plastics Products Innovation GmbH & Co KG functions as supplier of injection moulding products for the POLYTEC GROUP.

GLOBE AIR AG provided transport services to employees of the POLYTEC GROUP in the business year under review.

**8. Salaries of the Board of Directors**

Total remuneration of the members of the Board of Directors in the year under review amounted to TEUR 1,948 (previous year: TEUR 1,610). Of the figure quoted, TEUR 32 (previous year: TEUR 193) was not spent by the company itself but by its affiliated companies. Furthermore, benefits in kind in the form of company cars and cellular phones were received by these executives.

The 2009 emoluments contain a one-off payment to a member of the Board of Directors amounting to TEUR 675, who left as a result of the POLYTEC restructuring.

In 2009, the Chairman of the Board of Directors waived 20% of the fixed salary, to which he was entitled, as a contribution to dealing with the POLYTEC GROUP's difficult situation.

Not yet paid variable portions of salary affecting the year 2009 are balanced in the short-term personnel reserves.

There are no stock-option plans or similar shareholding-based remunerations falling under IFRS 2.

The recorded expenses for payments to members of the Supervisory Board in the financial year amounted to EUR 101,750 (previous year: TEUR 74).

In addition consultancy contracts with two members of the Supervisory Board were agreed at common market terms.

There are no credits or advanced payments with regard to current or former members of the organs of the company. No former member of the organs of the company receives any kind of salary from the Group or one of its affiliated companies.

## 9. Expenses for the Group auditors

Expenses for the services provided by the Group auditors are as follows in 2009:

in TEUR	2009
Annual financial statements	90
Other services	221
	<b>311</b>

## 10. Bodies of the POLYTEC Holding AG

The persons mentioned below were members of Board of Directors during the financial year and at the time of the preparation of the consolidated accounts:

### Friedrich Huemer

Wallern (Chairman of the Board of Directors)

### Andreas Jagl

Gröbming (since November 2, 2009)

### Alfred Kollros

St. Valentin

### Klaus Rinnerberger

Brunn am Gebirge (between March 1, 2009 and August 8, 2009)

### Eduard Schreiner

Leonding (since October 15, 2009)

### Karl-Heinz Solly

Leonding (up to December 31, 2009)

### Reinhard Urmann

Maxhütte-Haidhof, Germany (up to March 1, 2009)

The persons mentioned below were members of the Supervisory Board during the financial year and at the time of the preparation of the consolidated accounts:

### Fred Duswald

Thalheim (Chairman)

### Helmut Trauth

Knittelsheim, Germany (Vice Chairman)

### Robert Büchelhofer

Starnberg, Germany

### Viktoria Kickinginger

Vienna

### Meinhard Lukas

Linz (since February 8, 2010)

### Reinhard Schwendtbauer

Leonding (since February 8, 2010)

### Andreas Szigmund

Linz (up to February 8, 2010)

The Board of Directors of POLYTEC Holding AG authorized the consolidated financial statements for transmission to the Supervisory Board on March 31, 2010.

Hörsching, April 6, 2010

The Board of Directors

Friedrich Huemer m.p.

Alfred Kollros m.p.

Eduard Schreiner m.p.

Andreas Jagl m.p.

## Reporting by business segment

in TEUR	Automotive Systems		Automotive Composites		
	2009	2008	2009	2008	2009
Net sales (not consolidated)	440,566	455,104	170,017	307,478	72,495
thereof:					
Internal sales own division	70,634	62,597	13,757	28,352	7,941
Internal sales other divisions	265	106	0	1,222	212
<b>External sales</b>	<b>369,667</b>	<b>392,402</b>	<b>156,260</b>	<b>277,904</b>	<b>64,342</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,364</b>	<b>3,466</b>	<b>547</b>	<b>32,664</b>	<b>5,099</b>
Depreciation and amortization	18,912	17,818	6,637	6,994	2,015
Impairments	3,965	6,841	0	1,331	0
thereof goodwill	0	6,312	0	0	0
Material earnings positions					
Income from reversal of provisions for liabilities	1,762	3,415	4,619	6,379	375
Deconsolidation gains	0	0	3,434	0	0
<b>Operating profit (EBIT) before cost of restructuring</b>	<b>-21,512</b>	<b>-21,193</b>	<b>-6,090</b>	<b>24,339</b>	<b>3,084</b>
Cost of restructuring	-2,182	0	-1,744	0	0
<b>Operating profit (EBIT) after cost of restructuring</b>	<b>-23,694</b>	<b>-21,193</b>	<b>-7,834</b>	<b>24,339</b>	<b>3,084</b>
Financial expenses	-3,543	-3,256	-1,821	-1,937	-437
Impairments					
Other financial results	0	2	-64	-1,000	0
Taxes on income	5,720	371	-3,060	-7,003	-530
<b>Net profit of continued operations</b>	<b>-21,517</b>	<b>-24,075</b>	<b>-12,780</b>	<b>14,399</b>	<b>2,118</b>
Operating assets	148,791	715,105	74,676	105,353	38,148
Operating liabilities	71,654	277,585	46,006	62,246	7,285
Capital employed	77,137	437,519	28,670	43,108	30,863
thereof:					
Deferred taxes	3,605	6,502	2,000	5,539	384
Employee benefit obligations	8,467	11,119	15,379	15,224	1,219
Investments in continued operations	18,000	27,932	1,582	5,956	594
Other non-cash revenues (+)/expenses (-)	-3,062	1,617	-1,480	-725	86

## Information on geographical allocation

in TEUR	External sales		Deferred tax assets		Obligations for employees	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Austria	32,838	48,367	9,261	10,594	1,774	1,885
Germany	404,356	492,936	4,390	7,048	22,322	24,686
Other EU	136,735	178,895	324	3,925	1,405	1,569
Rest of the world	33,118	48,084	0	1,057	160	125
<b>Total Group</b>	<b>607,047</b>	<b>768,282</b>	<b>13,974</b>	<b>22,624</b>	<b>25,661</b>	<b>28,264</b>

Car Styling 2008	2009	Other segments 2008	2009	Consolidation 2008	2009	Group 2008
87,221	17,625	21,116	0	0	700,702	870,919
9,487	845	767	0	0	93,177	101,203
8	1	98	0	0	478	1,434
<b>77,726</b>	<b>16,778</b>	<b>20,251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>607,047</b>	<b>768,282</b>
<b>8,897</b>	<b>3,276</b>	<b>4,888</b>	<b>-65</b>	<b>270</b>	<b>10,221</b>	<b>50,184</b>
2,101	1,107	1,225	0	0	28,671	28,139
0	0	0	0	0	3,965	8,172
0	0	0	0	0	0	6,312
48	687	1,132	0	0	7,442	10,975
0	0	0	0	0	3,434	0
<b>6,795</b>	<b>2,168</b>	<b>3,663</b>	<b>-65</b>	<b>270</b>	<b>-22,415</b>	<b>13,874</b>
0	-3,896	0	0	0	-7,822	0
<b>6,795</b>	<b>-1,728</b>	<b>3,663</b>	<b>-65</b>	<b>270</b>	<b>-30,236</b>	<b>13,874</b>
-713	-2,678	-149	1,594	-103	-6,884	-6,158
	-9,944				-9,944	0
0	-759	-6,304	255	7,332	-568	30
-1,646	-2,447	10,613	-3,478	-293	-3,796	2,044
<b>4,436</b>	<b>-17,555</b>	<b>7,823</b>	<b>-1,695</b>	<b>7,206</b>	<b>-51,429</b>	<b>9,790</b>
43,882	15,804	19,141	-391	-4,021	277,028	879,460
8,818	5,777	8,439	-564	-4,065	130,158	353,022
35,065	10,028	10,703	173	44	146,870	526,438
442	8,789	10,990	-804	-849	13,974	22,624
1,305	621	825	-25	-208	25,661	28,264
3,961	392	1,176	0	0	20,569	39,025
-527	175	-97	-183	61	-4,464	330



## Consolidated movement of fixed assets as of December 31, 2009

in TEUR	Balance as of Jan. 1, 2009	Changes in consolidation	Translation differences	Additions	Disposals
<b>I. Intangible assets</b>					
1. Research and development costs	9,878	-2,104	0	0	6,766
2. Rights	21,057	-11,291	59	550	1,063
3. Goodwill	45,627	0	0	0	0
4. Customer contracts	79,933	-79,933	0	0	0
	<b>156,496</b>	<b>-93,328</b>	<b>59</b>	<b>550</b>	<b>7,829</b>
<b>II. Tangible assets</b>					
1. Land and buildings	170,266	-159,439	309	797	95
2. Technical equipment and machinery	609,943	-418,135	4,978	17,048	9,871
3. Other equipment, fixtures, fittings and equipment	69,710	-23,766	625	3,224	2,355
4. Advance payments made and assets under construction	37,386	-18,750	171	14,547	775
	<b>887,304</b>	<b>-620,090</b>	<b>6,083</b>	<b>35,616</b>	<b>13,096</b>
<b>III. Financial assets</b>					
1. Investments in affiliated companies	296	-41	0	35	0
2. Investments in associated companies	1,031	0	0	0	0
3. Investments in joint ventures	7,414	-7,759	0	345	0
4. Other investments	874	-5	0	13	0
5. Loans	2,483	0	0	0	483
6. Fixed asset securities	62	-60	0	0	0
	<b>12,160</b>	<b>-7,865</b>	<b>0</b>	<b>393</b>	<b>483</b>
	<b>1,055,960</b>	<b>-721,283</b>	<b>6,142</b>	<b>36,560</b>	<b>21,409</b>

## Consolidated movement of fixed assets as of December 31, 2008

in TEUR	Balance as of Jan. 1, 2008	Changes in consolidation	Translation differences	Additions	Disposals
<b>I. Intangible assets</b>					
1. Research and development costs	4,903	2,440	0	3,043	508
2. Rights	10,344	9,658	-75	1,570	822
3. Goodwill	45,627	0	0	0	0
4. Customer contracts	0	79,933	0	0	0
	<b>60,874</b>	<b>92,031</b>	<b>-75</b>	<b>4,613</b>	<b>1,330</b>
<b>II. Tangible assets</b>					
1. Land and buildings	10,814	157,962	-525	1,947	490
2. Technical equipment and machinery	189,372	390,484	-2,705	23,653	8,524
3. Other equipment, fixtures, fittings and equipment	47,544	19,244	-1,497	8,280	5,092
4. Advance payments made and assets under construction	7,304	41,828	-80	15,665	7,497
	<b>255,034</b>	<b>609,518</b>	<b>-4,807</b>	<b>49,545</b>	<b>21,603</b>
<b>III. Financial assets</b>					
1. Investments in affiliated companies	195	51	0	51	0
2. Investments in associated companies	1,045	0	0	0	14
3. Investments in joint ventures	0	7,057	0	357	0
4. Other investments	770	5	0	99	0
5. Loans	2,250	0	0	1,575	1,342
6. Fixed asset securities	2	0	0	60	0
	<b>4,262</b>	<b>7,113</b>	<b>0</b>	<b>2,142</b>	<b>1,356</b>
	<b>320,169</b>	<b>708,662</b>	<b>-4,882</b>	<b>56,300</b>	<b>24,289</b>

Cost of acquisition and production						
Transfers	Balance as of Dec. 31, 2009	Depreciation of the fiscal year	thereof extraordinary	Accumulated depreciation	Net book value as of Dec. 31, 2009	Net book value as of Dec. 31, 2008
0	1,008	74	0	904	105	8,794
371	9,684	1,301	0	7,814	1,870	5,990
0	45,627	0	0	26,328	19,300	19,300
0	0	0	0	0	0	5,774
<b>371</b>	<b>56,319</b>	<b>1,375</b>	<b>0</b>	<b>35,045</b>	<b>21,274</b>	<b>39,858</b>
988	12,827	837	0	5,903	6,924	134,097
24,831	228,794	25,648	3,965	148,098	80,696	277,005
1,923	49,361	4,752	0	35,248	14,113	25,951
-28,113	4,465	23	0	23	4,442	37,386
<b>-371</b>	<b>295,447</b>	<b>31,260</b>	<b>3,965</b>	<b>189,270</b>	<b>106,176</b>	<b>474,439</b>
0	290	0	0	0	290	296
0	1,031	0	0	1,000	31	31
0	0	0	0	0	0	7,414
0	882	10	10	10	872	874
0	2,000	0	0	0	2,000	2,483
0	2	0	0	0	2	62
<b>0</b>	<b>4,205</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>1,010</b>	<b>3,195</b>	<b>11,160</b>
<b>0</b>	<b>355,971</b>	<b>32,646</b>	<b>3,975</b>	<b>225,326</b>	<b>130,645</b>	<b>525,456</b>

Cost of acquisition and production						
Transfers	Balance as of Dec. 31, 2009	Depreciation of the fiscal year	thereof extraordinary	Accumulated depreciation	Net book value as of Dec. 31, 2008	Net book value as of Dec. 31, 2007
0	9,878	556	0	1,084	8,794	4,375
382	21,057	1,854	0	15,067	5,990	3,676
0	45,627	6,312	6,312	26,328	19,300	25,612
0	79,933	1,157	0	74,159	5,774	0
<b>382</b>	<b>156,496</b>	<b>9,879</b>	<b>6,312</b>	<b>116,638</b>	<b>39,858</b>	<b>33,662</b>
557	170,266	1,981	0	36,169	134,097	6,961
17,664	609,943	30,244	1,860	332,938	277,005	78,171
1,232	69,710	6,190	0	43,759	25,951	15,286
-19,835	37,386	0	0	0	37,386	7,304
<b>-382</b>	<b>887,304</b>	<b>38,415</b>	<b>1,860</b>	<b>412,866</b>	<b>474,439</b>	<b>107,722</b>
0	296	0	0	0	296	195
0	1,031	1,000	1,000	1,000	31	1,045
0	7,414	0	0	0	7,414	0
0	874	0	0	0	874	770
0	2,483	0	0	0	2,483	2,250
0	62	0	0	0	62	2
<b>0</b>	<b>12,160</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>	<b>11,160</b>	<b>4,262</b>
<b>0</b>	<b>1,055,960</b>	<b>49,294</b>	<b>9,172</b>	<b>530,504</b>	<b>525,456</b>	<b>145,646</b>

## Changes in provisions for severance payments, pensions and jubilee payments for the years 2005 to 2009

in TEUR	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Present value of severance payments (DBO) as of Jan. 1</b>	<b>1,921</b>	<b>1,743</b>	<b>1,947</b>	<b>1,925</b>	<b>1,355</b>
Service cost	129	124	162	179	148
Interest cost	99	91	87	80	68
Severance payments	-329	-98	-179	-126	-89
Realized actuarial profit/loss	-182	61	-275	-111	444
<b>Present value of severance payments (DBO) as of Dec. 31</b>	<b>1,638</b>	<b>1,921</b>	<b>1,743</b>	<b>1,947</b>	<b>1,925</b>
Unrealized actuarial profit/loss	-25	-208	-147	-435	-567
<b>Provisions for severance payments as of Dec. 31</b>	<b>1,613</b>	<b>1,713</b>	<b>1,597</b>	<b>1,512</b>	<b>1,358</b>

in TEUR	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Present value of pensions (DBO) as of Jan. 1</b>	<b>21,459</b>	<b>20,653</b>	<b>7,148</b>	<b>6,588</b>	<b>5,635</b>
Reclassification	-2,244	2,306	13,752	0	0
Service cost	962	586	327	284	446
Interest cost	1,187	213	727	265	251
Pensions payments	-888	-1,217	-630	-169	-157
Realized actuarial profit/loss	-121	-1,082	-670	180	413
<b>Present value of pensions (DBO) as of Dec. 31</b>	<b>20,355</b>	<b>21,459</b>	<b>20,653</b>	<b>7,148</b>	<b>6,588</b>
Unrealized actuarial profit/loss	856	1,108	165	-619	-413
<b>Provisions for pensions as of Dec. 31</b>	<b>21,211</b>	<b>22,566</b>	<b>20,818</b>	<b>6,529</b>	<b>6,175</b>

in TEUR	2009	2008	2007	2006	2005
Present value of performance orientated obligations	1,272	2,291	1,155	818	820
Realized actuarial profit/loss	0	0	0	0	0
<b>Provisions for jubilee payments</b>	<b>1,272</b>	<b>2,291</b>	<b>1,155</b>	<b>818</b>	<b>820</b>

## Consolidated chart of short-term provisions in the financial year 2009

in TEUR	Balance as of Jan. 1, 2009	Changes in consolidation	Currency translation	Utilization	Release	Addition	Balance as of Dec. 31, 2009
<b>Provisions for vacation</b>	<b>9,163</b>	<b>-2,952</b>	<b>33</b>	<b>5,486</b>	<b>0</b>	<b>3,625</b>	<b>4,383</b>
Other short-term personal expenses	31,859	-21,877	14	3,148	2,942	2,029	5,934
Provisions for anticipated losses and risks	33,752	-8,188	44	11,282	2,808	4,964	16,483
<b>Provisions</b>	<b>59,540</b>	<b>-43,837</b>	<b>8</b>	<b>9,660</b>	<b>1,692</b>	<b>9,725</b>	<b>14,084</b>
	<b>134,314</b>	<b>-76,854</b>	<b>99</b>	<b>29,575</b>	<b>7,442</b>	<b>20,342</b>	<b>40,884</b>

