





# ***Allerthal-Werke AG***

Allerthal-Werke AG - Friesenstraße 50 - 50670 Köln

<http://www.allerthal.de/>

# Organe der Allerthal-Werke AG

## Vorstand

**Alfred Schneider**

## Aufsichtsrat

**Dr. Markus Linnerz, Bonn, Rechtsanwalt**  
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)

**Karl-Heinz Berchter, Düsseldorf, Unternehmensberater**  
(Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)

**Rolf Hauschildt, Düsseldorf, Kaufmann**  
(Mitglied des Aufsichtsrats)

**Bericht der Aufsichtsrats der Allerthal-Werke AG, Köln  
für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2014 – 31. Dezember 2014**

Der Aufsichtsrat hat auch im Geschäftsjahr 2014 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen und den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beraten und die Geschäftsführung der Gesellschaft überwacht. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen war der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat in schriftlichen und mündlichen Berichten regelmäßig, zeitnah und umfassend über die relevant erscheinenden Fragen der Unternehmensplanung und strategischen Weiterentwicklung, über den Gang der Geschäfte, die Lage des Unternehmens einschließlich der Risikolage sowie über das Risikomanagement.

Im Geschäftsjahr 2014 haben Präsenzsitzungen des Aufsichtsrats am 21.03.2014, am 18.07.2014 sowie am 13.11.2014 stattgefunden. In diesen fasste der Aufsichtsrat die gebotenen Beschlüsse. Des Weiteren haben sich die Mitglieder des Aufsichtsrats bei weiteren Zusammenkünften und Einzelgesprächen mit dem Vorstand eingehend über die Situation des Unternehmens sowie über grundsätzliche Einzelfragen berichten lassen und hierüber mit dem Vorstand beraten.

Der vom Vorstand mit Schreiben vom 24.02.2015 vorgelegte Jahresabschluss nebst Gewinnverwendungsvorschlag zum 31.12.2014 wurde unter Einbeziehung der Buchführung sowie des Lageberichts des Vorstands auf der Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung vom 18.07.2014 von der Formhals Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH geprüft. Der Abschlussprüfer hat den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Prüfbericht wurde den Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung von dem Abschlussprüfer zugesandt und war in der Sitzung des Aufsichtsrats vom 19.03.2015 Gegenstand der Beratungen, an denen der Abschlussprüfer teilgenommen und über wesentliche Ergebnisse der Prüfungen berichtet sowie Fragen des Aufsichtsrats beantwortet hat.

Auf der Basis eigener Prüfungen des Jahresabschlusses und des Lageberichts hat der Aufsichtsrat der Allerthal-Werke AG dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zugestimmt und in der Sitzung vom 19.03.2015 den Jahresabschluss zum 31.12.2014 gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Die Zusammensetzung des in der Hauptversammlung am 29.10.2012 gewählten Aufsichtsrats war im Berichtsjahr unverändert. Der Bericht des Aufsichtsrats nimmt an dieser Stelle Bezug auf die Angaben im handelsrechtlichen Anhang des Jahresabschlusses 2014, dort Ziffer 6.

Alleiniger Vorstand der Allerthal-Werke AG war im Berichtsjahr Herr Alfred Schneider. Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand für seinen unverändert intensiven Einsatz für das Unternehmen und die Führung der Allerthal-Werke AG im Geschäftsjahr 2014.

Köln, den 19.03.2015



---

(Dr. Markus Linnerz)

Vorsitzender des Aufsichtsrats

der Allerthal-Werke AG

# **Jahresabschluss und Lagebericht der Allerthal-Werke AG, Köln für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 – 31. Dezember 2014**

## **Lagebericht des Vorstands 2014**

### **Vorbemerkung**

Dieser Lagebericht wurde ohne gesetzliche Verpflichtung, jedoch aufgrund Satzungsbestimmung erstellt. Er wurde in dem Umfang aufgestellt, in welchem er für mittelgroße, nichtbörsennotierte Aktiengesellschaften nach HGB obligatorisch ist. Insoweit erhält der Lagebericht im Vergleich zum Vorjahr einige damalige Pflichtangaben nicht mehr; außerdem wurde er der besseren Lesbarkeit halber in den folgenden Ziffern 1 und 2 gekürzt.

### **1. Finanzwirtschaftliches Umfeld**

Die Gesellschaft beachtet bei ihrer Geschäftstätigkeit die Entwicklung von Währungen, Anleihen und Zinsen sowie die Nachrichtenlage, welche die Entwicklungen jeweils beeinflussen.

### **2. Entwicklung der Finanzmärkte und ausgewählter Aktienindizes**

Das Hauptaugenmerk liegt dabei in der Entwicklung von deutschen Aktienindizes.

Im Einzelnen schlossen ausgewählte Indizes im Jahr 2014 im Ultimovergleich wie folgt in Prozent ab:

Dax	+2,7%
MDax	+2,2%
SDax	+5,9%
TecDax	+17,5%

### 3. Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsjahr 2014 war gekennzeichnet von einer unter dem Strich leicht positiven Kursentwicklung am deutschen Aktienmarkt. Unterjährig kam es zu starken Schwankungen. Im Vergleich zum Vorjahr, als die deutschen Aktienindizes Steigerungen zwischen 25,5% und 40,9% aufwiesen, hat die Allerthal-Werke AG mit einem nur leicht unter Vorjahr liegenden Jahresüberschuss das deutlich schwierigere Börsenterrain im Berichtsjahr ergebnisseitig gut gemeistert.

Im Rahmen des langfristig orientierten Managements des Beteiligungsportfolios konnten im Berichtsjahr saldiert Ergebnisse aus Wertpapierverkäufen in Höhe von TEUR 2.488 (Vorjahr TEUR 1.952) realisiert werden. Sie resultieren fast ausschließlich aus Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens und Verkäufen von Wertpapieren des Umlaufvermögens. Hierbei wurden Transaktionen mit Gewinn in Höhe von TEUR 2.675 (Vorjahr TEUR 2.044) und Transaktionen mit Verlust in Höhe von TEUR 187 (Vorjahr TEUR 92) abgeschlossen.

