

Roding, 20.06.2024

**Bericht des Vorstands**  
**zu Punkt 6 der Tagesordnung der Ordentlichen Hauptversammlung am 08.08.2024**  
**über die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals mit der Möglichkeit zum**  
**Ausschluss des Bezugsrechts und entsprechende Satzungsänderungen**

Der Vorstand erstattet gemäß §§ 186 Abs. 3 Satz 4 und Abs. 4 Satz 2, 203 Abs. 1 und 2 AktG den nachfolgenden schriftlichen Bericht zu der unter Tagesordnungspunkt 6 zur Beschlussfassung vorgeschlagenen Ermächtigung des Vorstands zur Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft mit Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss.

Die Ermächtigung des Vorstands zur Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 4 Abs. 2 der Satzung (Genehmigtes Kapital 2019/I), von welcher der Vorstand keinen Gebrauch gemacht hat, läuft am 07. August 2024 aus und soll erneuert werden.

Der Vorstand soll erneut ermächtigt werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen um insgesamt bis zu Euro 9.400.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2024/I). Die Ermächtigung ist bis 07. August 2029 befristet und beinhaltet die Befugnis des Vorstands, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in bestimmten Fällen das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

Der vorgesehene Ausschluss des Bezugsrechts für Spitzenbeträge ermöglicht die Ausnutzung der erbetenen Ermächtigung zur Kapitalerhöhung in runden Beträgen unter gleichzeitiger Gewährleistung eines möglichst glatten Bezugsverhältnisses. Dies erleichtert die technische Abwicklung des Bezugsrechts der Aktionäre. Die als freie Spitzen vom Bezugsrecht ausgenommenen Aktien werden entweder über die Börse oder in sonstiger Weise bestmöglich an Dritte verkauft.

Das Genehmigte Kapital 2024/I sieht ferner die Möglichkeit eines Bezugsrechtsausschlusses bei Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen vor, sofern die neuen Aktien zu einem Ausgabebetrag

**Hausanschrift**  
Josef-Mühlbauer-Platz 1  
93426 Roding, Deutschland

**Bank**  
Deutsche Bank Regensburg (BLZ 750 700 13) 324 981 000  
IBAN: DE 58 7507 0013 0324 9810 00  
Swift code: DEUTDEMM750

Sitz: Roding  
Registergericht Regensburg, HRB 14419  
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. Stefan Mühlbauer  
Vorstand: Josef Mühlbauer  
VAT#: DE197188655  
info@muehlbauer.de  
www.muehlbauer.de

**Telefon**  
+49 9461 952-0  
**Telefax**  
+49 9461 952-1101



ausgegeben werden, der den Börsenpreis der Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet. Mit dieser Ermächtigung wird von einer durch § 203 Abs. 1 und 2 AktG i.V.m. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG gesetzlich vorgesehenen Möglichkeit zum Bezugsrechtsausschluss Gebrauch gemacht. Die Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss ist auf einen Teilbetrag des Genehmigten Kapitals 2024/I von Euro 3.762.000,00 beschränkt; dies entspricht einem Anteil von knapp unter 20 % des gegenwärtigen Grundkapitals der Gesellschaft. Sie ermöglicht bei Barkapitalerhöhungen einen Verzicht auf die regelmäßig zeit- und kostenaufwändige Abwicklung des Bezugsrechts und versetzt die Verwaltung dadurch in die Lage, auf günstige Börsensituationen zur Kapitalbeschaffung schnell und kostengünstig reagieren zu können. Dies dient dem Interesse der Gesellschaft an der Erzielung eines bestmöglichen Ausgabekurses bei der Ausgabe der neuen Aktien. Ferner soll durch diese Ermächtigung die Möglichkeit geschaffen werden, Aktien der Gesellschaft gegebenenfalls zusätzlichen Aktionärsgruppen anbieten zu können und so den Aktionärskreis im Interesse der Gesellschaft zu erweitern. Den Interessen der Aktionäre wird dadurch Rechnung getragen, dass die Aktien nur zu einem Preis ausgegeben werden dürfen, der den Börsenpreis zum Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Ausgabe nicht wesentlich unterschreitet. Zusammen mit der Beschränkung der Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss auf 20 % des Grundkapitals ist gewährleistet, dass die an der Erhaltung ihrer Beteiligungsquote interessierten bisherigen Aktionäre im Falle einer Kapitalerhöhung unter Bezugsrechtsausschluss Aktien der Gesellschaft über die Börse zu vergleichbaren Bedingungen hinzuerwerben können.

Das Genehmigte Kapital 2024/I sieht schließlich noch eine Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss bei Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlagen vor. Dem Vorstand soll es möglich sein, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in geeigneten Fällen Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen auch gegen Überlassung von Aktien der Gesellschaft erwerben zu können. Der internationale Wettbewerb verlangt zunehmend auch diese Form der Akquisitionsfinanzierung. Die vorgeschlagene Ermächtigung soll der Gesellschaft daher den notwendigen Handlungsspielraum geben, um auf nationalen oder internationalen Märkten rasch und erfolgreich auf vorteilhafte Angebote bzw. Gelegenheiten zum Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen zu reagieren, falls der Erwerb zur Stärkung der nationalen und internationalen Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft zweckmäßig erscheint oder sonst im Interesse der Gesellschaft liegt. Weil die Ausgabe neuer Aktien zur Akquisitionsfinanzierung bei entsprechenden Erwerbsgelegenheiten vor dem Hintergrund der regelmäßig komplexen Transaktionsstrukturen und der Wettbewerbssituation mit anderen Erwerbsinteressenten in aller Regel kurzfristig erfolgen muss, ist zu diesem Zweck die Schaffung eines genehmigten Kapitals mit Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss erforderlich. Vorstand und Aufsichtsrat werden in jedem Einzelfall sorgfältig prüfen, ob von dieser Ermächtigung Gebrauch gemacht werden soll, und bei der Festlegung des Umrechnungsverhältnisses bzw. des Ausgabepreises der unter

Hausanschrift  
Josef-Mühlbauer-Platz 1  
93426 Roding, Deutschland

Bank  
Deutsche Bank Regensburg

(BLZ 750 700 13) 324 981 000  
IBAN: DE 58 7507 0013 0324 9810 00  
Swift code: DEUTDEMM750

Sitz: Roding  
Registriergericht Regensburg, HRB 14419  
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. Stefan Mühlbauer  
Vorstand: Josef Mühlbauer  
VAT#: DE197188655  
info@muehlbauer.de  
www.muehlbauer.de

Telefon  
+49 9461 952-0  
Telefax  
+49 9461 952-1101



Bezugsrechtsausschluss ausgegebenen Aktien sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre angemessen gewahrt werden.

Mit freundlichen Grüßen

Josef Mühlbauer  
Allein vorstand

**Hausanschrift**  
Josef-Mühlbauer-Platz 1  
93426 Roding, Deutschland

**Telefon**  
+49 9461 952-0  
**Telefax**  
+49 9461 952-1101

**Bank**  
Deutsche Bank Regensburg (BLZ 750 700 13) 324 981 000  
IBAN: DE 58 7507 0013 0324 9810 00  
Swift code: DEUTDEMM750

Sitz: Roding  
Registergericht Regensburg, HRB 14419  
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. Stefan Mühlbauer  
Vorstand: Josef Mühlbauer  
VAT#: DE197188655  
info@muehlbauer.de  
www.muehlbauer.de