## Schedule of Group investments as of December 31, 2009

Company	Location	Country	Parent company	Direct and indirect share %	Type of consolidation <sup>1)</sup>
POLYTEC Automotive Systems GmbH	Hörsching	AUT	POLYTEC Holding AG	100.0	KO
POLYTEC Invest GmbH	Geretsried	GER	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
PF Beteiligungs GmbH	Hörsching	AUT	POLYTEC Holding AG	100.0	KO
<b>Car Styling Division</b>					
POLYTEC FOR Car Styling GmbH & Co KG	Hörsching	AUT	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
POLYTEC FOR Car Styling GmbH	Hörsching	AUT	POLYTEC Holding AG	100.0	KO
Polytec Holden Ltd.	Bromyard	GBR	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
POLYTEC FOHA CORPORATION	Markham	CAN	POLYTEC Holding AG	80.0	KV
Polytec Foha Inc.	Warren	USA	POLYTEC Holding AG	80.0	KV
Polytec AVO n.v.	Schoten	BEL	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
Ratipur Kraftfahrzeugbauteile und Autoausstattung Herstellungs- und Vertriebsgesellschaft m.b.H.	Komló	HUN	POLYTEC Holding AG	24.0	KOE
<b>Automotive Systems Division</b>					
Polytec Holding Deutschland GmbH	Geretsried	GER	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
POLYTEC Interior GmbH	Geretsried	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
Polytec Automotive GmbH & Co KG	Geretsried	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
Polytec Automotive Verwaltungs GmbH	Geretsried	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KO
Polytec Deutschland Verwaltungs GmbH	Lohne	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KO
Polytec Riesselmann GmbH & Co KG	Lohne	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
POLYTEC Intex GmbH & Co. KG	Morsbach	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
POLYTEC Intex Montage GmbH	Morsbach	GER	POLYTEC Intex GmbH & Co. KG	100.0	KO
Polytec Thermoplast GmbH & Co KG	Idstein	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
Polytec Interior UK Ltd.	Birmingham	GBR	POLYTEC Interior GmbH	100.0	KO
Polytec Interior Zaragoza S.L.	Zaragoza	ESP	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
Polytec Interior Polska Sp.z.o.o.	Tomaszow Mazowiecki	POL	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
Polytec Interior South Africa (Proprietary) Ltd.	Rosslyn	SAF	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KV
PDN Real Estate GmbH	Bötzingen	GER	Polytec Holding Deutschland GmbH	100.0	KO
<b>Automotive Composites Division</b>					
PT Beteiligungs GmbH	Hörsching	AUT	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
POLYTEC Composites Italia S.r.l.	Mondovi	ITA	POLYTEC Holding AG	100.0	KV
POLYTEC Composites Beteiligungs GmbH	Gochsheim	GER	PT Beteiligungs GmbH	100.0	KV
POLYTEC Composites Verwaltungs GmbH	Gochsheim	GER	PT Beteiligungs GmbH	100.0	KO
POLYTEC Composites Germany GmbH & Co KG	Gochsheim	GER	POLYTEC Composites Beteiligungs GmbH	100.0	KV
POLYTEC Composites Slovakia s.r.o.	Sladkovicovo	SLK	PT Beteiligungs GmbH	100.0	KV
PT Plastik Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.S.	Aksaray	TK	PT Beteiligungs GmbH	100.0	KV
Polytec Composites Bohemia s.r.o.	Chodova Plana	CZE	PT Beteiligungs GmbH	100.0	KV
POLYTEC Composites Weiden GmbH	Weiden	GER	POLYTEC Composites Beteiligungs GmbH	100.0	KV
INAPAL PLASTICOS, S.A.	Leca do Balio	POR	POLYTEC Composites Germany GmbH & Co KG	19.7	KOE
Ljungby Komposit AB	Ljungby	SWE	PT Beteiligungs GmbH	25.0	KOE
<b>Industrial Division</b>					
POLYTEC Industrial Plastics GmbH	Bochum	GER	POLYTEC Holding AG	70.0	KV
POLYTEC Elastoform GmbH & Co KG	Marchtrenk	AUT	POLYTEC Industrial Plastics GmbH	70.0	KV
POLYTEC EMC Engineering GmbH & Co KG	Marchtrenk	AUT	POLYTEC Industrial Plastics GmbH	70.0	KV
POLYTEC EMC Engineering GmbH	Hörsching	AUT	POLYTEC Industrial Plastics GmbH	70.0	KO
POLYTEC THELEN GmbH	Bochum	GER	POLYTEC Industrial Plastics GmbH	70.0	KV

<sup>1)</sup> KV = fully consolidated  
KE = consolidated at equity  
KO = not consolidated due to subordinated importance  
KOE = no valuation at equity due to subordinated importance

# Statement of all Legal Representatives

According to clause 82 Section 4 pt. 3 BörseG

We confirm to the best of our knowledge that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group as required by the applicable accounting standards and that the group management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal risks and uncertainties the group faces.

Hörsching, April 6, 2010

The Board of Directors

Friedrich Huemer m.p.

Alfred Kollros m.p.

Eduard Schreiner m.p.

Andreas Jagl m.p.

# Auditors' report

## Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of POLYTEC Holding AG, Hörsching, for the fiscal year from January 1, 2009 to December 31, 2009. These consolidated financial statements comprise the consolidated balance sheet as of December 31, 2009, the consolidated income statement, the consolidated cash flow statement and the consolidated statement of changes in equity for the year ended December 31, 2009 and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

## Management's responsibility for the consolidated financial statements and for the accounting system

The company's management is responsible for the Group accounting system and for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

## Auditors' responsibility and description of type and scope of the statutory audit

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws and regulations applicable in Austria and Austrian Standards on Auditing, as well as in accordance with International Standards on Auditing issued by the International Auditing (ISA) and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we comply with professional guidelines and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant

to the Group's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Opinion

Our audit did not give rise to any objections. In our opinion, which is based on the results of our audit, the consolidated financial statements comply with legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Group as of December 31, 2009 and of its financial performance and its cash flows for the fiscal year from January 1, 2009 to December 31, 2009, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

Without qualifying our opinion, we draw attention to the fact that both the future development and going concern are uncertain and are largely contingent on securing further funding as well as on future business trends as anticipated by the Board of Directors to the best of their knowledge on the basis of current information.

In light of the current challenging economic situation and the difficulty of predicting the further development of the passenger car and commercial vehicle businesses, we would like to stress the fact – as pointed out by the Board of Directors in the notes to the consolidated accounts and in the Group management report – that the company's future earnings situation and financing requirements might be subject to changes that cannot be estimated with any degree of certainty on the basis of the information currently available. It cannot be fully ruled out that going concern of subsidiaries of the Group might be in jeopardy. Therefore unfavorable future impairments of balance sheet assets (including deferred taxes) are possible. Furthermore, it should be noted that business planning calculations and the resulting liquidity projections also encompass measures, which have not yet been agreed upon (sales increase, reduction of personnel costs). The final outcome of these negotiations could have a significant impact on the future earnings situation and financing requirements of the Group.

The company's principal creditor, the lending bank, has confirmed in writing as of March 9, 2010 that it intends to keep the financing agreement – subject to approval by the relevant committee even until December 31, 2011 – if the development of Group operations is in line with the original planning calculations as of November 27, 2009. The lending bank will not consider negative deviations from planning calculations of individual companies and/or sites of the Group alone as a sufficient reason to terminate the financing agreement, provided that the business development of the Group as a whole does not fall substantially short of the original planning calculations as of November 27, 2009.

With regard to this supplemental information, please also refer to the description of group financing and going concern in the notes on the consolidated accounts (E. 5) and in the Group management report (p. 56f.).

### **Comments on the management report for the Group**

Pursuant to statutory provisions, the management report for the Group is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and as to whether the other disclosures are not misleading with respect to the company's position. The auditor's report also has to contain a statement as to whether the management report for the Group is consistent with the consolidated financial statements and whether the disclosures pursuant to article 243a UGB (Austrian Commercial Code) are appropriate.

In our opinion, the consolidated management report for the Group is consistent with the consolidated financial statements. The disclosures according to article 243a UGB (Austrian Commercial Code) are appropriate.

Leonding, March 31, 2010

Deloitte Oberösterreich Wirtschaftsprüfungs GmbH

Nikolaus Schaffer ppa. m.p.  
Austrian Chartered  
Accountant

Ulrich Dollinger m.p.  
Austrian Chartered  
Accountant



# Financial Statements 2009 of POLYTEC Holding AG

# LAGEBERICHT der POLYTEC Holding AG, für das GESCHÄFTSJAHR 2009

## 1. BERICHT ÜBER DEN GESCHÄFTSVERLAUF UND DIE WIRTSCHAFTLICHE LAGE

### *WIRTSCHAFTLICHES UMFELD*

Die weltwirtschaftliche Entwicklung 2009 war von der stärksten Rezession seit dem Ende des Zweiten Weltkriegs geprägt. In nahezu allen Regionen ging das reale Bruttoinlandsprodukt infolge der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise zurück – besonders stark in den Industrieländern (–3,6 %). Das globale Bruttoinlandsprodukt verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr spürbar um 2,3 %. Nach dem Konjunktur einbruch Ende 2008 konnte mit Beginn der zweiten Jahreshälfte ein Umschwung der Entwicklung verzeichnet werden. Dies war vor allem auf wiederkehrende Wachstumsimpulse aus Asien zurückzuführen.

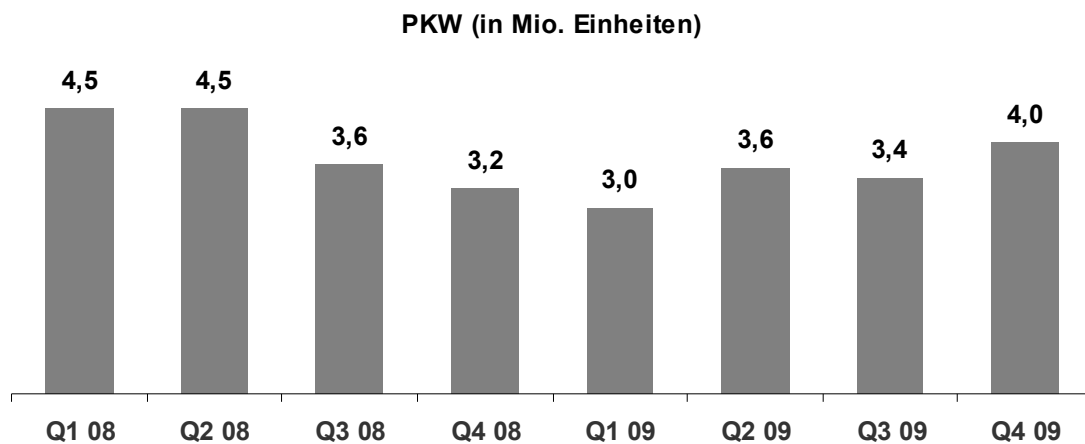
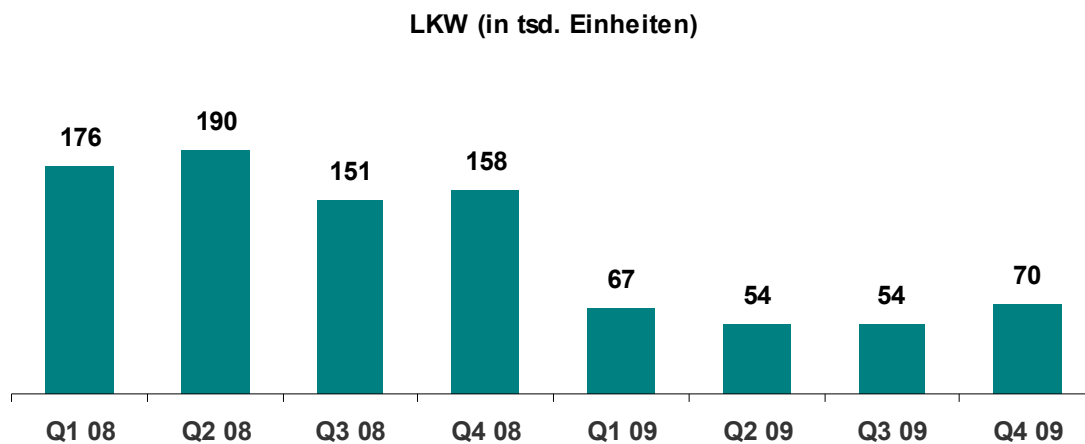
Im Jahr 2009 war die Entwicklung der Weltwirtschaft durch den Einbruch des internationalen Handels und einen starken Rückgang der Güternachfrage gekennzeichnet. Die Rezession traf neben allen Industrieländern auch aufstrebende Schwellenländer. Besonders exportabhängige Volkswirtschaften waren betroffen. Mit Hilfe konzertierter Aktionen seitens nationaler Notenbanken und Regierungen konnten die globalen Finanzmärkte teilweise stabilisiert werden. Verstärkte fiskalpolitische Maßnahmen in Form von Konjunkturprogrammen halfen, den Wirtschaftsabschwung im Verlauf des Jahres zu mildern.

**Europa** befand sich im Jahr 2009 in einer tiefen Rezession, die bereits im zweiten Halbjahr 2008 begonnen hatte. Gründe für den Abschwung waren die Finanzkrise und die folglich zurückhaltende Konsum- und Investitionstätigkeit, der Lagerabbau sowie Exporteinbußen. Im Gegensatz zum Vorjahr ging das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in der Europäischen Union stark zurück (2008: +0,8 %; 2009: –4,1 %). Erst im zweiten Halbjahr 2009 haben viele Unternehmen begonnen, ihre in der ersten Jahreshälfte abgebauten Lagerbestände aufzustocken, wodurch die bis dahin sehr niedrige Kapazitätsauslastung in der Industrie teilweise wieder

stieg. Staatliche Konjunkturprogramme zeigten Wirkung; sie stützten den privaten und staatlichen Konsum.

### **BRANCHENSITUATION:**

Die problematische Entwicklung der Weltwirtschaft 2009 infolge der Krise auf den internationalen Finanzmärkten hat auch zu einem starken Rückgang der Automobilabsatzzahlen in den wichtigsten Märkten geführt. Allein die europäische Fahrzeugproduktion ging von 18,5 Millionen auf 15 Millionen Einheiten zurück.



**EU27 - Entwicklung der Produktionsentwicklung nach Fahrzeuggruppen (LKW/PKW)**

Quelle: [www.acea.be](http://www.acea.be)/Eigendarstellung

Die wichtigsten Kunden des Konzerns mussten daher aufgrund der dramatisch rückläufigen Neuzulassungen in 2009 teilweise sehr deutliche Umsatzrückgänge hinnehmen. Im Zuliefererbereich sank gemäß einer Studie der

Unternehmensberatung Roland Berger der Umsatz der Zulieferer global um etwa 25 %.

Von staatlicher Seite wurden diese Rückgänge unter anderem durch die Einführung der Abwrackprämie verringert, die aber vor allem den Herstellern von kleineren Fahrzeugen zugute kam und daher auf den Konzern, mit seiner Ausrichtung auf Premium-Hersteller, nur geringe Auswirkung hatte.

Im Premium-Bereich wird für die nahe Zukunft daher inzwischen auch von einem Nachholbedarf bei den Absatzzahlen ausgegangen, während die Absätze der kleineren Fahrzeuge wahrscheinlich unter dem Auslaufen der Abwrackprämie leiden werden.

Grundsätzlich geht der Markttrend im Automobilbereich hin zu leichter, umweltfreundlicher und höherwertiger Ausstattung sowie Individualisierung. Diese Trends kommen dem Konzern mit seinem auf Gewichtsreduktion ausgelegten Produktportfolio und seiner Erfahrung im Premium-Bereich entgegen. In das laufende Jahr 2010 sind die deutschen Hersteller mit Zuwächsen gestartet.

## **GESCHÄFTSENTWICKLUNG UND LAGE DES KONZERNS**

### ***ALLGEMEINE ANGABEN***

Die zwischen Unternehmen und Banken getroffene, und im Zuge einer außerordentlichen Hauptversammlung am 26. Juni 2009 einstimmig beschlossene Restrukturierungsvereinbarung der POLYTEC GROUP sah unter anderem vor, dass die im Geschäftsjahr 2008 erworbene PEGUFORM GROUP mit Ausnahme jener beiden Standorte (Weiden und Chodova Plana), die der Automotive Composites Division zuzurechnen sind, abzugeben ist. Somit ist die PEGUFORM GROUP, mit Ausnahme der beiden Standorte gemäß IFRS 5 als „Zur Veräußerung gehalten“ zu klassifizieren und aus der Automotive Systems Division auszugliedern.

Bei der Betrachtung der Umsatz- und Ertragsentwicklung des Konzerns und jener der Automotive System Division ist in Folge zu beachten, dass die im Anhang unter D.10 beschriebene „Abgabe der PEGUFORM GROUP“ einen nur eingeschränkten Vergleich mit dem geprüften Konzernabschluss 2008 zulässt.

Für eine bessere Einschätzung und Beurteilung der jeweiligen Ergebnisentwicklung wurden die entsprechenden Darstellungen um eine um die Akquisition bereinigte Darstellung 2008 ergänzt.

