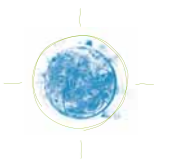




IFRS KONZERNABSCHLUSS 2005
MARQUARD & BAHL S AG



MARQUARD & BAHL'S AG

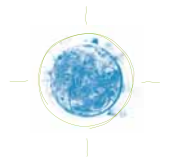
KONZERN-GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG > VOM 01.01. BIS 31.12.2005

(in T€)	Anhang	2005	2004
1. _ Umsatzerlöse	9	9.613.447	
_ abzüglich Mineralölsteuer	9	-1.140.679	5.699.063
2. _ Andere aktivierte Eigenleistungen		2.600	1.591
3. _ Sonstige betriebliche Erträge	10	37.037	27.778
4. _ Materialaufwand	11		
_ A) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		-7.963.281	
_ B) Aufwendungen für bezogene Leistungen		-86.864	-5.329.711
5. _ Personalaufwand	12		
_ A) Löhne und Gehälter		-109.653	
_ B) Soziale Abgaben		-15.610	
_ C) Altersversorgung (Beitragsorientierte Pensionszusagen)		-3.734	
_ D) Altersversorgung (Leistungsorientierte Pensionszusagen)		-2.598	-115.972
6. _ Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-67.996	-65.482
7. _ Sonstige betriebliche Aufwendungen	13	-151.026	-140.413
8. GEWINN DER BETRIEBLICHEN TÄTIGKEIT		111.643	76.854
9. _ Erträge aus Beteiligungen		147	232
10. _ Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		278	134
11. _ Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		4.804	5.921
12. _ Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens		-54	-172
13. _ Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-39.143	-32.786
14. _ Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen		3.088	1.211
15. _ Bewertungsergebnis aus gesicherten Fremdwährungsanleihen		838	-9.677
16. _ Ergebnis aus Wertänderung von Finanzinstrumenten		-1.390	-1.316
17. FINANZERGEBNIS	14	-31.432	-36.453
18. KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS VOR ERTRAGSTEUERN		80.211	40.401
19. _ Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	15	-26.986	-22.173
> 20. KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS		53.225	18.228
_ davon:			
_ Anteil, der auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfällt		45.400	12.078
_ Anteil, der auf Minderheitsgesellschafter entfällt		7.825	6.150



MARQUARD & BAHL'S AG IFRS KONZERNABSCHLUSS 2005

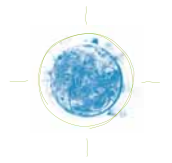
- (KW)
- :01 _ Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
 - :02 _ Konzernbilanz
 - :04 _ Entwicklung des Konzernanlagevermögens
 - :06 _ Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
 - :08 _ Kapitalflussrechnung
 - :09 _ Anhang zum IFRS Konzernabschluss 2005
 - :29 _ Erläuterung zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
 - :36 _ Erläuterung zur Konzernbilanz



MARQUARD & BAHL'S AG
KONZERNBILANZ ZUM 31.12.2005

AKTIVA (in T€)	Anhang	31.12.2005	31.12.2004
A. LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
I. _ Immaterielle Vermögenswerte	17	25.471	22.065
II. _ Sachanlagen	17	904.520	778.610
III. _ Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen	18	18.700	20.193
IV. _ Sonstige Finanzanlagen	18	11.985	9.368
V. _ Latente Steuern	15	17.410	14.859
VI. _ Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	19	12.108	6.161
VII. _ Langfristige Rechnungsabgrenzungsposten	20	5.384	3.201
ZWISCHENSUMME LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		995.578	854.457
B. KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
I. _ Vorräte	21		
1. _ Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4.405	3.237
2. _ Fertige Erzeugnisse und Waren		431.233	208.952
3. _ Fertigungsaufträge		5.678	4.304
4. _ geleistete Anzahlungen		4.004	4.995
		445.320	221.488
II. _ Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	22		
1. _ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		624.530	426.846
2. _ Forderungen gegen verbundene Unternehmen		1.236	1.524
3. _ Forderungen gegen assoziierte Unternehmen		3.023	1.786
4. _ Steuerforderungen		22.165	29.613
5. _ Sonstige Forderungen und kurzfristige Vermögensgegenstände		20.864	24.001
		671.818	483.770
III. _ Derivative Finanzinstrumente	23	22.447	20.685
IV. _ Wertpapiere	24	2.554	2.554
V. _ Zahlungsmittel	25	86.181	124.990
VI. _ Kurzfristige Rechnungsabgrenzungsposten		8.135	6.889
ZWISCHENSUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		1.236.455	860.376
> SUMME		2.232.033	1.714.833

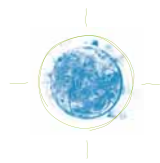
PASSIVA (in T€)		31.12.2005	31.12.2004
A. EIGENKAPITAL			
I. _ Gezeichnetes Kapital	26	75.000	75.000
II. _ Kapitalrücklage		8.280	8.280
III. _ Gewinnrücklage		125.670	114.885
IV. _ Wertänderungsrücklage		-4.106	-3.545
V. _ Neubewertungsrücklage		336	336
VI. _ Bilanzgewinn		187.037	163.310
VII. _ Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		15.559	-11.421
VIII. _ Anteile fremder Gesellschafter		37.110	27.497
ZWISCHENSUMME EIGENKAPITAL UND MINDERHEITSANTEILE		444.886	374.342
B. LANGFRISTIGE SCHULDEN			
I. _ Langfristige Verbindlichkeiten	27		
1. _ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		236.722	164.000
2. _ Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		163.092	138.498
II. _ Langfristige Rückstellungen	28,29	74.872	70.412
III. _ Latente Steuern	15	93.260	76.463
ZWISCHENSUMME LANGFRISTIGE SCHULDEN		567.946	449.373
C. KURZFRISTIGE SCHULDEN			
I. _ Kurzfristige Verbindlichkeiten			
1. _ Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	29	363.439	178.443
2. _ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29	538.870	397.272
3. _ Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten	29	140.345	167.831
4. _ Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	30	58.958	57.699
5. _ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	29	27.000	27.533
II. _ Kurzfristige Rückstellungen			
1. _ Steuerrückstellungen	31	21.205	17.482
2. _ Sonstige kurzfristige Rückstellungen	32	69.384	44.858
ZWISCHENSUMME KURZFRISTIGE SCHULDEN		1.219.201	891.118
> SUMME		2.232.033	1.714.833



MARQUARD & BAHL S AG
ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS > GESCHÄFTSJAHR 2005

(in T€)	ANSCHAFFUNGS- ODER HERSTELLUNGSKOSTEN						Stand am 31.12.2005
	Stand am 01.01.2005	Verände- rungen des Konsoli- dierungs- kreises	Änderung der Wäh- rungs- paritäten	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	
I. IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE							
1. _ Konzessionen, gewerbliche Schutz- rechte und ähnliche Werte	38.591	5	1.210	3.151	(1.244)	169	41.882
2. _ Geschäfts- oder Firmenwert	0	2.777	0	1.349	0	0	4.125
3. _ Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	70	0	0	8	0	(49)	29
SUMME IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE	38.661	2.782	1.210	4.508	(1.244)	119	46.036
II. SACHANLAGEN							
1. _ Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	147.693	0	4.263	6.038	(368)	(2.634)	154.992
2. _ Technische Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.068.205	3.156	62.139	58.208	(9.353)	76.167	1.258.521
3. _ Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	66.768	529	3.010	8.117	(6.761)	1.463	73.126
4. _ Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	64.468	331	2.153	74.420	(99)	(75.155)	66.118
SUMME SACHANLAGEN	1.347.134	4.016	71.564	146.782	(16.581)	(160)	1.552.756
III. NACH DER EQUITY-METHODE BEWERTETE UNTERNEHMEN							
1. _ Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen	24.248	390	388	4.228	(2.558)	(3.355)	23.342
SUMME NACH DER EQUITY-METHODE BEWERTETE UNTERNEHMEN	24.248	390	388	4.228	(2.558)	(3.355)	23.342
IV. SONSTIGE FINANZANLAGEN							
1. _ Anteile an verbundenen Unternehmen	8.422	(3.286)	247	1.084	(2.530)	3.349	7.285
2. _ Beteiligungen	126	0	0	58	(51)	6	139
3. _ Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.702	0	0	1.859	0	(1.678)	1.882
4. _ Wertpapiere des Anlagevermögens	134	335	16	0	(3)	0	482
5. _ Sonstige Ausleihungen	3.781	0	127	709	(1.656)	1.719	4.680
SUMME SONSTIGE FINANZANLAGEN	14.165	(2.951)	390	3.710	(4.240)	3.396	14.469
> SUMME ANLAGEVERMÖGEN	1.424.208	4.237	73.553	159.228	(24.623)	0	1.636.603

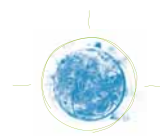
Stand am 01.01.2005	KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN						Stand am 31.12.2005	Stand am 31.12.2004	Stand am 31.12.2005
	Verände- rungen des Konsoli- dierungs- kreises	Änderung der Wäh- rungs- paritäten	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Zuschrei- bungen			
(16.596)	(1)	(777)	(3.937)	763	0	0	(20.549)	21.995	21.333
0	0	0	(15)	0	0	0	(15)	0	4.111
0	0	0	0	0	0	0	0	70	29
(16.596)	(1)	(777)	(3.952)	763	0	0	(20.564)	22.065	25.472
(58.176)	0	(656)	(5.935)	300	6.224	0	(58.243)	89.516	96.749
(467.923)	(2.682)	(21.632)	(51.411)	5.751	(6.241)	656	(543.483)	600.282	715.038
(42.039)	(276)	(1.591)	(6.642)	4.446	16	0	(46.086)	24.729	27.040
(385)	0	(40)	(55)	55	0	0	(424)	64.084	65.694
(568.524)	(2.958)	(23.918)	(64.044)	10.552	0	656	(648.236)	778.610	904.520
(4.056)	0	(4)	(649)	0	67	0	(4.642)	20.193	18.700
(4.056)	0	(4)	(649)	0	67	0	(4.642)	20.193	18.700
(3.697)	0	0	0	2.392	(67)	0	(1.372)	4.724	5.912
(28)	0	0	0	28	0	0	0	98	139
0	0	0	0	0	0	0	0	1.702	1.882
(108)	0	(16)	0	0	0	0	(124)	26	358
(963)	0	0	(54)	29	0	0	(987)	2.818	3.693
(4.796)	0	(16)	(54)	2.449	(67)	0	(2.483)	9.368	11.985
(593.972)	(2.959)	(24.715)	(68.700)	13.765	0	656	(675.925)	830.236	960.678



MARQUARD & BAHL'S KONZERN
EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG > GESCHÄFTSJAHR 2005

ERFOLGSNEUTRALE EIGENKAPITAL-VERÄNDERUNGEN

(in T€)	Gezeichnetes Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklage	Wert-änderungs-rücklage	Neu-bewertungs-rücklage	Währungs-ausgleichs-posten	Summe erfolgsneutraler Posten	Bilanzgewinn	Minder-heitenanteile	Summe
EIGENKAPITAL 01.01.2004	75.000	8.280	114.444	-3.807	0	0	-3.807	161.785	28.806	384.507
+/- _ Unterschiede aus der Währungs-umrechnung	0	0	0	2	0	-11.421	-11.419	0	-782	-12.201
+/- _ Marktwertänderungen von available-for-sale Finanzinstrumenten	0	0	0	-3	0	0	-3	0	0	-3
+/- _ Marktwertänderungen von cash-flow hedges	0	0	0	263	0	0	263	0	-139	124
+/- _ Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
ZWISCHENSUMME ERFOLGSNEUTRALE VERÄNDERUNGEN DES EIGENKAPITALS	0	0	0	262	0	-11.421	-11.159	-1	-921	-12.080
+ _ Jahresüberschuss	0	0	0	0	0	0	0	12.078	5.457	17.535
- _ Dividende	0	0	0	0	0	0	0	-10.225	-5.115	-15.340
+ _ Kapitalerhöhung	0	0	117	0	336	0	336	0	99	552
- _ Kapitalherabsetzung	0	0	0	0	0	0	0	-2	-829	-831
+/- _ Zuführung Rücklagen	0	0	325	0	0	0	0	-325	0	0
> EIGENKAPITAL 31.12.2004	75.000	8.280	114.886	-3.545	336	-11.421	-14.630	163.310	27.497	374.342
EIGENKAPITAL 01.01.2005	75.000	8.280	114.886	-3.545	336	-11.421	-14.630	163.310	27.497	374.342
+/- _ Unterschiede aus der Währungs-umrechnung	0	0	0	-2.727	0	26.963	24.236	0	2.960	27.196
+/- _ Marktwertänderungen von available-for-sale Finanzinstrumenten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- _ Marktwertänderungen von cash-flow hedges	0	0	0	2.166	0	0	2.166	0	1.482	3.648
+/- _ Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	0	0	0	17	17	-404	811	423
ZWISCHENSUMME ERFOLGSNEUTRALE VERÄNDERUNG DES EIGENKAPITALS	0	0	0	-561	0	26.980	26.419	-404	5.253	31.268
+ _ Jahresüberschuss	0	0	0	0	0	0	0	45.400	7.825	53.225
- _ Dividende	0	0	0	0	0	0	0	-10.336	-3.265	-13.601
+ _ Kapitalerhöhung	0	0	59	0	0	0	0	0	44	104
- _ Kapitalherabsetzung	0	0	0	0	0	0	0	-208	-244	-451
+/- _ Zuführung Rücklagen	0	0	10.725	0	0	0	0	-10.725	0	0
> EIGENKAPITAL 31.12.2005	75.000	8.280	125.670	-4.106	336	15.559	11.789	187.037	37.110	444.886



MARQUARD & BAHL GRUPPE
KAPITALFLUSSRECHNUNG > ZUM 31.12.2005

(in T€)	Anhang	2005	2004
> LIQUIDE MITTEL AM 01.01.	25	127.544	83.522
JAHRESÜBERSCHUSS		53.225	18.228
+ ERTRAGSTEUERN		26.986	22.173
ERGEBNIS VOR STEUERN		80.211	40.401
+ _ Abschreibungen		68.309	66.273
+/- _ Gewinne-/Verluste aus Anlagenabgängen		2.633	1.718
+/- _ Zu- und Abnahme von langfristigen Rückstellungen		3.510	4.273
+ _ Zinsaufwendungen		34.339	26.864
+/- _ sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge		19.187	-15.689
+/- _ Veränderungen der Vorräte und Forderungen		-416.805	-158.548
+/- _ Veränderungen des Fremdkapitals (ohne Finanzverbindlichkeiten)		341.260	148.327
- _ gezahlte Ertragsteuern	39	-31.097	-11.476
- _ gezahlte Zinsen		-36.989	-15.714
+ _ erhaltene Zinsen		4.530	18
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT	39	69.088	86.447
- _ Auszahl. für Investitionen i.d. Anlagevermögen		-163.130	-129.981
+ _ Einzahl. aus Abgängen von Anlagevermögen		7.568	6.932
- _ Auszahl. für Investitionen in konsolid. Unternehmen (abzgl. erhaltener Finanzmittel)		-5.283	0
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	39	-160.845	-123.049
- _ Zahlung Dividende		-13.601	-15.340
+/- _ Kapitalerhöhung / Kapitalherabsetzung		3.300	-495
+ _ Einzahl. aus der Aufnahme von Bankkrediten		92.715	38.349
- _ Tilgungen von langfristigen Krediten		-42.996	-52.590
+ _ Einzahlungen aus der Aufnahme sonstiger Finanzverbindlichkeiten		3.645	111.905
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	39	43.063	81.829
_ wechselkursbedingte Änderungen d. liquiden Mittel		7.230	-2.038
_ konsolidierungskreisbedingte Änderungen		2.654	833
VERÄNDERUNGEN DER LIQUIDEN MITTEL		-38.810	44.022
> LIQUIDE MITTEL AM 31.12.		88.734	127.544
_ abzüglich Wertpapiere		-2.554	-2.554
_ Zahlungsmittel	25	86.180	124.990



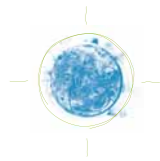
ANHANG ZUM IFRS KONZERNABSCHLUSS
DER MARQUARD & BAHL AG, HAMBURG
 > GESCHÄFTSJAHR 2005

1 GRUNDLAGEN DER BERICHTERSTATTUNG

Der Konzernabschluss der MARQUARD & BAHL AG wurde für das Geschäftsjahr 2005 erstmalig gemäß § 315a Abs. 3 HGB nach und im Einklang mit den von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS bzw. IAS) und deren Interpretationen (IFRIC bzw. SIC) aufgestellt. Der Konzernabschluss wurde in EURO aufgestellt. Zur Verbesserung der Aussagefähigkeit und Klarheit werden Wertänderungen von Finanzinstrumenten, soweit sie aus Warentermingeschäften entstanden sind, innerhalb der Umsatzerlöse bzw. des Materialaufwandes ausgewiesen. Als zusätzliche Posten werden das „Bewertungsergebnis aus gesicherten Fremdwährungsanleihen“ und der „Konzernjahresüberschuss vor Ertragsteuern“ ausgewiesen.