Der Abschreibungsbedarf auf den Wertpapierbestand des Finanzanlage- und des Umlaufvermögens in Höhe von TEUR 608 (Vorjahr TEUR 170) fiel im Geschäftsjahr 2014 hingegen höher aus. Die vorzunehmenden Zuschreibungen trugen mit TEUR 479 (Vorjahr TEUR 471) im ähnlichen Umfang wie im Vorjahr zum positiven Ergebnis bei. Den Schwerpunkt des Ergebnisbeitrages lieferten im Berichtsjahr erneut die realisierten Geschäfte.

Erträge aus Nachbesserungen aufgrund von abgeschlossenen Spruchverfahren konnten im Berichtsjahr nach einer längeren Durststrecke in Höhe von TEUR 165 vereinnahmt werden. Das Nachbesserungsvolumen hat sich im Jahr 2014 per Saldo auf TEUR 44.653 erhöht. Vier Abgängen mit einem Volumen von insgesamt TEUR 1.507 standen Zugänge im Jahr 2014 von insgesamt TEUR 3.735 gegenüber. Unter den Zugängen befinden sich sekundäre Nachbesserungsrechte, welche ein Volumen TEUR 2.057 repräsentieren.

Das Nachbesserungsvolumen wird dabei abgebildet durch das Produkt aus der von der Strukturmaßnahme betroffenen Anzahl von Aktien und der vom Hauptgesellschafter zunächst à-conto gewährten Abfindung. Bei Verschmelzungen tritt an die Stelle des vom Hauptgesellschafter gewährten Preises der letzte verfügbare Börsenkurs. Aus diesen Nachbesserungsrechten erwartet die Allerthal-Werke AG auch in Zukunft wesentliche Ergebnisbeiträge.

#### 4. Ertragslage

Die Allerthal-Werke AG hat im Geschäftsjahr 2014 einen Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 1.927 (Vorjahr TEUR 2.034) erzielt. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit stellt sich dabei auf TEUR 1.931 (Vorjahr TEUR 2.034). Ertragsseitig ist die Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtsjahres geprägt durch saldierte Ergebnisse aus Wertpapierverkäufen von TEUR 2.488 (nach TEUR 1.952 im Jahre 2013) sowie durch sonstige betriebliche Erträge von TEUR 515 (nach TEUR 529 im Jahre 2013).

Die G+V-Position „Erträge aus Wertpapierverkäufen“ in Höhe von TEUR 2.675 setzt sich zusammen aus Gewinnen aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens von TEUR 2.489, aus Gewinnen aus dem Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens von TEUR 21 und aus Nachbesserungserlösen von TEUR 165.

Die G+V-Position „Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen“ speist sich nahezu ausschließlich aus Verkäufen mit Verlust von Wertpapieren des Anlagevermögens.

In der G+V Position „Sonstige betriebliche Erträge“ wurden in Erfüllung der gesetzlichen Norm des § 253 Abs. 5 HGB insgesamt TEUR 479 (TEUR 471) auf in Vorjahren gebildete Abschreibungen im Wertpapierbestand wertaufgeholt.

Der Personalaufwand erhöhte sich von TEUR 361 auf TEUR 423. Belastend wirkte der neue fixe Bestandteil der Vorstandsvergütung sowie die personalaufwandswirksame Zuführung zur Pensionsrückstellung; letztere lag im Vorjahr nicht vor, da Pensionsrückstellungen aufzulösen waren.

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen im Geschäftsjahr 2014 TEUR 282 (Vorjahr TEUR 282) und haben sich somit im Vergleich zum Vorjahr nicht verändert.

Im Berichtsjahr mussten „Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens“ in Höhe von TEUR 608 (Vorjahr TEUR 170) vorgenommen werden, diese entfielen mit TEUR 608 (Vorjahr TEUR 167) auf das Anlagevermögen.

Auf der Zinsseite stehen Erträgen in Höhe von TEUR 37 (TEUR 96) Zinsaufwendungen in Höhe von TEUR 58 (TEUR 81) gegenüber. Die Zinsaufwendungen betreffen im Wesentlichen die Kosten der Finanzierung des Finanzanlagevermögens und werden in der Position „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Im Berichtsjahr wurden auf die Wertpapiere des Anlagevermögens Dividenden in Höhe von TEUR 264 (TEUR 355) vereinnahmt. Diese sind in der Position „Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihung des Finanzanlagevermögens“ ausgewiesen.

## **5. Vermögenslage und Kapitalstruktur**

Die Allerthal-Werke AG weist zum Bilanzstichtag einen zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Kurswerten des Bilanzstichtages (unter Beachtung der Zuschreibungserfordernisse des § 253 Abs. 5 HGB) bewerteten Wertpapierbestand im Anlagevermögen von insgesamt TEUR 13.194 (Vorjahr TEUR 13.620) aus.

Eine Aufteilung innerhalb des Anlagevermögens erfährt der Wertpapierbestand der Allerthal-Werke AG durch die Zuordnung von Wertpapieren in die Position „Beteiligungen“ oder die Zuordnung unter die Position „Wertpapiere des Anlagevermögens“. In der Position „Beteiligungen“ wird einzig die Beteiligung an der RM Rheiner Management AG ausgewiesen.

Die Position „Sonstige Vermögensgegenstände“ weist im Wesentlichen Körperschaftsteuererstattungsansprüche und sekundär erworbene Nachbesserungsrechte aus.

Im Umlaufvermögen stellt sich die Position Wertpapiere auf TEUR 3.517 (Vorjahr TEUR 3.036). Der Ansatz besteht wie im Vorjahr im Wesentlichen aus der Beteiligung an der Esterer AG.

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft beträgt TEUR 14.097 (Vorjahr TEUR 12.770). Das bilanzielle Eigenkapital erhöhte sich im Berichtsjahr um den Jahresüberschuss. Gegenläufig war hierzu die Ausschüttung der Dividende. Die bilanzielle Eigenkapitalquote stellt sich zum Jahresultimo 2014 auf 83,40% (Vorjahr 75,11%). Die Nettofinanzierungsposition gegenüber Banken verbesserte sich zum Vorjahr von TEUR ./ 3.446 auf TEUR ./ 2.214.

Die Allerthal-Werke AG verfügt noch bis zum 17. Juli 2019 befristet über ein genehmigtes Kapital in Höhe von € 600.000,00.