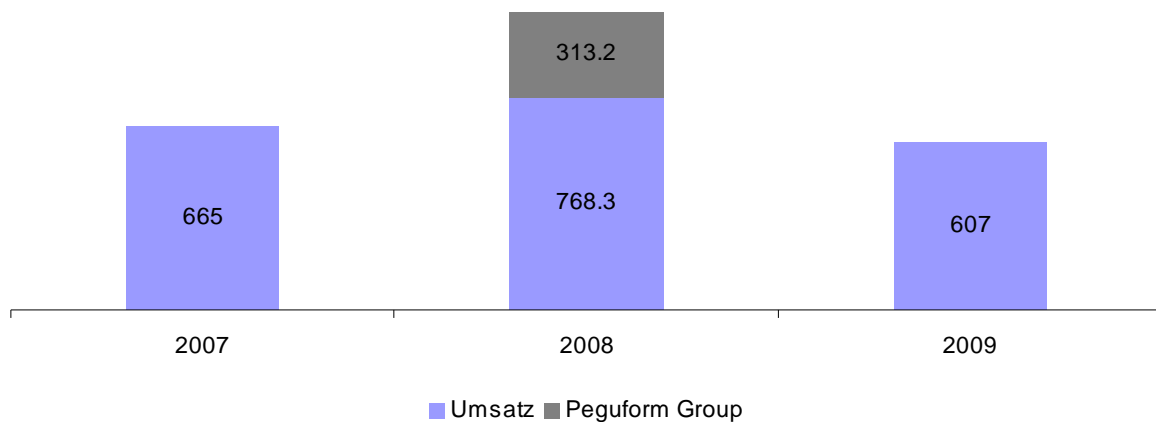
Alle im folgenden Text angegebenen Werte des Geschäftsjahres 2009 sind bereinigt um die per 1. Juli 2009 entkonsolidierten Gesellschaften der PEGUFORM GROUP, deren Ergebnisbeitrag als Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen ausgewiesen wird, dargestellt.

## **GESCHÄFTSENTWICKLUNG DES KONZERNES**

Als Konsequenz der infolge der Wirtschaftskrise stark reduzierten Produktionszahlen sowohl bei Pkw als auch den schweren Lkw und Nutzfahrzeugen reduzierte sich der Umsatz des Konzerns um 21,0 % auf EUR 607,0 Mio., wobei die beiden Werke der ehemaligen PEGUFORM GROUP - nunmehr geführt als POLYTEC Composites Bohemia sowie POLYTEC Composites Weiden - mit rund EUR 34 Mio. zum Konzernumsatz 2009 beitragen konnten.

Im Einzelnen zeigen die wesentlichen Kennziffern des Konzerns folgende Entwicklung:

<b>Kennzahlen zur Ertragslage der Gruppe</b>	<b>Einheit</b>	<b>2009</b>	<b>2008 vergleichbar</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Umsatz	EUR Mio.	607,0	768,3	1.081,5	665,0
EBITDA	EUR Mio.	10,2	50,2	65,0	63,7
EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz)	%	1,7	6,5	6,0	9,6
EBIT vor Restrukturierungskosten	EUR Mio.	-22,4	13,9	16,7	41,0
EBIT nach Restrukturierungskosten	EUR Mio.	-30,2	13,9	16,7	41,0
EBIT-Marge (EBIT/Umsatz)	%	-5,0	1,8	1,5	6,2
Net Profit aus fortgeführten Aktivitäten	EUR Mio.	-51,4	9,8	3,0	37,3
Net Profit-Marge (Ergebnis nach Steuern/Umsatz)	%	-8,5	1,3	0,3	5,6
Ergebnis je Aktie	EUR	-2,33	0,42	0,08	1,66
Durchschnittliches Capital Employed	EUR Mio.	336,7	n/a	365,0	171,9
ROCE vor Steuern (EBIT/Capital Employed)	%	-9,0	n/a	4,6	23,9



**Grafik: Umsatzentwicklung 2007-2009 (in Mio. EUR)**

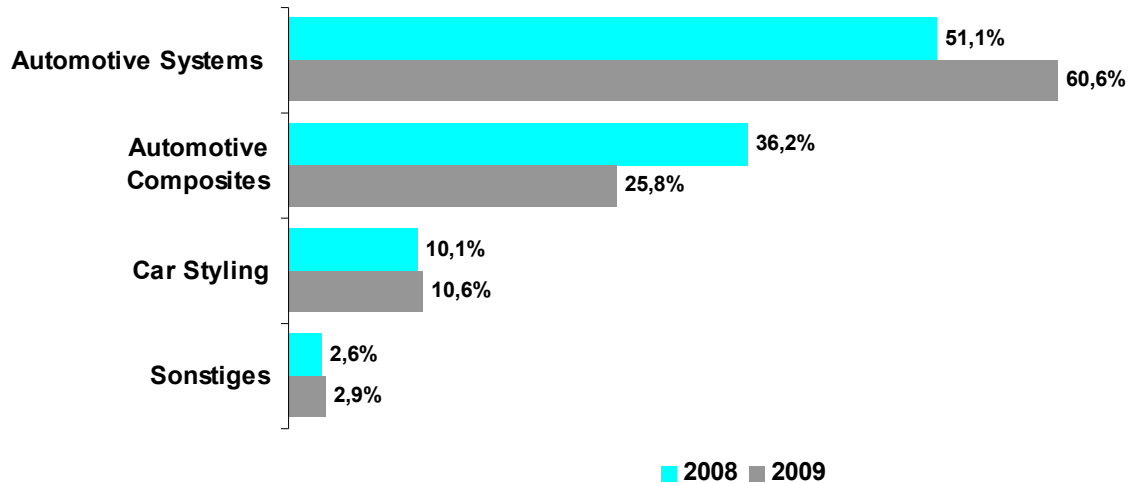
Die Ende 2008 einsetzende Krise des Automobil- und im Speziellen des Nutzfahrzeugmarkts zog sich durch das gesamte Geschäftsjahr 2009 und ist der wesentliche Grund, warum das Betriebsergebnis der Gruppe im Geschäftsjahr 2009 deutlich negativ ausfällt.

Das EBITDA blieb jedoch mit EUR 10,2 Mio. im Gesamtjahr noch deutlich positiv, da vor allem in der zweiten Jahreshälfte, nach erfolgreicher Umsetzung von Restrukturierungsmaßnahmen, wieder positive EBITDA-Margen ausgewiesen werden konnten.

Analog zur Entwicklung des EBIT reduziert sich auch das Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten auf EUR -51,4 Mio. im Vergleich zu EUR 9,8 Mio. im Vorjahr. Das anteilige Ergebnis aus der Abgabe der Peguform Group schlägt sich zusätzlich mit EUR -38,7 Mio. zu Buche.

In diesem Zusammenhang stehen auch EUR 7,8 Mio. welche in der Gewinn- und Verlustrechnung als Restrukturierungskosten dargestellt sind. Eine entsprechende Erläuterung der einzelnen Posten erfolgt im Konzernanhang unter D.7.

Der Anteil der einzelnen Divisionen am Umsatz hat sich im Jahr 2009 deutlich verändert. Der Anteil der Automotive Composites Division am Konzernumsatz, hat sich infolge der dramatischen Umsatzeinbrüche auf dem Nutzfahrzeugmarkt von zuvor rund 36% auf knapp 26% reduziert.



Grafik: Beitrag der Geschäftssegmente zum Gruppenumsatz (in %)

### Automotive Systems Division

	Einheit	2009	2008 vergleichbar	2008 (inkl. Peguform)	2007
Umsatz	EUR Mio.	369,7	392,4	705,6	369,3
Anteil am Konzernumsatz	%	60,6	51,1	65,2	55,5
EBITDA	EUR Mio.	1,4	3,5	18,3	25,8
EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz)	%	0,4	0,9	2,6	7,0
EBIT vor Restrukturierungskosten		-21,5	-21,2	-18,3	10,8
EBIT nach Restrukturierungskosten	EUR Mio.	-23,7	-21,2	-18,3	10,8
EBIT-Marge (EBIT/Umsatz)	%	-6,4	-5,4	-2,6	2,9
Net Profit	EUR Mio.	-21,5	-24,1	-30,9	4,1
Net Profit-Marge (Ergebnis nach Steuern/Umsatz)	%	-5,8	-6,1	-4,4	1,1
Durchschnittliches Capital Employed	EUR Mio.	257,3	n/a	282,7	106,2

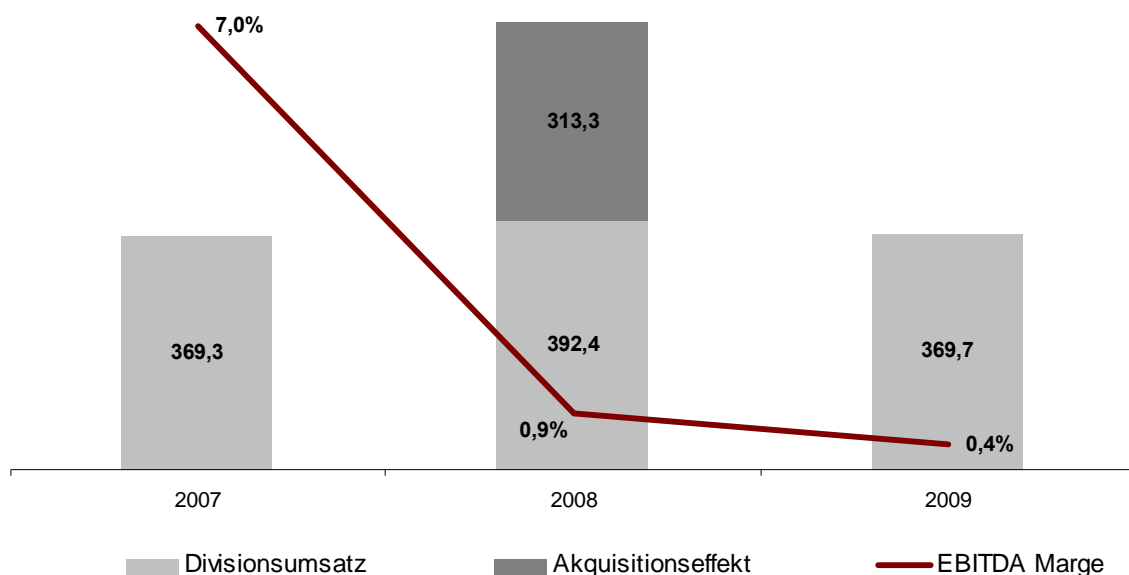
Die Automotive Systems Division ist mit 61% Anteil am Konzernumsatz die nach wie vor größte Division der POLYTEC GROUP. Sie erzielte bei einem Umsatzrückgang von 5,8 % auf EUR 369,7 Mio. ein Jahresergebnis nach Steuern von EUR -21,5 Mio. In diesem Ergebnis enthalten sind auch einmalige Restrukturierungsaufwendungen für Personalabbau in Höhe von EUR 2,2 Mio. sowie Wertminderungen im Zuge von außerordentlichen Abschreibungen auf das Anlagevermögen von EUR 3,9 Mio.

Beim Teileumsatz war ein Rückgang von 17,1% auf EUR 310,3 Mio. zu verzeichnen. Der Werkzeugumsatz erhöhte sich von zuvor EUR 18,0 Mio. auf EUR 59,4 Mio.



EUR. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf bereits im Geschäftsjahr 2009 angelaufene Projekte zurückzuführen.

Der starke Rückgang des Teileumsatzes ist neben der allgemeinen Wirtschaftsentwicklung vor allem auch auf die diversen Anreizprogramme zurückzuführen, welche für die Division, als Lieferant des Premium-Segments, keine unterstützende Auswirkung hatten.



#### Entwicklung Umsatz und EBITDA (in Mio. EUR)

Das EBIT der Division betrug 2009 EUR -23,7 Mio. nach EUR -21,2 Mio. im Jahr 2008. In dem Wert von 2008 war eine außerplanmäßige Firmenwertabschreibung von EUR 6,3 Mio. enthalten. Demgegenüber sind im Wert von 2009 die oben erwähnten Einmaleffekte von insgesamt EUR 6,1 Mio. zu berücksichtigen.

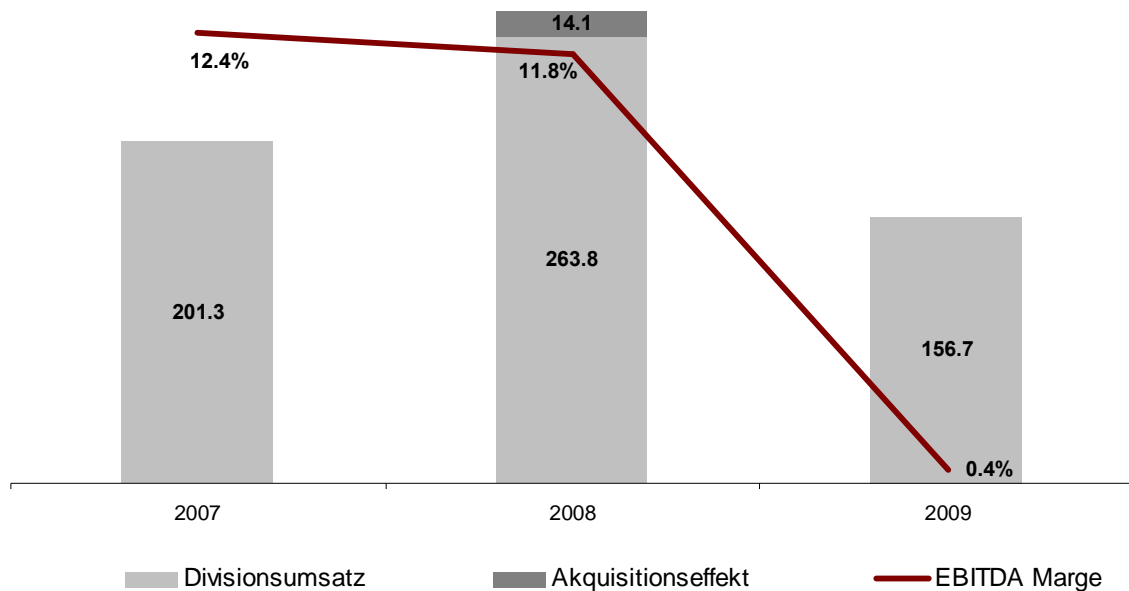
Die negative Ergebnissituation gibt im Wesentlichen den im vierten Quartal 2008 einsetzenden Einbruch der Automobilindustrie wieder, wobei im zweiten Halbjahr 2009 bereits erste Effekte von Einsparungsmaßnahmen wirksam waren und das EBIT daher im Vergleich zum vierten Quartal 2008 (EUR -10,3 Mio.) deutlich gesteigert werden konnte.

**Automotive Composites Division**

	Einheit	2009	2008	2007
Umsatz	EUR Mio.	156,3	277,9	201,3
Anteil am Konzernumsatz	%	25,8	36,2	30,3
EBITDA	EUR Mio.	0,5	32,7	24,9
EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz)	%	0,4	11,8	12,4
EBIT vor Restrukturierungskosten		-6,1	24,3	19,9
EBIT nach Restrukturierungskosten	EUR Mio.	-7,8	24,3	19,9
EBIT-Marge (EBIT/Umsatz)	%	-5,0	8,8	9,9
Net Profit	EUR Mio.	-12,8	14,4	23,7
Net Profit-Marge (Ergebnis nach Steuern/Umsatz)	%	-8,2	5,2	11,8
Durchschnittliches Capital Employed	EUR Mio.	35,9	36,9	22,3

Die Entwicklung der Automotive Composites Division war geprägt von dramatischen Umsatz- und Ergebniseinbrüchen in der Nutzfahrzeugindustrie. Trotz der erstmalig ganzjährigen Berücksichtigung der Werke POLYTEC Composites Bohemia sowie POLYTEC Composites Weiden, welche 2009 mit rund EUR 34 Mio. zum Umsatz beitrugen, sank dieser in der Vergleichsperiode um 43,8% auf EUR 156,3 Mio. Der starke (organische) Umsatzrückgang entspricht im Wesentlichen der Entwicklung des Nutzfahrzeugmarktes, welcher sich, gemessen an der europäischen Produktionsmenge 2009 um 64 % reduzierte.

Der Markt ist aufgrund des Nachfrageeinbruchs beginnend mit dem vierten Quartal 2008 derzeit tendenziell geprägt von hohen Überkapazitäten und verzerrten Kostenstrukturen auf Grund von Investitionen, die von den Zulieferern basierend auf deutlich höheren Absatzerwartungen getätigt wurden. Auf Grund dieser negativen Entwicklung war es notwendig, die Kapazitäten an allen Standorten der Division bestmöglich an die zu erwartend schwache Auslastung anzupassen. Neben einem fast gänzlichen Abbau des Leihpersonalstandes wurden an allen Standorten auch Kurzarbeitsmodelle umgesetzt. Die erfolgreich umgesetzten Maßnahmen spiegeln sich auch in einer quartalsweisen Betrachtung des EBITDA wider, welches sich im Jahresverlauf deutlich verbessern konnte und für das gesamte Jahr 2009 einen Wert von EUR 0,5 Mio. erreichte.



#### Entwicklung Umsatz und EBITDA (in Mio. EUR)

Das EBIT der Division verschlechterte sich in Folge des Umsatzrückgangs auf EUR -7,8 Mio., wohingegen im Vorjahr nach einer erfolgreichen Restrukturierung noch ein positives EBIT von EUR 24,3 Mio. ausgewiesen werden konnte. Dies entspricht einer Verschlechterung der EBIT-Marge von 8,8% auf -5,0%.