MARQUARD & BAHL hat im vorliegenden Konzernabschluss alle IFRS angewendet, die vom International Accounting Standards Board (IASB) beschlossen und von der EU zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 verabschiedet („endorsed“) wurden und die jeweils verpflichtend für die Geschäftsjahre anzuwenden waren, die ab dem 1. Januar 2005 beginnen. Die folgenden IFRS wurden dementsprechend noch nicht angewendet:

- > IAS 19: Leistungen an Arbeitnehmer, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, gemeinschaftliche Pläne mehrerer Arbeitgeber
- > IAS 39: Ansatz und Bewertung, Cash Flow Hedges von geplanten innerkonzernlichen Transaktionen
- > IFRS 6: Erkundung und Bewertung von Bodenschätzen
- > IFRIC-4: Identifizierung von Leasingverhältnissen
- > IFRIC-5: Rechte auf Anteile an Fonds für Entsorgung, Wiederherstellung und Umweltsanierung



Die vorgenannten IFRS werden ab 2006 im Konzernabschluss angewendet. Die Gesellschaft erwartet aus der erstmaligen Anwendung dieser neuen Standards keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Der Tätigkeitsbereich des Konzerns umfasst den Handel mit Mineralölprodukten, das Wärmecontracting, den Betrieb von Tanklagern sowie die Flugzeugbetankung. Ferner werden ein Mineralöllabor und der Handel mit Holzpellets betrieben.

Die vollständige Adresse des eingetragenen Firmensitzes lautet: Admiralitätsstraße 55 in 20459 Hamburg, Deutschland.

Der Konzernabschluss sowie der Lagebericht zum 31. Dezember 2005 wurden am 28. April 2006 durch den Vorstand aufgestellt und werden durch den Aufsichtsrat festgestellt. Bis zur Feststellung sind noch Änderungen des Konzernabschlusses möglich.

Der Konzernabschluss der MARQUARD & BAHL AG wird nebst gesonderter Aufstellung des Anteilsbesitzes und Lagebericht gemäß § 315a HGB beim Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg (HRB 51271) sowie im Bundesanzeiger offengelegt.

2 ERLÄUTERUNGEN ZUR UMSTELLUNG AUF IFRS

Die erstmalige Anwendung der IFRS führt aufgrund der Anpassung der Vorjahresvergleichswerte zu Abweichungen zwischen dem für die Vergleichsperioden nach IFRS dargestellten Konzern-eigenkapital und Konzernjahresüberschuss sowie den entsprechenden bisher nach HGB für diese Perioden ausgewiesenen Werten. Diese Abweichungen stellen sich wie folgt dar:



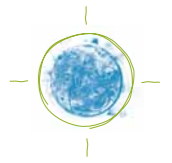
MARQUARD & BAHL KONZERN ERGEBNISÜBERLEITUNG > 2004

(in T€)

2004

> ERGEBNIS NACH STEUERN 2004 NACH HGB

	18.594
SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE	1.469
– Jahresüberschuss: Wechsel vom Stichtagskurs zum Periodendurchschnittskurs	2.691
– Umstellung der Funktionalwährung	–398
– Bewertung Fremdwährungsforderungen zum Stichtagskurs	–1.241
– Erfassung unrealisierter Kursgewinne	384
– Sonstige Anpassungen	33
MATERIALAUFWAND	2.568
– Aktivierung von Aufwendungen für Großreparaturen	2.137
– Eliminierung von Aufwandsrückstellungen	210
– Anwendung des „Broker-Trader-Ansatzes“	1.718
– Stornierung der Vorratsbewertung nach dem „LiFo-Verfahren“	–228
– Wertänderungen von Forderungen aus Rücklieferungsverpflichtungen (eingebettete Derivate)	5.566
– Wertänderungen von Verbindlichkeiten aus Rücklieferungsverpflichtungen (eingebettete Derivate)	–7.694
– Wertänderung von sonstigen Rücklieferungsverpflichtungen	859
ABSCHREIBUNGEN	10.192
– Korrektur der Abschreibungen aufgrund von Verlängerung der Nutzungsdauern	12.069
– Anpassung Sachanlagevermögen Moldawien	–1.038
– Abschreibungen auf aktivierte Abbruchkosten	–513
– Abschreibung auf im Rahmen von „Finance lease“ aktivierten Sachanlagen	–255
– Sonstige Anpassungen	–71
SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN	–4.985
– Anpassung von Zwischengewinnen aufgrund von Verlängerung der Nutzungsdauern	–1.902
– Anpassung der Pensionsrückstellungen an DBO	10
– Eliminierung Pauschalwertberichtigungen	1
– Veränderung der Abbruchkostenrückstellungen	–1.426
– Abwertung Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	253
– Anpassung Mineralölsteuerverbindlichkeiten	1.699
– Fremdwährungsbewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten	–252
– Sonstige Anpassungen	30
WERTÄNDERUNG VON ORIGINÄREN UND DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN	–8.346
– Wertänderung aus der „Fair-Value-Bewertung“ derivativer Finanzinstrumente	–10.071
– Erfassung von Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	2.899
– Wertänderung von Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	–1.203
– „Fair-Value-Bewertung“ von Finanzverbindlichkeiten	29
ZINSERGEBNIS	195
– Barwertveränderung von Leasingverbindlichkeiten	195
ERTRÄGE AUS ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN	–3.281
– Eliminierung von Beteiligungserträgen aus „at-Equity-Bewertung“	–3.281
ABSCHREIBUNGEN AUF FINANZANLAGEN UND WERTPAPIERE DES UMLAUFVERMÖGENS	–3.163
– Entkonsolidierung Oiltanking France S.A.	–3.163
ERGEBNIS AUS NACH DER EQUITY-METHODE BEWERTETEN UNTERNEHMEN	1.296
– Eliminierung erfasster „at-Equity“-Ergebnisse	1.296
AUFWENDUNGEN FÜR LATENTE STEUERN	1.341
– Latente Steuereffekte	1.341
SONSTIGE ANPASSUNGEN	2.348
– Ergebnisse aus der Quotenkonsolidierung	3.123
– Wechsel der Konsolidierungsmethode	–775
ERGEBNISVERÄNDERUNG IFRS ZU HGB GESAMT	–366
> ERGEBNIS NACH STEUERN 2004 NACH IFRS	18.228



MARQUARD & BAHL'S KONZERN
EIGENKAPITALÜBERLEITUNG > 2004

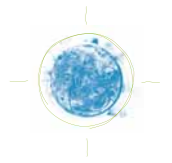
	1.1.2004		31.12.2004	
	(in T€)	%	(in T€)	%
> EIGENKAPITAL NACH HGB	267.351		252.893	
SACHANLAGEVERMÖGEN	178.977	100	190.929	100
– Verlängerung der Nutzungsdauern	127.997	72	140.066	73
– Anpassung von Zwischengewinnen aufgrund von Nutzungsdauerverlängerungen	0	0	-1.902	-1
– Aktivierung von Abbruchkosten	6.838	4	6.325	3
– Aktivierung von Aufwendungen für Großreparaturen	14.192	8	16.329	9
– Quotenkonsolidierung	24.856	14	26.310	14
– Umstellung der Funktionalwährung	-2.836	-2	-2.836	-1
– Anpassung Anlagevermögen Moldawien	5.710	3	4.672	2
– Aktivierung von Sachanlagen aus „Finance lease“-Verträgen	2.220	1	1.965	1
FINANZANLAGEVERMÖGEN	-9.685	100	-13.604	100
– Quotenkonsolidierung	-10.260	106	-14.167	104
– Änderung des Konsolidierungskreises	571	-6	561	-4
– Sonstige Anpassungen	4	0	2	0
NACH DER „EQUITY-METHODE“ BEWERTETE UNTERNEHMEN	818	100	1.060	100
– Verrechnung passiver Unterschiedsbetrag	619	76	619	58
– Bewertungsanpassungen	199	24	441	42
IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE	498	100	2.653	100
– Quotenkonsolidierung	237	47	219	8
– Eliminierung von Firmenwerten	0	0	467	18
– Aktivierung von Vertragsrechten	0	0	1.709	64
– Verlängerung der Nutzungsdauern	258	52	258	10
– Sonstige Anpassungen	3	1	0	0
VORRÄTE	4.243	100	7.794	100
– Quotenkonsolidierung	2.716	64	4.777	61
– Anwendung des „Broker-Trader-Ansatzes“	1.050	25	2.769	36
– Wechsel von „LiFo“- auf Durchschnittsbewertung	228	5	0	0
– Anpassung Vorräte Moldawien	249	6	248	3
FORDERUNGEN	16.523	100	26.333	100
– Bewertung von Fremdwährungsforderungen zum Stichtagskurs	1.523	9	414	2
– Quotenkonsolidierung	4.427	28	6.209	24
– Umstellung der Funktionalwährung	115	0	56	0
– Derivative Finanzinstrumente	1.871	11	4.770	18
– Wertänderung von Forderungen aus Rücklieferungsverpflichtungen (eingebettete Finanzinstrumente)	6.689	40	12.255	46
– Eliminierung Pauschalwertberichtigungen	680	4	1.276	5
– Anpassung Forderungen Moldawien	621	4	621	2
– Sonstige Anpassungen	597	4	732	3
ZAHLUNGSMITTEL	1.109	100	227	100
– Quotenkonsolidierung	1.344	121	462	204
– Umstellung der Funktionalwährung	-235	-21	-235	-104
VERBINDLICHKEITEN OHNE FINANZVERBINDLICHKEITEN	-7.180	100	-17.514	100
– Bewertung von Fremdwährungsverbindlichkeiten zum Stichtagskurs	-461	6	-1.279	7
– Quotenkonsolidierung	3.742	-52	-6.825	39
– Umstellung der Funktionalwährung	13	0	12	0
– Leasingverbindlichkeiten	-2.641	37	-2.448	14
– Anpassung Verbindlichkeiten Moldawien	-2.406	33	-247	1
– Wertänderungen von Verbindlichkeiten aus Rücklieferungsverpflichtungen (eingebettete Derivate)	0	0	-7.694	44
– Verbindlichkeiten Mineralölsteuern	0	0	-1.549	9
– Sonstige Anpassungen	-5.427	76	2.516	-14

	1.1.2004		31.12.2004	
	(in T€)	%	(in T€)	%
FINANZVERBINDLICHKEITEN	-10.899	100	-16.841	100
– Bewertung von Fremdwährungsverbindlichkeiten zum Stichtagskurs	3.048	-28	3.047	-18
– Quotenkonsolidierung	-18.114	166	-13.076	78
– Umstellung der Funktionalwährung	13.820	-127	13.820	-82
– Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	-9.653	89	-20.632	122
RÜCKSTELLUNGEN	-14.145	100	-16.303	100
– Wertänderung von Pensionsverpflichtungen	-6.063	43	-6.053	37
– Bilanzierung von Abbruchkostenrückstellungen	-8.287	59	-9.713	59
– Eliminierung von Aufwandsrückstellungen	1.333	-10	1.439	-9
– Quotenkonsolidierung	-1.871	13	-3.685	23
– Fremdwährungsbewertung zum Stichtagskurs	35	0	0	0
– Wertänderung von sonstigen Rücklieferungsverpflichtungen	0	0	859	-5
– Sonstige Anpassungen	708	-5	850	-5
GEZEICHNETES KAPITAL UND RÜCKLAGEN	-274	100	-2.796	100
– Anpassung „at-Equity“-Ergebnisse	-274	100	0	0
– Änderung Konsolidierungskreis	0	0	-684	24
– Effekte aus der Entkonsolidierung	0	0	-1.586	57
– Quotenkonsolidierung	0	0	-501	18
– Sonstige Anpassungen	0	0	-25	1
STEUERSCHULDEN UND -ERSTATTUNGSANSPRÜCHE	-324	100	-324	100
– Quotenkonsolidierung	-339	105	-339	105
– Umstellung der Funktionalwährung	15	-5	15	-5
LATENTE STEUERANSPRÜCHE UND -SCHULDEN	-41.685	100	-40.471	100
– Aktive latente Steuern	12.869	-31	13.215	-33
– Passive latente Steuern	-52.663	126	-51.026	126
– Quotenkonsolidierung	-1.891	5	-2.660	7
SONSTIGE ANPASSUNGEN	-73	100	306	100
EIGENKAPITALVERÄNDERUNG GESAMT	117.903		121.449	
> EIGENKAPITAL NACH IFRS	385.254		374.342	



WAS IST ZEIT? Zeit, die; -, -en: (ohne Plural) Ablauf, nacheinander, Aufeinanderfolge der Augenblicke, Stunden, Tage, Wochen, Jahre.

Duden



3 ÄNDERUNGEN VON SCHÄTZUNGEN UND FEHLERN

In drei Fällen waren Buchungen, welche der Bilanzierung nach HGB zu Grunde lagen, objektiv fehlerhaft. In diesen Fällen kommen die Regeln des IFRS 1 zur Fehlerbeseitigung beim Übergang zur Bilanzierung nach IFRS zur Anwendung. Es handelt sich um folgende Sachverhalte:

Für die Gesellschaften Oiltanking Antwerp N.V. und Oiltanking Gent N.V., beide Belgien, bestehen faktische Verpflichtungen zur Beseitigung von Umweltschäden, die sowohl nach IFRS als auch nach HGB zur Bildung einer Rückstellung verpflichten. Die Bewertung der Rückstellung hat zum abgezinnten Betrag der gesamten zukünftigen Leistungen zu erfolgen. Eine Bewertung nach der steuerlich gebotenen sog. Ansparmethode ist weder nach HGB noch nach IFRS zulässig. Der nach IFRS ermittelte Betrag der Rückstellung ist in Höhe des Barwertes der erwarteten Ausgaben angesetzt. Der bisher nach HGB zum 31. Dezember 2003 angesetzte Betrag ist dagegen bei dieser Betrachtung unzureichend. Damit liegt ein Fehler in der bisherigen Bilanz zum 31. Dezember 2003 vor, der beim Übergang zur IFRS Bilanzierung behoben wird. Nach Berücksichtigung von latenten Steuern beträgt der Effekt hieraus T€ 3.344.

Im Rahmen der erstmaligen Einbeziehung der Tirex S.A., Chisinau/Moldawien, in den Konzernabschluss im Jahre 2002 nach den Vorschriften des HGB wurde ein langfristiges Darlehen als Eigenkapitalbestandteil in die Erstkonsolidierung einbezogen. Grund hierfür war die Annahme, dass die Rückzahlung des Darlehens als unwahrscheinlich angesehen werden konnte. Zum 31. Dezember 2004 wurde die Kapitalkonsolidierung nach HGB aufgrund neuer Erkenntnisse angepasst. Dies führte zu einem neuen aktiven Unterschiedsbetrag von T€ 2.158, der entsprechend den Vorschriften des HGB zum 31. Dezember 2004 mit den Gewinnrücklagen verrechnet wurde. In Höhe von T€ 2.406 wurde eine langfristige Verbindlichkeit bilanziert. Die bisher nach HGB zum 31. Dezember 2003 gewählte Darstellung der Kapitalkonsolidierung ist aufgrund der neuen Erkenntnislage fehlerhaft und wird mit Übergang auf die Bilanzierung nach IFRS korrigiert, indem die Korrektur, welche für den Konzernabschluss nach HGB zum 31. Dezember 2004 vorgenommen wurde, bereits in der IFRS-Eröffnungsbilanz nach IFRS zum 1. Januar 2004 vorgenommen wurde. Als Effekt hieraus ergibt sich eine Veränderung des aktiven Unterschiedsbetrages von T€ 2.158 sowie eine Veränderung der langfristigen Verbindlichkeiten von T€ 2.406 zum 1. Januar 2004.