Ferner bestand ein bedingtes Kapital in Höhe von € 548.324,00. Nach Verfall von Optionsscheinen im September des Berichtsjahres, für welche das bedingte Kapital reserviert war, wurde die Satzungsbestimmung über das bedingte Kapital durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 28.01.2015 angepasst.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war die Allerthal-Werke AG zu jedem Zeitpunkt in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts hat sich die wirtschaftliche Lage des Unternehmens nicht wesentlich verändert.

## **6. Risiken und Risikomanagementsystem der Allerthal-Werke AG**

### a) Beschreibung

Die Volatilität der Aktienmärkte führt dazu, dass die Risiko- und Chancenpolitik der Gesellschaft insbesondere auf die Erreichung bzw. Absicherung eines nachhaltigen Vermögenswachstums ausgerichtet ist. Frühzeitige Reaktionen auf die sich verändernden Marktbedingungen sind hierbei erforderlich. Die Allerthal-Werke AG hat deshalb ein Risiko- und Chancenmanagementsystem installiert, das sie in die Lage versetzt, die sich aus den Märkten heraus ergebenden Chancen und Risiken zu identifizieren bzw. zu antizipieren. Unter anderem ermöglicht ein Realtime-Informationssystem dem Vorstand der Gesellschaft schnell und effektiv Entscheidungen im Portfolio umzusetzen. Der Reportingprozess sieht vor, das Portfolio in Risiko- bzw. Chancenkategorien einzuteilen und mit einer Einschätzung des wahrscheinlichen Eintritts zu gewichten. Das System basiert auf der Sichtung öffentlich zugänglicher Informationsmedien, wie Unternehmensberichten, Bundesanzeiger, Fachzeitschriften und dem Internet. Außerdem wird das System ergänzt durch die enge Zusammenarbeit mit externen Kapitalmarktexperten in den Banken und regelmäßigen Besuchen von Unternehmen und Hauptversammlungen.

b) Kreditrisiko

Die Gesellschaft erwirbt Wertpapiere sowohl durch den Einsatz ihrer Eigenmittel als auch durch die Aufnahme von kurzfristig fälligen Bankkrediten. Der in der Bilanz zum 31.12.2014 ausgewiesene Saldo gegenüber Kreditinstituten beträgt TEUR ./ 2.214. Bei der Kreditinanspruchnahme wird darauf geachtet, dass der Kreditsaldo aktivisch durch Beteiligungen an Gesellschaften unterlegt ist, bei denen Strukturmaßnahmen durchgeführt, angekündigt oder erwartet werden. Dies soll im Ergebnis dazu führen, dass auch bei großen und lang andauernden Kursrückgängen an der Börse derart kreditfinanzierte Beteiligungen aufgrund ihres überschaubaren Kursrisikos ein stabilisierendes Element im Gesamtportfolio der Allerthal-Werke AG darstellen.

c) Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag 31.12.2014 hält die Gesellschaft keine derivativen Finanzinstrumente. Im Berichtsjahr wurden keine Geschäfte in Derivaten getätigt.

d) Fungibilitätsrisiko

Durch die sogenannte „Frosta-Rechtsprechung“ des Bundesgerichtshofs können sich börsennotierte Gesellschaften seit Herbst 2013 mit einfachem Vorstandsbeschluss von der Börse zurückziehen. Dies wird häufig von Gesellschaften genutzt, die sich in Übernahmesituationen befunden haben und Strukturmaßnahmen anstreben.

Da die Allerthal-Werke AG oftmals genau in solchen Abschnitten des Lebenszyklus von Gesellschaften investiert, ist, wie bereits im Jahr 2014 zu beobachten war, die Gefahr geringerer Fungibilität von Beteiligungen schlagend.

e) Schuldnerisiko

Bei umgesetzten bzw. abgeschlossenen Strukturmaßnahmen schulden die Hauptgesellschafter Abfindung, ggf. Ausgleich und Nachbesserung (Abfindungsergänzungsansprüche). Wegen der Dauer von Überprüfungsverfahren im Anschluss an Strukturmaßnahmen sind Minderheitsgesellschafter regelmäßig über längere Zeiträume einem Schuldnerisiko ausgesetzt. Für die Allerthal-Werke AG bestehen im

Fälle von Abfindungsergänzungsansprüchen in der Regel keine bilanziellen Risiken, da die Gesellschaft bis zum Jahr 2012 ausschließlich über primäre Nachbesserungsrechte verfügte, welche lediglich mit einem Erinnerungswert aktiviert werden. Im Berichtsjahr und im Vorjahr wurden erstmalig Positionen sekundärer Nachbesserungsrechte erworben. Der Buchwert beträgt TEUR 137. Im Zeitraum zwischen der Ankündigung und dem Vollzug von Strukturmaßnahmen sind sämtliche Schuldnerisiken schlagend. Hierzu zählt die Allerthal-Werke AG auch das Scheitern (passiv) bzw. den Abbruch (aktiv) von Strukturmaßnahmen.

f) Personenrisiko

Seit dem 01.01.2008 wird die Gesellschaft von einem einzigen Vorstandsmitglied geführt. Ferner verfügt die Gesellschaft ab 01.01.2013 nur noch über einen Mitarbeiter mit den erforderlichen Fachkenntnissen. Der Verlust der Dienste des einzigen Vorstands und/oder des Mitarbeiters könnte sich negativ auf die Geschäftsentwicklung und auf das Ergebnis der Allerthal-Werke AG auswirken. Dies bezieht sich gleichermaßen auf die Fähigkeit der Allerthal-Werke AG, sämtliche gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften einer im Freiverkehr gelisteten Gesellschaft einhalten zu können.

g) Umweltrisiken

Nach der Veräußerung der Allerthal-Wohnungsbaugesellschaft mbH im Jahr 2010 verfügt die Gesellschaft weder unmittelbar noch mittelbar über Grundbesitz am ehemaligen Firmensitz in Grasleben. Gegenüber der Einschätzung im Lagebericht des Jahres 2010 haben sich im Geschäftsjahr 2014 keine Änderungen ergeben.

h) Prozessrisiken

Passivprozesse:

Passivprozesse sind zum Bilanzstichtag weder rechtsanhängig noch sind solche angedroht.