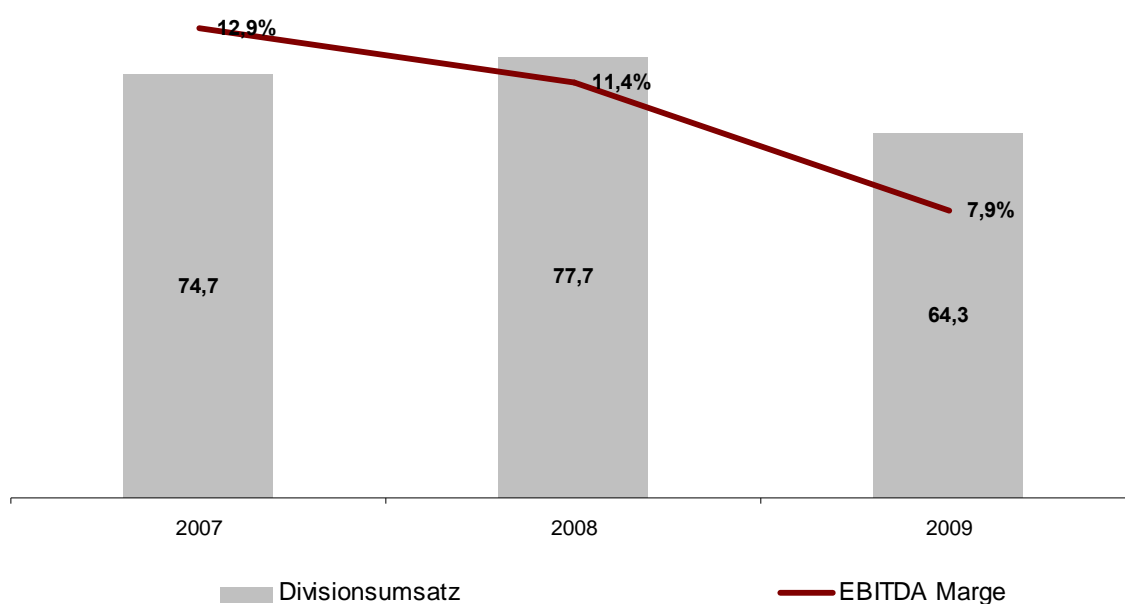
Auf Grund der dramatischen Markteinbrüche wurden auch strukturelle Verbesserungsmaßnahmen umgesetzt. Neben der mit Jahresende 2008 vollzogenen Schließung des Standortes in Trnava (Slowakei), wurde zu Beginn 2009 mit der geordneten Schließung des Standortes Ljungby (Schweden) begonnen, die bis zum Ende des Jahres weitgehend abgeschlossen wurde. Auf Grund der hohen Belastung mit Schließungskosten musste jedoch zu Beginn des laufenden Jahres für diese Firma Insolvenz angemeldet werden.

**Car Styling Division**

	Einheit	2009	2008	2007
Umsatz	EUR Mio.	64,3	77,7	74,7
Anteil am Konzernumsatz	%	10,6	10,1	11,3
EBITDA	EUR Mio.	5,1	8,9	9,6
EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz)	%	7,9	11,4	12,9
EBIT	EUR Mio.	3,1	6,8	7,9
EBIT-Marge (EBIT/Umsatz)	%	4,8	8,7	10,6
Net Profit	EUR Mio.	2,1	4,4	5,3
Net Profit-Marge (Ergebnis nach Steuern/Umsatz)	%	3,3	5,7	7,1
Durchschnittliches Capital Employed	EUR Mio.	33,0	34,7	33,0

In Anbetracht der Vehemenz der Krise war die Car Styling Division durchaus erfolgreich. Trotzdem konnte sie sich der Krise der Automobilindustrie nicht komplett entziehen und verzeichnete sowohl beim Umsatz- als auch beim Ergebnis einen Rückgang. Bei einem Umsatz von EUR 64,3 Mio. konnte ein EBIT von EUR 3,1 Mio. bzw. eine EBIT Marge von 4,8% erzielt werden.

Da der Trend zur Individualisierung von Fahrzeugen weiterhin ein wichtiges Thema für die Automobilindustrie sein wird, werden die Marktchancen für diese Division weiterhin als gut eingeschätzt.



Grafik: Entwicklung Umsatz und EBITDA (in Mio. EUR)

### Sonstige Geschäftsbereiche

	Einheit	2009	2008	2007
Umsatz	EUR Mio.	16,8	20,3	19,6
Anteil am Konzernumsatz	%	2,9	2,6	2,9
EBITDA	EUR Mio.	3,3	5,2	3,5
EBIT vor Restrukturierungskosten		2,2	3,9	2,4
EBIT nach Restrukturierungskosten	EUR Mio.	-1,7	3,9	2,4
Net Profit	EUR Mio.	-19,3	15,0	4,2

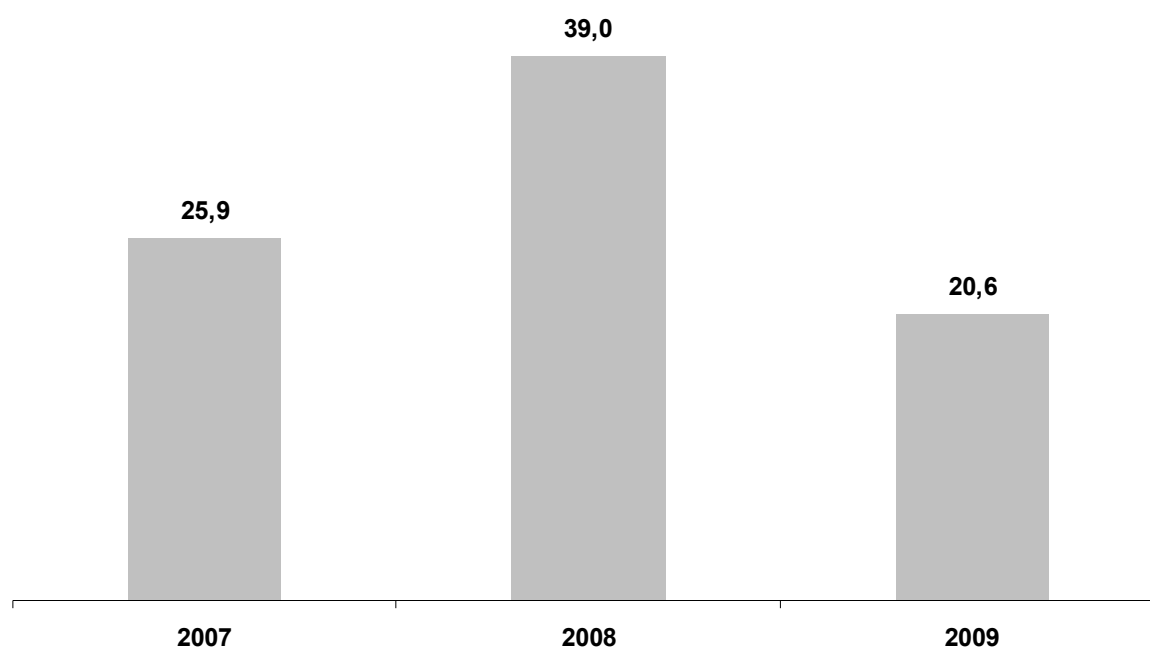
Die sonstigen Geschäftsbereiche erfassen im Wesentlichen das nicht-automotive Geschäft des Konzerns. In diesem Bereich werden auch die konzernleitende POLYTEC Holding AG sowie Ergebniseinflüsse aus nicht den Divisionen zuordenbaren Konsolidierungsvorgängen abgebildet.

Das negative Ergebnis ist vor allem auf Kosten im Zusammenhang mit der Abgabe der PEGUFORM GROUP in Höhe von EUR 3,1 Mio. zurückzuführen.

## Kennzahlen zur Vermögenslage der Gruppe

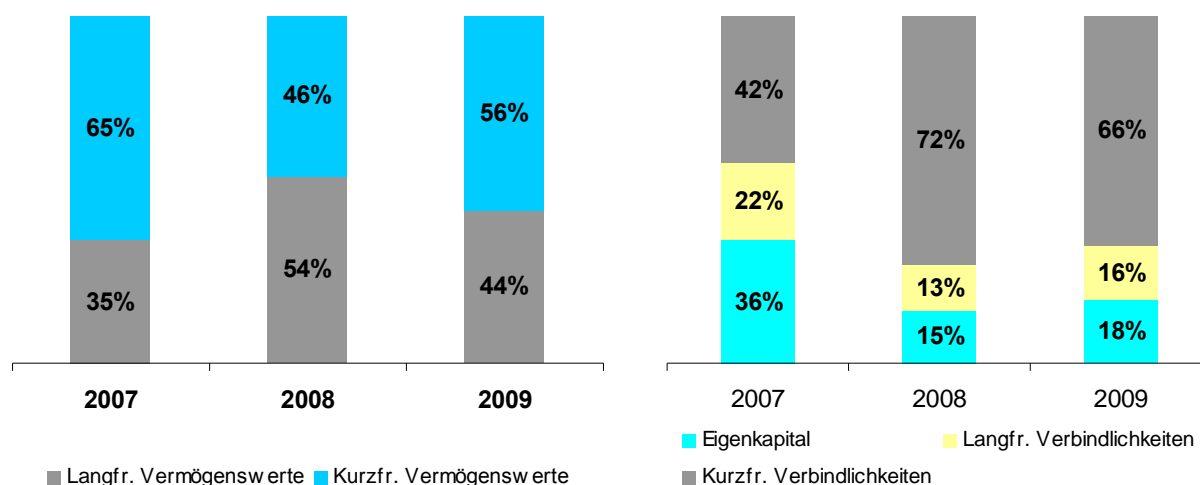
	Einheit	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Anlagenquote (Anlagevermögen/Bilanzsumme)	%	39,3	51,5	32,7
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Bilanzsumme)	%	18,5	15,2	35,7
Bilanzsumme	EUR Mio.	332,1	1.020,8	445,0
Nettoumlaufvermögen (Net Working Capital)	EUR Mio.	26,0	17,9	77,3
Nettoumlaufvermögen in % vom Umsatz (NWC/Umsatz)	%	4,3	4,4	8,9

Die Anlagenquote hat sich auf Grund der Abgabe der PEGUFORM GROUP gegenüber 2008 wesentlich reduziert. Die Investitionen in das Anlagevermögen reduzierten sich im Geschäftsjahr 2009 um 47,2 % auf EUR 20,6 Mio. und betrafen im Wesentlichen kundenbezogene Investitionen für die Anschaffung von Anlagen für bevorstehenden Projektneuanläufe.



**Grafik: Investitionen ins Sachanlagevermögen (ohne PEGUFORM) in EUR Mio.**

Die Steigerung der Eigenkapitalquote von 15,2% auf 18,5% trotz der aktuellen Verlustsituation ist auf die Entschuldung und insbesondere eine in diesem Zusammenhang reduzierte Bilanzsumme im Zuge des Abganges der PEGUFORM GROUP zurückzuführen.



### Bilanzstruktur POLYTEC GROUP

### ***Kennzahlen zur Finanzlage der Gruppe***

	Einheit	2009	2008	2007
Nettofinanzschulden	EUR Mio.	69,9	346,4	29,2
Nettofinanzschulden zu EBITDA	-	6,9	5,33	0,46
Gearing (Nettofinanzschulden/Eigenkapital)	-	1,14	2,24	0,18

Der wesentliche Rückgang der Nettofinanzschulden ist auf die Entschuldung der POLTEC GROUP im Zusammenhang mit der Abgabe der PEGUFORM GROUP zurückzuführen.

### **CASH FLOW** aus fortgeführten Aktivitäten

	Einheit	2009	2008 vergleichbar	2007
Cash-Flow aus der Betriebstätigkeit	EUR Mio.	10,7	70,1	-7,5
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	EUR Mio.	-18,0	-238,3	-9,7
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	EUR Mio.	19,9	163,8	23,6
Veränderung der flüssigen Mittel	EUR Mio.	12,6	-4,4	6,4

Der Cash Flow aus der Betriebstätigkeit von EUR 10,7 Mio. ist geprägt vom Ergebnismrückgang in Folge der krisenbedingten Umsatzrückgänge und Sonderaufwendungen im Zusammenhang mit Restrukturierungsmaßnahmen.

Gleichzeitig führten Maßnahmen im Bereich des Working Capital Managements zu positiven Effekten. Die Investitionen wurden, wie erwähnt, weitestgehend auf kundenbezogene bzw. Effizienz steigernde Projekte konzentriert.



Der mit EUR 19,9 Mio. positive Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit resultiert im Wesentlichen aus den im Zuge der Restrukturierung von der Hausbank der POLYTEC GROUP zusätzlich zur Verfügung gestellten Finanzmitteln.

## **Geschäftsentwicklung der Gesellschaft**

Die POLYTEC Holding AG musste im Geschäftsjahr 2009 Abschreibungen auf Finanzanlagen iHv. EUR 1,0 Mio. vornehmen. Darüber hinaus waren Wertberichtigungen, Foderungsverzichte gegen Tochtergesellschaften sowie Risikovorsorgen für die Schließung eines Standortes notwendig, was das Jahresergebnis mit weiteren EUR 4,9 Mio. an einmaligen Aufwendungen für verbundene Unternehmen belastete. Dem gegenüber standen Zuschreibungen zu Finanzanlagen in der Höhe von EUR 4,1 Mio. die auf die verbesserte Ertragslage einer Tochtergesellschaft als auch auf die nachhaltige Wertsteigerung bei, durch eine Tochtergesellschaft gehaltenen Wertpapieren zurückzuführen ist.

Die Aufwendungen waren notwendig, da sich die Ertragslage der betreffenden Gesellschaften aufgrund der Automobil- und Wirtschaftskrise verschlechterte.

Im außerordentlichen Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von EUR 1,4 Mio sind alle Aufwendungen und Erträge abgebildet, die mit der Restrukturierung und der damit verbundenen Abgabe der Peguform-Gruppe in Zusammenhang stehen. Die Restrukturierung basiert auf einem mit den Hauptgläubigerbanken vereinbarten und mit Zustimmung der außerordentlichen Hauptversammlung vom 26.6.2009 abgeschlossenen Konzept zur Entschuldung der POLYTEC Holding AG.

Der Jahresgewinn 2009 führte zu einem entsprechenden Anstieg des Eigenkapitals der Gesellschaft, was zusammen mit dem deutlichen Rückgang der Bilanzsumme zu einem im Vergleich zum Vorjahr wesentlichen Anstieg der Eigenkapitalquote auf 83,3 % geführt hat.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### ***Umweltschutz***

Praktischer Umweltschutz ist mehr als die Einhaltung ordnungsrechtlicher Pflichten. Viele Organisationen gehen über die gesetzlichen Anforderungen hinaus und verringern aufgrund der freiwilligen Einführung eines Umweltmanagementsystems mit der zentralen Zielsetzung einer kontinuierlichen Verbesserung nachteilige Umweltauswirkungen. Das dafür weltweit anwendbare Instrument zur Errichtung eines Umweltmanagementsystems ist die Norm ISO 14001. Alle wesentlichen Standorte des Konzerns sind nach dieser Norm zertifiziert.

Für die POLYTEC GROUP ist der schonende Umgang mit natürlichen Ressourcen ein Kernpunkt der Geschäftstätigkeit. Als schwerpunktmäßig kunststoffverarbeitender Konzern ist vor allem Abfallvermeidung ein wesentlicher Aspekt. In den Werken, die vor allem in der Spritzgusstechnologie arbeiten, wird daher versucht, Ausschuss so weit wie möglich zu regranulieren und wieder in den Produktionsprozess einfließen zu lassen. Ein weiterer Schwerpunkt liegt im verstärkten Einsatz von natürlichen Werkstoffen.

Sämtliche Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung fokussieren auch auf die wirtschaftliche (sparsame) Nutzung von Rohstoffen oder den Einsatz von alternativen Materialien.

**EMPEFLEX** ist ein flachsfaserverstärktes Polypropylen für Innenraumverkleidungen, welche neben seinem geringen spezifischen Gewicht auch verschiedenste weitere funktionelle Vorteile bietet. So ist der Werkstoff bei hoher Steifigkeit sehr schlagzäh, was sich in sehr guten Crasheigenschaften wieder spiegelt. Zudem können Bauteile aus EMPEFLEX kleberlos mit Dekorwerkstoffen kaschiert werden, was zum einen die Wirtschaftlichkeit erhöht und zum anderen die Emissionswerte reduziert und gleichzeitig die Recyclingfähigkeit eines Gesamtverbundes mit thermoplastischen Oberflächen-Materialien ermöglicht. . Basis von EMPEFLEX ist die Flachspflanze, die kaum Düngung und Pflanzenschutzmittel braucht und damit schon bei der Produktion dieses nachwachsenden Rohstoffes sehr umweltschonend ist. Zum anderen ist Flachs eine 1-Jahrespflanze, woraus sich ein geschlossener CO<sup>2</sup>-Kreislauf ergibt. Am Ende des Fahrzeuglebenszyklus kann EMPEFLEX aus den

Karosserien ausgebaut und als Rohstoff wieder verwendet oder energierecyclt werden.

Nach wie vor in Produktion befinden sie folgende, hinsichtlich ihres Beitrages zur Reduktion von Emissionswerten positiv zu beurteilenden Technologien:

- **POLYSWIRL** (Ölabscheider System; Reduktion des Ölverbrauchs)
- **POLYFLAX** (Verbundstoff auf Naturfaserbasis)

Eine weitere Entwicklung ist der Einsatz von Zuckerrohr-Harz als Matrix-Werkstoff für langfaserverstärkte Innenverkleidungsteile. Die so produzierten Verkleidungsteile bestehen zu fast 100% aus nachwachsenden Rohstoffen. Das Verfahren wird derzeit aber noch nicht in Serie eingesetzt.