Bei den englischen Gesellschaft Mabanaft Ltd., London, wurde im Geschäftsjahr 2004 aufgrund einer fehlerhaften Zoll- und Mineralölsteuerabstimmung ein Ertrag von T€ 1.548 gebucht. Diese fehlerhafte Buchung wurde im Rahmen der Umstellung auf IFRS für das Geschäftsjahr 2004 ergebniswirksam korrigiert.

4 KONSOLIDIERUNGSKREIS, -GRUNDSÄTZE UND WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Der Konsolidierungskreis umfasst zum 31. Dezember 2005 insgesamt 106 vollkonsolidierte Gesellschaften (Vorjahr: 97 Gesellschaften). 27 Gesellschaften (31 Gesellschaften) werden nicht konsolidiert, da diese Gesellschaften einzeln und gemeinsam von untergeordneter Bedeutung für die Darstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind. Diese Gesellschaften werden „at cost“ bilanziert. „at equity“ werden 26 Gesellschaften (Vorjahr: 21 Gesellschaften) bewertet. Bei sechs assoziierten Beteiligungen (Vorjahr: fünf Beteiligungen) wird wegen untergeordneter Bedeutung auf die Bewertung „at equity“ verzichtet und stattdessen „at cost“ bilanziert. Wie im Vorjahr werden zwei Gesellschaften quotaal in den Konzernabschluss einbezogen. Der Anteil an diesen Gesellschaften,

Indian Oiltanking Limited, Mumbai/Indien sowie Consorcio Terminales, Lima/Peru, beträgt unverändert 50%.

Eine Übersicht über die Zusammensetzung des Konsolidierungskreises gibt die folgende Aufstellung:

KONSOLIDIERUNGSKREIS	31.12.2005	31.12.2004
– Vollkonsolidierte Gesellschaften		
– Inland	49	44
– Ausland	57	53
> GESAMT	106	97
– Gesellschaften bewertet „at equity“		
– Inland	18	17
– Ausland	8	4
> GESAMT	26	21
– Quotal konsolidierte Gemeinschaftsunternehmen		
– Ausland	2	2

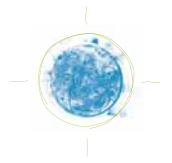
Aufgrund der Anteilsquote am jeweiligen Gemeinschaftsunternehmen sind MARQUARD & BAHL folgende Vermögenswerte, Schulden sowie Aufwands- und Ertragsposten (ohne Beteiligungs-, Zins- und Steuerergebnis) zuzurechnen:

VERMÖGENSWERTE, SCHULDEN, AUFWANDS- UND ERTRAGSPOSTEN (in T€)	2005	2004
– Anlagevermögen	30.457	28.498
– Umlaufvermögen	13.346	7.460
– Rückstellungen	4.941	3.158
– Verbindlichkeiten	21.339	20.887
– Erträge	38.017	32.661
– Aufwendungen	33.497	29.538

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Im Falle von Unternehmenszusammenschlüssen hat MARQUARD & BAHL das Erleichterungswahlrecht nach IFRS 1 in Anspruch genommen und die verrechneten Geschäfts- und Firmenwerte aus dem Konzernabschluss nach HGB zum 31. Dezember 2003 in die IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2004 übernommen. Bisherige passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung wurden mit dem Eröffnungsbilanzwert der Gewinnrücklagen (IFRS Umstellungsrücklage) verrechnet.

Alle wesentlichen Tochterunternehmen, an denen MARQUARD & BAHL mittelbar oder unmittelbar mehr als 50% der Stimmrechte hält, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Bei zwei Gesellschaften erfolgt die Einbeziehung in den Konzernabschluss aufgrund der faktischen Kontrollausübung. Bei den Gesellschaften Oiltanking Seraya Pte. und Oiltanking Odfjell Pte., beide



Singapur, werden sämtliche kommerziellen und operationellen Entscheidungen durch die von MARQUARD & BAHLS bestimmten Mitglieder der Geschäftsführung getroffen. Wesentliche Beteiligungen werden als assoziierte Unternehmen „at equity“ bewertet, wenn ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann; dies ist grundsätzlich bei einem Stimmrechtsanteil zwischen 20% und 50% der Fall. Wesentliche Anteile an Gemeinschaftsunternehmen sind im Konzernabschluss in Übereinstimmung mit IAS 31 quotal konsolidiert worden, ein unwesentliches Gemeinschaftsunternehmen wurde „at cost“ bilanziert.

Entsprechend IFRS 3 „Business Combinations“ wird die Kapitalkonsolidierung nach der Erwerbsmethode durchgeführt („purchase accounting“). Dabei werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem auf das Mutterunternehmen entfallenden Anteil am Eigenkapital zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Eine Differenz zwischen Anschaffungskosten und anteiligem Eigenkapital wird unabhängig von der Beteiligungsquote den Vermögenswerten und Schulden des Tochterunternehmens bis zur Höhe der Zeitwerte zugeordnet. Entsprechend sind die Anteile anderer Gesellschafter zum Zeitwert des auf sie entfallenden Anteils am Eigenkapital zu bewerten. Ein verbleibender aktiver Unterschiedsbetrag wird als Firmenwert bilanziert. Negative Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung werden sofort erfolgswirksam verrechnet.

Ein Joint Venture liegt gemäß IAS 31.2 vor, wenn zwei oder mehrere Partner eine wirtschaftliche Tätigkeit unter gemeinschaftlicher Führung durchführen. Beherrschung stellt dabei die Möglichkeit dar, die Geschäfts- und Finanzpolitik der wirtschaftlichen Geschäftstätigkeit zu bestimmen, um daraus einen Nutzen zu erlangen. Als gemeinschaftliche Führung ist die vertraglich vereinbarte Teilhabe an der Führung einer wirtschaftlichen Geschäftstätigkeit definiert. Nach der „Benchmark-Methode“ erfolgt die Berücksichtigung von wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss gemäß IAS 31.25 durch Quotenkonsolidierung.

Alle wesentlichen Forderungen und Verbindlichkeiten, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Zwischenergebnisse innerhalb des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Unrealisierte Verluste werden wie unrealisierte Gewinne eliminiert, soweit kein „impairment“ vorliegt.

ABWEICHENDER ABSCHLUSSSTICHTAG

Die Gesellschaft Indian Oiltanking Limited, Mumbai/Indien, stellt ihren Jahresabschluss jeweils zum 31. März eines Jahres auf. Für Konsolidierungszwecke wurde ein Zwischenabschluss auf den 31. Dezember 2005 bzw. 2004 aufgestellt. Zwei assoziierte Unternehmen stellen ihren Jahresabschluss jeweils zum 30. September eines Jahres auf. Die Bilanzierung „at equity“ zum 31. Dezember 2005 erfolgte für diese Gesellschaften auf Basis der Jahresabschlüsse zum 30. September 2005. Auf eine Aufstellung von Zwischenabschlüssen zum 31. Dezember 2005 wurde wegen fehlender Wesentlichkeit verzichtet.

UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Die Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen ausländischen Gesellschaften werden nach dem Konzept der funktionalen Währung umgerechnet. Da alle Gesellschaften wirtschaftlich selbständig sind, erfolgt die Umrechnung der Bilanzen grundsätzlich mit den Währungskursen am Bilanzstichtag. Die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung werden mit den Jahresdurchschnittskursen umgerechnet.

Unterschiede aus der Währungsumrechnung bei den Vermögenswerten und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gewinn- und Verlust-

lustrechnung und Bilanz werden ergebnisneutral im Eigenkapital innerhalb der Position „Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung“ ausgewiesen. Im Jahr der Entkonsolidierung werden die Währungsdifferenzen ergebniswirksam aufgelöst.

MARQUARD & BAHLS hat das Erleichterungswahlrecht aus IFRS 1 ausgeübt und die aus der Währungsumrechnung ausländischer Gesellschaften, deren Landeswährung nicht der EURO ist, bestehenden Differenzen zum Übergangszeitpunkt auf IFRS in der Position „Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung“ eliminiert und die Gewinnrücklagen entsprechend erhöht.

Die Jahresdurchschnittskurse ergeben sich als Mittelwert aus den täglichen Währungskursen der vergangenen zwölf Monate. Die der Währungsumrechnung zu Grunde gelegte Wechselkurse wesentlicher Währungen gegenüber dem EURO entwickelten sich wie folgt:

WÄHRUNG	STICHTAGSKURS		JAHRESDURCHSCHNITTKURS	
	31.12.2005	31.12.2004	2005	2004
– EURO / US-Dollar	1,1835	1,3639	1,2442	1,2432
– EURO / Singapore-Dollar (SGD)	1,9688	2,2281	2,0698	2,0995
– EURO / Britisches Pfund (GBP)	0,6871	0,7061	0,6838	0,6785
– EURO / Schweizer Franken (CHF)	1,5553	1,5435	1,5481	1,5438

Aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe entstanden in 2005 Umrechnungsdifferenzen in Höhe von 5,1 Mio. € (Vorjahr: 0 €), welche entsprechend IAS 21.32 erfolgsneutral in das Eigenkapital umgegliedert wurden.

ÄNDERUNG DER FUNKTIONALEN WÄHRUNG

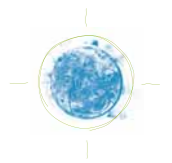
Bei zwei englischen Tochtergesellschaften wurde im Laufe des Geschäftsjahres die funktionale Währung von USD in GBP umgestellt.

5 WESENTLICHE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die nachfolgend dargestellten Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden sind stetig in allen hier dargestellten Berichtsperioden sowie bei der Aufstellung der IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2004 angewendet worden. Sie wurden auch stetig von allen in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen angewendet.

SCHÄTZUNGEN

Die Erstellung des Konzernabschlusses verlangt, dass zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Die tatsächlich zu berücksichtigenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und zu Grunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Korrekturen von Schätzungen werden in der Periode erfasst, in der die Schätzung überprüft wurde, und gegebenenfalls auch zusätzlich in späteren Perioden, wenn die Anpassung auch spätere Perioden betrifft.



UMSATZREALISIERUNG

Umsatzerlöse werden zu dem Zeitpunkt gebucht, zu dem die Leistung erbracht wird. Dies ist bei Warenlieferungen der Zeitpunkt des Gefahrenübergangs, bei Tanklagerumschlagsleistungen und Leistungen der Flugzeugbetankung der Erbringungszeitpunkt. Lagerumsätze werden zeitanteilig erfasst.

Im Bereich Wärmecontracting werden Umsatzerlöse in Höhe der mit den Kunden vereinbarten monatlichen Abschlagszahlungen realisiert. Zusätzlich erfolgt eine Umsatzerfassung in Höhe der zum Jahresende geschätzten Beträge aus der Spitzenabrechnung.

Im Falle der Auftragsfertigung bei einem quotall konsolidierten Unternehmen werden Umsatzerlöse nach Grad der Fertigstellung des jeweiligen Auftrages bzw. nach Erreichen vertraglich vereinbarter Teilleistungen realisiert.

Zinserträge werden zeitanteilig abgegrenzt.

LANGFRISTFERTIGUNG

Umsätze und Gewinne aus langfristigen Fertigungsaufträgen werden entsprechend dem Fertigstellungsgrad erfasst („percentage-of-completion-method“). Als langfristig gelten Fertigungsaufträge, bei denen die Auftragsabwicklung einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten umfasst, gerechnet von der Inkraftsetzung des Auftrags bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Auftrag im Wesentlichen fertig gestellt ist.

Der Fertigstellungsgrad ergibt sich aus dem Verhältnis der bis zum Ende des Geschäftsjahres bereits angefallenen Auftragskosten und den zum Ende des Geschäftsjahres aktuell geschätzten gesamten Auftragskosten („cost-to-cost-method“). Verluste aus Langfristaufträgen werden unabhängig vom erreichten Fertigstellungsgrad sofort in voller Höhe in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem die Verluste erkennbar werden.

Langfristaufträge, die nach der „percentage-of-completion-method“ bewertet sind, werden je nach Höhe der angeforderten Anzahlungen in der Position „Fertigungsaufträge“ innerhalb der Vorräte ausgewiesen. Sie sind zu Herstellungskosten zuzüglich eines anteiligen Gewinns entsprechend des erreichten Fertigstellungsgrades bewertet.

FREMDKAPITALZINSEN

Fremdkapitalzinsen werden grundsätzlich sofort als Aufwand erfasst.

IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über ihre Nutzungsdauer von grundsätzlich 3 bis 15 Jahren abgeschrieben. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern jährlich daraufhin überprüft, ob Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung (impairment) vorliegen.

Geschäfts- und Firmenwerte sind nach den Vorschriften des IFRS 3 „Business Combinations“ nicht mehr planmäßig abzuschreiben, sondern jährlich daraufhin zu untersuchen, ob Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung vorliegen. IFRS 3 ist für alle Unternehmenszusammenschlüsse

nach dem 31. März 2004 anzuwenden, kann jedoch früher angewendet werden, wenn die Firmenwerte entsprechend IFRS 3 in Verbindung mit IAS 36 „Impairment of Assets“ behandelt wurden. Auf Grund von IFRS 1 „First-time Adoption“ in Verbindung mit IFRS 3 „Business Combinations“ wurden bereits ab dem 1. Januar 2004 keine planmäßigen Abschreibungen mehr vorgenommen. Alle Verrechnungen der Geschäfts- und Firmenwerte mit den Gewinnrücklagen nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches wurden in der Eröffnungsbilanz beibehalten. Nach den für die IFRS-Eröffnungsbilanz und zum Jahresende 2004 und 2005 durchgeführten „Impairment-Tests“ waren keine außerplanmäßigen Abschreibungen erforderlich.

SACHANLAGEVERMÖGEN

Das Sachanlagevermögen wird mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bewertet. Grundsätzlich wird dabei die lineare Abschreibungsmethode angewendet. Unterjährige Zugänge werden zeitanteilig abgeschrieben. Geringwertige Anlagegüter werden im Jahr des Zugangs vollständig abgeschrieben. Die Zugänge und Bilanzansätze der technischen Anlagen und Anlagen im Bau enthalten im Konzern erbrachte Eigenleistungen für Planung und Ingenieurdienstleistungen.

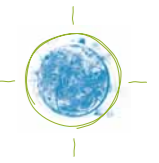
Haben wesentliche Teile eines langfristigen Vermögenswerts unterschiedliche Nutzungsdauern, werden sie als separate langfristige Vermögenswerte des Sachanlagevermögens behandelt und planmäßig abgeschrieben („Component Accounting“). Kosten, die aus der Verpflichtung der Beseitigung nach Ende der Nutzung des langfristigen Vermögenswerts resultieren, werden als Anschaffungskosten zum Anschaffungs- bzw. Herstellungszeitpunkt aktiviert.

Die wirtschaftlichen Nutzungsdauern der immateriellen Vermögenswerte und der Sachanlagen sind aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich:

WIRTSCHAFTLICHE NUTZUNGSDAUER (in Jahren)	NUTZUNGSDAUER
– Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte (ohne EDV-Software)	3 bis 15 Jahre
– EDV-Software	3 bis 10 Jahre
– Bürogebäude	12 bis 50 Jahre
– Betriebsgebäude	12 bis 40 Jahre
– Tankstellengebäude	10 bis 25 Jahre
– Tankbauten	40 Jahre
– Jetties	30 Jahre
– Pipelines	30 Jahre
– Tankstellenanlagen	3 bis 16 Jahre
– Wärmeerzeugungsanlagen	15 Jahre
– Sonstige technische Anlagen und Maschinen	10 bis 25 Jahre
– Betriebs- und Geschäftsausstattung	4 bis 10 Jahre

Die Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen umfassen Einzelkosten sowie die zurechenbaren Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich der Abschreibungen.

Aufwendungen, die im Rahmen von Investitionsprojekten für Vor- und Basisplanung anfallen, werden aktiviert. Die Abschreibung erfolgt entsprechend der Nutzungsdauer des Investitionsprojektes.