Aktivprozesse:

Die Gesellschaft führt als Klägerin mehrere Prozesse mit gesellschaftsrechtlichen Fragestellungen und Hintergründen. Außerdem ist sie Antragstellerin in verschiedenen gerichtlichen Verfahren zur Überprüfung der Angemessenheit von Abfindungs-

zahlungen. Für die daraus resultierenden Kostenrisiken hat die Gesellschaft nach Rücksprache mit ihrem Rechtsbeistand nach kaufmännischem Ermessen ausreichend hohe Beträge in der Bilanz reserviert.

i) Steuerliche Risiken

Steuerliche Risiken können sich auf der Ebene der Gesetzgebungsstufe ergeben. Die Risiken könnten sich im Hinblick auf die steuerliche Behandlung von Veräußerungsgewinnen beziehen. Andererseits könnten die Nutzung bzw. Bildung steuerlicher Verlustvorträge betroffen sein.

Steuerliche Betriebsprüfungen können ähnliche Sachverhalte unterschiedlich beurteilen. Bei der letzten Betriebsprüfung der Gesellschaft für die Jahre 2001 bis 2005 wurde im Bereich der Ertragssteuern den steuerlichen Einschätzungen der Gesellschaft voll umfänglich gefolgt. Die Betriebsprüfung führte zu keinen Abweichungen gegenüber den von der Gesellschaft abgegebenen Steuererklärungen. Seit diesen Feststellungen haben sich nach der Überzeugung des Vorstands weder die Geschäftspolitik noch die allgemeine Aufstellung der Gesellschaft geändert. Im Jahr 2015 wurde eine Betriebsprüfung für die Jahre 2010 bis 2013 angeordnet, die noch nicht begonnen hat.

j) Sonstige rechtliche Risiken

Auch können sich die sonstigen rechtlichen Rahmenbedingungen unserer Geschäftstätigkeit verändern. Wir begegnen solchen Veränderungen in wesentlichen Fällen durch die Einholung externen Rechtsrats, um ggf. angemessen reagieren zu können.

## **7. Chancen**

Bei künftigen Kurssteigerungen werden stille Reserven gelegt bzw. werden Voraussetzungen geschaffen, um höhere Gewinne zu realisieren. Bei zuvor auf einen niedrigeren Börsenkurs abgeschriebenen Wertpapiere bewirken Kurssteigerungen zwingend eine Zuschreibung nach § 253 Abs. 5 HGB mit entsprechenden Auswirkungen sowohl auf die Gewinn- und Verlustrechnung sowie auf den Eigenkapitalausweis.

Zur bilanziellen Stärkung des Eigenkapitals können auch in Zukunft Erträge aus den Nachbesserungsrechten der Gesellschaft beitragen.

## **8. Aussichten für die Geschäftsjahre 2015 und 2016**

Beteiligungsunternehmen wie die Allerthal-Werke AG, welche nach HGB bilanzieren, weisen erst im Zeitpunkt der Veräußerung ein realisiertes Ergebnis aus. Abschreibungen müssen jedoch zum jeweiligen Bewertungsstichtag gebildet werden. Hierzu gegenläufig sind die ebenfalls stichtagsbedingt zwingend zu bildenden Zuschreibungen gemäß § 253 Abs. 5 HGB zu sehen. Eine Ergebnisprognose abzugeben hieße, relativ genau zu wissen, wann einzelne Positionen des Anlagevermögens zu welchem Preis veräußert werden. Hiernach müsste eine Prognose über das voraussichtliche Abschreibungserfordernis bei denjenigen Positionen abgegeben werden, die mutmaßlich zum nächsten Bilanzstichtag aktiviert werden. Danach wäre spiegelbildlich das ähnlich gelagerte Prognoseproblem der Zuschreibungen zu lösen, hier mit der Erleichterung zu vorgenanntem, dass auf unterjährig erworbene Positionen Zuschreibungen im Jahr der Anschaffung niemals vorgenommen werden müssen.

Des Weiteren kann der Ausgang von Spruchverfahren auf die Ertragssituation der Allerthal-Werke AG erheblich positive Auswirkungen haben. Der zeitliche Anfall und die Höhe dieser Erträge kann von der Gesellschaft weder alleine beeinflusst noch prognostiziert werden. Prognosefelder mit abnehmendem Komplexitätsgrad sind die voraussichtliche Zinsbelastung, die voraussichtliche Höhe der Dividendenerträge sowie die Kalkulation der unabweisbaren Kosten.

Bei konsequenter Umsetzung der bisherigen Anlagephilosophie der Allerthal-Werke AG ist die Realisierung eines Ergebnisses oftmals von Faktoren abhängig, welche die Gesellschaft selbst nicht oder nur unwesentlich beeinflussen kann. Daher ist deren zeitlicher Anfall und erst Recht deren Höhe kaum zu prognostizieren. Erst im Laufe des Jahres, wenn Ergebnisse in einem größeren Umfang realisiert wurden, lassen sich belastbarere Aussagen über die Gewinnentwicklung im laufenden Jahr treffen. Dies kann aber dann für den konkreten Prognosezeitraum wiederum nur unter dem Vorbehalt gelten, dass für den Endpunkt dieses Prognosezeitraums, sich das Abschreibungserfordernis bzw. das Zuschreibungserfordernis auf den Wertpapierbestand nicht wesentlich ändert.

Es ist nicht Politik der Allerthal-Werke AG, Ergebnisse zu realisieren, um in irgendeinem Zeitraum oder zu einem Zeitpunkt dieses oder jenes Ergebnis ausweisen zu können. Hin-gegen ist es die Politik der Gesellschaft, dass im Rahmen des Gesamtportfolios einzelne Positionen eine optimale Verwertung erfahren. Somit sind konkretere Prognosen zum jet-tigen Zeitpunkt für das Jahr 2015 nicht möglich. Dies gilt erst recht für Zeiträume, die nach dem Ende des jetzt laufenden Geschäftsjahres liegen.

Vor dem Hintergrund, dass zukunftsgerichtete Aussagen stets basierend auf einer aktuel-len Datenlage abgegeben werden, kann der Vorstand der Gesellschaft wegen vorher Ge-sagtem für die Jahre 2015 und 2016 zwar keine quantitative Prognose abgeben. Ziel der Gesellschaft kann es nur sein, wieder an die positive Ergebnisentwicklung der Jahre 2012, 2013 und 2014 anzuknüpfen und das bilanzielle Eigenkapital zum Ende des Ge-schäftsjahres mit einer überdurchschnittlichen Rendite im darauffolgenden Jahr zu ver-zinsen.

