

**WKN 701 870 (ISIN DE 0007018707)**

## **Halbjahresfinanzbericht 2017**

### **Zwischenlagebericht des Vorstands über das erste Halbjahr 2017**

#### **1. Finanzwirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte**

Die konjunkturelle Erholung in der Eurozone setzte sich im 1. Halbjahr 2017 fort. Im Vergleich zum Vorquartal stieg das saisonbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) im zweiten Quartal 2017 im Euroraum um 0,6 %. Im ersten Quartal 2017 war das BIP um 0,5 % gestiegen. Im Vergleich zum entsprechenden Quartal des Vorjahres ist das saisonbereinigte BIP im zweiten Quartal 2017 im Euroraum um 2,2 % gestiegen, nach +1,9 % im Vorquartal.

Während die Inflation sich weiterhin nur zögerlich der von der Europäischen Zentralbank angestrebten 2%-Marke näherte und nach ersten Schätzungen im Juni im Euroraum bei 1,3% lag, wertete der Euro zuletzt deutlich auf, insbesondere gegenüber dem US-Dollar.

Der deutsche Aktienmarkt zeigte im ersten Halbjahr eine moderate und mehr oder weniger kontinuierliche Aufwärtsbewegung. Der Deutsche Aktienindex (DAX) erreichte im Juni mit 12.951,54 Punkten ein neues Allzeithoch. Eine schärfere Korrektur in den letzten Junitagen verhinderte eine zweistellige prozentuale Halbjahresperformance. Insgesamt kam der DAX im Berichtszeitraum aber noch um rund 7,4% voran.

#### **2. Geschäftsentwicklung**

Die RM Rheiner Management AG erzielte im ersten Halbjahr 2017 mit getätigten Wertpapierverkäufen insgesamt ein positives Ergebnis von 486 TEUR (40 TEUR im 1. Hj. 2016). Dieses entfiel sowohl auf die Veräußerung von Wertpapieren des Anlage- als auch des Umlaufvermögens. Die Umsatzerlöse betragen 0 TEUR (2 TEUR).

Neuengagements wurden in einem Umfang von 716 TEUR im Anlagevermögen und in einem Umfang von 1.285 TEUR im Umlaufvermögen vorgenommen. Die Finanzierung erfolgte durch den Verkauf von Wertpapieren des Anlage- und Umlaufvermögens sowie durch Aufnahme von Bankdarlehen.

#### **3. Ertragslage**

Der Halbjahresüberschuss (im Vorjahr -fehlbetrag) betrug im ersten Halbjahr 2017 451 TEUR (./ 130 TEUR im 1. Hj. 2016).

Die wesentlichen Ertragspositionen stellten im ersten Halbjahr 2017 der Ertrag aus Wertpapierverkäufen (486 TEUR), die Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens (47 TEUR) sowie die sonstigen betrieblichen Erträge mit 103 TEUR dar. Letztere enthalten unter anderem 54 TEUR Prämienenerträge aus Optionsgeschäften sowie 30 TEUR vorzunehmende Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens.

Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden per 30.06.2017 in Höhe von 64 TEUR (217 TEUR im 1. Hj. 2016) gebildet und belasteten damit die Ertragsrechnung deutlich weniger stark als im Vorjahr.

Die Personalkosten stiegen gegenüber dem 1. Halbjahr 2016 wegen des deutlich verbesserten Ergebnisses auf 45 TEUR (Vorjahr 2 TEUR) an.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erreichten 75 TEUR (68 TEUR im 1. Hj. 2016). Darin enthalten sind u.a. 34 TEUR Prämienaufwendungen für Optionen, 11 TEUR Aufsichtsratsvergütungen sowie 9 TEUR Abschluss- und Prüfungskosten.

Zinserträge und Zinsaufwendungen wurden, wie schon im 1. Halbjahr 2016, in nur sehr geringem Umfang verzeichnet.

#### **4. Vermögenslage und Kapitalstruktur**

Die RM Rheiner Management AG weist zum 30.06.2017 bei einer Bilanzsumme von 4.750 TEUR (4.354 TEUR am 31.12.2016) einen zu Anschaffungskosten oder niedrigerem beizulegenden Wert (unter Berücksichtigung von § 253 Abs. 5 HGB) bewerteten Wertpapierbestand im Anlagevermögen von insgesamt 2.480 TEUR (2.139 TEUR am 31.12.2016) aus. Im Umlaufvermögen sind Wertpapiere in Höhe von 1.886 TEUR (1.863 TEUR am 31.12.2016) aktiviert.