Instandhaltungs- und Reparaturaufwendungen werden sofort als Aufwand berücksichtigt. Regelmäßige Großreparaturen werden entsprechend dem „Component Accounting“ als Teil des dazugehörigen langfristigen Vermögenswerts aktiviert und über den Zeitraum bis zur erneuten Großreparatur abgeschrieben. Kosten für Maßnahmen, die zu einer Nutzungsverlängerung oder einer Steigerung der künftigen Nutzungsmöglichkeit der Vermögenswerte führen, werden grundsätzlich aktiviert.

LEASING

Bei Leasing-Transaktionen ist MARQUARD & BAHLS ausschließlich Leasingnehmer. Bei Leasingvereinbarungen im Bereich Wärmecontracting handelt es sich teilweise um als „Finance Lease“ zu klassifizierende Leasingvereinbarungen mit der Folge, dass die geleaste Wärmeerzeugungsanlagen als wirtschaftliches Eigentum in Höhe des Barwertes der Leasingraten während der unkündbaren Vertragslaufzeit aktiviert werden und zu Beginn des Leasingzeitraumes eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber bilanziert wird. Bei sämtlichen anderen Leasingvereinbarungen handelt es sich um „Operate Lease“-Vereinbarungen; die laufenden Leasingraten werden sofort als Aufwand erfasst.

NACH DER „EQUITY-METHODE“ BEWERTETE UNTERNEHMEN UND SONSTIGE FINANZANLAGEN

Wesentliche Beteiligungen, auf die ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann, werden nach der „Equity-Methode“ bilanziert. Dabei werden die Rechnungslegungsgrundsätze von MARQUARD & BAHLS grundsätzlich auch bei den assoziierten Unternehmen angewendet.

Anteile an nicht konsolidierten Tochtergesellschaften werden grundsätzlich mit ihren Anschaffungskosten bewertet, da für diese Gesellschaften kein aktiver Markt existiert und sich Zeitwerte mit vertretbarem Aufwand nicht verlässlich ermitteln lassen. Ausleihungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Auf alle Finanzanlagen werden bei dauerhafter Wertminderung Abschreibungen vorgenommen. Sind die Gründe hierfür nachweislich entfallen, wird wieder zugeschrieben.

AUSSERPLANMÄSSIGE ABSCHREIBUNGEN AUF LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

Langfristig genutzte Vermögenswerte werden auf Werthaltigkeit überprüft, sobald mögliche Indizien anhand von aktuellen Marktentwicklungen und Plandaten darauf hindeuten, dass der Buchwert eines Vermögenswertes oder einer Gruppe von Vermögenswerten den beizulegenden Wert überschreiten könnte.

In diesem Fall wird der Buchwert mit dem höheren Betrag entweder aus dem Nettoveräußerungserlös oder dem Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows aus der Nutzung des Vermögenswertes verglichen. Wenn der Grund für die außerplanmäßige Wertberichtigung entfallen ist, werden Zuschreibungen vorgenommen. Im Geschäftsjahr 2005 lagen keine sogenannten „Triggering Events“ vor.

Zum 31. Dezember 2005 wurden im Rahmen des jährlichen „impairment test“ die Firmenwerte und sonstigen immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten („Cash Generating Units“) auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Gemäß IAS 36 „Impairment of Assets“ ist ein Wertminderungsaufwand („impairment“) über eine außerplanmäßige Abschreibung vorzunehmen, wenn der erzielbare Betrag („Recoverable

Amount“) einer „Cash Generating Unit“ niedriger ist als ihr Buchwert („Carrying amount“). MARQUARD & BAHLS identifizierte als zahlungsmittelgenerierende Einheiten die operativen Landesgesellschaften („Profit center“).

MARQUARD & BAHLS ermittelte als erzielbaren Betrag die Nutzungswerte sämtlicher „Cash Generating Units“. Ausgangspunkt waren dabei die erwarteten erzielbaren Cash Flows. Diese Planung umfasst je „Cash Generating Unit“ alle für eine Cashflow-Betrachtung wesentlichen Parameter und wird auf Basis einheitlicher Planungsprämissen für wesentliche Wechselkurse, Lagerverträge und –raten, Wachstumsraten wichtiger regionaler Märkte, geplanter Investitionen und Instandhaltungsaufwendungen sowie Personalkosten u. a. durchgeführt.

Die erwarteten Cash Flows wurden mit den gewichteten Kapitalkosten („Weighted Average Cost Of Capital“) abgezinst. Diese Kapitalkosten wurden aus kapitalmarktorientierten Modellen sowie den Verschuldungsgraden und Fremdkapitalkosten von vergleichbaren Unternehmen der Branche („Peer Group“) gewonnen. Der aus der Abzinsung resultierende Barwert der Cash Flows wurde um zinstragende Netto-Verbindlichkeiten vermindert und dem jeweiligen Buchwert der „Cash Generating Units“ gegenübergestellt. Dieser wird als Differenz zwischen den zugeordneten Vermögenswerten (einschließlich Firmenwert) und Schulden ermittelt.

Der „Impairment Test“ nach IAS 36 ergab im Geschäftsjahr 2005 keinen Wertberichtigungsbedarf, da die Nutzungswerte der „Cash Generating Units“, denen Firmenwerte zugeordnet wurden, sämtlich über den entsprechenden Buchwerten lagen.

VORRÄTE

Vorräte werden nach IAS 2 zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Marktpreis am Bilanzstichtag bewertet. Zur Ermittlung der Anschaffungskosten der Vorräte wird im Allgemeinen das Durchschnittsverfahren angewendet. Wesentlicher Wertberichtigungsbedarf zum 31. Dezember 2005 ergab sich nicht.

In Abweichung davon werden Vorräte derjenigen Gesellschaften, die als „Commodity-Broker-Trader“ klassifiziert wurden, nach IAS 2.3 (b) zum beizulegenden Zeitwert (Marktwert) abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

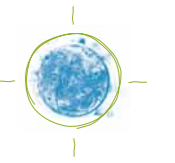
Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Um individuelle Risiken abzudecken, werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

LATENTE STEUERN

Aktive und passive latente Steuern werden gemäß IAS 12 „Income Taxes“ für sämtliche temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz gebildet. Darüber hinaus sind aktive latente Steuern für steuerlich nutzbare Verlustvorträge angesetzt. Der Effekt von Steuersatzänderungen auf aktive und passive latente Steuerpositionen spiegelt sich im Ertragsteueraufwand der Periode der Gesetzesänderung wider. Soweit die Realisierung aktiver latenter Steuern unwahrscheinlich ist, erfolgt eine Wertberichtigung.

RÜCKLAGE FÜR ERFOLGSNEUTRALE UMSTELLUNG IFRS

In dieser Position werden alle erfolgsneutralen Veränderungen des Eigenkapitals aus der Umstellung von den deutschen Rechnungslegungsvorschriften hin zu den von der Europäischen Union



übernommenen vom International Accounting Standards Board (IASB) verlautbarten International Financial Reporting Standards (IFRS bzw. IAS) und deren Interpretationen (IFRIC bzw. SIC) in der IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2004 ausgewiesen.

WERTÄNDERUNGSRÜCKLAGE

In dieser Position sind Marktwertveränderungen von Finanzinstrumenten aus Cash Flow Hedges und als „Available For Sale“ klassifizierten Wertpapieren samt der darauf entfallenden Steuerlatenzen ausgewiesen.

NEUBEWERTUNGSRÜCKLAGE

Die Neubewertungsrücklage steht im Zusammenhang mit der Übergangskonsolidierung, die im Geschäftsjahr 2004 nach einer Anteilserhöhung um 49%-Punkte auf 100% erstmals nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen worden ist. Die IFRS-bedingte Veränderung des Eigenkapitals der Gesellschaft wurde, soweit sie den Erwerb der ersten Tranche betrifft, in die Neubewertungsrücklage eingestellt.

RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN

MARQUARD & BAHL hat das Erleichterungswahlrecht aus IFRS 1 in Anspruch genommen und zum Zeitpunkt der Umstellung der Rechnungslegung von HGB auf IFRS in der IFRS-Eröffnungsbilanz alle versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Zusagen erfasst („Fresh Start“).

Leistungsorientierte Pensions- bzw. Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected Unit Credit Method“), das nach IAS 19 „Employee Benefits“ vorgeschrieben ist, bewertet. Dabei werden zukünftige Entgelt- und Rentenanpassungen berücksichtigt. Der Dienstzeitaufwand für die Versorgungsanwärter ergibt sich aus der planmäßigen Entwicklung der Anwartschaftsrückstellungen. Unterschiedsbeträge zwischen den planmäßig ermittelten Pensionsverpflichtungen und dem Anwartschafts- bzw. Rentenbarwert am Jahresende werden in den Folgeperioden auf die durchschnittliche Restdienstzeit der Anwärter verteilt, soweit sie 10% des Verpflichtungsumfangs überschreiten. Die Pensionsverpflichtungen in Deutschland werden unter Berücksichtigung der biometrischen Rechnungsgrundlagen gemäß den Heubeck-Richttafeln 1998 ermittelt. Die Pensionsverpflichtungen außerhalb Deutschlands werden unter Berücksichtigung landesspezifischer Rechnungsgrundlagen und Parameter ermittelt. Nach Abzug der noch nicht berücksichtigten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste ergeben sich die Pensionsrückstellungen.

Die bei MARQUARD & BAHL vorhandenen beitragsorientierten Verpflichtungen („Defined Contribution“) werden in der Periode zu Aufwand, in der die Zahlung erfolgt.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die übrigen Rückstellungen werden entsprechend IAS 37 „Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets“ bzw. nach IAS 19 „Employee Benefits“ bilanziert. Eine Rückstellung wird gebildet, wenn dem Konzern eine rechtliche oder faktische Verpflichtung aus einem Ereignis der Vergangenheit entsteht und es wahrscheinlich ist, dass ein Abgang eines ökonomischen Nutzens zur Begleichung der Verpflichtung erfolgen wird. Wenn der Effekt wesentlich ist, werden langfristige Rückstellungen abgezinst. Der verwendete Diskontierungsfaktor beträgt 5,5%.

Kosten für die Verpflichtung zur Beseitigung von Umweltschäden werden zurückgestellt, sofern die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist und die Kosten realistisch geschätzt werden können.

Mit fortschreitenden Untersuchungen und im Verlauf der Durchführung der Sanierungsmaßnahmen werden die Rückstellungen dem Erkenntnisgewinn angepasst. Die Höhe der einzelnen Rückstellungen wird beeinflusst durch Faktoren wie das Ausmaß der Verunreinigung, die geforderten Sanierungsmaßnahmen und weitere Forderungen von Behörden oder Privatpersonen.

VERBINDLICHKEITEN

Langfristige Verbindlichkeiten und Finanzschulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Kurzfristige Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt.

FINANZINSTRUMENTE

Zu den Finanzinstrumenten gehören sowohl die originären Finanzinstrumente wie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Finanzforderungen und Finanzverbindlichkeiten als auch die derivativen Finanzinstrumente.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

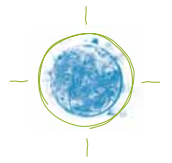
Derivative Finanzinstrumente werden überwiegend zu Sicherungszwecken gegen Risiken aus Änderungen von Marktpreisen von Handelswaren und Währungskursen sowie Zinssätzen eingesetzt. Die Geschäfte werden an internationalen Warenterminbörsen sowie mit Banken und Handelshäusern erstklassiger Bonität im Rahmen festgelegter Limits abgeschlossen. Dabei kommen ausschließlich marktgängige Instrumente mit ausreichender Marktliquidität zum Einsatz. Wesentliche Kreditrisiken existieren daher nicht. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten unterliegt einer ständigen Risikokontrolle.

Gemäß IAS 39 werden alle derivativen Finanzinstrumente zu Marktwerten im Jahresabschluss bewertet, wobei der Marktwert angibt, wie sich eine Glattstellung des Derivats am Bilanzstichtag losgelöst von den Grundgeschäften auf das Ergebnis auswirken würde. Die zum Bilanzstichtag ermittelten Marktwerte derivativer Finanzinstrumente können aufgrund der Volatilität wertbestimmender Marktdaten erheblich von den aktuell realisierbaren Beträgen abweichen. Der Marktwert der Devisentermingeschäfte errechnet sich auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Devisenkassakurse sowie der Terminauf- und -abschläge im Vergleich zum kontrahierten Devisenterminkurs. Bei Zinsswaps erfolgt die Bewertung auf Basis der von den Kontraktpartnern mitgeteilten Marktwerte. Die Marktwerte von Optionen und Futures auf Handelswaren werden täglich an den entsprechenden Warenterminbörsen festgestellt.

Bilanziell werden die Marktwerte der Derivate gemäß IAS 39 als „Derivative Finanzinstrumente“ bzw. „Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten“ abgebildet. Die Bilanzierung erfolgt zum Handelstag.

Grundsätzlich wird die Veränderung der Marktwerte sofort erfolgswirksam erfasst, Aufwendungen und Erträge, die sich aus unrealisierten Gewinnen und Verlusten von derivativen Finanzinstrumenten zur Absicherung von Währungsrisiken ergeben, werden unter der GuV-Position „Ergebnis aus der Wertänderung von Finanzinstrumenten“ ausgewiesen. Den unrealisierten Gewinnen und Verlusten dieser Geschäfte steht eine gegenläufige Wertentwicklung der gebuchten Grundgeschäfte gegenüber.

Derivative Finanzinstrumente werden fast ausschließlich auf Grundlage von standardisierten Rahmenverträgen für Finanztermingeschäfte abgeschlossen.



„Hedge Accounting“ wird nur für Absicherung von Zinsänderungsrisiken bei variabel verzinsten Grundgeschäften durch den Abschluss von Zinsswaps praktiziert: Der effektive Teil der Marktveränderung dieser Zinsswaps wird in der Wertänderungsrücklage nach Abzug latenter Steuern ausgewiesen. Ineffektive Teile werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Ferner erfolgt „Hedge Accounting“ für die Absicherung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe. Die auf das gesicherte Volumen entfallenden Wechselkursschwankungen aus Anleihen, die in derselben Währung bestehen wie getätigte Nettoinvestitionen, werden nach Abzug latenter Steuern erfolgsneutral in der Wertänderungsrücklage ausgewiesen.

ORIGINÄRE FINANZINSTRUMENTE

Anteile an nicht konsolidierten Tochtergesellschaften werden grundsätzlich mit ihren Anschaffungskosten bewertet, da für diese Gesellschaften kein aktiver Markt existiert und sich Zeitwerte nicht mit vertretbarem Aufwand verlässlich ermitteln lassen.

Ausgereichte Kredite und Forderungen werden ebenso wie Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Insbesondere handelt es sich dabei um

- > Ausleihungen
- > Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
- > Kurzfristige sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- > Wertpapiere

Die zusätzlich im Anhang anzugebenden Zeitwerte entsprechen den fortgeführten Anschaffungskosten oder weichen nur vernachlässigbar ab.

EINGEBETTETE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Eine Konzerngesellschaft hat mit dem nationalen Erdölbevorratungsverband sogenannte Wälzungs- und Frischhaltevereinbarungen abgeschlossen. Diese Vereinbarungen sehen vor, dass die Gesellschaft innerhalb eines festgelegten Zeitraumes festgelegte Mengen zu festgelegten Preisen dieser Mineralölprodukte entnimmt, um diese zu wälzen und frisch zu halten. Innerhalb des gleichen Zeitraumes sind die gleichen Produkte zu den gleichen Preisen oder qualitativ andere Produkte unter Berücksichtigung von sogenannten „Preisdifferentials“ an den Erdölbevorratungsverband zurück zu liefern. Die Bewertung dieser Rücklieferungsverpflichtungen erfolgt nach IAS 39.10 ff als eingebettete Derivate zu beizulegenden Zeitwerten (Marktwerten).