### **Arbeitnehmer**

Die durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten<sup>1</sup> der POLYTEC GROUP und ihre geografische Verteilung in den Jahren 2007 bis 2009 stellt sich wie folgt dar:

	<b>2009</b>	<b>2008 vergleichbar</b>	<b>2008 (inkl. Peguform)</b>	<b>2007</b>
Österreich	382	424	424	363
Deutschland	3.644	4.028	4.831	4.072
Resteuropa	1.341	1.827	2.208	1.716
Nordamerika	15	17	17	25
Südamerika	0	0	281	0
Südafrika	76	83	83	102
Asien	67	160	252	154
<b>Summe</b>	<b>5.525</b>	<b>6.539</b>	<b>8.095</b>	<b>6.432</b>

<sup>1</sup> Inkl. Leiharbeiter/Mitarbeiter von erstmals in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind in der Aufstellung zeitanteilig ab dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung enthalten.

Nach Divisionen gliedert sich der durchschnittliche Beschäftigtenstand wie folgt:

	<b>2009</b>	<b>2008 vergleichbar</b>	<b>2008 (inkl. Peguform)</b>	<b>2007</b>
Automotive Systems Division	2.908	3.056	4.930	3.321
Automotive Composites Division	1.867	2.686	2.368	2.380
Car Styling Division	610	647	647	591
Sonstige Geschäftsbereiche und Konzernleitung	140	150	150	140
<b>Summe</b>	<b>5.525</b>	<b>6.539</b>	<b>8.095</b>	<b>6.432</b>

Als wesentliche Kennzahl im Personalbereich entwickelte sich der Umsatz je Mitarbeiter wie folgt:

	<b>Einheit</b>	<b>2009</b>	<b>2008 vergleichbar</b>	<b>2008 (inkl. Peguform)</b>	<b>2007</b>
Umsatz je Mitarbeiter	TEUR	110	117	134	103

Kundenorientierung wie auch die laufende Verbesserung der Prozesse im Hinblick auf Wirtschaftlichkeit, Umwelt und Effizienz nehmen für die POLYTEC GROUP höchste Priorität ein; diese Aspekte bestimmen auch die Einstellung der Mitarbeiter der POLYTEC gegenüber ihrer Tätigkeit.

Um für die dynamischen Herausforderungen des Marktes gerüstet zu sein, fördert die POLYTEC GROUP die laufende Weiterbildung seiner Mitarbeiter sowohl durch konzerninterne Fortbildungsmaßnahmen als auch durch Entsendung zu externen Bildungseinrichtungen. Neben der Weiterentwicklung des technisch-handwerklichen Know-how wird auch ein Schwerpunkt auf die Vermittlung von Fremdsprachen gelegt, ein für ein internationales Unternehmen wie POLYTEC unverzichtbarer Bestandteil des Geschäftserfolgs.

Für leitende Mitarbeiter ist ein Teil der Vergütung an den Unternehmenserfolg gekoppelt, um die Unternehmensidentifikation und das Verantwortungsbewusstsein zu fördern.

## **Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag**

In einer am 5. Februar 2010 abgehaltenen außerordentlichen Hauptversammlung kam es zur Wahl und Wiederwahl von Mitgliedern des Aufsichtsrates. Der bisherige Aufsichtsrat wurde, mit Ausnahme des mit dieser Hauptversammlung ausgeschiedenen Mitgliedes Dr. Andreas Szigmund, wiedergewählt. Neu in den Aufsichtsrat wurden Mag. Reinhard Schwendtbauer sowie Univ. Prof. Mag. Dr. Meinhard Lukas gewählt.

Hinsichtlich der weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die vor allem für die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden materiell sind, verweisen wir auf die Erläuterung im Anhang unter Abschnitt V.

## **2. BERICHT ÜBER DIE VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG UND DIE RISIKEN DES UNTERNEHMENS**

### **Prognosebericht:**

#### ***Branche***

##### **PKW**

Wie bereits beschrieben konnten sich unsere Kunden der schwierigen Marktsituation nicht entziehen. Für das Jahr 2010 zeigen sich aber vor allem die Premiumhersteller wieder optimistischer und rechnen mit leichten Zuwächsen gegenüber dem Vorjahr. Mittelfristig halten die wichtigsten Kunden an ihren Wachstumszielen fest und rechnen für die Zukunft mit einer wieder erstarkten Automobilkonjunktur.

##### **NUTZFAHRZEUGE**

Im Bereich Nutzfahrzeuge erwarten die Hersteller trotz der nach wie vor unsicheren Marktlage leichte Steigerungen für 2010. Grund zu dieser Annahme ist der im Jahr 2009 durchgeführte Abbau der Fahrzeuglagerbestände. Daraus resultierende Steigerungen in der Produktion sind durch eine im Vergleich zum Vorjahr geringere Anzahl der geplanten Schließtage belegt. Man geht davon aus, dass diese moderate Marktbelebung im 2. Halbjahr noch zunehmen wird. Eine spürbare Besserung der Gesamtsituation sehen die Hauptkunden jedoch erst in den Jahren 2011 und 2012. Besonders für 2012 ist die Erwartungshaltung der meisten Nutzfahrzeug-OEMs recht hoch, wenn die heutigen Lkws durch die neue Fahrzeuggeneration mit Motoren der EURO 5 und 6 Normen ersetzt werden. Allerdings wird nicht damit gerechnet, dass die Bauzahlen die Größenordnung der Boomjahre 2007 und 2008 erreichen werden.

#### ***Ergebnisentwicklung***

**Automotive Systems Division** - Für das Geschäftsjahr 2010 wird mit einem leichten Umsatzanstieg gerechnet. Auf Grund der klaren Positionierung der Division als Lieferant des europäischen Premium Segments ist für das Jahr 2010 kein negativer

Umsatzeffekt bedingt durch das Auslaufen der diversen europäischen Abwrackprämien zu erwarten.

Aufgrund der positiven Umsatzentwicklung und der weiteren Umsetzung von Optimierungsmaßnahmen ist davon auszugehen, dass das Betriebsergebnis 2010 in diesem Segment gesteigert werden kann.

**Automotive Composites Division** Die allgemeine Marktentwicklung gibt trotz leichter Steigerungen seit Beginn des Jahres 2010 derzeit noch kaum Anhaltspunkte auf eine nachhaltige Erholung. Für die Division konnten aber durch die bisher gesetzten absatz- und kostenseitigen Maßnahmen Verbesserungen erreicht werden, die in 2010 voll wirksam werden sollen.

Falls sich die Auslastungssituation über das Jahr 2010 hinaus nicht weiter verbessert, können aber insbesondere nach dem Auslaufen der Kurzarbeitsmodelle ab 2011 weitere Restrukturierungsmaßnahmen nicht ausgeschlossen werden.

### ***Liquidität***

Die POLYTEC-Gruppe war im Herbst 2008 nach der Übernahme der Peguform-Gruppe im Zuge der Finanzmarktkrise aufgrund der nach der Akquisition substantiell gestiegenen Konzernverschuldung in eine, die Existenz bedrohende Lage geraten. Im Frühjahr 2009 wurde mit den Gläubigerbanken eine umfassende Restrukturierung der Gruppe verhandelt, die in der Abgabe der PEGUFORM GROUP und damit einhergehend einer nachhaltigen Entschuldung des Konzerns mündete und im Sommer 2009 erfolgreich abgeschlossen wurde. Mit der Entschuldung und Absicherung der Konzernmutter wurden von der Hausbank der Gruppe zusätzliche Finanzmittel in Höhe von EUR 31 Mio. zugesichert, um die Liquiditätserfordernisse der laufenden Geschäftstätigkeit sicherzustellen.

### **Unternehmensfortführung und Finanzierung**

Die anhaltende globale Finanz- und Wirtschaftskrise und die starke wirtschaftliche Verlangsamung stellen für den Konzern der POLYTEC Holding AG und damit für die Gesellschaft eine große Herausforderung dar. Die Entwicklung des Konzerns der POLYTEC Holding AG war im Jahr 2009 von einem massiven Einbruch der Pkw- und Nutzfahrzeugkonjunktur geprägt, der zu wesentlichen Umsatz- und



Ergebnisverschlechterungen führte. 2009 wurde unter Berücksichtigung der zur Veräußerung gehaltenen Geschäftsbereiche ein negatives Konzernergebnis nach Steuern von MEUR -90,1 erzielt.

Auf Grund der derzeitigen wirtschaftlichen Situation und der schwer einschätzbaren Entwicklung im Pkw- und Nutzfahrzeugbereich können Veränderungen in der künftigen Ertragslage und im künftigen Finanzierungsbedarf eintreten, die aus heutiger Sicht nicht abschließend eingeschätzt werden können. Auf Basis der Planungsrechnungen soll für 2010 auf Konzernebene ein positiver Betriebserfolg (EBIT) erzielt werden. Die Liquiditätsvorschau für 2010 zeigt auf Basis der ursprünglichen Planungsrechnungen einen zusätzlichen Bedarf an liquiden Mitteln von ca. MEUR 18,5, der in den bestehenden Rahmen ausreichend Deckung findet. Es ist anzumerken, dass die Planungsrechnungen und die daraus resultierenden Liquiditätsplanungen noch unverhandelte Maßnahmen (z.B. Umsatzzuwächse und Personalkostenreduktionen) beinhalten. Der tatsächliche Ausgang dieser Verhandlungen kann einen wesentlichen Einfluss auf die künftige Ertragslage und den Finanzbedarf der Gesellschaft und des Konzerns sowie der Einzelgesellschaften haben. Die Planungsrechnungen wurden vom verantwortlichen lokalen Management und dem Vorstand auf Grundlage der derzeit schwer einschätzbaren Entwicklung der Automobil- und Nutzfahrzeugbranche nach bestem Wissen erstellt und entsprechen dem aktuellen Wissensstand. Auf Grund der bestehenden allgemeinen Unsicherheit auf Grund der Krise kann nicht ausgeschlossen werden, dass Tochtergesellschaften der Gesellschaft in ihrem Fortbestand gefährdet sind. Daher sind nachteilige künftige Wertminderungen der bilanzierten Vermögenswerte – insbesondere der Anteile an verbundenen Unternehmen sowie der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen – bzw. Inanspruchnahmen aus Haftungen möglich. In den ersten beiden Monaten 2010 lag das Ergebnis auf Konzernebene leicht hinter Plan.

Weiters ist für den positiven Fortbestand der Gesellschaft und des Konzerns die Finanzierung durch die Hausbank wesentlich. Die finanzierende Hausbank hat als Hauptgläubiger mit Schreiben vom 9. März 2010 auch schriftlich bestätigt, dass sie beabsichtigt, bei einer den ursprünglichen Planungsrechnungen entsprechenden Entwicklung des Konzerns der POLYTEC Holding AG die Finanzierungszusagen weiterhin aufrecht zu erhalten, vorbehaltlich Gremialzustimmung auch bis 31. Dezember 2011. Planabweichungen einzelner Gesellschaften und/oder Standorte des Konzerns der POLYTEC Holding AG werden von der finanzierenden Hausbank

nicht als alleinige Begründung für eine Kündigung von Finanzierungszusagen herangezogen werden, sofern die Entwicklung des gesamten Konzerns der POLYTEC Holding AG weiterhin nicht signifikant von den ursprünglichen Planungsrechnungen abweicht. Im Falle, dass es zu weiteren Ergebnisrückgängen und/oder zu keiner Weiterfinanzierung käme, wäre der Bestand der Gesellschaft und des Konzerns gefährdet.

Auf Basis der vorliegenden Planungsrechnungen und aufgrund der dargestellten Finanzierungszusage der Hausbank geht der Vorstand von der Fortführung des Unternehmens aus.

## **Risikoberichterstattung und Finanzinstrumente**

Die POLYTEC GROUP ist im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit dem unternehmerischen Handeln verbunden sind. Risikomanagement ist für die POLYTEC ein integraler Bestandteil aller Geschäftsprozesse. Auch die für einen Automobilzulieferer notwendigen umfangreichen Zertifizierungen (z.B. TS ISO/16949:2002) geben hier bereits entsprechende Regelungen vor, welche auch durch externe Audits überwacht werden. Der Organisation der POLYTEC entsprechend werden Risiken dezentral und marktnah vor allem im Rahmen der laufenden Geschäftsprozesse gemanagt und überwacht. Die Steuerung der finanziellen Risiken erfolgt jedoch im Wesentlichen durch die Konzernzentrale. Folgende wesentliche Risikofelder können identifiziert werden:

### ***Absatzmarktrisiken:***

Die Automobilzulieferindustrie gilt als Markt mit hohem Wettbewerb, der sich außerdem in einem rasch fortschreitenden Konsolidierungsprozess befindet. Die Absatzerfolge sind in erster Linie abhängig von der Gewinnung neuer Aufträge, welche in der Regel 2 bis 3 Jahre vor dem Serienanlauf vergeben werden. In dieser Phase der Auftragsakquisition ist jeder Zulieferer einem starken Konditionenwettbewerb ausgesetzt. Während des Serienlaufs ist der Zulieferer auch abhängig vom Absatz des Fahrzeuges, für welches er zuliefert, ohne diesen Erfolg

beeinflussen zu können. Weiters wird seitens der OEMs auch nach dem Serienstart ein laufendes Benchmarking der Zulieferer betrieben, was Preisforderungen oder im Extremfall den Verlust eines Auftrages nach sich ziehen kann. POLYTEC trachtet durch einen ausgewogenen Kunden- und Auftragsmix, die Abhängigkeit von einzelnen Lieferbeziehungen so gering wie möglich zu halten.

### ***Beschaffungsmarktrisiken:***

Wesentliches Risiko ist die Schwankung der Rohstoffpreise, welche im Falle der POLYTEC GROUP als kunststoffverarbeitendem Konzern vor allem durch nachhaltige Veränderung des Ölpreises, aber auch der Raffineriekapazitäten verursacht werden. Beschaffungsseitig wird diesem Risiko vor allem mit langfristigen Lieferverträgen und absatzseitig, soweit gegenüber dem Kunden durchsetzbar, mit Materialgleitklauseln in den offen gelegten Kalkulationen entgegengewirkt. Zum Teil erfolgt die Verhandlung von Rohstoffen und Zukaufteilen direkt durch unsere Kunden mit dem Lieferanten. Soweit mit dem Kunden Preise nur auf Jahresfrist vereinbart sind, ist die Veränderung der Rohstoffpreise ein wichtiger Parameter in den Gesprächen für die jährliche Neufestlegung der Preise. Weiters versucht man durch verstärkte Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen neue Rohstoffe (Naturfaserstoffe) einzusetzen.

## **Finanzielle Risiken und deren Management und Sensitivitäten**

### ***Kreditrisiko:***

Aufgrund der Kundenstruktur, mehr als 90% des Umsatzes wird mit den OEMs oder großen Systemlieferanten erzielt, ist die POLYTEC dem Bonitätsrisiko der Automobilindustrie ausgesetzt. Die Außenstände werden laufend kritisch verfolgt und die vereinbarungsgemäße Bezahlung von Forderungen sichergestellt. Im Geschäftsjahr 2009 wurden rund 55% (2008: 60%) des Umsatzes mit den drei größten Kunden erzielt, was ein gewisses Klumpenkreditrisiko ergibt, welches vom Management aber als unkritisch im Hinblick auf Kreditausfälle eingestuft wird. Die

Abhängigkeit von wenigen Kunden ist ein Wesensmerkmal der Automobilzulieferindustrie. Als Kunde wird in diesem Zusammenhang eine Gruppe verbundener Unternehmen definiert, welche durchaus auch mehrere Automobilmarken herstellen kann.

Das Ausfallsrisiko bei flüssigen Mitteln ist gering, da die Vertragspartner ausschließlich Banken mit bestmöglicher Bonität sind.

### ***Liquiditätsrisiko:***

Die Gruppe sichert ihren Liquiditätsbedarf durch vertragliche Vereinbarung entsprechender Kreditrahmen, gegebenenfalls auch durch Halten einer Barreserve. Die Steuerung erfolgt einheitlich durch die Konzernzentrale. Für alle wesentlichen Unternehmen der Gruppe ist ein Cashmanagement-System installiert, das auch zur Optimierung des Nettozinsergebnisses dient.

### ***Währungsrisiko:***

Der weitaus überwiegende Anteil der Umsätze der POLYTEC GROUP wird in Euro fakturiert, sodass das Währungsrisiko den Konzern in Summe nur gering betrifft. Zum Teil erfolgt der Einkauf von Vorleistungen in derselben Währung wie der Verkauf, sodass sich Währungsrisiken natürlich „hedgen“. Die Gruppe ist größeren Währungsrisiken in jenen Ländern ausgesetzt, in denen in Euro fakturiert, aber Vorleistungen in lokaler Währung zugekauft werden müssen. Solche Risiken bestehen etwa gegen den Polnischen Zloty. Diese Risiken sind vielfach nicht Finanzinstrumenten zuzuordnen, da sie vor allem auch auf Personalkosten zurückzuführen sind.

### ***Zinsänderungsrisiko:***

Dem Zinsänderungsrisiko begegnet POLYTEC durch ein der langfristigen Zinsmeinung entsprechendes Portfolio von variablen und fixen Finanzierungen.