Die Position „Sonstige Vermögensgegenstände“ beinhaltet u.a. abgegrenzte Steuererstattungsansprüche (15 TEUR) und im Sekundärmarkt erworbene Nachbesserungsrechte zu Anschaffungskosten (190 TEUR).

Am 30.06.2017 beträgt das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft 4.477 TEUR (4.026 TEUR am 31.12.2016). Die bilanzielle Eigenkapitalquote stellt sich zum 30.06.2017 auf 94,3% (31.12.2016: 92,5%).

Der Nettoinventarwert je Aktie der RM Rheiner Management AG einschließlich Kursreserven im Wertpapierbestand des Anlage- und Umlaufvermögens beträgt per 30.06.2017 etwa 22,39 EUR (31.12.2016: 19,99 EUR je Aktie). Bei dessen Berechnung bleiben sämtliche Nachbesserungsrechte, auch solche, die entgeltlich erworben wurden (derzeit mit 190 TEUR in der Bilanz aktiviert), außer Ansatz.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Banken betragen am 30.06.2017 196 TEUR (31.12.2016: 169 TEUR).

#### **5. Risiken und Risikomanagementsystem der RM Rheiner Management AG**

Die Ausführungen zu Risiken und dem Risikomanagementsystem im Lagebericht des Vorstands zum Geschäftsjahr 2016 gelten unverändert fort, wobei sich die quantitativen Angaben zum 30. Juni 2017 wie folgt verändert haben:

Das bilanzielle Risiko aus sekundär, d.h. gegen Entgelt, erworbenen Nachbesserungsrechten beläuft sich auf 190 TEUR bzw. 4,2% der Eigenmittel (190 TEUR bzw. 4,7% der Eigenmittel am 31.12.2016).

Der Saldo gegenüber Kreditinstituten stellt sich auf -15 TEUR (-29 TEUR am Jahresultimo 2016).

## 6. Nachtragsbericht/ Ereignisse nach dem 30.06.2017

Wesentliche Vorgänge von besonderer Bedeutung sind in der Unternehmenssphäre der RM Rheiner Management AG nach dem 30.06.2017 nicht eingetreten.

## 7. Ausblick auf das 2. Halbjahr 2017

Die Wertentwicklung des Großteils des Wertpapierportfolios der RM Rheiner Management AG hängt von den Schwankungen der Wertpapiermärkte ab und ist damit nicht prognostizierbar.

Abschlüsse von gerichtlichen Spruchstellenverfahren könnten einen Effekt auf das auszuweisende Ergebnis haben.

Eine konkrete Prognose für das Ergebnis des laufenden Jahres ist nicht möglich. Angestrebt wird ein positives Ergebnis.

Im ersten Halbjahr 2017 erhöhte sich das angediente oder erworbene Gesamtvolumen an Nachbesserungsrechten um 472 TEUR auf 20.515 TEUR (20.043 TEUR zum 31.12.2016). Im Zusammenhang mit zwei beendeten Spruchverfahren wurden Nachbesserungserträge von 3 TEUR inklusive Zinsen vereinnahmt.

Die sechs größten Nachbesserungsrechte-Positionen per 30.06.2017 sind:

Mannesmann AG	7,7 Mio. Euro
AXA Konzern AG	4,4 Mio. Euro
Hypovereinsbank AG	2,2 Mio. Euro
Allianz Leben AG	0,8 Mio. Euro
Kölnische Rück AG	0,8 Mio. Euro
Do Deutsche Office AG	0,8 Mio. Euro

Köln, 24. August 2017

Dr. Georg Issels  
Vorstand

Hans Peter Neuroth  
Vorstand

Hinweis: Der Zwischenlagebericht wurde weder gemäß § 317 HGB geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