RISIKOMANAGEMENT VON FINANZIELLEN RISIKEN

Das Risikomanagement des Konzerns beschäftigt sich neben den operativen Risiken wie Betriebs-, Länder- und Umweltrisiken vor allem auch mit Marktrisiken, die insbesondere durch Schwankungen von Wechselkursen, Zinssätzen und Warenpreisen verursacht werden. Es ist Unternehmenspolitik, diese Risiken ständig zu beobachten, zu quantifizieren und abzusichern, mit dem Ziel, bestandsgefährdende Risiken zu vermeiden und Schwankungen der Cash Flows und Erträge, die durch Veränderungen von Wareneinstands- und Verkaufspreisen sowie von Wechselkursen und Zinssätzen bedingt sind, zu vermeiden. Die Absicherung dieser Marktrisiken erfolgt zu einem hohen Anteil mit derivativen Finanzinstrumenten.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, sich jederzeit Finanzmittel beschaffen zu können, um eingegangene Verbindlichkeiten zu begleichen. Als wesentliches Instrument zur Steuerung des Liquiditätsrisikos erfolgt eine exakte Finanzplanung, die von jeder operativen Gesellschaft durchgeführt wird. So wird der Bedarf an Finanzierungen und Kreditlinien bei Banken ermittelt.

Die Betriebsmittelfinanzierung wird von der Konzernfinanzabteilung durchgeführt. Durch ein zentrales Clearing erfolgt ein täglicher konzerninterner Finanzausgleich. Gesellschaften mit liquiden Überschüssen stellen diese Gesellschaften mit Liquiditätsbedarf zur Verfügung. Dadurch werden eine Verminderung des Fremdfinanzierungsvolumens und eine Optimierung des Zinsergebnisses erreicht.

BONITÄTSRISIKO

Das Bonitätsrisiko bezeichnet Vermögensverluste, die aus der Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen einzelner Geschäftspartner entstehen können. Das Bonitätsrisiko der Geschäftspartner ist durch Pfandrechte, Warenkreditversicherungen, Bankgarantien sowie Patronatserklärungen weitgehend abgesichert.

Bei derivativen Finanzinstrumenten beschränkt sich das Bonitätsrisiko auf Geschäfte mit positivem Marktwert und bei diesem auf die Wiederbeschaffungskosten. Derivatgeschäfte werden fast ausschließlich auf Grundlage von standardisierten Rahmenverträgen für Finanztermingeschäfte abgeschlossen. Forderungen gegenüber Brokern an Warenterminbörsen werden zukünftig über gesicherte Konten abgewickelt, ein Bonitätsrisiko des Brokers besteht nicht.

Das maximale Ausfallrisiko zum 31. Dezember 2005 beläuft sich auf rd. € 70 Mio.

WERTÄNDERUNGSRISIKO

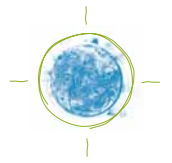
Warenbestände, Ein- und Verkaufsverträge und warenbezogene derivative Finanzinstrumente unterliegen aufgrund der starken Preisschwankungen von Mineralölprodukten einem ständigen Wertänderungsrisiko. Gepreiste physische Positionen (Ein- und Verkaufskontrakte, Warenbestand sowie Rücklieferungsverpflichtungen) werden daher, soweit keine natürlichen Sicherungen vorliegen, grundsätzlich durch entsprechende Gegengeschäfte, i. d. R. über Warenterminbörsen, „gehedget“ und damit risikomäßig abgesichert. Lediglich in einem limitierten Ausmaß sind die Geschäftsführungen der operativen Gesellschaften berechtigt, kontrollierte Risikopositionen einzugehen.

Warentermingeschäfte werden i. d. R. in USD abgewickelt.

WÄHRUNGSRISIKO

Die größte Währungsposition im Konzern besteht in USD.

Eine natürliche Währungsabsicherung im Unternehmensbereich MABANAFT ergibt sich dadurch, dass aus dem Warenverkauf vereinnahmte Beträge in USD für den Wareneinstand in USD genutzt werden. Im Unternehmensbereich OILTANKING wird das Währungsrisiko im Rahmen einer Doppelstrategie abgesichert. Auf Ebene der Tochterunternehmen werden offene Währungspositionen



aus der Begebung von Ausleihungen mit Hilfe von Cross-Currency-Interest-Rate Swaps gesichert. Gegenläufig dazu erfolgt auf Konzernebene eine „natürliche“ Sicherung dadurch, dass die Begebung der Ausleihungen durch ein „Private Placement“ finanziert wird, welches gegenläufigen Fremdwährungseffekten ausgesetzt ist.

Sonstige offene Positionen werden überwiegend durch Abschluss von Währungsswaps gesichert. „Hedge Accounting“ für Währungsswaps erfolgte nicht.

Die Investitionsfinanzierung wird von der Konzernfinanzabteilung gesteuert. Die Kreditaufnahme wird zum Teil in den operativen Gesellschaften in der Währung durchgeführt, in der die jeweilige Gesellschaft Erlöse erzielt, um Wechselkursrisiken zu vermeiden.

ZINSRISIKO

MARQUARD & BAHLS unterscheidet zwischen dem „Cash Flow Risiko“ (Risiko, dass sich der Zinsaufwand bzw. Zinsertrag zum Nachteil verändert) bei variabel verzinsten Finanzinstrumenten und dem „Barwertrisiko“ bei fest verzinsten Finanzinstrumenten. Das „Cash Flow Risiko“ wird durch Abschluss von Zinsswaps gesichert, während das „Barwertrisiko“ ungesichert bleibt.

Bei einem Anstieg der Zinssätze um einen Prozentpunkt würde der Nettozinsaufwand der variabel verzinsten Finanzinstrumente um rd € 3 Mio. p.a. (Vorjahr: rd € 3 Mio. p.a.) steigen.

6 WESENTLICHE ANNAHMEN MIT ERHEBLICHEM WERTÄNDERUNGSRISIKO

Der Konzernabschluss der MARQUARD & BAHLS AG beinhaltet auch folgende wesentliche Positionen, deren Wertansatz maßgeblich von den zu Grunde liegenden Annahmen und Schätzungen abhängig ist:

VORRÄTE UND RÜCKLIEFERUNGSVERPFLICHTUNGEN

Vorräte und Rücklieferungsverpflichtungen werden nach der „Broker-Trader-Option“ sowie als eingebettete Derivate jeweils zu den beizulegenden Zeitwerten (Marktpreisen) bewertet. Durch stark schwankende Marktpreise von Mineralölprodukten können die tatsächlich realisierten Werte deutlich von den im Konzernabschluss bilanzierten Werten abweichen. Durch eingesetzte Sicherungsinstrumente ist das materielle Risiko begrenzt.

RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN

Der versicherungsmathematischen Bewertung von Pensionen liegen Annahmen über Diskontsätze, erwartete Renditen auf das Planvermögen, Gehaltssteigerungen, Rentensteigerungen und Sterbetafeln zugrunde. Außerdem werden Veränderungen der angenommenen Trends der Gesundheitskosten berücksichtigt. Diese Annahmen können von den tatsächlichen Daten abweichen, und zwar aufgrund veränderter wirtschaftlicher Bedingungen und einer veränderten Marktlage sowie Änderungen der Annahmen, die den Trends der Gesundheitskosten, z. B. durch Gesundheitsreformen zu Grunde liegen.

Eine Veränderung des angenommenen Diskontsatzes um 0,1 Prozentpunkte führte zu einer Veränderung des Barwertes der Pensionsverpflichtungen von T€ 431. Ein wesentlicher Einfluss auf die zukünftigen Pensionsaufwendungen ist durch diese Abweichung nicht gegeben.

WERTBERICHTIGUNGEN AUF LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

Im Rahmen von jährlichen „impairment tests“ werden Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte auf ihre Werthaltigkeit überprüft.

Für die Werthaltigkeitsüberprüfung erfolgt die Bewertung auf Basis der Unternehmensplanung zu markt- oder unternehmensspezifischen Diskontsätzen sowie erwarteten Wachstumsraten und Währungskursen. Die hierzu getroffenen Annahmen können Änderungen unterliegen, die zu Wertberichtigungen in zukünftigen Perioden führen könnten.

RÜCKSTELLUNGEN FÜR UMWELTSCHUTZ

Für Kosten der Beseitigung von Umweltschäden werden Rückstellungen gebildet, sofern die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist und die Kosten realistisch geschätzt werden können. Die Höhe der einzelnen Rückstellungen wird beeinflusst durch Faktoren wie das Ausmaß der Verunreinigung, die geforderten Sanierungsmaßnahmen und weitere Forderungen von Behörden, Unternehmen oder Privatpersonen. Änderungen dieser Faktoren könnten eine Berichtigung der Rückstellungen erforderlich machen. Der überwiegende Teil der Rückstellungen beruht auf Verpflichtungen zur Sanierung von Umweltschäden an Produktionsstandorten, Altstandorten und Abfalldeponien des Unternehmens.

REALISIERUNG AKTIVER LATENTER STEUERN

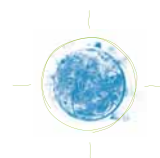
Die Berechnung latenter Steuern erfolgt auf Basis der Steuersätze, die nach der derzeitigen Rechtslage zu dem Zeitpunkt gelten werden, in dem sich die nur vorübergehenden Differenzen wieder ausgleichen werden, sowie auf Schätzung der künftigen steuerlichen Ertragsfähigkeit. Eventuelle Steuersatzänderungen oder von den Annahmen abweichende künftige Erträge können dazu führen, dass die Realisierung aktiver latenter Steuern unwahrscheinlich wird und eine Wertberichtigung erfolgen muss.

NUTZUNGSDAUER VON LANGFRISTIGEN VERMÖGENSWERTEN

Sachanlagevermögen und entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und planmäßig linear über die Nutzungsdauer abgeschrieben. Bei der Ermittlung der Nutzungsdauer werden Faktoren wie Abnutzung, Alterung, technische Standards, Vertragsdauer, Nachfrageveränderungen und Rohstoffverfügbarkeit berücksichtigt. Änderungen dieser Faktoren können eine Verkürzung der Nutzungsdauer eines Vermögenswertes nach sich ziehen. In diesem Fall würde der Restbuchwert über die verbleibende, neue Nutzungsdauer abgeschrieben, was zu höheren jährlichen Abschreibungsbeträgen führen würde.

7 WESENTLICHE AKQUISITIONEN

Mit Wirkung vom 1. Juli 2005 hat MARQUARD & BAHLS die Mehrheit der Anteile und in weiteren Teilkäufen auch die übrigen Anteile an der im Bereich Flugzeugbetankung tätigen Belgian Fuelling & Services Company NV, Brüssel/Belgien, zum Preis von T€ 6.264 erworben. Zwischen Kaufpreis und übernommenem Vermögen bestand ein Unterschiedsbetrag von T€ 2.777, für den eine endgültige Kaufpreisallokation noch nicht vorgenommen wurde. Diese endgültige Kaufpreisallokation wird binnen der Jahresfrist nach IFRS 3 nachgeholt, da zum Bilanzstichtag noch nicht alle bewertungsrelevanten Informationen vorlagen. Bis zu diesem Zeitpunkt wird der Unterschiedsbetrag im Konzernabschluss als Firmenwert, der das zukünftige Ertragspotenzial der Gesellschaft ausdrückt, ausgewiesen. Das Ergebnis der Gesellschaft belief sich für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2005 auf T€ 1.277 und für die zweite Hälfte des Geschäftsjahres auf T€ 74.



Durch die Einbeziehung der Gesellschaft in den Konsolidierungskreis ergeben sich folgende Auswirkung auf die Konzernbilanz und die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung:

WESENTLICHE AKQUISITIONEN (in T€)	2005
– Firmenwert	2.777
– Sachanlagen	755
– Finanzanlagen	757
– Forderungen	959
– Liquide Mittel	981
– Verbindlichkeiten	1.757
– Eigenkapital	3.822
– Umsatzerlöse	2.402
– Materialaufwand	506
– Personalaufwand	1.505

8 WESENTLICHE DESINVESTITIONEN

Im Geschäftsjahr 2005 wurden keine wesentlichen Desinvestitionen getätigt.



WAS IST ZEIT? Wenn mich jemand danach fragt, weiß ich es; will ich es einem Fragenden erklären, weiß ich es nicht mehr.
Augustinus



ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER MARQUARD & BAHL'S AG, HAMBURG > GESCHÄFTSJAHR 2005

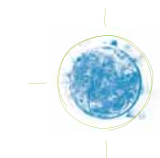
9 UMSATZERLÖSE ABZÜGLICH MINERALÖLSTEUER

Nach Unternehmensbereichen teilen sich die Umsatzerlöse wie folgt auf:

UMSATZERLÖSE NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN (in T€)	2005	2004
– Oiltanking	316.995	285.032
– Mabanft	8.138.056	5.399.880
– Internationaler Handel	2.850.300	1.705.120
– Großhandel	3.534.752	2.274.279
– Einzelhandel	1.716.403	1.387.719
– Wärmecontracting	36.601	32.763
– Skytanking	15.972	13.472
– Sonstige	1.745	679
> GESAMT	8.472.768	5.699.063

Die regionale Zusammensetzung der Umsatzerlöse stellt sich wie folgt dar:

UMSATZERLÖSE NACH REGIONEN (in T€)	2005	2004
– Deutschland	3.811.309	3.235.689
– Europa	3.959.301	2.150.788
– Asien	70.504	64.958
– Nordamerika	585.807	205.240
– Südamerika	45.847	42.388
> GESAMT	8.472.768	5.699.063



Die Umsatzerlöse werden nach Abzug von Mineralölsteueraufwand von T€ 1.140.679 (Vorjahr: T€ 1.145.622) ausgewiesen.

10 SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE (in T€)	2005	2004
– Kostenerstattung	5.481	4.422
– Schadensersatzleistungen	2.237	3.292
– Kursdifferenzen	17.402	6.007
– Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.480	2.549
– Erträge aus sonstigen Steuern	1.243	1.751
– Zuschreibungen zu Sachanlagen	656	61
– Mieterträge	1.272	1.925
– Eingang abgeschriebener Forderungen und Ausbuchung von Verbindlichkeiten	860	2.532
– Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	549	1.704
– Übrige sonstige betriebliche Erträge	4.857	3.535
> GESAMT	37.037	27.778

Der Ausweis der Erträge aus Währungskursdifferenzen erfolgt auf Bruttobasis. Den ausgewiesenen Erträgen aus Währungskursdifferenzen stehen Aufwendungen aus Währungskursdifferenzen gegenüber, die unter wirtschaftlicher Betrachtungsweise als Einheit zu werten sind.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge umfassen eine Vielzahl von Einzelsachverhalten.

11 MATERIALAUFWAND

MATERIALAUFWAND (in T€)	2005	2004
– Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	7.963.281	5.257.413
– Aufwendungen für bezogene Leistungen	86.864	72.298
> GESAMT	8.050.145	5.329.711

12 PERSONALAUFWAND

PERSONALAUFWAND (in T€)	2005	2004
– Löhne und Gehälter	109.653	96.569
– Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	21.942	19.403
– (davon für Altersversorgung)	(6.332)	(5.465)
> GESAMT	131.595	115.972

Die Aufwendungen für Altersversorgung enthalten überwiegend den Aufwand für beitragsorientierte Versorgungszusagen. Der Zinsanteil aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen wird ebenfalls hier ausgewiesen.

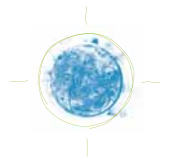
13 SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN (in T€)	2005	2004
– Vertriebskosten	15.638	14.023
– Frachtkosten	12.041	9.528
– Dienstleistungsumlagen	2.778	3.732
– Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen	4.692	4.192
– Lagerkosten	11.672	12.961
– Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	3.182	3.422
– Personalnebenkosten	6.845	4.935
– Kosten für Fremde	6.049	6.381
– Rechts- und Beratungskosten	9.052	8.587
– Kursdifferenzen	14.053	13.327
– Raumkosten	6.329	5.832
– Betriebliche Steuern	13.221	9.224
– Kraftfahrzeugkosten	5.647	5.218
– Versicherungen	5.885	5.302
– Kosten des Geldverkehrs	6.080	3.817
– Porto und Kommunikationskosten	3.477	3.147
– Reise- und Repräsentationskosten	8.249	8.121
– Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	16.136	18.664
> GESAMT	151.026	140.413

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen eine Vielzahl von Einzelsachverhalten wie z. B. Aufwendungen für Bürobedarf, Gebühren und Beiträge, EDV-Kosten.

