

WKN 701 870 (ISIN DE 0007018707)

Halbjahresfinanzbericht 2018

Zwischenlagebericht des Vorstands über das erste Halbjahr 2018

1. Ertragslage

Der Halbjahresfehlbetrag (im Vorjahr -überschuss) betrug im ersten Halbjahr 2018 -65 TEUR (+451 TEUR im 1. Hj. 2017).

Die wesentlichen Ertragspositionen stellten im ersten Halbjahr 2018 der Ertrag aus Wertpapierverkäufen (129 TEUR), die Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens (52 TEUR) sowie die sonstigen betrieblichen Erträge mit 206 TEUR dar. Letztere enthalten unter anderem 101 TEUR Prämienenerträge aus Optionsgeschäften, 53 TEUR Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Umlaufvermögens sowie 53 TEUR vorzunehmende Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens.

Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden per 30.06.2018 in Höhe von 146 TEUR (64 TEUR im 1. Hj. 2017) gebildet und belasteten damit die Ertragsrechnung deutlich stärker als im Vorjahr.

Personalkosten fielen wegen des im 1. Halbjahr negativen Ergebnisses keine an (Vorjahr 45 TEUR).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erreichten 301 TEUR (75 TEUR im 1. Hj. 2017). Darin enthalten sind u.a. 81 TEUR Prämienaufwendungen für Optionen, 11 TEUR Aufsichtsratsvergütungen sowie 8 TEUR Abschluss- und Prüfungskosten. Außerdem war eine Abschreibung auf den Bilanzansatz entgeltlich erworbener Nachbesserungsrechte in Höhe von 187 TEUR zu bilden. Diese wurde erforderlich, da die Spruchverfahren Mannesmann AG / Mannesmann Vodafone AG rechtskräftig ohne Nachbesserung beendet wurden.

Zinserträge (0 TEUR) und Zinsaufwendungen (2 TEUR) wurden, wie schon im 1. Halbjahr 2017, in nur geringem Umfang verzeichnet.

2. Vermögenslage und Kapitalstruktur

Die RM Rheiner Management AG weist zum 30.06.2018 bei einer Bilanzsumme von 5.160 TEUR (4.864 TEUR am 31.12.2017) einen zu Anschaffungskosten oder niedrigerem beizulegenden Wert (unter Berücksichtigung von § 253 Abs. 5 HGB) bewerteten Wertpapierbestand im Anlagevermögen von insgesamt 2.114 TEUR (2.292 TEUR am 31.12.2017) aus. Im Umlaufvermögen sind Wertpapiere in Höhe von 2.966 TEUR (2.077 TEUR am 31.12.2017) aktiviert.

Die Position „Sonstige Vermögensgegenstände“ beinhaltet u.a. abgegrenzte Steuererstattungsansprüche (28 TEUR) und im Sekundärmarkt erworbene Nachbesserungsrechte zu Anschaffungskosten (3 TEUR).

Am 30.06.2018 beträgt das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft 4.663 TEUR (4.728 TEUR am 31.12.2017). Die bilanzielle Eigenkapitalquote stellt sich zum 30.06.2018 auf 90,4% (31.12.2017: 97,2%).

Der Nettoinventarwert je Aktie der RM Rheiner Management AG einschließlich Kursreserven im Wertpapierbestand des Anlage- und Umlaufvermögens beträgt per 30.06.2018 etwa 23,28 EUR (31.12.2017: 24,00 EUR je Aktie). Bei dessen Berechnung bleiben sämtliche Nachbesserungsrechte außer Ansatz.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Banken betragen am 30.06.2018 per Saldo 231 TEUR (31.12.2017: per Saldo Guthaben 248 TEUR).

3. Risiken und Risikomanagementsystem der RM Rheiner Management AG

Die Ausführungen zu Risiken und dem Risikomanagementsystem im Lagebericht des Vorstands zum Geschäftsjahr 2017 gelten unverändert fort, wobei sich die quantitativen Angaben zum 30. Juni 2018 wie folgt verändert haben:

Das bilanzielle Risiko aus sekundär, d.h. gegen Entgelt, erworbenen Nachbesserungsrechten beläuft sich nur noch auf 3 TEUR und ist damit vernachlässigbar (190 TEUR bzw. weniger als 5 % der Eigenmittel am 31.12.2017).

Der Saldo gegenüber Kreditinstituten stellt sich auf -231 TEUR (+248 TEUR am Jahresultimo 2017).

4. Nachtragsbericht/ Ereignisse nach dem 30.06.2018

Wesentliche Vorgänge von besonderer Bedeutung sind in der Unternehmenssphäre der RM Rheiner Management AG nach dem 30.06.2018 nicht eingetreten.

5. Ausblick auf das 2. Halbjahr 2018

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 2018 verringerte sich das angediente oder erworbene Gesamtvolumen an Nachbesserungsrechten um 7.717 TEUR auf 12.821 TEUR (20.537 TEUR zum 31.12.2017). Hintergrund hierfür ist die rechtskräftige ergebnislose Beendigung der Spruchverfahren Mannesmann AG / Mannesmann Vodafone AG.