**Bilanz zum 30. Juni 2017**  
**RM Rheiner Management AG**  
**Köln**

**AKTIVA**

**PASSIVA**

	30.06.2017 Euro	31.12.2016 Euro		Euro	30.06.2017 Euro	31.12.2016 Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>			<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Finanzanlagen			I. Gezeichnetes Kapital		220.000,00	220.000,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	2.480.296,98	2.138.582,62	II. Kapitalrücklage		630.000,00	630.000,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>			III. Gewinnrücklagen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			1. gesetzliche Rücklage	20.000,00		20.000,00
sonstige Vermögensgegenstände	204.222,46	210.505,81	2. andere Gewinnrücklagen	<u>2.964.517,12</u>	2.984.517,12	<u>2.964.517,12</u> 2.984.517,12
II. Wertpapiere			IV. Bilanzgewinn		642.857,00	191.657,77
sonstige Wertpapiere	1.885.548,43	1.862.887,85	<b>B. Rückstellungen</b>			
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	180.224,76	140.387,23	sonstige Rückstellungen		76.219,00	86.450,00
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	0,00	1.943,66	<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
			1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	195.509,51		169.191,88
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 195.509,51 (Euro 169.191,88)			
			2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00		28.257,06
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 0,00 (Euro 28.257,06)			
			3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>1.190,00</u>		<u>44.233,34</u>
			- davon aus Steuern		196.699,51	241.682,28
			Euro 0,00 (Euro 37.281,04)			
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 1.190,00 (Euro 44.233,34)			
			<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		0,00	0,00
	<u>4.750.292,63</u>	<u>4.354.307,17</u>			<u>4.750.292,63</u>	<u>4.354.307,17</u>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

**RM Rheiner Management AG  
Köln**

	Euro	1.Halbjahr 2017 Euro	1.Halbjahr 2016 Euro
1. Umsatzerlöse		0,00	2.045,55
2. Ertrag und Aufwand aus Wertpapierverkäufen		485.958,44	39.885,55
3. sonstige betriebliche Erträge		103.294,08	65.517,64
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	45.119,00		1.377,00
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>0,00</u>		<u>270,08</u>
		45.119,00	1.647,08
5. sonstige betriebliche Aufwendungen		74.920,17	67.920,38
6. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		47.414,50	48.988,84
7. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		1.420,76	336,59
8. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		64.474,86	216.852,25
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		187,77	646,81
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		2.186,75	0,00
11. Sonstige Steuern		0,00	0,00
<b>12. Jahresüberschuss (im Vorjahr Jahresfehlbetrag)</b>		<b><u>451.199,23</u></b>	<b><u>130.292,35-</u></b>

## **Verkürzter Anhang zum Zwischenabschluss der RM Rheiner Management AG per 30.06.2017**

### **1. Angaben und Erläuterungen zu Bestandteilen der Form, insbesondere der Gliederung des Zwischenabschlusses**

Der verkürzte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2017 wurde unter Berücksichtigung der Gliederungsvorschriften des § 266 HGB aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde gemäß § 275 Abs. 2 HGB nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. In der Gewinn- und Verlustrechnung sind die Erträge aus Wertpapierverkäufen in einem gesonderten Posten zusammengefasst. Dieser Posten enthält sowohl die Erträge aus Wertpapierverkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens als auch die Erträge aus Wertpapierverkäufen von Wertpapieren des Umlaufvermögens. Es sind Verkäufe mit positivem Saldo und mit negativem Saldo enthalten.

Wir halten diese Darstellung für erforderlich, um unsere Geschäftstätigkeit zutreffender darstellen zu können.

In Anlehnung an DRS 16 werden die Bilanzwerte des Halbjahresabschlusses mit denjenigen zum 31.12.2016 verglichen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird als Vergleichszeitraum das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2016 (01.01.2016 - 30.06.2016) gezeigt.

### **2. Angaben zur Bewertung und Bilanzierung**

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2017 ist in Euro (EUR) aufgestellt.

Die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden auch für die ersten sechs Monate des Jahres 2017 angewandt.

### 3. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten

#### 3.1. Sonstige Vermögensgegenstände

Unter den sonstigen Vermögensgegenständen des Umlaufvermögens sind „sekundäre“ Nachbesserungsrechte mit ihren Anschaffungskosten in Höhe von insgesamt 189.602,50 EUR ausgewiesen.

#### 3.2 Angaben zum Kapital

##### 3.2.1 Zusammensetzung des Kapitals

Das Grundkapital beträgt 220.000,00 EUR. Es ist eingeteilt in 220.000 Stückaktien.