Derivative Produkte werden bei Bedarf zur Zinssicherung oder zur Optimierung des Nettozinsergebnisses eingesetzt.

***Kursänderungsrisiko:***

Die von der Gruppe gehaltenen börsennotierten Wertpapiere des Umlaufvermögens (Aktien) unterliegen dem Risiko der Börsenkursänderung. Ein Anstieg (Fall) des Börsenkurses um 10% würde unter der Voraussetzung, dass keine erfolgswirksam zu erfassende Wertminderung vorliegt, zu einer erfolgsneutralen Erhöhung (Verminderung) der Konzerneigenmittel von TEUR 593 (2008: TEUR 680) führen.

### **3. BERICHT ÜBER DIE FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG**

Um die Wettbewerbsfähigkeit und damit auch den Unternehmenserfolg sicherzustellen, reichen die Forschungs- und Entwicklungsschwerpunkte von der laufenden Verbesserung und Rationalisierung der bestehenden Fertigungsprozesse, der technischen Neu- und Weiterentwicklungen von Automobilteilen in Abstimmung und Zusammenarbeit mit den Kunden bis hin zur Weiterentwicklung von Werkstoffen.

Im Geschäftsjahr 2009 konnten einige Entwicklungen erfolgreich umgesetzt werden, die im Zeichen der aktuellen Trends standen. Die wichtigsten Trends waren dabei die CO<sup>2</sup>-Reduzierung durch Leichtbau der Komponenten, Kostenreduzierung durch intelligente Systemintegration, sowie neue ökologische und nachhaltige Produkt-Ansätze gemäß der aktuellen Diskussion in den einschlägigen Medien.

Die POLYTEC GROUP unterhält mehrere Entwicklungszentren. Die Entwicklungszentren sind - entsprechend der Konzernstrategie - auf jene Produkte spezialisiert, die auch an den jeweiligen Standorten produziert werden. So verantwortet das Zentrum im norddeutschen Lohne die Entwicklung von neuen Motorraumteilen, da sich dort auch der wesentlichste Produktionsstandort für Motorraumteile befindet. Die Bandbreite der Entwicklungstätigkeit reicht von der Substitution von Aluminium durch Kunststoff bis hin zur Weiterentwicklung von bestehenden Teilen. Der erweiterte Testbereich erlaubt einerseits den stetig wachsenden Kundenanforderungen zu entsprechen, aber auch aktiv an Neuentwicklungen zu arbeiten und damit die Vorreiterrolle des Konzerns im Bereich der Motorraumteile weiter zu festigen.

Im bayerischen Geretsried liegt der Entwicklungsschwerpunkt auf Interieursystemen. Hier wird an der Weiterentwicklung von Werkstoffen mit Fokus auf Gewicht, Kosten und Bauteilwertigkeit gearbeitet. Im Bereich der Werkstoffentwicklung ist der Fokus klar auf die Weiterentwicklung von umweltfreundlichen Materialien auf Naturfaserbasis und von Sandwich-Werkstoffen ausgerichtet. Im Bereich der Fertigung wird insbesondere in der Weiterentwicklung des integrativen Modulkonzepts gearbeitet, um die Montagekosten weiter zu reduzieren.

Im Geschäftsjahr 2009 konnte eine Türverkleidung in Serie gebracht werden, bei welcher mittels eines innovativen Kaschierkonzepts eine hohe Produktwertigkeit bei geringen Kosten und geringem Bauteilgewicht umgesetzt werden konnte.

Die Weiterentwicklung von Grundlagen-Themen, unter anderem zum Einsatz von Harzen auf Basis von nachwachsenden Rohstoffen, aber auch zur Weiterentwicklung der Naturfaser-Gewinnung allgemein (Förderprojekt mit der TU Chemnitz zur Untersuchung des Einsatzes von Grünflachs anstatt bisher hoch aufgeschlossenem Röstflachs etc.), runden das Entwicklungs-Portfolio weiter ab.

Im nordrheinwestfälischen Morsbach-Lichtenberg liegt der Entwicklungsschwerpunkt im Bereich der Säulenverkleidungen, insbesondere in der Hinterspritztechnik von Stoffen und sonstigen Materialien. Zudem befindet sich dort auch das Kompetenzzentrum für das Ausrüsten von speziellen Textilwaren für die Hinterspritztechnik. Auch der Einsatz von Dünnwandtechnik im Spritzgussbereich, aber auch Türverkleidungen aus Kunststoff werden an diesem Standort entwickelt bzw. weiterentwickelt.

Neben den zielgerichteten Vorentwicklungs-Projekten, die in enger Abstimmung mit den Automobil-Herstellern durchgeführt werden, wird an neuen Werkstoffen, Oberflächenmaterialien und Prozesstechniken gearbeitet. Einige Warenzeichen konnten schon erfolgreich angemeldet werden, wie zum Beispiel POLYSWIRL (Ölabscheider System), POLYFLAX (Verbundstoff auf Naturfaserbasis), POLYLOAD (neuartiges Leichtbauträgermaterial), POLYSKIN (Zwei-Komponenten-Verfahren für kostenoptimierte hochwertige Innenraumteile) oder POLYGRAIN (Inmould Graining-Verfahren). Weitere sind in Vorbereitung. In Summe hält die POLYTEC GROUP zurzeit mehr als 240 eingetragene Warenzeichen und Patente.

Im Bereich der Automotive Composites Division wird schwerpunktmäßig insbesondere getrachtet, neue und bessere Einsatzmöglichkeiten für den Werkstoff Duroplaste zu finden. Weitere Entwicklungsverfahren betreffen die Effizienzsteigerung in der Produktion und Bearbeitung von SMC (Sheet Moulding



Compound), LFT (Long Fiber Thermoplastic) und GMT (Glass Mat Thermoplastic) und deren prozesssichere Verarbeitung sowie Lackierung. Die Anforderungen, die aus einer neuen Fahrzeuggeneration an die Festigkeit und Schlagzähigkeit der Bauteile gestellt werden, erfordern ebenfalls eine laufende Weiterentwicklung des Grundmaterials und seiner Verarbeitung. Einen Schwerpunkt in der Entwicklung bildet auch die Gewichtsreduktion der Bauteile bei gleichzeitiger Beibehaltung der Bauteileigenschaften.

Das Leistungsspektrum der Car Styling Division bietet die Möglichkeit, beginnend von den ersten Designskizzen über Ton-Modelle (M1:1), Digitalisieren, Cad-Konstruktion und die Erstellung von Rapid-Prototyping-Modellen die gesamte Entwicklungskette abzudecken. Im Werkzeug- und Formenbau können die Produktionswerkzeuge und -Vorrichtungen entwickelt und gefertigt werden. Diese Prozesse werden von engagierten und erfahrenen Projektmanagern in enger Zusammenarbeit mit den Kunden und den internen Bereichen abgewickelt. Die Produktionskette erstreckt sich von der Kunststoffteilefertigung über Vorbehandlung zum Grundieren, Lackieren, Assemblieren, Verpacken inklusive der entsprechenden Logistik zum Kunden. Dadurch ist es möglich, flexibel zu agieren und die Kompetenzen kontinuierlich weiter zu entwickeln.

Die POLYTEC GROUP wendet rund 2,7 % (Vorjahr: 2,6 %) ihres Konzernumsatzes für Forschungs- und Entwicklungsarbeiten auf.

#### **4. WESENTLICHE MERKMALE DES INTERNEN KONTROLL- UND DES RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS IM HINBLICK AUF DEN RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS**

Die Einrichtung eines angemessenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess bzw. die Finanzberichterstattung liegt in der Verantwortung des Vorstands. Durch entsprechende organisatorische Maßnahmen wird sichergestellt, dass die gesetzliche Vorgabe, dass die Eintragungen in die Bücher und die sonstigen Aufzeichnungen vollständig, richtig, zeitgerecht und geordnet zu erfolgen haben, erfüllt wird.

Der gesamte Prozess von der Beschaffung bis zur Zahlung unterliegt strengen Regeln und Richtlinien, welche jegliche damit im Zusammenhang stehenden Risiken vermeiden sollen. Zu diesen Maßnahmen und Regeln zählen u. a. Funktionstrennungen, Unterschriftenordnungen, ausschließlich kollektive und auf wenige Personen eingeschränkte Zeichnungsermächtigungen für Zahlungen sowie systemunterstützte Prüfungen durch die verwendete Software.

Durch ein standardisiertes, konzernweites Finanzberichtswesen sowie durch eine interne Adhoc Berichterstattung über bedeutende Ereignisse wird der Vorstand laufend über alle relevanten Sachverhalte informiert. Der Aufsichtsrat wird in zumindest einer pro Quartal stattfindenden Aufsichtsratssitzung über den laufenden Geschäftsgang inklusive operativer Planung und mittelfristiger Strategie des Konzerns unterrichtet, in besonderen Fällen wird der Aufsichtsrat auch unmittelbar informiert. In den Prüfungsausschusssitzungen wird u. a. auch das interne Kontroll- und Risikomanagement behandelt.

## **5. ANGABEN ZU KAPITAL-, ANTEILS-, STIMM- UND KONTROLLRECHTEN UND DAMIT VERBUNDENEN VERPFLICHTUNGEN**

Das Grundkapital der POLYTEC Holding AG ist in 22.329.585 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je EUR 1,00 unterteilt. Weitere Aktiengattungen bestehen nicht. Sämtliche Aktien sind zum Handel im Segment Prime Market der Wiener Börse zugelassen.

Im Jänner 2006 erwarb die POLYTEC Holding AG von einem ausgeschiedenen Mitglied des Konzernmanagements 29.934 Stück eigene Aktien (0,13 % des Grundkapitals) zu einem Kaufpreis von EUR 7,20 je Aktie (Ermächtigung der Hauptversammlung vom 27. Oktober 2004). Der Bestand eigener Aktien ist seitdem unverändert.

**Aktionäre mit einer Beteiligung am Grundkapital von über 10,0 % waren am Bilanzstichtag und zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses:**

**IMC Verwaltungsgesellschaft mbH:** Die Gesellschaft hält selbst, aber auch über verbundene Unternehmen, das sind die Huemer Holding GmbH sowie die Huemer Invest GmbH, Aktien an der POLYTEC Holding AG.

In Summe beträgt der Anteil der drei Gesellschaften rund 32 % des Grundkapitals<sup>2</sup>. Der CEO der POLYTEC GROUP, Ing. Friedrich Huemer, ist indirekt Alleineigentümer der Anteile an der IMC Verwaltungsgesellschaft mbH sowie bei genannten Gesellschaften auch allein vertretungsbefugter Geschäftsführer.

Im Zuge einer notwendigen Finanzierung der POLYTEC GROUP durch eine Betriebsmittellinie von rund 31 Mio. EUR kam es zu einer Sicherungsübereignung von 16% des Grundkapitals oder 3.572.734 Aktien durch die HUEMER Holding GmbH, ein verbundenes Unternehmen der IMC Verwaltungsgesellschaft mbH, an den Rechtsanwalt Dr. Peter Posch. Dieser ist nur hinsichtlich weniger wesentlicher

---

<sup>2</sup> Inklusive des Anteils der Sicherungsübereignung von 16 % des Grundkapitals

Maßnahmen in der Ausübung seines Stimmrechtes an die HUEMER Holding GmbH gebunden.

**PT Automotive Consulting GmbH:** Die Gesellschaft mit Sitz in Linz/Österreich ist eine zum Konzernverbund der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG gehörende Gesellschaft und hält einen Anteil von rund 19 %.

**Delta Lloyd Asset Management NV:** Die Gesellschaft hält als Fondsgesellschaft mit Sitz in Amsterdam/Niederlande über folgende Fonds rund 10% des Grundkapitals der POLYTEC Holding AG

- Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds
- Delta Lloyd Luxembourg European Participation Fund

Keine Inhaber von Aktien verfügen über besondere Kontrollrechte.

Hinsichtlich der Möglichkeit des Vorstandes Aktien auszugeben verweisen wir auf die Erläuterungen zum genehmigten Kapital im Anhang unter Abschnitt III.

Es existieren Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und zwei Mitgliedern des Vorstandes im Falle eines Kontrollwechsels. Es gibt keine Entschädigungsvereinbarungen für die Aufsichtsratsmitglieder und Arbeitnehmer. Weitere bedeutende Vereinbarungen, auf die ein Kontrollwechsel oder ein öffentliches Übernahmeangebot eine Auswirkung hätten, bestehen nicht.

Es bestehen keine Satzungsbestimmungen, die über die gesetzlichen Bestimmungen zur Ernennung von Vorstand oder Aufsichtsrat sowie zur Änderung der Satzung hinausgehende Regelungen enthalten.

Hörsching, am 6. April 2010

Der Vorstand

Ing. Friedrich Huemer e.h.

Mag. Eduard Schreiner e.h.

Ing. Alfred Kollros e.h.

Ing. Andreas Jagl e.h.

POLYTEC Holding AG,  
Hörsching

## Bilanz zum 31. Dezember 2009

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend Euro (TEUR)

### Aktiva

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 TEUR
<b>A. Anlagevermögen:</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	215.363,22	354
II. Sachanlagen	535.719,83	646
III. Finanzanlagen	48.361.033,69	195.901
	<b>49.112.116,74</b>	196.900
<b>B. Umlaufvermögen:</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände:		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	339.011,27	0
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	23.758.024,85	26.367
3. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	914.518,94	15.998
	<u>25.011.555,06</u>	42.365
II. Wertpapiere und Anteile: Eigene Anteile	63.160,74	69
III. Guthaben bei Kreditinstituten	1.332.654,64	457
	<b>26.407.370,44</b>	42.891
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>19.564,46</b>	67
	<u><b>75.539.051,64</b></u>	239.858

### Passiva

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 TEUR
<b>A. Eigenkapital:</b>		
I. Grundkapital	22.329.585,00	22.330
II. Kapitalrücklagen (gebunden)	38.869.949,79	38.870
III. Rücklage für eigene Anteile	63.160,74	69
IV. Bilanzgewinn (davon Gewinnvortrag EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 79.304)	1.626.041,36	0
	<b>62.888.736,89</b>	61.268
<b>B. Rückstellungen:</b>		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	267.135,00	400
2. Steuerrückstellungen	769.300,00	778
3. Sonstige Rückstellungen	2.420.445,00	2.489
	<b>3.456.880,00</b>	3.667
<b>C. Verbindlichkeiten:</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.159.455,52	60.142
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	345.321,97	527
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.479.694,94	113.932
4. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern EUR 150.863,53; Vorjahr: TEUR 102; davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 47.057,82; Vorjahr: TEUR 43)	208.962,32	321
	<u><b>9.193.434,75</b></u>	174.922
	<b>75.539.051,64</b>	239.858
Haftungsverhältnisse	125.379.942,48	234.228

## Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2009

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend Euro (TEUR)

	2009 EUR	2008 TEUR
1. Umsatzerlöse	7.572.002,51	8.276
2. Sonstige betriebliche Erträge	963.065,87	1.335
3. Personalaufwand	-3.605.069,73	-2.809
4. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagever- mögens und Sachanlagen	-400.873,09	-495
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen (Übrige)	-4.249.423,27	-5.430
6. Zwischensumme aus Z 1 bis Z 5 ( <b>Betriebsergebnis</b> )	<b>279.702,29</b>	877
7. Erträge aus Beteiligungen (davon aus verbundenen Unternehmen EUR 4.651.158,38; Vorjahr: TEUR 5.890)	4.651.158,38	6.004
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon aus verbundenen Unternehmen EUR 1.052.359,67; Vorjahr: TEUR 1.460)	1.253.829,54	4.197
9. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens (davon aus verbundenen Unternehmen EUR 4.090.092,52; Vorjahr: TEUR 5.800)	4.090.092,52	5.992
10. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens (davon Ab- schreibungen EUR 962.271,82; Vorjahr: TEUR 105.449; davon Aufwendungen aus verbundenen Unter- nehmen EUR 5.872.771,82; Vorjahr: TEUR 115.066)	-5.878.459,28	-115.210
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon betreffend verbundene Unternehmen EUR 2.261.417,96; Vorjahr: TEUR 1.497)	-4.184.329,67	-3.995
12. Zwischensumme aus Z 7 bis Z 11 ( <b>Finanzergebnis</b> )	<b>-67.708,51</b>	-103.012
<b>13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>211.993,78</b>	-102.136
14. Außerordentliche Erträge = <b>Außerordentliches Ergebnis</b>	<b>1.438.187,52</b>	0
15. Steuern vom Einkommen	-29.827,40	1.378
<b>16. Jahresüberschuss (-fehlbetrag)</b>	<b>1.620.353,90</b>	-100.757
17. Auflösung von Kapitalrücklagen (gebunden)	0,00	20.220
18. Auflösung von Gewinnrücklagen (gesetzliche Rücklage)	0,00	1.090
19. Übertrag aus Rücklage für eigene Anteile	5.687,46	143
20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	0,00	79.304
<b>21. Bilanzgewinn</b>	<b>1.626.041,36</b>	0

## **Anhang für das Geschäftsjahr 2009 der POLYTEC Holding AG, Hörsching**

### **I. Anwendung der unternehmensrechtlichen Vorschriften**

Der vorliegende Jahresabschluss 2009 ist nach den Vorschriften des UGB aufgestellt worden.