14 FINANZERGEBNIS

FINANZERGEBNIS (in T€)	2005	2004
– Erträge aus Beteiligungen	147	232
– Ergebnis aus nach der „equity-Methode“ bewerteten Unternehmen	3.088	1.211
BETEILIGUNGSERGEBNIS	3.235	1.443
– Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	278	134
– Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.804	5.921
– Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(39.143)	(32.786)
– Abschreibungen auf Finanzanlagen	(54)	(172)
ZINSERGEBNIS	(34.115)	(26.903)
– Ergebnis aus der Wertänderung von Finanzinstrumenten	(1.390)	(1.316)
– Bewertungsergebnis aus gesicherten Fremdwährungsanleihen	838	(9.677)
SONSTIGES FINANZERGEBNIS	(552)	(10.993)
> FINANZERGEBNIS	(31.432)	(36.453)



Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen betreffen überwiegend die kurzfristige Handelsfinanzierung bei MABANAFT sowie die langfristigen Investitionskredite bei OILTANKING.

Das Ergebnis aus der Wertänderung von Finanzinstrumenten setzt sich zusammen aus positiven Wertänderungen von T€ 2.500 (Vorjahr: T€ 2.137) und negativen Wertänderungen von T€ 1.365 (Vorjahr: T€ 3.453) von Währungs- und Zinsswaps sowie negativen Wertänderungen von Cross-Currency-Interest Swaps (T€ 2.525, Vorjahr: T€ 0).

Das Bewertungsergebnis aus gesicherten Fremdwährungsanleihen umfasst den erfolgswirksamen Teil der Fremdwährungsbewertung einer innerhalb der langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Anleihe (-T€ 10.268, Vorjahr: +T€ 15.323) sowie die Fair Value-Bewertung eines zu ihrer Absicherung abgeschlossenen Cross Currency Interest Swap (+T€ 11.106, Vorjahr: -T€ 25.000).

15 STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG

Kurz- und langfristige latente Steuern für deutsche Gesellschaften werden mit einem Gesamtsteuersatz von 40 %, bestehend aus Körperschaftsteuersatz von 25 %, Solidaritätszuschlag von 5,5 % und durchschnittlichem Gewerbeertragsteuersatz von 18 % berechnet. Für die latente Steuerberechnung der Auslandsgesellschaften wird der jeweils landesspezifische Steuersatz herangezogen.

Der gesamte Steueraufwand teilt sich wie folgt auf:

STEUERAUFWAND (in T€)	2005	2004
- Laufende Ertragsteuern	19.938	21.852
- davon inländische Ertragsteuer	7.053	3.943
- davon ausländische Ertragsteuer	12.885	17.909
- Latente Ertragsteuern	7.048	321
- davon inländische latente Ertragsteuer	-3.015	299
- davon ausländische latente Ertragsteuer	10.063	22
> STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG	26.986	22.173

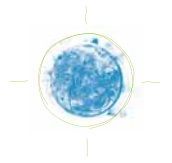
Der effektive Steuersatz im Geschäftsjahr 2005 beträgt 34 %. Der Unterschied zwischen dem tatsächlichen Steuersatz und dem Konzernsteuersatz von 40 %, bestehend aus deutscher Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer, lässt sich wie folgt überleiten:

ÜBERLEITUNG VOM ERWARTETEN ZUM TATSÄCHLICHEN ERTRAGSTEUERAUFWAND (in T€)	2005	2004
- Konzernjahresüberschuss vor Ertragsteuern	80.211	40.401
- Erwarteter Ertragsteueraufwand bei 40 %	-32.084	16.160
- Unterschiede aus abweichenden Steuersätzen	8.562	4.505
- Gewerbesteuerliche Effekte	-809	-661
- Anpassung latenter Steuern aufgrund von Steuersatzänderungen	-573	1.550
- Steuerfreie Erträge	4.185	1.551
- Permanente Differenzen	860	-35
- Nicht abzugsfähige Aufwendungen	-2.368	-2.690
- Steuern für Vorjahre	-191	171
- Veränderungen von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern	-5.900	-9.360
- Ergebnisse aus „at equity“-Bewertung	997	463
- Sonstige Steuereffekte	-80	-1.063
- Konsolidierungseffekte	415	-444
> STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG	-26.968	22.173

Entsprechend dem bilanzorientierten Ansatz zur Berechnung von latenten Steuern ergeben sich nach IFRS für die einzelnen Bilanzposten folgende aktive latente Steuern:

AKTIVE LATENTE STEUERN (in T€)	2005	2004
- Immaterielle Vermögenswerte	290	43
- Sonstige langfristige Vermögenswerte	243	483
- Sonstige Beteiligungen und übrige Finanzanlagen	0	157
- Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.068	1.726
- Verlustvorträge und Steuergutschriften	33.732	30.640
- Rückstellungen und Verbindlichkeiten	30.472	31.352
- Sonstige	4.082	1.414
> ZWISCHENSUMME	69.887	65.815
- (davon langfristig)	(43.972)	(41.288)
- Wertberichtigungen	27.529	26.002
- Saldierung bei Einzelgesellschaften	24.948	24.954
> AKTIVE LATENTE STEUERN	17.410	14.859

Aufgrund der Ergebnisse in der Vergangenheit und der Erwartungen hinsichtlich ähnlicher Ergebnisse in der Zukunft ist es wahrscheinlich, dass das künftige steuerpflichtige Einkommen zur Realisierung der aktiven latenten Steuern ausreicht. Für den Teil der aktiven latenten Steuern, für den diese Annahmen nicht gelten, wurde eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen.



Entsprechend dem bilanzorientierten Ansatz zur Berechnung von latenten Steuern ergeben sich nach IFRS für die einzelnen Bilanzposten folgende passive latente Steuern:

PASSIVE LATENTE STEUERN (in T€)	2005	2004
– Immaterielle Vermögenswerte	239	146
– Sachanlagen	89.769	76.413
– Sonstige Beteiligungen und übrige Finanzanlagen	1.993	351
– Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	16.200	13.192
– Rückstellungen und Verbindlichkeiten	7.965	11.243
– Sonstige	2.042	72
> ZWISCHENSUMME	118.208	101.417
– (davon langfristig)	(93.893)	(81.201)
– Saldierung bei Einzelgesellschaften	24.948	24.954
> PASSIVE LATENTE STEUERN	93.260	76.463

Die Verlustvorträge, für die keine Steuerabgrenzung vorgenommen wurde, setzen sich wie folgt zusammen:

VERLUSTVORTRÄGE (in T€)	2005	2004
– Inländische Verlustvorträge	80.980	76.367
– Körperschaftsteuer	12.776	19.086
– Gewerbesteuer	68.204	57.281
– Ausländische Verlustvorträge	35.681	25.824

Die inländischen Verlustvorträge sind grundsätzlich unbeschränkt vortragsfähig; die ausländischen Verlustvorträge überwiegend unbeschränkt vortragsfähig. Ausländische Verlustvorträge von T€ 6.915 verfallen ab 2011 und später.

Es ist davon auszugehen, dass weder durch zukünftige Ausschüttungen noch durch Beteiligungsveräußerungen wesentliche Steuerbelastungen entstehen. Deshalb wurden hierfür keine passiven latenten Steuern angesetzt.

Insgesamt wurden latente Steuern in Höhe von T€ 876 erfolgsneutral abgegrenzt. Dabei wurden latente Steuern von T€ 670 auf die „Fair-Value“-Bewertung von Zinsswaps erfolgsneutral mit der Wertänderungsrücklage verrechnet und aus dem Cash Flow-Hedge von ausländischen Net investments T€ 1.818 erfolgsneutral in die Wertänderungsrücklage eingestellt. Mit dem Währungsausgleichsposten erfolgte eine erfolgsneutrale Verrechnung von T€ 2.024.

16 MITARBEITER IM JAHRESDURCHSCHNITT

MARQUARD & BAHLS beschäftigte im Geschäftsjahr 2005 durchschnittlich 2.623 Mitarbeiter (Vorjahr: 2.436 Mitarbeiter), davon durchschnittlich 529 Mitarbeiter (Vorjahr: 527 Mitarbeiter) in Gemeinschaftsunternehmen. Darüber hinaus wurden 1.084 Mitarbeiter, davon 954 gewerbliche Mitarbeiter, bei einem moldawischen Konzernunternehmen beschäftigt.

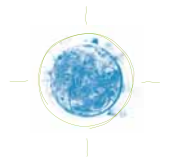
Im Jahresdurchschnitt stellte sich die Beschäftigungsstruktur des Konzerns wie folgt dar:

BESCHÄFTIGUNGSSTRUKTUR	2005		2004	
	Anzahl	%	Anzahl	%
– Beschäftigte				
– gewerbliche Mitarbeiter	1.295	49	1.223	51
– angestellte Mitarbeiter	1.329	51	1.213	49
> SUMME	2.623	100	2.436	100
– Verteilung nach Regionen				
– Deutschland	709	27	708	29
– Europa (ohne Deutschland)	588	22	631	26
– Nordamerika	331	13	204	8
– Südamerika	482	18	483	20
– Asien	513	20	410	17
> SUMME	2.623	100	2.436	100
– Verteilung nach Unternehmensbereichen				
– Mabanaf	517	20	541	22
– Oiltanking	1.780	68	1.731	71
– Skytanking	186	7	34	1
– Sonstige Bereiche	140	5	130	6
> SUMME	2.623	100	2.436	100



WAS IST ZEIT? Wir sollten stets eingedenk sein, dass der heutige Tag nur einmal kommt und nimmer wieder.

Arthur Schopenhauer



**ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ
DER MARQUARD & BAHL AG, HAMBURG
> GESCHÄFTSJAHR 2005**

17 IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE UND SACHANLAGEVERMÖGEN

Die immateriellen Vermögenswerte enthalten mit T€ 2.777 einen im Rahmen einer vorläufigen Kaufpreisallokation dem Firmenwert zugewiesenen Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung einer in 2005 erworbenen Tochtergesellschaft im Unternehmensbereich Flugzeugbetankung.

Die wesentlichen Investitionen in den technischen Anlagen und Maschinen betreffen mit € 26,4 Mio. das im Geschäftsjahr fertig gestellte Chemietanklager in Terneuzen/Niederlande. Darüber hinaus wurden bei Oiltanking Amsterdam BV € 5,8 Mio. und auf den Tanklagern der Oiltanking Americas Inc. in Houston, Beaumont und Texas City € 7,7 Mio. in neue Tankanlagen investiert. Ferner wurde in Tankstellen und Wärmeerzeugungsanlagen investiert.

Die technischen Anlagen und Maschinen enthalten im Rahmen von „Finance Lease“-Vereinbarungen bilanzierte Wärmeerzeugungsanlagen in Höhe von T€ 1.899 (Vorjahr: T€ 2.291).

Die Zugänge der Anlagen im Bau betreffen mit € 33,7 Mio. vornehmlich den Ausbau der Tanklagerkapazitäten bei Oiltanking Singapore Pte.. Investitionen in größerem Umfang werden zudem bei Oiltanking Americas Inc. für neue Tank-, Barge-, Dock- und Pipelineanlagen übernommen.

Die genaue Zusammensetzung der immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen ist dem Konzernanlagespiegel zu entnehmen.

18 NACH DER „EQUITY-METHODE“ BEWERTETE UNTERNEHMEN UND SONSTIGE FINANZANLAGEN

NACH DER „EQUITY-METHODE“ BEWERTETE UNTERNEHMEN

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über wesentliche Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Bilanz der bedeutenden at equity einbezogenen assoziierten Unternehmen und Jointventures.

NACH DER „EQUITY-METHODE“

BEWERTETE UNTERNEHMEN (in T€)	2005	2004
– Umsatzerlöse	375.201	327.100
– Jahresergebnis	5.574	949
– Langfristige Vermögenswerte	48.383	17.572
– Kurzfristige Vermögenswerte	48.720	45.394
– Rückstellungen	8.119	7.044
– Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten	64.062	43.354
– Eigenkapital	24.933	12.567

Die Ergebnisse der at equity einbezogenen Gesellschaften enthalten im Berichtsjahr Gewinne in Höhe von € 3,7 Mio. (2004: € 1,8 Mio.) und Verluste von € 0,6 Mio. (2004: € 0,6 Mio.). Die Dividendenausschüttungen at equity einbezogener Gesellschaften betragen € 2,5 Mio. (2004: € 1,6 Mio.).

SONSTIGE FINANZANLAGEN

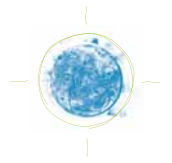
Die Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung außerplanmäßiger Abschreibungen bewertet.

Die sonstigen Ausleihungen betreffen Ausleihungen an Tankstellenpächter sowie in zwei Fällen Ausleihungen an Mitgesellschafter. Die sonstigen Ausleihungen sind allesamt marktüblich verzinst.

SONSTIGE FINANZANLAGEN

NOMINALBETRAG	LAUFZEIT	ZINSSATZ (%)	BUCHWERT (in T€)
– T€ 1.678	2006	3,50	1.679
– TGBP 25	2006	0	35
– T€ 171	2006	0	171
– TUSD 1.186	2006 – 2010	10,41	501
– T€ 407	2006 – 2021	0	407
– T€ 368	2006 – 2029	0 – 3,6	368
– Übrige	–	–	532
> GESAMT			2.386

Die genaue Zusammensetzung und Entwicklung der „at-equity“-bewerteten Beteiligungen und der sonstigen Finanzanlagen ist dem Anlagespiegel zu entnehmen.



19 LANGFRISTIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

Die langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

LANGFRISTIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (in T€)	2005	2004
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	162	154
– Forderungen aus Rückdeckungsversicherungen	5.651	3.994
– Steuerforderungen	6.117	1.898
– Übrige langfristige Forderungen	178	116
> GESAMT	12.108	6.162

20 LANGFRISTIGE RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

Die langfristigen Rechnungsabgrenzungsposten betreffen überwiegend im Voraus bezahlte Mieten sowie Investitionszuschüsse an Tankstellenpächter.

21 VORRÄTE

Bei den Vorräten handelt es sich um Handelswaren sowie in geringem Umfang um Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie um Ersatzteile, Additive und Heizölkennzeichnungsfarbe. Handelswaren werden bei Gesellschaften, die als „Commodity-Broker-Trader“ klassifiziert sind, zu beizulegenden Zeitwerten (Marktpreisen) abzüglich Vertriebskosten bewertet (€ 395 Mio.); die übrigen Handelswaren sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Marktpreisen am Bilanzstichtag bewertet.

Weiterhin sind in den Vorräten nach der „percentage of completion-method“ bewertete Fertigungsaufträge enthalten. Die aus diesen Fertigungsaufträgen in der Berichtsperiode erfassten Umsatzerlöse betragen T€ 43.528 (2004: T€ 23.601). Für am Bilanzstichtag laufende Projekte beträgt die Summe der angefallenen Kosten und ausgewiesenen Gewinne T€ 4.201 (2004: T€ 4.304). Am Bilanzstichtag betrug die Summe der erhaltenen Anzahlungen T€ 35 (2004: T€ 0), der Betrag der Forderungen aus Einbehaltungen belief sich auf T€ 1.061 (2004: T€ 378). Der in der Bilanz ausgewiesene Saldo für Fertigungsaufträge, für die die angefallenen Kosten zuzüglich der ausgewiesenen Gewinne die Teilabrechnungen und erhaltenen Anzahlungen übersteigen, beträgt im Berichtsjahr T€ 5.678 (2004: T€ 4.304).

22 KURZFRISTIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

KURZFRISTIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE (in T€)	2005	2004
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	624.530	426.846
– Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.236	1.524
– Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	3.023	1.786
– Steuerforderungen	22.165	29.613
– Sonstige Forderungen und kurzfristige Vermögensgegenstände	20.864	24.001
> SUMME	671.818	483.770

Die Forderungen gegen verbundene und assoziierte Unternehmen beinhalten in geringem Umfang auch solche aus Lieferungen und Leistungen.

Die Steuerforderungen resultieren überwiegend aus Steuererstattungsansprüchen für Steuervorauszahlungen, die über der tatsächlichen Steuerschuld für das abgelaufene Geschäftsjahr liegen sowie aus Umsatzsteuer.

Die sonstigen kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten u. a. Forderungen aus Brokergeschäften (T€ 8.008, im Vorjahr: T€ 10.495), debitorische Kreditoren (T€ 1.220, im Vorjahr: T€ 2.855) Schadenersatzforderungen (T€ 6.347, im Vorjahr: T€ 6.281) sowie Forderungen aus einer Vielzahl von Einzelsachverhalten.