##### 3.2.2 Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn entwickelte sich im ersten Halbjahr 2017 wie folgt:

Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2016	191.657,77 EUR
+ Halbjahresüberschuss im ersten Halbjahr 2017	<u>451.199,23 EUR</u>
Bilanzgewinn zum 30. Juni 2017	<u>642.857,00 EUR</u>

#### 3.3 Rückstellungen

Zum 30.06.2017 betragen die sonstigen Rückstellungen 76.219,00 EUR und enthalten im Wesentlichen die Rückstellungen für die ergebnisabhängige Vorstandstantieme, die anteiligen Kosten für Aufsichtsratsvergütungen sowie Rückstellungen für Prozesskosten.

### 3.4 Verbindlichkeiten

Die Angaben zur Restlaufzeit und zur Besicherung der Verbindlichkeiten sind dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel zum 30.06.2017 zu entnehmen:

Verbindlichkeiten	Restlaufzeit			Gesamt	Gesichert
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	195.509,51	0,00	0,00	195.509,51	195.509,51
Sonstige Verbindlichkeiten	1.190,00	0,00	0,00	1.190,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>196.699,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>196.699,51</b>	<b>195.509,51</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind gesichert durch Sicherungsabtretungen von Wertpapier-Depotbeständen und von Bankguthaben des jeweiligen Kreditinstituts.

## 4. Angaben und Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 4.1 Aufgliederung der Wertpapiererträge und sonstigen betrieblichen Erträge nach Tätigkeitsbereichen

Die Position Ertrag und Aufwand aus Wertpapierverkäufen in Höhe von insgesamt 485.958,44 EUR setzt sich wie folgt zusammen:

- Ergebnis aus Wertpapierverkäufen des Anlagevermögens: 288.582,57 EUR
- Ergebnis aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens: 195.536,81 EUR
- Nachbesserungserträge: 1.839,06 EUR



Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von insgesamt 103.294,08 EUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Prämienenerträge Optionen: 53.916,97 EUR
- Erträge aus Wertpapieren/Ausleihungen des Umlaufvermögens: 18.981,05 EUR
- Zuschreibungen auf Finanzanlagen: 25.837,61 EUR
- Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens: 4.556,94 EUR
- Erträge aus der Währungsumrechnung 1,51 EUR

#### **4.2 Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens**

Abschreibungen auf Wertpapiere sind immer außerplanmäßige Abschreibungen, da für Wertpapiere keine „planmäßigen“ Abschreibungen vorgenommen werden.

Die Abschreibungen zum 30.06.2017 in Höhe von insgesamt 64.474,86 EUR betreffen mit 47.190,52 EUR Wertpapiere des Anlagevermögens und mit 17.284,34 EUR Wertpapiere des Umlaufvermögens.

### **5. Sonstige Angaben**

#### **5.1 Zusammensetzung der Unternehmensorgane**

Der Aufsichtsrat setzt sich wie folgt zusammen:

Hans Rudi Kufner, Remscheid, Kaufmann (Vorsitzender),  
Karl-Heinz Berchter, Düsseldorf, Unternehmensberater (Stellvertretender Vorsitzender),  
Bernd Reeker, Meerbusch, Kaufmann

Der Vorstand bestand im ersten Halbjahr 2017 aus den Herren Dr. Georg Issels und Hans Peter Neuroth.

#### **5.2 Bestehen von Beteiligungen**

Die Scherzer & Co. AG, Köln hat am 29.12.2014 gem. § 20 Abs. 1 AktG mitgeteilt, dass ihr mehr als der vierte Teil der Aktien der RM Rheiner Management AG, Köln, gehört.

### **5.3 Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer**

Die Gesellschaft beschäftigte im ersten Halbjahr keine Mitarbeiter.

Köln, 24. August 2017

- Der Vorstand –

---

### **Herausgeber**

RM Rheiner Management AG  
Friesenstraße 50  
50670 Köln

Telefon: 02 21 / 8 20 32 - 0  
Telefax: 02 21 / 8 20 32 -30

e-mail: [info@rheiner-management.de](mailto:info@rheiner-management.de)  
Website: [www.rheiner-management.de](http://www.rheiner-management.de)

Sitz der Gesellschaft: Köln  
HRB 67547 (Amtsgericht Köln)

Wertpapierkennnummer 701 870  
ISNI DE 000 701 870 7  
Freiverkehr der Börse Düsseldorf