Die Gesellschaft ist als große Kapitalgesellschaft gemäß § 221 UGB einzustufen.

Im Interesse einer klaren Darstellung wurden in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung einzelne Posten zusammengefasst. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist in Staffelform nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

### **II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Anwendung dieser Bewertungsprämisse beruht auf der im Jahr 2009 positiv abgeschlossenen Restrukturierung und Entschuldung der Gesellschaft. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Ausführungen in Kapitel V.

Bei den Vermögensgegenständen und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung angewandt. Hinsichtlich der Bewertung der Beteiligungsansätze wird auf Beilage III/3 verwiesen.

Die bisher angewandten Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

Dem Vorsichtsgrundsatz wurde Rechnung getragen, indem insbesondere nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden.

Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Immaterielle Vermögensgegenstände werden, soweit gegen Entgelt erworben, zu Anschaffungskosten aktiviert und in längstens fünf Jahren abgeschrieben.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, abzüglich planmäßiger Abschreibungen, bewertet.

Die planmäßigen Abschreibungen werden linear unter Zugrundelegung folgender Nutzungsdauern und Abschreibungssätze berechnet:

	Nutzungs- dauer in Jahren	Abschrei- bungssatz %
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 10	10,0 - 50,0

Von den Zugängen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres wird die volle Jahresabschreibung, von den Zugängen in der zweiten Hälfte wird die halbe Jahresabschreibung verrechnet.

Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist.

Finanzanlagen werden grundsätzlich mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen zur Berücksichtigung dauernder Wertminderungen, bewertet.

Im Abschluss 2008 wurde hinsichtlich der Beteiligung Peguform von diesem Grundsatz in Anwendung des § 201 Abs. 2 letzter Satz UGB abgewichen. Da auf Basis der mit den wesentlichen Gläubigerbanken der POLYTEC-Gruppe im Mai 2009 erreichten Sanierungsvereinbarung klar war, dass die Peguform-Gruppe gegen Abgabe von Verbindlichkeiten von rd. EUR 170 Mio. aus dem Vermögen der POLYTEC Holding AG abgehen wird, wurden die entsprechenden Vermögensgegenstände und die zugeordneten Finanzverbindlichkeiten als Bewertungseinheit angesehen. Folglich wurden die Vermögensgegenstände (Finanzanlagen und sonstige Forderungen) in Höhe der zuzuordnenden Finanzverbindlichkeiten bewertet und eine Abwertung auf den niedrigeren beizulegenden Wert unterlassen. Aus Sicht des Vorstandes ist mit diesem Vorgehen gewährleistet, dass der Jahresabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der POLYTEC Holding AG vermittelt. Bezüglich der Auswirkungen aus der erfolgten Restrukturierung der POLYTEC Holding AG und dem Abgang der Peguform-Gruppe verweisen wir auf die Erläuterungen zum außerordentlichen Ergebnis.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden mit dem Nennbetrag angesetzt. Fremdwährungsforderungen werden unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank zum Bilanzstichtag bewertet. Für erkennbare Risiken werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

Wertpapiere und Anteile des Umlaufvermögens werden mit ihren Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

Bei der Bemessung der Rückstellungen werden entsprechend den gesetzlichen Erfordernissen alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste berücksichtigt.



Die Rückstellungen für Abfertigungen wurden wie im Vorjahr nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 3,0 %, eines Pensionseintrittsalters von 60 Jahren bei Frauen und 65 Jahren bei Männern, ermittelt.

Rückstellungen für Jubiläumsgelder werden gebildet; die Vorsorge wird wie im Vorjahr nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen unter Zugrundelegung eines Rechnungszinssatzes von 3,0 % und eines Fluktuationsabschlages von 20,0 % berechnet.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung des Höchstwertprinzips mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank zum Bilanzstichtag bewertet.

### **III. Erläuterungen zur Bilanz**

#### **Anlagevermögen**

Die Aufgliederung des Anlagevermögens und seine Entwicklung im Berichtsjahr sind im Anlagenspiegel angeführt (vergleiche Anlage 1 zum Anhang).

Aus der Nutzung von nicht in der Bilanz ausgewiesenen Sachanlagen besteht auf Grund von langfristigen Mietverträgen für das Geschäftsjahr 2010 eine Verpflichtung von EUR 412.389,84 (Vorjahr: TEUR 240). Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen für die nächsten 5 Jahre beträgt EUR 1.237.169,52 (Vorjahr: TEUR 240).

Der Gesamtbetrag der sonstigen Ausleihungen mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr beträgt EUR 700.000,00 (Vorjahr: TEUR 1.083).

## Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	hievon mit einer Rest- laufzeit bis zu einem Jahr EUR	hievon mit einer Restlauf- zeit von mehr als einem Jahr EUR	Bilanzwert EUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	339.011,27	0,00	339.011,27
Vorjahr in TEUR	0	0	0
Forderungen gegenüber ver- bundenen Unternehmen	17.415.950,85	6.342.074,00	23.758.024,85
Vorjahr in TEUR	19.655	6.712	26.367
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	914.518,94	0,00	914.518,94
Vorjahr in TEUR	15.998	0	15.998
	<u>18.669.481,06</u>	<u>6.342.074,00</u>	<u>25.011.555,06</u>
Vorjahr in TEUR	<u>35.653</u>	<u>6.712</u>	<u>42.365</u>

Im Posten "Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände" sind Erträge in Höhe von EUR 68.115,00 (Vorjahr: TEUR 24) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

## Grundkapital

Das Grundkapital beträgt zum 31.12.2009 EUR 22.329.585,00 und ist in 22.239.585 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 zerlegt. Die Aktien lauten auf Inhaber.

Das Grundkapital der Gesellschaft blieb im Geschäftsjahr 2009 unverändert.

Mit Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 21.5.2008 wurde ein genehmigtes Kapital beschlossen. Der Vorstand ist berechtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrats längstens fünf Jahre ab Eintragung des genehmigten Kapitals das Grundkapital um bis zu Nominale EUR 11.164.792,00 durch Ausgabe neuer Aktien zu einem Mindestausgabebetrag von je EUR 1,00 zu erhöhen. Die Ausgabe der neuen Aktien kann auch unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre erfolgen.

Die Gesellschaft hat im Jänner 2006 von einem ausgeschiedenen Mitglied des Konzernmanagements 29.934 Stück eigene Aktien mit einem Nennbetrag von je EUR 1,00 (0,13 % des Grundkapitals) zu einem Kaufpreis von EUR 7,20 je Aktie erworben (Ermächtigung der außerordentlichen Hauptversammlung vom 27.10.2004). Der Bestand an eigenen Aktien ist seitdem unverändert.

## Steuerrückstellungen

Die Steuerrückstellungen betreffen zum 31.12.2009 neben einer Rückstellung für Steuernachzahlungen aus Vorjahren ausschließlich Rückstellungen für latente Steuern, welche auf Grund der temporären Berücksichtigung von steuerlichen Verlusten ausländischer Gesellschaften gemäß der körperschaftsteuerlichen Gruppenbesteuerung zu bilden waren. Auf die Erläuterungen zu "Steuern vom Einkommen" wird verwiesen.

## Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen umfassen im Wesentlichen Vorsorgen für nicht konsumierte Urlaube, Erfolgsprämien, Risiken aus Finanzkontrakten sowie Vorsorgen für Risiken aus abgegebenen Bürgschaften.

## Verbindlichkeiten

	hievon mit einer Rest- laufzeit bis zu einem Jahr EUR	hievon mit einer Rest- laufzeit von ein bis fünf Jahren EUR	hievon mit einer Rest- laufzeit von über fünf Jahren EUR	Bilanzwert EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.159.455,52	0,00	0,00	2.159.455,52
Vorjahr in TEUR	60.142	0	0	60.142
Verbindlichkeiten aus Liefe- rungen und Leistungen	345.321,97	0,00	0,00	345.321,97
Vorjahr in TEUR	527	0	0	527
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.479.694,94	0,00	0,00	6.479.694,94
Vorjahr in TEUR	113.932	0	0	113.932
Sonstige Verbindlichkeiten	208.962,32	0,00	0,00	208.962,32
Vorjahr in TEUR	321	0	0	321
	<u>9.193.434,75</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>9.193.434,75</u>
Vorjahr in TEUR	<u>174.922</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>174.922</u>

Im Posten "Sonstige Verbindlichkeiten" sind Aufwendungen in Höhe von EUR 77.656,38 (Vorjahr: TEUR 235) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

**Haftungsverhältnisse**

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 TEUR
Wechselbürgschaften	10.736.000,00	10.736
Ausfallsbürgschaften	41.195.902,69	110.944
Sonstige Bürgschaften	36.791.525,21	24.534
Garantien	4.841.521,86	76.500
Haftung für Leasingverpflichtungen	7.115.103,62	11.514
Ausfallbürgschaft Factoring	24.699.889,10	0
	<u>125.379.942,48</u>	<u>234.228</u>

Die Wechselbürgschaften bestehen gegenüber inländischen Kreditinstituten. Die Ausfallsbürgschaften bestehen gegenüber in- und ausländischen Banken. Die sonstigen Bürgschaften betreffen im Wesentlichen Mietverpflichtungen. Die Garantien bestehen gegenüber einem inländischen Unternehmen und einem ausländischen Kreditinstitut. Die Haftung für Leasingverpflichtungen betrifft die Mithaftung als zweiter Leasingnehmer. Die Ausfallbürgschaft Factoring betrifft das Restrisiko einer Inanspruchnahme der Gesellschaft für den Fall, dass an Konzerngesellschaften bevorschusste, jedoch dem Grunde nach nicht gerechtfertigte Forderungen, weder beim Schuldner der Forderung noch bei der Konzerngesellschaft einbringlich sind. Das Delkredererisiko, den Rechtsbestand der Forderung vorausgesetzt, wird von der Factoringgesellschaft getragen.

Sämtliche Haftungsverhältnisse betreffen Risikoübernahmen von verbundenen Unternehmen.

Außerbilanzielle Geschäfte nach § 237 Z 8a UGB aus denen wesentliche Risiken oder Vorteile resultieren könnten, liegen zum Bilanzstichtag nicht vor.

**IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung****Umsatzerlöse**

	2009 EUR	2008 TEUR
Inland	1.755.329,97	1.938
Ausland	5.816.672,54	6.338
	<u>7.572.002,51</u>	<u>8.276</u>

**Sonstige betriebliche Erträge**

	2009 EUR	2008 TEUR
Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen	2.999,98	28
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	616.000,00	1.132
Übrige	344.065,89	175
	<u>963.065,87</u>	<u>1.335</u>

**Personalaufwand**

	2009 EUR	2008 TEUR
Gehälter	3.014.627,74	2.263
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	77.113,04	71
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschrie- bene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	507.693,94	475
Sonstige Sozialaufwendungen	5.635,01	0
	<u>3.605.069,73</u>	<u>2.809</u>

Von den Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen entfielen im Geschäftsjahr EUR 31.620,00 (Vorjahr: TEUR 36) auf Mitglieder des Vorstands und leitende Angestellte.

Im Posten "Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen" sind EUR 48.904,04 (Vorjahr: TEUR 58) an Aufwendungen für Abfertigungen enthalten.

**Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen Geschäftsführungs-, Versicherungs-, Miet-, Beratungs- und Aufwendungen für Softwarewartung.

**Außerordentliches Ergebnis**

Im außerordentlichen Ergebnis des Geschäftsjahres sind alle Aufwendungen und Erträge abgebildet, die mit der Restrukturierung und der damit verbundenen Abgabe der Peguform-Gruppe in Zusammenhang stehen. Die Restrukturierung basiert auf einem mit den Hauptgläubigerbanken vereinbarten und mit Zustimmung der außerordentlichen Hauptversammlung vom 26.6.2009 abgeschlossenen Konzept zur Entschuldung der POLYTEC Holding AG.

Das außerordentliche Ergebnis schlüsselt sich wie folgt auf:

	<u>EUR</u>
<i>Außerordentliche Aufwendungen:</i>	
Buchwertabgang Peguform Luxembourg Holding S.à.r.l., Luxembourg:	
Anteile	-74.600.000,00
Preferred Equity Certificate Class D	-45.356.082,81
Preferred Equity Certificate Class C	-36.363.000,00
PF-Beteiligungs GmbH, Hörsching:	
Abgang Forderung Kaufpreisfinanzierung Peguform	-14.003.274,95
Beratungsaufwand Restrukturierung	-2.751.305,05
Sonstige Kosten Restrukturierung	<u>-16.650,00</u>
	<u>-173.090.312,81</u>
<i>Außerordentliche Erträge:</i>	
Private Schuldübernahme	110.000.000,00
Schuldverzicht Kreditinstitute	59.500.000,00
Verzichtete und übernommene Zinsen	4.852.589,38
Weiterverrechnete Aufwendungen Restrukturierung	<u>175.910,95</u>
	<u>174.528.500,33</u>
	<u><u>1.438.187,52</u></u>

### Steuern vom Einkommen

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	EUR	TEUR
Körperschaftsteuer:		
Laufendes Jahr	3.500,00	4
Aus Vorperioden	327.727,40	-1
Steuerumlagen Gruppenbesteuerung	37.100,00	25
Latenter Steueraufwand (Gruppenbesteuerung)	<u>-338.500,00</u>	<u>-1.406</u>
	<u>29.827,40</u>	<u>-1.378</u>

Der Aufwand für Steuerumlagen betrifft inländische verbundene Unternehmen, der Verbrauch der Rückstellung für latente Steuern ausländische verbundene Unternehmen, welche in die Steuergruppe der Gesellschaft einbezogen sind.

Die Steuerumlagen werden nach der sogenannten Belastungsmethode verrechnet, wobei im Fall eines steuerlichen Gewinns das inländische Gruppenmitglied eine Steuerumlage an den Gruppenträger zu entrichten hat. Im Fall eines steuerlichen Verlustes eines inländischen Gruppenmitglieds hat der Gruppenträger eine Ausgleichszahlung an das Gruppenmitglied zu leisten.

Der im Geschäftsjahr ausgewiesene laufende Steueraufwand betrifft ausschließlich das ordentliche Ergebnis.

Der Gesamtbetrag der aktivierbaren latenten Steuern zum 31.12.2009 beträgt EUR 9.474.117,00 (Vorjahr: TEUR 12.174). Davon stammen aus den bei der Gesellschaft steuerlich zu erfassenden Personengesellschaften aktivierbare aktive latente Steuern in Höhe von EUR 405.425,00 (Vorjahr: TEUR 528).

Bis zum 31.12.2009 wurden in der Steuergruppe (§ 9 KStG) der Gesellschaft aus dem Jahr 2009 und früheren Geschäftsjahren ausländische Verluste in Höhe von TEUR 18.584 (Vorjahr: TEUR 7.011) einbezogen, für die keine Rückstellung für latente Steuer gebildet wurde, da durch die Übernahme dieser steuerlichen Verluste noch kein steuerlicher Vorteil im Inland erzielt wurde bzw. da mit einer zeitnahen Umkehr der Steuerentlastung nicht ernsthaft zu rechnen ist.

## **V. Ergänzende Angaben**

Die Gesellschaft ist Mutterunternehmen des POLYTEC-Konzerns im Sinn des § 228 UGB. Der von der POLYTEC Holding AG, als oberstes Mutterunternehmen, verpflichtend aufzustellende Konzernabschluss wird beim Firmenbuch des Landes- als Handelsgerichtes Linz hinterlegt.

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Anfang 2009 wurde die geordnete Schließung des Standortes in Schweden beschlossen, die auch mit Jahresende 2009 abgeschlossen wurde. Nach der Schließung des Standortes in 2009 wurde an Stelle der Liquidation am 14. Jänner 2010 die Insolvenz der Polytec Composites Sweden AB angemeldet. Für absehbare Kosten in diesem Zusammenhang wurde im vorliegenden Jahresabschluss vorgesorgt.

## Finanzinstrumente

Die Gesellschaft setzt derivative Finanzinstrumente sowohl zur Absicherung von Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken als auch zur Verbesserung des Nettozinsergebnisses der POLYTEC-Gruppe im Rahmen der Aufgaben des Konzerntreasury ein. Zum 31.12.2009 bestanden folgende derivative Finanzinstrumente:

Kategorie der Finanzinstrumente	Nominale EUR	Buchwert	beizulegen-
		Rückstellung 31.12.2009 EUR	der Wert 31.12.2009 EUR
Zinssatz-Swap	10.000.000,00	691.149,44	-691.149,44
Zinssatz-Swap	5.000.000,00	180.328,17	-180.328,17

Die beizulegenden Zeitwerte gemäß § 237a Abs 3 UGB entsprechen den rechnerischen Marktwerten am Bilanzstichtag.

## Unternehmensfortführung und Finanzierung

Die anhaltende globale Finanz- und Wirtschaftskrise und die starke wirtschaftliche Verlangsamung stellen für den Konzern der POLYTEC Holding AG und damit für die Gesellschaft eine große Herausforderung dar. Die Entwicklung des Konzerns der POLYTEC Holding AG war in 2009 von einem massiven Einbruch der PKW- und Nutzfahrzeugkonjunktur geprägt, die zu wesentlichen Umsatz- und Ergebnisverschlechterungen führten. In 2009 wurde unter Berücksichtigung der zur Veräußerung gehaltenen Geschäftsbereiche ein negatives Konzernergebnis nach Steuern von MEUR -90,1 erzielt.