Wertberichtigungen auf kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände wurden in Höhe von € 13,6 Mio. (Vorjahr: € 11,7 Mio.) vorgenommen. Der Aufwand im Berichtsjahr beträgt € 4,7 Mio. (Vorjahr: € 4,2 Mio.).

23 DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Die derivativen Finanzinstrumente betreffen Devisen- und Warentermingeschäfte, Ein- und Verkaufsverträge und ähnliche Verträge sowie eingebettete Derivate.

Folgende Devisentermingeschäfte werden ausgewiesen:

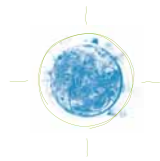
DEVISENTERMIN- GESCHÄFTE	WÄHRUNG	31.12.2005		31.12.2004	
		BETRAG	MARKTWERT	BETRAG	MARKTWERT
– Verkauf	SGD	0	0	8.000.000	105
– Verkauf	USD	0	0	67.671.219	773
– Verkauf	CHF	14.890.000	10	16.740.000	86
– Kauf	USD	21.140.416	137	600.000	0
> GESAMT			147		964

„Hege Accounting“ nach IAS 39 wird nicht angewendet.

Die Warentermingeschäfte setzen sich wie folgt zusammen:

WARENTERMIN- GESCHÄFTE	31.12.2005		31.12.2004	
	MENGE	MARKTWERT	MENGE	MARKTWERT
– Longpositionen (MTONS)	1.282.200	12.498	163.000	988
– Shortpositionen (LOTS)	511	1.685	191	3.127
TOTAL BÖRSE		14.180		4.115
– Embedded derivatives (TONS)	55.301	2.404	302.023	12.255
– Sonstige		5.716		3.351
> GESAMT		22.300		19.721

„Hege Accounting“ nach IAS 39 wird nicht angewendet.



24 WERTPAPIERE

Die Wertpapiere sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sie betreffen festverzinsliche Wertpapiere, die in 2007 endfällig werden.

25 ZAHLUNGSMITTEL

Die Zahlungsmittel enthalten Schecks, Kassenbestände sowie Guthaben bei Kreditinstituten.

26 EIGENKAPITAL

GEZEICHNETES KAPITAL

Das voll einbezahlte gezeichnete Kapital der MARQUARD & BAHL S AG beträgt € 75.000.000. Es ist unterteilt in 2.500.000 nennwertlose Inhaberaktien.

KAPITALRÜCKLAGE

In der Kapitalrücklage sind ein gemäß § 272 Abs. 2 HGB auszuweisender Betrag von € 5.343.750 der Konzernobergesellschaft sowie die mit SGD 6.250.000 auf den Konzern entfallenden Kapitalrücklagen bei der Oiltanking Odfjell Pte., die durch Einlagen des Fremdgesellschafters zur Eigenkapitalverstärkung im Jahr 2001 entstanden sind, enthalten.

GEWINNRÜCKLAGE

Die Gewinnrücklage setzt sich wie folgt zusammen:

GEWINNRÜCKLAGE (in T€)	31.12.2005	31.12.2004
- Andere Gewinnrücklagen	12.756	2.030
- IFRS-Umstellungsrücklage	112.914	112.856
> GESAMT	125.670	114.886

Bei den anderen Gewinnrücklagen handelt es sich um Gewinnrücklagen, die nach den jeweiligen lokalen handelsrechtlichen Vorschriften der betreffenden Gesellschaften gebildet wurden. Sie enthalten überwiegend Einstellungen aus den Ergebnissen des Geschäftsjahres oder früherer Jahre, denen insbesondere Verrechnungen aktiver Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung von bis zum 31. Dezember 2003 erworbenen Tochterunternehmen gegenüberstehen.

WERTÄNDERUNGSRÜCKLAGE

Die Wertänderungsrücklage hat sich wie folgt entwickelt:

WERTÄNDERUNGSRÜCKLAGE (in T€)	1.1.2005	VERÄNDERUNG AUS CASH FLOW HEDGES ZINSSWAPS	VERÄNDERUNG AUS CASH FLOW HEDGE AUSLÄNDISCHE NET INVESTMENTS	SONSTIGE	31.12.2005
- Marktwert					
- Cash Flow Hedges	-4.972	2.836	-4.545		-6.681
- Sonstige	1			2	2
- Latente Steuern	1.426	-670	1.818	0	2.571
> GESAMT	-3.545	2.166	-2.727	2	-4.105

NEUBEWERTUNGSRÜCKLAGE

Die Neubewertungsrücklage steht im Zusammenhang mit der Übergangskonsolidierung, die im Geschäftsjahr 2004 nach einer Anteilerhöhung um 49% auf 100% bei einer erstmals nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaft durchgeführt wurde. Die IFRS-bedingte Veränderung des Eigenkapitals der Gesellschaft wurde, soweit sie den Erwerb der ersten Tranche betrifft, in die Neubewertungsrücklage eingestellt.

BILANZGEWINN

Für Ausschüttungen an die Gesellschafter der MARQUARD & BAHL S AG ist gemäß deutschem Handelsrecht das Ergebnis des deutschen handelsrechtlichen Jahresabschlusses der MARQUARD & BAHL S AG maßgeblich.

Der Vorstand der MARQUARD & BAHL S AG schlägt vor, für das Geschäftsjahr 2005 eine Dividende von rd €10 Mio. auszuschütten und den verbleibenden Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen. Rechnerisch ergibt sich eine Dividende je Aktie von € 4,0.

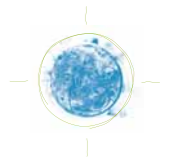
UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Der Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung, in dem sich grundsätzlich geänderte Währungsparitäten und deren Einfluss auf Sachanlagen, Rückstellungen sowie verschiedene Eigenkapitalposten widerspiegeln, beinhaltet auch einen Betrag von T€ 5.061 aus der erfolgsneutralen Bewertung von ausländischen „Net investments“. Latente Steuern von T€ 2.024 für diesen Sachverhalt wurden ebenfalls erfolgsneutral mit dem Währungsausgleichsposten verrechnet.

ANTEILE FREMDER GESELLSCHAFTER

Auf fremde Gesellschafter entfallende Gewinne und Verluste am Jahresergebnis 2005 wurden in Höhe von € 7,8 Mio. (Vorjahr: € 6,1 Mio.) berücksichtigt. Insgesamt setzen sich die Anteile fremder Gesellschafter wie folgt zusammen:

ANTEILE FREMDER GESELLSCHAFTER (in T€)	2005	2004
- Anteile fremder Gesellschafter am Kapital	31.414	22.349
- Anteile fremder Gesellschafter am Jahresergebnis	5.696	5.148
> GESAMT	37.110	27.497



27 LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die langfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (in T€)	2005	2004
– Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	236.722	164.000
– sonstige langfristige Verbindlichkeiten	163.092	138.498
> GESAMT	399.814	302.498

Die sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen eine in 2004 in den USA emittierte Privatanleihe mit einer Laufzeit bis 2019 im Nominalwert von USD 130 Mio. Ein Teilbetrag von USD 30 Mio. ist ab dem Jahr 2010 zu tilgen, der Restbetrag ist endfällig. Ferner resultieren langfristige Verbindlichkeiten aus als „finance lease“ klassifizierten Leasingverträgen sowie im Voraus vereinnahmte Erlöse im Bereich Wärmecontracting.

Die Verbindlichkeiten sind ausschließlich verzinslich. Die Zinssätze liegen in einer Bandbreite von 3,0% bis 9,9%. Die ausgewiesenen Darlehen mit Zinssätzen unter Marktniveau sind in ihrer Höhe unwesentlich und werden zum Nennwert bilanziert.

Zum 31. Dezember 2005 weisen die Finanzverbindlichkeiten folgende Fälligkeiten auf:

FÄLLIGKEITEN DER FINANZVERBINDLICHKEITEN (in Mio. €)	31.12.2005
– 2007	35,5
– 2008	43,3
– 2009	21,3
– ab 2010	299,9
> GESAMT	400,0

MARQUARD & BAHL verfügt zum Bilanzstichtag über fest zugesagte und nicht in Anspruch genommene Kreditlinien bei Banken mit Laufzeiten von unter einem Jahr in Höhe von € 778,5 Mio. (2004: € 197,0 Mio.) sowie langfristig in Höhe von € 100,0 Mio. (Vorjahr: € 44,8 Mio.).

28 LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die langfristigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN (in T€)	31.12.2005					SUMME
	PENSIONEN	UMWELT	SCHADEN-ERSATZ	ABBRUCH-KOSTEN	SONSTIGE	
> 1.1.2005	34.402	5.819	2.428	27.177	586	70.412
– Veränderung Konsolidierungskreis	382	0	0	0	0	382
– Kursdifferenzen	227	0	0	274	55	556
– Verbrauch	1.865	189	40	0	21	2.115
– Auflösung	108	24	92	305	19	548
– Zuführung	3.286	501	0	2.273	113	6.173
– Umbuchungen	12	0	0	0	0	12
> 31.12.2005	36.336	6.107	2.296	29.419	714	74.872

Die Rückstellungen für Umwelt betreffen die Beseitigung von Altlasten, Sanierungs- und Gewässerschutzmaßnahmen. Ferner beinhalten diese Rückstellungen Kosten für Dekontaminierungen, für Emissionsschutz und Überwachung.

Die Abbruchkosten betreffen die bei Auslaufen der Tanklagermietverträge, Tankstellenmietverträge sowie Wärmelieferungsverträgen anfallenden Verpflichtungen, installierte Tankanlagen, Tankstellen und Wärmelieferungsanlagen zu entfernen.

Für Abbruchkosten und Umweltrückstellungen ist der Abfluss des wirtschaftlichen Nutzens langfristig, die Rückstellungen sind entsprechend abgezinst und in der Bilanz unter den langfristigen Schulden ausgewiesen. Unsicherheiten bestehen insbesondere bei den Abbruchkosten hinsichtlich der tatsächlich anfallenden Kosten.

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten eine Vielzahl von Einzelsachverhalten.

29 RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Die Pensionsrückstellungen enthalten neben den leistungsorientierten Rückstellungen für Pensionen auch pensionsähnliche Verpflichtungen, welche durch Gehaltsumwandlung einer nachgelagerten Besteuerung unterzogen werden („deferred compensation“).

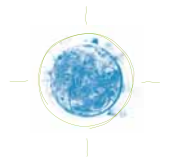
RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN (in T€)	2005	2004
– Leistungsorientierte Pensionszusagen	30.040	29.138
– Beitragsorientierte Pensionszusagen	6.296	5.264
> GESAMT	36.336	34.402

Bei den Rückstellungen für Pensionen handelt es sich im Wesentlichen um Leistungen der betrieblichen Altersversorgung für Altzusagen, welche MARQUARD & BAHL in der Vergangenheit Arbeitnehmern in Deutschland gewährte. Außerhalb Deutschlands bestehen keine wesentlichen Altersversorgungszusagen.

Die Höhe der Pensionsleistungen richtet sich grundsätzlich nach der Anzahl der Dienstjahre sowie nach dem Einkommen. Die Leistungszusagen in Deutschland sind – mit wenigen Ausnahmen – ausschließlich durch Rückstellungen finanziert.

Mit ca. 86% (2004: 93%) entfällt der überwiegende Anteil der Pensionsrückstellungen auf Deutschland. Insgesamt sind wie im Vorjahr 207 inländische Mitarbeiter pensionsberechtigt.

Die Bewertung und Bilanzierung der Versorgungsverpflichtungen und der zur Deckung dieser Verpflichtungen notwendigen Aufwendungen erfolgt grundsätzlich nach dem gemäß IAS 19 „Employee Benefits“ vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahren („projected unit credit method“). Hierbei werden nicht nur die am Stichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen dieser Bemessungsgrößen bei der Bewertung berücksichtigt.



In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung aller gemäß IAS 19 ermittelten Anwartschaftsbarwerte für Versorgungsansprüche unter Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen („defined benefit obligation“) dargestellt:

ENTWICKLUNG ANWARTSCHAFTSBARWERTE (in T€)	2005	2004
> DEFINED BENEFIT OBLIGATION AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES	33.837	28.529
- Dienstzeitaufwand: Barwert der im Geschäftsjahr hinzuverdienten Ansprüche	594	371
- Aufzinsung der bereits erworbenen Ansprüche	1.596	1.601
- Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	1.450	4.699
- Rentenzahlungen	-1.443	-1.363
> DEFINED BENEFIT OBLIGATION AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	36.034	33.837

Ein Absenken des Rechnungszinses um 0,10 Prozentpunkte auf 4,90% erhöht die oben ausgewiesene Defined Benefit Obligation (DBO) zum Bewertungsstichtag 31.12.2005 auf T€ 36.481. Dies entspricht einer Erhöhung um 1,24%.

Die Entwicklung der Defined benefit obligation hin zum Bilanzansatz in den Rückstellungen für Pensionen ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

ENTWICKLUNG DES FUNDED STATUS (in T€)	2005	2004
- Defined benefit obligation	36.034	33.837
- Funded Status	36.034	33.837
- Aufwandsmäßig noch nicht erfasste Gewinne und Verluste	5.994	4.699
> BILANZANSATZ	30.040	29.138

Der Gesamtaufwand für leistungsorientierte Versorgungszusagen setzt sich wie folgt zusammen:

NETTOPENSIONSAUFWAND (in T€)	2005	2004
- Dienstzeitaufwand: Barwert der im Geschäftsjahr hinzuverdienten Versorgungsansprüche	594	371
- Zinsaufwand: Aufzinsung der bereits erworbenen Ansprüche	1.596	1.533
- Amortisation von versicherungsmathematischen Verlusten	154	0
> GESAMT	2.344	1.904

Die bei der versicherungsmathematischen Bewertung der Verpflichtungen und der Kosten zugrunde gelegten Annahmen sind neben den erwarteten Vermögensrenditen als gewichtete Durchschnitte in der folgenden Tabelle enthalten:

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE ANNAHMEN (in %)	DEUTSCHLAND 2005	DEUTSCHLAND 2004	AUSLAND 2005	AUSLAND 2004
- Diskontierungssatz am Jahresende	5,00	5,00	5,50	5,50
- Langfristige Gehaltssteigerungen	2,00	2,00	3,50	3,50
- Langfristiger Rentenaufwand	2,00	1,75	0,00	0,00
- BBG-Dynamik	1,25	1,25	0,00	0,00
- Fluktuation	0,00	0,00	0,00	0,00

Die für die jeweiligen Länder zugrunde gelegten Annahmen wurden nach einheitlichen Grundsätzen auf Basis wesentlicher ökonomischer Gegebenheiten festgelegt. Aus Gründen der einheitlichen Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen bei MARQUARD & BAHLS wurde für das Ausland ein einheitlicher Diskontsatz angesetzt.

Für beitragsorientierte Versorgungszusagen – bei denen das Unternehmen fest vereinbarte Beiträge an externe Versorgungsträger zahlt – wurden in 2005 zusätzlich € 3,7 Mio. (2004: € 3,6 Mio.) aufgewendet. Die laufenden Beitragszahlungen werden als Personalaufwand der Periode erfasst. Mit Zahlung der Beiträge an privatrechtliche Versorgungsträger bestehen für das Unternehmen keine weiteren Leistungsverpflichtungen.

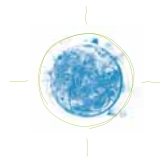
30 KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (in T€)	31.12.2005	31.12.2004
FINANZVERBINDLICHKEITEN		
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	363.439	178.443
ÜBRIGE KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	538.870	397.272
- Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten	140.345	167.831
- Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	58.958	57.699
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	27.001	27.533
> SUMME	765.174	650.335

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beinhalten Kontokorrentverbindlichkeiten sowie kurzfristig fällig werden Tilgungsraten langfristiger Kredite. Die Verbindlichkeiten werden mit Zinssätzen zwischen 3,0% und 9,9% verzinst.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind allesamt unverzinslich.



Die Steuerverbindlichkeiten betreffen Mineralölsteuer, Umsatzsteuer und Zölle sowie Lohn- und Kirchensteuern. In geringem Umfang sind auch Ertragsteuerverbindlichkeiten enthalten.