## **11. Wesentliche Vorgänge in 2015**

Am 04.02.2015 hat die Gesellschaft durch eine DGAP Corporate News die Bereichsöf-fentlichkeit über einen Gewinn von ca. EUR 2,5 Mio. informiert, der aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens erzielt wurde.

Ziel des Verkaufs war dabei die absolute Erhöhung des bilanziellen Eigenkapitals wie auch die Erhöhung dessen relativen Anteils an der durch den Verkauf verlängerten Bi-lanzsumme.

Ansonsten sind wesentliche Vorgänge von besonderer Bedeutung in der Unternehmens-sphäre der Allerthal-Werke AG nach Abschluss des Geschäftsjahres nicht eingetreten.

Köln, im Februar 2015



Alfred Schneider  
Vorstand

# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

vom 01.01.2014 bis 31.12.2014

## Allerthal-Werke AG

Köln

	Euro	Geschäftsjahr Euro	Vorjahr Euro
1. Erträge aus Wertpapierverkäufen		2.674.600,76	2.044.296,82
2. Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen		186.589,48-	92.387,82-
3. sonstige betriebliche Erträge		514.772,05	529.207,32
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	381.282,90-		341.599,61-
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>41.799,26-</u>		<u>18.955,81-</u>
		423.082,16-	360.555,42-
- davon für Altersversorgung Euro -21.804,45 (Euro -518,12)			
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		2.395,50-	4.782,84-
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		281.916,26-	281.670,53-
7. Erträge aus anderen Wertpapieren und Aus- leihungen des Finanzanlagevermögens		263.734,80	354.801,25
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		37.292,41	95.640,43
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		607.960,30-	169.650,13-
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>57.633,75-</u>	<u>80.571,90-</u>
11. <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		1.930.822,57	2.034.327,18
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		3.914,84-	0,00
		-----	-----
13. <b>Jahresüberschuß</b>		1.926.907,73	2.034.327,18
14. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		54.074,38	5.619.747,20
15. Einstellungen in Gewinnrücklagen in andere Gewinnrücklagen		963.453,00-	0,00
		-----	-----
16. <b>Bilanzgewinn</b>		<u>1.017.529,11</u>	<u>7.654.074,38</u>

# Bilanz zum 31. Dezember 2014

## Allerthal-Werke AG, Köln

### AKTIVA

	Euro	Geschäftsjahr Euro	Vorjahr Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		3,00	3,00
II. Sachanlagen			
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		4.739,00	7.134,50
III. Finanzanlagen			
1. Beteiligungen	236.733,65		236.733,65
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	12.957.561,02		13.383.732,23
3. Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen	<u>16.200,98</u>		<u>17.159,98</u>
		13.210.495,65	13.637.625,86
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
sonstige Vermögensgegenstände		146.293,41	126.764,18
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr			
Euro 1.416,03 (Euro 2.090,74)			
II. Wertpapiere			
sonstige Wertpapiere		3.516.975,46	3.036.110,29
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks			
		18.554,87	184.673,24
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		6.371,94	8.581,58
		<u>16.903.433,33</u>	<u>17.000.892,65</u>

## Bilanz zum 31. Dezember 2014 Allerthal-Werke AG, Köln

### PASSIVA

	Euro	Geschäftsjahr Euro	Vorjahr Euro
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		1.200.000,00	1.200.000,00
II. Kapitalrücklage		3.806.130,18	3.806.130,18
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	109.664,80		109.664,80
2. andere Gewinnrücklagen	<u>7.963.453,00</u>		<u>0,00</u>
		8.073.117,80	109.664,80
IV. Bilanzgewinn		1.017.529,11	7.654.074,38
- davon Gewinnvortrag Euro 54.074,38 (Euro 5.619.747,20)			
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	305.728,00		317.493,00
2. sonstige Rückstellungen	<u>237.586,20</u>		<u>241.294,85</u>
		543.314,20	558.787,85
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.232.217,71		3.630.223,65
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 2.232.217,71 (Euro 3.630.223,65)			
2. sonstige Verbindlichkeiten	<u>31.124,33</u>		<u>42.011,79</u>
		2.263.342,04	3.672.235,44
- davon aus Steuern Euro 13.580,73 (Euro 10.035,02)			
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit Euro 4,94 (Euro 10,25)			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 31.124,33 (Euro 42.011,79)			
		<u>16.903.433,33</u>	<u>17.000.892,65</u>

**Anhang**  
**zum 31.12.2014**

der  
**ALLERTHAL-WERKE AKTIENGESELLSCHAFT**

**Köln**

---

## Inhaltsverzeichnis

<u>1. Angaben und Erläuterungen zu Bestandteilen der Form, insbesondere der Gliederung des Jahresabschlusses</u> .....	22
<u>2. Angaben zur Bewertung und Bilanzierung</u> .....	22
<u>3. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz</u> .....	23
3.1 Einzelposten des Anlagevermögens .....	23
3.2 Angaben zum Kapital.....	23
3.2.1 Zusammensetzung des Kapitals .....	23
3.2.2 Genehmigtes Kapital.....	23
3.2.3 Bilanzgewinn.....	23
3.3. Angaben zu den Rückstellungen.....	24
3.3.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	24
3.3.2 Sonstige Rückstellungen.....	24
3.4 Verbindlichkeiten .....	24
3.5 Sonstige finanzielle Verpflichtungen .....	25
<u>4. Angaben und Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung</u> .....	25
4.1 Aufgliederung der Wertpapiererträge und sonstigen betrieblichen Erträge nach Tätigkeitsbereichen.....	25
4.2 Außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen.....	25
4.3 Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung.....	25
4.4 Aufzinsungsaufwendungen.....	25
4.5 Steueraufwand .....	26
<u>5. Sonstige Angaben</u> .....	26
5.1 Angaben zu den Unternehmensorganen .....	26
5.2 Beteiligungen.....	26
5.3 Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer .....	26
5.4 Bestehen von Beteiligungen .....	26
5.5 Angaben zum Abschlussprüfer .....	27
5.6 Latente Steuern .....	27

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

Die Allerthal-Werke AG ist zum Bilanzstichtag eine Kleinstkapitalgesellschaft im Sinne von § 267a HGB. Gleichwohl hat sie den Jahresabschluss unter Berücksichtigung der Gliederungsvorschriften des § 266 HGB wie für große, nicht kapitalmarkt-orientierte Kapitalgesellschaften aufgestellt; dies erfolgte insoweit, als dies den Informationsansprüchen unserer Aktionäre gem. § 131 AktG genügt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde gemäß § 275 Abs. 2 HGB nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. In der Gewinn- und Verlustrechnung wurde der Erfolg aus Wertpapierverkäufen in den Posten Nr. 1 (Erträge aus Wertpapierverkäufen) und Nr. 2 (Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen) zusammengefasst. Diese Posten enthalten sowohl die Gewinne/Verluste aus Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens als auch diejenigen aus Verkäufen von Wertpapieren des Umlaufvermögens.