Aufgrund der derzeitigen wirtschaftlichen Situation und der schwer einschätzbaren Entwicklung im PKW- und Nutzfahrzeugbereich können Veränderungen in der künftigen Ertragslage und im künftigen Finanzierungsbedarf eintreten, die aus heutiger Sicht nicht abschließend eingeschätzt werden können. Auf Basis der Planungsrechnungen soll für 2010 auf der Konzernebene ein positiver Betriebserfolg (EBIT) erzielt werden. Die Liquiditätsvorschau für 2010 zeigt auf Basis der ursprünglichen Planungsrechnungen einen zusätzlichen Bedarf an liquiden Mittel von ca. MEUR 18,5, der in den bestehenden Rahmen ausreichend Deckung findet. Es ist anzumerken, dass die Planungsrechnungen und die daraus resultierenden Liquiditätsplanungen noch unverhandelte Maßnahmen (z.B. Umsatzzuwächse und Personalkostenreduktionen) beinhalten. Der tatsächliche Ausgang dieser Verhandlungen kann einen wesentlichen Einfluss auf die künftige Ertragslage und den Finanzbedarf der Gesellschaft und des Konzerns haben. Die Planungsrechnungen wurden vom verantwortlichen lokalen Management und dem Vorstand auf Grundlage der derzeit schwer einschätzbaren Entwicklung der Automobil- und Nutzfahrzeugbranche nach bestem Wissen erstellt und entsprechen dem aktuellen Wissensstand. Aufgrund der bestehenden allgemeinen Unsicherheit aufgrund der Krise kann nicht ausgeschlossen werden, dass Tochtergesellschaften der Gesellschaft in ihrem Fortbestand gefährdet sind. Daher sind nachteilige künftige Wertminderungen der bilanzierten Vermögenswerte - insbesondere der Anteile an verbundenen Unternehmen sowie der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen - bzw. Inanspruchnahmen aus Haftungen möglich. In den ersten beiden Monaten in 2010 lag das Ergebnis auf Konzernebene leicht hinter Plan



Weiters ist für den positiven Fortbestand der Gesellschaft und des Konzerns die Finanzierung durch die Hausbank wesentlich. Die finanzierende Hausbank hat als Hauptgläubiger mit Schreiben vom 9. März 2010 auch schriftlich bestätigt, dass sie beabsichtigt, bei einer den ursprünglichen Planungsrechnungen entsprechenden Entwicklung des Konzerns der POLYTEC Holding AG die Finanzierungszusagen weiterhin aufrecht zu erhalten, vorbehaltlich Gremialzustimmung auch bis 31. Dezember 2011. Planabweichungen einzelner Gesellschaften und/oder Standorte des Konzerns der POLYTEC Holding AG werden von der finanzierenden Hausbank nicht als alleinige Begründung für eine Kündigung von Finanzierungszusagen herangezogen werden, sofern die Entwicklung des gesamten Konzerns der POLYTEC Holding AG weiterhin nicht signifikant von den ursprünglichen Planungsrechnungen abweicht. Im Falle, dass es zu weiteren Ergebnismrückgängen und/oder zu keiner Weiterfinanzierung käme, wäre der Bestand der Gesellschaft und des Konzerns gefährdet.

Auf Basis der vorliegenden Planungsrechnungen und aufgrund der dargestellten Finanzierungszusage der Hausbank geht der Vorstand von der Fortführung des Unternehmens aus.

### **Geschäfte mit nahe stehenden Personen und Unternehmen**

Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Personen und Unternehmen werden mit Firmen, die sich im mittelbaren oder unmittelbaren Beteiligungsbesitz des Vorstandsvorsitzenden befinden, getätigt (sogenannte IMC-Gruppe). Sie betreffen neben der werkvertraglich geregelten Stellung des Vorstandsvorsitzenden die Anmietung des Betriebsgebäudes der POLYTEC Holding AG. Darüber hinaus hat die POLYTEC Holding AG Haftungen für Mietverhältnisse, welche von Konzerngesellschaften mit der IMC-Gruppe geschlossen wurden, übernommen. Sämtliche getätigten Geschäfte wurden zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

### **Arbeitnehmer und Organe**

	2009	2008
Angestellte (im Jahresdurchschnitt)	<u>33</u>	<u>30</u>

**Mitglieder des Vorstands** waren während des Geschäftsjahres und zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses:

Herr Ing. Friedrich **H u e m e r**, Wallern (Vorstandsvorsitzender)

Herr Ing. Andreas **J a g l**, Gröbming (seit 2.11.2009)

Herr Ing. Alfred **K o l l r o s**, St. Valentin

Herr Mag. Klaus **R i n n e r b e r g e r**, Brunn am Gebirge (von 1.3.2009 bis 31.8.2009)

Herr Mag. Eduard **S c h r e i n e r**, Leonding (seit 15.10.2009)

Herr Ing. Karl-Heinz **S o l l y**, Leonding (bis 31.12.2009)

Herr Dipl.-Ing. Reinhard **U r m a n n**, Maxhütte-Haidhof, Deutschland (bis 1.3.2009)

Der Gesamtbetrag der Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr betrug TEUR 1.948 (Vorjahr: TEUR 1.286). Vom angegebenen Betrag wurden TEUR 32 (Vorjahr: TEUR 193) nicht von der Gesellschaft selbst, sondern von verbundenen Unternehmen der Gesellschaft aufgewendet.

In den Bezügen 2009 ist eine Einmalzahlung an ein im Zuge der Restrukturierung von Polytec ausgeschiedenes Vorstandsmitglied in Höhe von TEUR 675 enthalten.

Der Vorstandsvorsitzende hat im Jahr 2009 als Beitrag zur Bewältigung der schwierigen Situation der Polytec Gruppe auf 20 % des ihm zustehenden Fixbezuges verzichtet.

**Mitglieder des Aufsichtsrats** waren während des Geschäftsjahres und zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses:

Herr Mag. Fred D u s w a l d , Thalheim (Vorsitzender)

Herr Manfred Helmut T r a u t h , Knittelsheim, Deutschland (Stellvertreter des Vorsitzenden)

Herr Prof. Dr. Robert B ü c h e l h o f e r , Starnberg, Deutschland

Frau Dr. Viktoria K i c k i n g e r , Wien

Herr Univ.-Prof. Mag. Dr. Meinhard L u k a s , Linz (seit 8.2.2010)

Herr Mag. Reinhard S c h w e n d t b a u e r , Leonding (seit 8.2.2010)

Herr Dr. Andreas S z i g m u n d , Linz (bis 8.2.2010)

Die erfassten Aufwendungen für Vergütungen an Mitglieder des Aufsichtsrats betragen im Geschäftsjahr EUR 101.750,00 (Vorjahr: TEUR 74).

Es bestehen keine Kredite oder Vorschüsse an aktuelle oder frühere Mitglieder der Organe der Gesellschaft. Keine früheren Mitglieder der Organe der Gesellschaft erhalten Bezüge von der Gesellschaft oder einem ihrer verbundenen Unternehmen.

Hörsching, am 6. April 2010

Der Vorstand

Ing. Friedrich Huemer e.h.

Ing. Andreas Jagl e.h.

Ing. Alfred Kollros e.h.

Mag. Eduard Schreiner e.h.

Anlage 1 zum Anhang: Anlagenspiegel  
Anlage 2 zum Anhang: Beteiligungsliste

POLYTEC Holding AG,  
Hörsching

Anlagenspiegel zum 31. Dezember 2009

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Abschreibungen				Nettowert			
	Stand am	Zugänge	Abgänge	Stand am	Stand am	Zugänge	Zu-	Abgänge	Stand am	Stand am	Stand am	
	1.1.2009	EUR	EUR	31.12.2009	1.1.2009	EUR	schreibungen	EUR	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände:</b>												
Rechte	886.939,40	80.645,85	346.960,66	620.624,59	532.976,18	219.172,78	0,00	346.887,59	405.261,37	215.363,22	353.963,22	
<b>II. Sachanlagen:</b>												
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.184.728,61	101.202,44	85.367,88	1.200.563,17	539.097,89	181.700,31	0,00	55.954,86	664.843,34	535.719,83	645.630,72	
<b>III. Finanzanlagen:</b>												
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	224.644.841,41	6.135.000,00	123.349.537,05	107.430.304,36	112.977.607,48	962.271,82	4.090.092,52	48.749.537,05	61.100.249,73	46.330.054,63	111.667.233,93	
2. Beteiligungen	30.979,06	0,00	0,00	30.979,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.979,06	30.979,06	
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	81.719.082,81	0,00	81.719.082,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81.719.082,81	
4. Sonstige Ausleihungen	2.483.326,00	0,00	483.326,00	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.483.326,00	
	<b>308.878.229,28</b>	<b>6.135.000,00</b>	<b>205.551.945,86</b>	<b>109.461.283,42</b>	<b>112.977.607,48</b>	<b>962.271,82</b>	<b>4.090.092,52</b>	<b>48.749.537,05</b>	<b>61.100.249,73</b>	<b>48.361.033,69</b>	<b>195.900.621,80</b>	
	<b>310.949.897,29</b>	<b>6.316.848,29</b>	<b>205.984.274,40</b>	<b>111.282.471,18</b>	<b>114.049.681,55</b>	<b>1.363.144,91</b>	<b>4.090.092,52</b>	<b>49.152.379,50</b>	<b>62.170.354,44</b>	<b>49.112.116,74</b>	<b>196.900.215,74</b>	

**POLYTEC Holding AG,  
Hörsching**

**Beteiligungsliste**

Die Gesellschaft hält bei folgenden Unternehmen mindestens 20,0 % Anteilsbesitz:

Beteiligungsunternehmen	Kapital- anteil %	Wäh- rung	Eigenkapital/ Negatives Eigenkapital	Ergebnis des Geschäfts- jahres	Stichtag
POLYTEC FOR Car Styling GmbH & Co KG, Hörsching	100,0	EUR	1.700.000,00	2.001.278,38	31.12.2009
POLYTEC FOR Car Styling GmbH, Hörsching	100,0	EUR	50.029,67	9.471,99	31.12.2009
POLYTEC FOHA INC., Warren, USA	80,0	USD	40.557,68	5.466,52	31.12.2008
POLYTEC FOHA INC., Warren, USA	80,0	USD	743.501,47	122.401,07	31.12.2009
POLYTEC FOHA CORP., Markham, Kanada	80,0	CAD	621.100,40	125.871,97	31.12.2008
Polytec Holden Ltd., Bromyard, Großbritannien	100,0	GBP	-134.406,00	-4.481,00	31.12.2009
Polytec Holden Ltd., Bromyard, Großbritannien	100,0	GBP	-129.925,00	6.519,00	31.12.2008
POLYTEC-AVO N.V., Schoten, Belgien	100,0	EUR	1.609.074,00	146.557,00	31.12.2009
POLYTEC-AVO N.V., Schoten, Belgien	100,0	EUR	1.462.518,00	1.609.053,00	31.12.2008
Ratipur Kraftfahrzeugbauteile und Autoausstattung Herstel- lungs- und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Komló, Ungarn	24,0	THUF	875.899,71	146.223,28	31.12.2009
Ratipur Kraftfahrzeugbauteile und Autoausstattung Herstel- lungs- und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Komló, Ungarn	24,0	THUF	879.676,43	315.465,62	31.12.2008
Ratipur Kraftfahrzeugbauteile und Autoausstattung Herstel- lungs- und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Komló, Ungarn			611.881	84.121	31.12.2008
Ratipur Kraftfahrzeugbauteile und Autoausstattung Herstel- lungs- und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Komló, Ungarn			577.760	99.168	31.12.2007
POLYTEC Holding Deutschland GmbH, Geretsried, Deutschland	100,0	EUR	19.236.234,76	558.299,59	31.12.2009
POLYTEC Holding Deutschland GmbH, Geretsried, Deutschland	100,0	EUR	18.677.935,17	-37.102.471,17	31.12.2008
POLYTEC Interior Zaragoza S.L., Zaragoza, Spanien	100,0	EUR	-3.043.596,53	-5.274.140,86	31.12.2009
POLYTEC Interior Zaragoza S.L., Zaragoza, Spanien	100,0	EUR	2.230.544,00	-1.039.942,00	31.12.2008
POLYTEC Interior Polska Sp.z.o.o., Tomaszow Mazowiecki, Polen	100,0	PLN	8.538.397,38	-9.483.909,31	31.12.2009
POLYTEC Interior Polska Sp.z.o.o., Tomaszow Mazowiecki, Polen	100,0	PLN	18.022.306,69	-21.787.389,49	31.12.2008
Polytec Composites Italia S.r.l., Mondovi, Italien	99,9	EUR	2.887.651,86	-2.137.024,98	31.12.2009
Polytec Composites Italia S.r.l., Mondovi, Italien	99,9	EUR	6.024.676,00	2.242.718,00	31.12.2008
Polytec Composites Sweden AB, Ljungby, Schweden	100,0	SEK	-10.429.687,62	-25.901.128,54	31.12.2009
Polytec Composites Sweden AB, Ljungby, Schweden	100,0	SEK	10.106.442,00	-35.119.822,00	31.12.2008
PT Beteiligungs GmbH, Hörsching	100,0	EUR	2.997.379,49	45.863,63	31.12.2009
PT Beteiligungs GmbH, Hörsching	100,0	EUR	3.151.515,86	-74.367,57	31.12.2008
POLYTEC Invest GmbH, Geretsried, Deutschland	100,0	EUR	6.535.107,00	-834.804,00	31.12.2009
POLYTEC Invest GmbH, Geretsried, Deutschland	100,0	EUR	7.369.911,14	-8.255.088,86	31.12.2008
POLYTEC Automotive Systems GmbH, Hörsching	100,0	EUR	33.583,76	-907,06	31.12.2009
POLYTEC Automotive Systems GmbH, Hörsching	100,0	EUR	34.490,82	-509,18	31.12.2008

## **Erklärung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 82 Abs. 4 Z 3 BörseG**

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss der POLYTEC Holding AG ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Hörsching, am 6. April 2010

### **Der Vorstand**

Ing. Friedrich Huemer e.h.  
Vorstandsvorsitzender

Mag. Eduard Schreiner e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Ing. Alfred Kollros e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Ing. Andreas Jagl e.h.  
Mitglied des Vorstandes

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

## Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der POLYTEC Holding AG, Hörsching, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2009, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

### ***Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und für die Buchführung***

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Buchführung sowie für die Aufstellung und den Inhalt des Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### ***Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung***

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung 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 Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft 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 Jahresabschlusses.

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 Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der POLYTEC Holding AG zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Ohne den Bestätigungsvermerk einzuschränken, weisen wir darauf hin, dass die künftige Entwicklung sowie der positive Fortbestand der Gesellschaft bzw. des Konzerns der POLYTEC Holding AG ungewiss und insbesondere von der Sicherstellung der weiteren Finanzierung und dem Eintritt der vom Vorstand nach bestem aktuellen Wissen eingeschätzten zukünftigen Geschäftsentwicklung abhängig sind.

Aufgrund der derzeitigen wirtschaftlichen Situation und der schwer einschätzbaren Entwicklung im Automobil- und Nutzfahrzeugbereich weisen wir – wie auch der Vorstand im Anhang und Lagebericht – darauf hin, dass Veränderungen in der künftigen Ertragslage und im künftigen Finanzierungsbedarf eintreten können, die aus heutiger Sicht nicht abschließend eingeschätzt werden können. Es ist auch nicht auszuschließen, dass Konzerngesellschaften der POLYTEC Holding AG in ihrem Fortbestand gefährdet sind. Daher sind nachteilige künftige Wertminderungen der bilanzierten Vermögensgegenstände - insbesondere der Anteile an verbundenen Unternehmen sowie der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen - bzw. Inanspruchnahmen aus Haftungen möglich. Die Planungsrechnungen und die daraus resultierenden Liquiditätsplanungen enthalten unverhandelte Maßnahmen (z.B. Umsatzzuwächse und Personalkostenreduktionen). Der tatsächliche Ausgang dieser Verhandlungen kann einen wesentlichen Einfluss auf die künftige Ertragslage und den Finanzbedarf der Gesellschaft und des Konzerns haben.

Die finanzierende Hausbank hat als Hauptgläubiger mit Schreiben vom 9. März 2010 bestätigt, dass sie beabsichtigt, bei einer den Planungsrechnungen vom 27. November 2009 entsprechenden Entwicklung des Konzerns der POLYTEC Holding AG die Finanzierungszusagen weiterhin aufrecht zu erhalten, vorbehaltlich Gremialzustimmung auch bis 31. Dezember 2011. Negative Planabweichungen einzelner Gesellschaften und/oder Standorte des Konzerns der POLYTEC Holding AG werden von der finanzierenden Hausbank nicht als alleinige Begründung für eine Kündigung von Finanzierungszusagen herangezogen werden, sofern die Entwicklung des gesamten Konzerns der POLYTEC Holding AG weiterhin nicht signifikant von den Planungsrechnungen vom 27. November 2009 abweicht.

Zu diesen hinweisenden Ergänzungen verweisen wir auch auf die Darstellungen zur Finanzierung und Fortführung der Gesellschaft und des Konzerns im Anhang (Abschnitt V.) und Lagebericht (Abschnitt 2.).

### **Aussagen zum Lagebericht**

Der Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen. Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Leonding, am 6. April 2010

### **Deloitte Oberösterreich Wirtschaftsprüfungs GmbH**

Mag. Nikolaus Schaffer ppa e.h.  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Ulrich Dollinger e h  
Wirtschaftsprüfer eh