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten betreffen mit T€ 750 (Vorjahr: T€ 1.373) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, mit T€ 826 (Vorjahr: T€ 2.361) assoziierte Unternehmen, mit T€ 2.448 (Vorjahr: T€ 3.091) sonstige Kredite sowie mit T€ 5.114 (Vorjahr: T€ 2.231) erhaltene Anzahlungen sowie mit T€ 7.475 (Vorjahr: T€ 5.716) Verbindlichkeiten aus der Lohn- und Gehaltsabrechnung. Ferner umfasst dieser Posten Verbindlichkeiten aus einer Vielzahl von Einzelsachverhalten. Die Verbindlichkeiten sind überwiegend unverzinslich.

31 VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Die Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten bestehen aus Devisen- und Zinsswaps, Cross Currency Interest Swaps und Warentermingeschäften.

Die Devisenswaps setzen sich wie folgt zusammen:

DEISENSWAPS	WÄHRUNG	31.12.2005		31.12.2004	
		BETRAG (in €)	MARKTWERT (in T€)	BETRAG (in €)	MARKTWERT (in T€)
- Verkauf	SGD	46.200.000	-152	0	0
- Verkauf	USD	66.557.927	-265	0	0
- Kauf	SGD	3.000.000	-6	12.984.879	-58
- Kauf	USD	6.000.000	-1	128.139.877	-986
- Kauf CHF	CHF	0	0	1.500.000	-2
> GESAMT			-424		-1.046

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Zinsswaps:

ZINSSWAPS (in T€)	31.12.2005		31.12.2004	
	NOMINAL-VOLUMEN	MARKTWERTE	NOMINAL-VOLUMEN	MARKTWERTE
	133.159	-6.506	145.251	-10.825

Die Cross Currency Interest Swaps stellten sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

CROSS CURRENCY INTEREST SWAPS (in T€)	31.12.2005		31.12.2004	
	NOMINAL-VOLUMEN	MARKTWERTE	NOMINAL-VOLUMEN	MARKTWERTE
	142.787	-16.418	110.350	-25.000

Die Verbindlichkeiten aus Warentermingeschäften setzten sich wie folgt zusammen:

VERBINDLICHKEITEN WARENTERMIN-GESCHÄFTE (in T€)	31.12.2005		31.12.2004	
	MENGE	MARKTWERT	MENGE	MARKTWERT
- Longpositionen	22 (Lots Nymex)	2.217	1.954 (Lots IPE)	3.917
- Shortpositionen	1.231 (Lots IPE) 1.465.200 (MTONS)	10.917	372.000 (MTONS)	1.525
TOTAL BÜRSE		13.134		5.442
- Embedded derivatives (TONS)	267.026	21.635	221.812	13.268
- Sonstige		841		2.118
> GESAMT		35.610		20.828

Hedge Accounting nach IAS 39 wurde teilweise für Zinsswaps angewendet. Für alle anderen derivativen Finanzinstrumente erfolgte kein Hedge Accounting.

32 STEUERRÜCKSTELLUNGEN

Die Steuerrückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

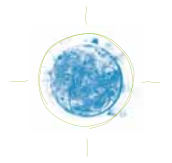
STEUERRÜCKSTELLUNGEN (in T€)	
> 1.1.2005	17.482
- Verbrauch	11.447
- Auflösung	439
- Zuführung	14.381
- Währungsanpassungen	1.230
> 31.12.2005	21.205

Die Steuerrückstellungen betreffen mit T€ 13.408 (Vorjahr: T€ 12.476) Ertragsteuern sowie andere lokale Steuern.

33 SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN (in T€)	FEHLENDE EINGANGS-RECHNUNGEN		UMWELT	RÜCKGABE-VERPFLICHTUNGEN	SONSTIGE	SUMME
	PERSONAL					
> 1.1.2005	15.331	9.742	3.500	10.882	5.403	44.858
- Kursdifferenzen	53	548	0	0	259	860
- Verbrauch	11.285	8.442	315	10.277	3.992	34.311
- Auflösung	432	638	15	605	187	1.877
- Zuführung	23.059	12.284	99	18.463	5.961	59.866
- Umbuchungen	-12	178	0	0	-178	-12
> 31.12.2005	26.714	13.672	3.269	18.463	7.266	69.384



Die Rückstellungen für Personalaufwendungen umfassen vor allem Rückstellungen für Löhne, Gehälter und Beiträge für Sozialversicherungen, Vorruhestandsregelungen, Jubiläumsverpflichtungen und andere abgegrenzte Personalkosten.

Die Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen und Rückbauverpflichtungen betreffen die Beseitigung von Altlasten, Sanierungs- und Gewässerschutzmaßnahmen. Ferner beinhalten diese Rückstellungen Kosten für Dekontaminierungen, für Emissionsschutz und Überwachung.

Die Rückstellungen für Rückgabeverpflichtungen betreffen Vorgriffsmengen von Handelswaren. Sie sind zu Marktpreisen bewertet.

Die sonstigen Rückstellungen beziehen sich auf eine Vielzahl von Einzelsachverhalten.

34 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN (in T€)	31.12.2005	31.12.2004
– Bürgschaften	14.600	8.570
– (davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(9.780)	(4.764)

Inanspruchnahmen aus Bürgschaften erfolgten bis zum Zeitpunkt der Bilanzaufstellung nicht.

Anlagevermögen im Buchwert von € 321 Mio. (Vorjahr: € 316 Mio.) dient durch Sicherungsübereignung sowie durch Einräumung von Grundpfandrechten der Besicherung von Verbindlichkeiten.

Darüber hinaus sind Verbindlichkeiten der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen durch Sicherungsübereignung von Vorräten und von Wertpapieren besichert. Deren Buchwerte betragen zum 31. Dezember 2005 rd € 45 Mio. Darüber hinaus sind Bürgschaften gegeben und Forderungszessionen erteilt.

35 SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Die Verpflichtung aus Bestellobligo für Investitionen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf rd € 36 Mio. (Vorjahr: € 42 Mio.).

Die Miet- und Leasingaufwendungen im Geschäftsjahr 2005 betragen rd € 19 Mio. (2004: rd € 19 Mio.). Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für Boden- und Gebäudemieten an Tanklager- und Tankstellenstandorten sowie um Mieten für Verwaltungsräume. Im Einzelnen stellen sich die zukünftigen Miet- und Leasingzahlungen wie folgt dar:

MIET- UND LEASINGZAHLUNGEN (in Mio. €)	< 1 JAHR	1–5 JAHRE	> 5 JAHRE
– Zukünftige Miet- und Leasingzahlungen	19	75	255

36 LEASING

Die Gesellschaft ist durch ein Tochterunternehmen im Bereich Wärmecontracting Leasingnehmerin für Wärmeerzeugungsanlagen. Die Leasingverträge werden in der Regel über eine Laufzeit von 15 Jahren entsprechend der Wärmelieferungsverträge abgeschlossen. Die Mehrheit der langfristigen Leasingverträge sieht Verlängerungsoptionen vor, einige Leasingverträge beinhalten Kaufoptionen. Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen während der unkündbaren Grundmietzeit sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

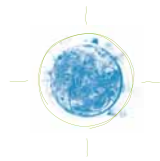
LEASING (in T€)	FINANCE LEASE	OPERATE LEASE
– Laufzeit:		
– Bis zu 1 Jahr	382	2.000
– 1–5 Jahre	687	3.725
– Über 5 Jahre	679	50
> GESAMT	1.748	5.775
– Enthaltende Zinskomponente	578	
> BARWERT DER VERPFLICHTUNG	1.170	

37 UMWELTSCHUTZ

Die Aktivitäten von MARQUARD & BAHL sind weltweit den jeweils örtlich anwendbaren Umweltschutzgesetzen und –bestimmungen unterworfen. Diese beinhalten in der Regel Grenzwerte für die Freisetzung von Schadstoffen in Luft und Wasser sowie Vorschriften für den Umgang mit gefährlichen Stoffen und Abfällen und deren Entsorgung. Zusätzlich können aufgrund kodifizierten Rechts oder Präzedenzrechts von lokalen Aufsichtsbehörden, Unternehmen oder privaten Einzelpersonen Forderungen gegenüber OILTANKING GMBH geltend gemacht werden. Die Unternehmensleitung geht davon aus, dass der Konzern im Einklang mit allen anwendbaren Umweltgesetzen und –vorschriften handelt. Um dies sicherzustellen, hat der Vorstand der Muttergesellschaft Marquard & Bahls AG ein Regelwerk für Umwelt, Sicherheit, Gesundheit und Qualität (HSSE-Regelwerk) in Kraft gesetzt, das für alle operativen Einheiten weltweit bindend ist. Die Umsetzung des Regelwerks wird durch interne Audits überprüft.

Ein konzernweites Informationssystem stellt dem Vorstand zeitnah alle nötigen Informationen über wesentliche Vorfälle im Zusammenhang mit der Lagerhaltung, Umschlag und dem Transport von MARQUARD & BAHLS Waren zur Verfügung.

MARQUARD & BAHL war am 31. Dezember 2005 an verschiedenen Standorten gegenüber den lokalen Behörden zur Beseitigung von Umweltschäden verpflichtet. Es ist die Politik des Unternehmens, alle Kosten für die Beseitigung von Umweltschäden zurückzustellen, sofern die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist und die Kosten realistisch geschätzt werden können. Mit fortschreitenden Untersuchungen und im Verlauf der Durchführung der Sanierungsmaßnahmen werden die Rückstellungen dem Erkenntnisgewinn angepasst. Die Höhe der einzelnen Rückstellungen wird beeinflusst durch Faktoren wie das Ausmaß der Verunreinigung, die geforderten Sanierungsmaßnahmen und weitere Forderungen von Behörden, Unternehmen oder Privatpersonen. Der Gesamtumfang der Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen beträgt im Berichtsjahr € 9,4 Mio. (2004: € 9,3 Mio.). Dabei beläuft sich die Rückstellung für den größten Einzelsachverhalt an Konzernstandorten in Belgien auf € 5,9 Mio. (Vorjahr: € 5,7 Mio.).



Mögliche Gesetzesänderungen könnten in Zukunft dazu führen, dass MARQUARD & BAHLS weiteren Sanierungsforderungen ausgesetzt wird. Die Gesellschaft kann aus heutiger Sicht keine weitere Schätzung über einen zusätzlichen Aufwand oder die Bandbreite eines möglichen Aufwands über die bereits zurückgestellten Beträge hinaus angeben. Die Möglichkeit eines solchen Aufwands mit wesentlicher materieller Bedeutung wird für gering gehalten.

38 ANGABEN ÜBER BEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

MARQUARD & BAHLS bezieht von nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und assoziierten Unternehmen nur unwesentliche Dienstleistungen und führt auch nur Dienstleistungen von unwesentlichem Umfang aus.

Eine Aktionärin der MARQUARD & BAHL AG gewährte einer Konzerngesellschaft im Geschäftsjahr 2005 ein marktüblich verzinsliches Darlehen über € 2 Mio. mit einer Laufzeit bis 2010.

Sämtliche bezogenen oder erbrachten Leistungen von und an nahestehende Unternehmen oder Personen wurden zu Preisen erbracht, wie sie auch mit Dritten vereinbart würden.

Die Vergütung des neunköpfigen Managements der Gesellschaft, bestehend aus Vorstand und Prokuristen der Gesellschaft sowie den Geschäftsführern der Gesellschaften OILTANKING GMBH und MABANAFT GMBH & CO. KG, sowie des dreiköpfigen Aufsichtsrates beliefen sich auf T€ 9.132 (Vorjahr: T€ 4.118). Ferner wurden für Pensionsverpflichtungen gegenüber dem Management T€ 85 (Vorjahr: T€ 55) als Aufwand erfasst.

Für langfristige Verpflichtungen gegenüber sonstigen nahestehenden Personen wurden im Geschäftsjahr 2005 T€ 95 (Vorjahr: T€ 95) aufgewendet.

Zum Bilanzstichtag bestehen folgende Forderungen und Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen:

FORDERUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN (in T€)	31.12.2005	31.12.2004
– Forderungen gegen verbundene und assoziierte Unternehmen	4.259	3.310
– Verbindlichkeiten gegen verbundene und assoziierte Unternehmen	1.576	3.734
– Sonstige Verbindlichkeiten	2.000	0
– Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern	74	42
– Sonstige kurzfristige Rückstellungen für Verpflichtungen gegenüber dem Management	6.000	2.310
– Sonstige langfristige Rückstellungen gegenüber nahestehenden Personen	1.600	1.505
– Langfristige Rückstellungen für Verpflichtungen gegenüber dem Management	895	810

39 ERGÄNZENDE ANGABEN ZUR KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die in der Kapitalflussrechnung ausgewiesenen Zahlungsmittel umfassen ausschließlich die in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel.

Für interne Zwecke weist MARQUARD & BAHLS den „Jahres Cash Flow“ aus. Dieser ist definiert als Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit zuzüglich Veränderungen von „Working Capital“ sowie gezahlten Ertragsteuern.

In der Kapitalflussrechnung werden für das Geschäftsjahr 2005 sowie für das Vorjahr die Zahlungsströme getrennt nach Mittelzu- und Mittelabflüssen aus dem laufenden Geschäft, aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit erläutert. Auswirkungen von Konzernkreis- und Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel werden gesondert dargestellt.

In der Position Ertragsteuerzahlungen werden Zahlungen an in- und ausländische Steuerbehörden dargestellt.

Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit umfasst die Zugänge im Sach- und Finanzanlagevermögen sowie aktivierte Eigenleistungen.

In der Finanzierungstätigkeit sind sowohl aus Kapitalerhöhungen zugeflossene Zahlungsmittel als auch durch Dividendenzahlungen abgeflossene Zahlungsmittel.

Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit haben sich Ertragsteuerzahlungen unter Berücksichtigung von Steuererstattungen von € 31,0 Mio. (2004: € 11,5 Mio.) sowie Zinszahlungen von € 32,4 Mio. (Vorjahr: € 15,7 Mio.) ausgewirkt.

40 VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG NACH DEM BILANZSTICHTAG

Mit Vertrag vom 20. März 2006 hat MARQUARD & BAHLS einen 50%igen Anteil an der Oiltanking Antwerp N.V. – vorbehaltlich der Zustimmung der Kartellbehörden – mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2006 veräußert. Bei zukünftig quotaler Konsolidierung des entstandenen Joint Ventures gehen auf Basis der Zahlen im Jahresabschluss 2005 der Oiltanking Antwerp N.V. folgende Vermögens- und Schuldposten aus der Konzernbilanz der MARQUARD & BAHL AG ab bzw. ergeben sich folgende Auswirkungen auf Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung:

DESINVESTITIONEN (in T€)	2005
– Umsatzerlöse	15.186
– Jahresergebnis	1.998
– Langfristige Vermögenswerte	28.468
– Kurzfristige Vermögenswerte	4.876
– Rückstellungen	11.814
– Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten	8.825
– Eigenkapital	12.705

41 ORGANE DER GESELLSCHAFT

VORSTAND

– Der Vorstand der Gesellschaft besteht aus:

- > Aart W. Lokhorst, Seevetal (Vorstandsvorsitzender)
- > Dr. Claus-Georg Nette, Hamburg (Vorstand Finanzen)

AUFSICHTSRAT

– Der Aufsichtsrat setzt sich zusammen aus:

- > Hellmuth Weisser, Hamburg (Vorsitzender), Kaufmann
- > Rolf A. Kirchfeld, Hamburg, Bankkaufmann
- > Dr. Klaus Asche, Hamburg, Kaufmann

Marquard & Bahls AG
HAMBURG, 28. APRIL 2006



Aart W. Lokhorst

> Vorstandsvorsitzender



Dr. Claus-Georg Nette

> Finanzvorstand

IMPRESSUM

Herausgeber _ Marquard & Bahls AG_Admiralitätstr. 55_20459 Hamburg_Deutschland
Telefon +49 40-370 04-0_Telefax +49 40-370 04-242_office@mbholding.de_www.mbholding.d
Kontakt _ Unternehmenskommunikation, corporate_communications@mbholding.com
Konzept & Design _ Cornelia Horn (Hamburg), Karin Warzecha (Oering/Holst.)
Illustrationen _ Bernhard Kunkler (Freiburg)

Dieser Geschäftsbericht wird auch in englischer Sprache herausgegeben.



EIN NEUES JAHR BEGINNT BEI MARQUARD & BAHL'S