Der Jahresabschluss wird in Euro (€) aufgestellt.

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

Die Vermögensgegenstände und Schulden sind zum Abschlussstichtag einzeln bewertet worden.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die planmäßigen Abschreibungen wurden unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear vorgenommen.

Die Beteiligungen und die Wertpapiere des Anlage- bzw. Umlaufvermögens wurden grundsätzlich mit den Anschaffungskosten bewertet; soweit für deren Ermittlung eine Verbrauchsfolge zu unterstellen war, wurde nach der Durchschnittskostenmethode bewertet. Soweit die Kurswerte unter die Anschaffungskosten gefallen sind, wurden jedoch entsprechende Abwertungen nach § 253 Abs. 3 und 4 HGB vorgenommen. Bei wieder gestiegenen Kursen wurden zur Wertaufholung Zuschreibungen nach § 253 Abs. 5 HGB durchgeführt; die Obergrenze der Zuschreibungen liegt bei den ursprünglichen Anschaffungskosten. Bei den auf fremde Währung lautenden Wertpapieren des Anlagevermögens wurden die Anschaffungskosten unter Beachtung des jeweiligen Devisenkassamittelkurses zum Zugangszeitpunkt ermittelt; die Folgebewertung dieser Wertpapiere erfolgte unter Beachtung der jeweiligen Devisenkassamittelkurse des Bilanzstichtages.

Die Beteiligungen und die Wertpapiere sind an die finanzierenden Kreditinstitute verpfändet.

In den Finanzanlagen sind „primäre“ Nachbesserungsrechte enthalten. Sie sind aus von der Gesellschaft gehaltenen Aktienbeständen des Anlagevermögens im Rahmen von Squeeze-out Verfahren bzw. im Rahmen von Unternehmensverträgen durch Andienung entstanden. Die Gesellschaft erwartet bei den mit Erinnerungswerten von je 1,00 Euro aktivierten Rechten eine Nachbesserung auf die bisher gezahlten Abfindungen. Es handelt sich um mehrere Rechte von verschiedenen Gesellschaften.

Sonstige Vermögensgegenstände sind mit dem Nominalwert oder dem niedrigeren Barwert ausgewiesen. Erkennbare Einzelrisiken waren nicht vorhanden, Wertberichtigungen waren daher nicht vorzunehmen. Das in den sonstigen Vermögensgegenständen enthaltene rätierlich zu tilgende Körperschaftsteuerguthaben nach § 37 KStG wurde mit seinem Barwert bewertet.

Die Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert angesetzt.

Die Pensionsrückstellung in Höhe von TEUR 306 ist auf der Grundlage eines von der AON Hewitt GmbH, Mülheim an der Ruhr, erstellten versicherungsmathematischen Gutachtens nach den Vorschriften des HGB ermittelt und in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags bewertet worden.

Die sonstigen Rückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden Marktzinssatz abgezinst.

Die Verbindlichkeiten sind zu ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

### **3. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz**

#### **3.1 Einzelposten des Anlagevermögens**

Wir haben als kleine Kapitalgesellschaft auf die Darstellung der Entwicklung des Anlagevermögens in Übereinstimmung mit § 274a HGB verzichtet.

#### **3.2 Angaben zum Kapital**

##### **3.2.1 Zusammensetzung des Kapitals**

Das Grundkapital beträgt Euro 1.200.000,00. Es ist eingeteilt in 1.200.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien.

##### **3.2.2 Genehmigtes Kapital**

Der Vorstand wurde durch Hauptversammlungsbeschluss vom 18.07.2014 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 17.07.2019 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe von bis zu insgesamt 600.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien einmal oder mehrmals gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu 600.000,00 Euro zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, in bestimmten Fällen mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

##### **3.2.3 Bilanzgewinn**

Der Bilanzgewinn entwickelte sich wie folgt:

	<u>Euro</u>
Gewinnvortrag zum 31. Dezember 2013	7.654.074,38
./. Einstellung in Gewinnrücklage durch Hauptversammlung 2014	./. 7.000.000,00
./. Dividende im Geschäftsjahr 2014	./. <u>600.000,00</u>
Gewinnvortrag	54.074,38
+ Jahresüberschuss Geschäftsjahr 2014	1.926.907,73
./. Einstellung in Gewinnrücklage aus Jahresüberschuss	./. <u>963.453,00</u>
Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2014	<u><u>1.017.529,11</u></u>

### **3.3. Angaben zu den Rückstellungen**

#### **3.3.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Die Bewertung der Pensionsrückstellung erfolgte in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags (§ 253 Abs. 1 Satz 2 HGB). Die Bildung der Pensionsrückstellung erfolgte auf Grundlage eines versicherungsmathematischen Gutachtens.

Als versicherungsmathematisches Bewertungsverfahren wurde das Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode analog den Vorschriften des IAS 19) angewandt. Zur Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts per 31.12.2014 wurde der durchschnittliche Marktzinssatz von 4,58% bei einer pauschalen Restlaufzeit von 15 Jahren entsprechend dem Wahlrecht gem. § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB zugrunde gelegt. Bei der Berechnung wurden als biometrische Rechnungsgrundlagen die Sterbetafeln RT 2005 G sowie als weitere Parameter ein Rententrend von 2,00% und die übrigen relevanten Trends mit 0,00% angenommen.

#### **3.3.2 Sonstige Rückstellungen**

Für das Vorstandsmitglied wurde eine Rückstellung für Tantieme in Höhe von TEUR 101 gebildet.

Für Beratungskosten, insbesondere im Zusammenhang mit aktiv geführten Prozessen, bei denen die Allerthal-Werke AG nicht Beklagte ist, ist ein Betrag von TEUR 59 zurückgestellt.