Die sechs größten Nachbesserungsrechte-Positionen per 30.06.2018 sind:

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
Bank Austria Creditanstalt AG	0,6 Mio. Euro

Köln, 23. August 2018

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 2018
RM Rheiner Management AG
Köln

AKTIVA

PASSIVA

	30.06.2018 Euro	31.12.2017 Euro		Euro	30.06.2018 Euro	31.12.2017 Euro
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital			
I. Finanzanlagen			I. Gezeichnetes Kapital		220.000,00	220.000,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	2.114.410,47	2.291.983,65	II. Kapitalrücklage		630.000,00	630.000,00
B. Umlaufvermögen			III. Gewinnrücklagen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			1. gesetzliche Rücklage	20.000,00		20.000,00
sonstige Vermögensgegenstände	35.298,56	245.875,45	2. andere Gewinnrücklagen	<u>3.506.873,90</u>	3.526.873,90	<u>3.506.873,90</u>
II. Wertpapiere			IV. Bilanzgewinn		286.178,90	350.699,01
sonstige Wertpapiere	2.965.831,86	2.076.896,11	B. Rückstellungen			
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	41.557,46	247.714,04	sonstige Rückstellungen		33.250,20	135.840,00
C. Rechnungsabgrenzungsposten	2.836,51	1.943,66	C. Verbindlichkeiten			
			1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	272.102,86		0,00
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 272.102,86 (Euro 0,00)			
			2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00		0,00
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 0,00 (Euro 0,00)			
			3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>191.529,00</u>	463.631,86	<u>1.000,00</u>
			- davon aus Steuern			1.000,00
			Euro 0,00 (Euro 0,00)			
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
			Euro 191.529,00 (Euro 1.000,00)			
			D. Rechnungsabgrenzungsposten		0,00	0,00
	<u>5.159.934,86</u>	<u>4.864.412,91</u>			<u>5.159.934,86</u>	<u>4.864.412,91</u>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

**RM Rheiner Management AG
Köln**

	Euro	1.Halbjahr 2018 Euro	1.Halbjahr 2017 Euro
1. Umsatzerlöse		0,00	0,00
2. Erträge aus Wertpapierverkäufen		128.780,74	488.811,84
3. Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen		-746,21	-2.853,40
4. sonstige betriebliche Erträge		206.387,59	103.294,08
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	0,00		-45.119,00
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>0,00</u>	0,00	<u>0,00</u> -45.119,00
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		-301.236,37	-74.920,17
7. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		52.121,66	47.414,50
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		0,00	1.420,76
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-146.353,29	-64.474,86
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-1.543,59	-187,77
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-1.930,64	-2.186,75
12. Ergebnis nach Steuern		<u>-64.520,11</u>	<u>451.199,23</u>
13. Jahresfehlbetrag (im Vorjahr Jahresüberschuss)		<u>-64.520,11</u>	<u>451.199,23</u>

Verkürzter Anhang zum Zwischenabschluss der RM Rheiner Management AG per 30.06.2018

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

Der verkürzte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018 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 wurden die Gewinne aus Wertpapierverkäufen in dem Posten Nr. 2 (Erträge aus Wertpapierverkäufen) sowie die Verluste aus Wertpapierverkäufen in dem Posten Nr. 3 (Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen) zusammengefasst. Diese Posten enthalten sowohl die Gewinne bzw. Verluste aus Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens als auch diejenigen aus Verkäufen von Wertpapieren des Umlaufvermögens. 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 31.12.2017 verglichen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird als Vergleichszeitraum das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2017 (01.01.2017 - 30.06.2017) gezeigt.

2. Angaben zur Bewertung und Bilanzierung

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018 ist in Euro (EUR) aufgestellt.

Die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden auch für die ersten sechs Monate des Jahres 2018 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 2.782,00 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 2018 wie folgt:

Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2017	350.699,01 EUR
- Halbjahresfehlbetrag im ersten Halbjahr 2018	<u>-64.520,11 EUR</u>
Bilanzgewinn zum 30. Juni 2018	<u>286.178,90 EUR</u>

3.3 Rückstellungen

Zum 30.06.2018 betragen die sonstigen Rückstellungen 33.250,20 EUR und enthalten im Wesentlichen die Rückstellungen für 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 30.06.2018 zu entnehmen:

Verbindlichkeiten	Restlaufzeit			Gesamt	Gesichert
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	272.102,86	0,00	0,00	272.102,86	272.102,86
Sonstige Verbindlichkeiten	191.529,00	0,00	0,00	191.529,00	0,00
Summe	463.631,86	0,00	0,00	463.631,86	272.102,86

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 Erträge aus Wertpapierverkäufen in Höhe von insgesamt 128.780,74 EUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Anlagevermögens 79.136,36 EUR
- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens 49.644,38 EUR

Die Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen in Höhe von 746,21 EUR betreffen ausschließlich Verkäufe von Wertpapieren des Umlaufvermögens.

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von insgesamt 206.387,59 EUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Prämienenerträge Optionen: 100.521,80 EUR
- Erträge aus Wertpapieren/Ausleihungen des Umlaufvermögens: 52.888,55 EUR
- Zuschreibungen auf Finanzanlagen: 35.201,00 EUR
- Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens: 17.776,24 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 30.06.2018 in Höhe von insgesamt 146.353,29 EUR betreffen mit 87.740,99 EUR Wertpapiere des Anlagevermögens und mit 58.612,30 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 2018 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, 23. August 2018

- 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
Website: 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