Es handelt sich ferner um Rückstellungen für Aufsichtsratsvergütungen, Tantieme Mitarbeiter, Aufbewahrung/Archivierung, Kosten des Jahresabschlusses sowie für ausstehende Eingangsrechnungen.

### **3.4 Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten bestehen im Wesentlichen gegenüber Kreditinstituten. Die Angaben zur Restlaufzeit und zur Besicherung sind dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel zu entnehmen:

Verbindlichk.	Restlaufzeit			gesamt	gesichert
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre		
	€	€	€	€	€
gegenüber Kreditinstituten	1.732.217,71	500.000,00	0,00	2.232.217,71	2.232.217,71
Sonstige	31.124,33	0,00	0,00	31.124,33	140,00
<b>Summe</b>	<b>1.763.342,04</b>	<b>500.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.263.342,04</b>	<b>2.232.357,71</b>

Die Sicherung der Verbindlichkeiten erfolgte durch Abtretung von in Wertpapierdepots gehaltenen Beteiligungen und Wertpapieren des Anlage- und Umlaufvermögens sowie von Bankguthaben bei den finanzierenden Kreditinstituten.

Die sonstigen Verbindlichkeiten sind in Höhe von EUR 140,00 gleichzeitig solche gegenüber Kreditinstituten.

### **3.5 Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt TEUR 133 inklusive Umsatzsteuer. Der Ausweis beinhaltet insbesondere TEUR 70 für Büromiete und TEUR 50 für Beratung, jeweils für die Zeit ab Bilanzstichtag bis zum Ende der jeweiligen vertraglichen Grundlaufzeit.

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

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

Die Wertpapiergewinne wurden mit TEUR 2.489 aus Verkäufen von sonstigen Wertpapieren des Anlagevermögens sowie mit TEUR 16 aus Verkäufen von Wertpapieren des Umlaufvermögens erzielt. Weiterhin wurden Erlöse aus Nachbesserungen in Höhe von TEUR 165 erzielt.

Die Wertpapierverluste wurden mit TEUR -186 aus Verkäufen von sonstigen Wertpapieren des Anlagevermögens realisiert.

Die sonstigen betrieblichen Erträge bestehen im Wesentlichen aus Erträgen aus Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens (TEUR 473).

### **4.2 Außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen**

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

In der GuV-Position Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens sind TEUR 608 (Vj.: TEUR 170) für außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen ausgewiesen. Nach unserer Einschätzung sind die Wertminderungen voraussichtlich nicht von Dauer.

### **4.3 Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung**

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten solche aus Währungsumrechnung in Höhe von EUR 263,55 ( Vj.: EUR 0,00). Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten solche aus der Währungsumrechnung in Höhe von EUR 201,80 (Vj.: EUR 0,00).

### **4.4 Aufzinsungsaufwendungen**

In dem Posten Zinsen und ähnliche Aufwendungen sind Aufzinsungsaufwendungen zu Rückstellungen in Höhe von Euro 14.422,00 (Vj.: Euro 16.607,00) enthalten.

#### **4.5 Steueraufwand**

Auf Basis des handelsbilanziellen Ergebnisses und vor dem Hintergrund der Regelungen des § 8b KStG in seiner am Bilanzstichtag gültigen Fassung ist der zu erwartende Steueraufwand (Euro 0,00) mit dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Steueraufwand identisch.

#### **5. Sonstige Angaben**

##### **5.1 Angaben zu den Unternehmensorganen**

###### **Vorstand:**

Dipl.-Kfm. Alfred Schneider, Kaufmann, Köln

###### **Aufsichtsrat:**

Dr. Markus Linnerz, Rechtsanwalt, Bonn (Vorsitzender)

Karl-Heinz Berchter, Unternehmensberater, Düsseldorf (stellvertretender Vorsitzender)

Rolf Hauschildt, Kaufmann, Düsseldorf.

##### **5.2 Beteiligungen**

###### **RM Rheiner Management AG, Köln**

Der Anteilsbesitz umfasst 67.123 von 220.000 Aktien bzw. 30,51%. Der geprüfte Jahresabschluss 2013 weist ein buchmäßiges Eigenkapital von Euro 2.668.589,41 aus, der Jahresfehlbetrag 2013 beträgt Euro -180.562,90. Der Jahresabschluss 2014 liegt noch nicht vor.

###### **Esterer AG, Altötting**

Der Anteilsbesitz umfasst 13.732 von 16.500 Aktien, bzw. 83,22%. Der geprüfte Jahresabschluss 2013 weist ein buchmäßiges Eigenkapital von Euro 3.266.345,95 aus, der Jahresüberschuss 2013 beträgt Euro 34.814,79. Der Jahresabschluss 2014 liegt noch nicht vor.

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

Die Firma beschäftigte im Geschäftsjahr zwei Angestellte.

##### **5.4 Bestehen von Beteiligungen**

Die A & B Vermögensverwaltung GmbH, Düsseldorf, hat am 14.03.2014 gem. § 20 Abs. 1 AktG mitgeteilt, dass ihr mehr als der vierte Teil der Aktien der Allerthal-Werke AG, Köln, gehört.

## **5.5 Angaben zum Abschlussprüfer**

Das für das Geschäftsjahr oder frühere Jahre als Aufwand gebuchte Honorar des Abschlussprüfers setzt sich wie folgt zusammen:

a) für Abschlussprüfungsleistungen	Euro	0,00
b) für Steuerberatungsleistungen	Euro	6.970,51
c) für sonstige Leistungen	Euro	<u>0,00</u>
Summe	Euro	<u>6.970,51</u>

Anmerkung: Aufgrund neuerer Rechtsprechung des BFH zu § 249 HGB wurde, anders als in Vorjahren wegen gesetzlicher Prüfungspflicht bis 2013, keine Rückstellungen für die zwar satzungsmäßige, aber nicht mehr gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschlussprüfung 2014 passiviert, sodass entsprechender Aufwand im Jahr 2014 nicht vorliegt. Die Angaben sind Beträge ohne Umsatzsteuern, unabhängig von einer umsatzsteuerlichen Nicht-Abzugsfähigkeit der in Rechnung gestellten Umsatzsteuern.

## **5.6 Latente Steuern**

Aus der unterschiedlichen Bewertung der Pensionsrückstellungen in Handelsbilanz (Euro 305.728,00) und Steuerbilanz (Euro 260.179,00) ergibt sich bei einem angenommenen Unternehmenssteuersatz von 30% eine aktive Steuerlatenz von 13.664,70 Euro. Weiterhin bestehen steuerliche Verlustvorträge, die dem Grunde nach zu aktiven Steuerlatenzen führen können. Aufgrund der Regelungen des § 8b KStG wird die Gesellschaft bei gleich bleibender Unternehmenspolitik jedoch auch in Zukunft mit keinen Ertragssteuern belastet sein, die durch die genannten Steuerlatenzen entlastet werden könnten. Mithin besteht zum Bilanzstichtag keine werthaltige aktive Steuerlatenz.

Köln, den 17. Februar 2015

– Der Vorstand –

## Wiedergabe des Bestätigungsvermerks

### „Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Allerthal-Werke AG, Köln für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des gesetzlichen Vertreters der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des gesetzlichen Vertreters sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

Köln, den 17. Februar 2015

## Formhals

Revisions- und Treuhand  
GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Harald Formhals  
Wirtschaftsprüfer

## **Impressum**

### **Herausgeber**

Allerthal-Werke Aktiengesellschaft  
Köln  
Friesenstraße 50  
50670 Köln

Telefon (02 21) 8 20 32 - 0  
Telefax (02 21) 8 20 32 - 30

Internet: [www.allerthal.de](http://www.allerthal.de)  
E-Mail: [info@allerthal.de](mailto:info@allerthal.de)

Vorstand: Alfred Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Markus Linnerz

Sitz der Gesellschaft: Köln  
HRB 66 9 88, Amtsgericht Köln

### **Satz & Layout**

Alpha & Omega PR, Bergisch Gladbach

### **Druck & Bindung**

ICS Druckzentrum, Bergisch Gladbach

## Übersicht zur Entwicklung des Andienungsvolumens<sup>\*)</sup>

Geschäftsjahr	Bestand zu Beginn des Gj. in TEUR	Zugänge Gj. in TEUR	Abgänge Gj. in TEUR	Bestand am Ende des Gj. in TEUR
2006	10.054	4.624	-372	14.306
2007	14.306	13.710	-73	27.943
2008	27.943	10.545	-2.133	36.355
2009	36.355	3.771	-118	40.008
2010	40.008	1.582	-775	40.815
2011	40.815	981	-1.265	40.531
2012	40.531	126	-1.511	39.145
2013	39.145	4.049	-769	42.425
<b>2014</b>	<b>42.425</b>	<b>3.735</b>	<b>-1.507</b>	<b>44.653</b>

\*) Das Andienungsvolumen wird abgebildet durch das Produkt aus der von der Strukturmaßnahme betroffenen Anzahl von Aktien und der vom Hauptgesellschafter zunächst à-conto gewährten Abfindung. Bei Verschmelzungen tritt an die Stelle des vom Hauptgesellschafter gewährten Preises der letzte verfügbare Börsenkurs. Ein Zugang wird gebucht, wenn ein Spruchverfahren zur Überprüfung der Angemessenheit der Abfindung eingeleitet worden ist. Ein Abgang wird gebucht, wenn dieses Verfahren rechtskräftig abgeschlossen wurde. Dazwischen liegt meist ein Zeitraum von mehreren Jahren. Fünf bis sieben Jahre Verfahrensdauer sind durchaus keine Seltenheit.

## Auswertung der erhaltenen Nachbesserungen

In der Vergangenheit konnte die Allerthal-Werke AG nach dem Abschluss von Spruchverfahren Nachbesserungen wie folgt vereinnahmen:

Geschäftsjahr	Gesellschaft bzw. Maßnahme	Andienungs- volumen in TEUR	erhaltene Nach- besserung einschl. Zinsen in TEUR	in % bezogen auf Andienungs- volumen
2006	Thüga <sup>(1)</sup>	372	28	8%
2007	Buderus <sup>(1)</sup>	73	31	42%
2008	FAG <sup>(2)</sup>	1.979	628	32%
2008	DSL-Holding <sup>(1)</sup>	154	0	0%
2009	DUEWAG <sup>(2)</sup>	118	146	123%
2010	Cycos AG <sup>(2)</sup>	329	48	15%
2010	t-online <sup>(3)</sup>	446	81	18%
2011	Eurohypo AG <sup>(2)</sup>	316	0	0%
2011	DBV –Winterthur <sup>(2)</sup>	709	0	0%
2011	Kolbenschmidt <sup>(1)</sup>	240	0	0%
2012	Vereins- und Westbank AG <sup>(1)</sup>	400	0	0%
2012	DBV-Winterthur Holding AG	882	0	0%
2012	div. andere <sup>(1)</sup> u. <sup>(2)</sup>	229	1	0%
2013	Hoechst AG <sup>(1)</sup>	766	0	0%
2013	div. andere <sup>(1)</sup>	3	0,5	17%
2014	Wella AG <sup>(2)</sup>	533	50	9%
2014	REpower Systems SE <sup>(1)</sup>	911	67	7%
2014	SAF Simulation AG <sup>(1)</sup>	64	0	0%
<b>Summe/gew. Mittel</b>		<b>8.523</b>	<b>1.080**</b>	<b>13%</b>

Maßnahme: (1) = Squeeze-out, (2) = Unternehmensvertrag, (3) = Verschmelzung

\*\* ) Der Zinsanteil beträgt TEUR 221.

Wichtiger Hinweis: Die in der Vergangenheit erzielten Nachbesserungen und die o.g. Ergebniszahlen können – insbesondere aufgrund der Besonderheiten jedes Einzelfalls – auf laufende bzw. zukünftige Verfahren nicht übertragen werden.

## Herausgeber

Allerthal-Werke Aktiengesellschaft  
Köln

Friesenstraße 50  
50670 Köln  
Telefon (02 21) 8 20 32 - 0  
Telefax (02 21) 8 20 32 - 30

Internet: [www.allerthal.de](http://www.allerthal.de)  
E-Mail: [info@allerthal.de](mailto:info@allerthal.de)

Vorstand: Alfred Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Markus Linnerz

Sitz der Gesellschaft: Köln  
HRB 66 9 88, Amtsgericht Köln