

Halbjahresfinanzbericht 2025

Zwischenlagebericht des Vorstands über das erste Halbjahr 2025

1. Ertragslage

Der Halbjahresüberschuss betrug im ersten Halbjahr 2025 244 TEUR (Vorjahr Halbjahresfehlbetrag 34 TEUR).

Die wesentlichen Ertragspositionen stellten im ersten Halbjahr 2025 die Erträge aus Wertpapierverkäufen mit 442 TEUR nach 419 TEUR im Vorjahr, die sonstigen betrieblichen Erträge mit 359 TEUR nach 119 TEUR, die sich im Wesentlichen aus Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens zusammensetzten, sowie die Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens, die 153 TEUR nach 86 TEUR erreichten.

Die Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen betrugen 334 TEUR (Vorjahr 142 TEUR) und belasteten damit die Ertragsrechnung deutlich stärker als im Vorjahr. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden per 30.06.2025 in Höhe von 288 TEUR (464 TEUR im 1. Hj. 2024) gebucht.

Da für die ergebnisabhängige Vorstandstantieme im Gegensatz zum Vorjahr eine Rückstellung in Höhe von 24 TEUR gebildet wurde, erhöhten sich die Personalaufwendungen im 1. Halbjahr 2025 von 16 TEUR auf 41 TEUR.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erreichten 50 TEUR (39 TEUR im 1. Hj. 2024). Darin enthalten sind u.a. 11 TEUR Aufsichtsratsvergütungen, 20 TEUR Abschluss-, Prüfungs- und Buchführungskosten sowie 6 TEUR Aufwand für Aktionäre.

Zinsaufwendungen entstanden in Höhe von 0 TEUR (0 TEUR).

2. Vermögenslage und Kapitalstruktur

Die RM Rheiner Management AG weist zum 30.06.2025 bei einer Bilanzsumme von 8.798 TEUR (8.610 TEUR am 31.12.2024) einen zu Anschaffungskosten oder niedrigerem beizulegenden Wert (unter Berücksichtigung von § 253 Abs. 5 HGB) bewerteten Wertpapierbestand im Anlagevermögen von insgesamt 2.413 TEUR (2.199 TEUR am 31.12.2024) aus. Im Umlaufvermögen sind Wertpapiere in Höhe von 5.717 TEUR (5.647 TEUR am 31.12.2024) aktiviert.

Die Position sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von 66 TEUR (31.12.2024: 154 TEUR) beinhaltet insbesondere abgegrenzte Steuererstattungs- und Dividendenansprüche.

Am 30.06.2025 beträgt das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft 8.249 TEUR (8.006 TEUR am 31.12.2024). Die bilanzielle Eigenkapitalquote stellt sich zum 30.06.2025 auf 93,8% (31.12.2024: 93,0%).

Der Nettoinventarwert je Aktie der RM Rheiner Management AG einschließlich Kursreserven im Wertpapierbestand des Anlage- und Umlaufvermögens beträgt per 30.06.2025 etwa 43,40 EUR (31.12.2024: 39,60 EUR) je Aktie. Bei dessen Berechnung bleiben sämtliche Nachbesserungsrechte und eventuell anfallende Ertragsteuern außer Ansatz.

Die Guthaben bei Banken betragen am 30.06.2025 602 TEUR. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestanden zum Halbjahresende nicht. Zum Jahresende 2024 war der Saldo gegenüber Banken ebenfalls deutlich positiv und betrug 606 TEUR.

3. Risiken und Risikomanagementsystem der RM Rheiner Management AG

Die Ausführungen zu Risiken und dem Risikomanagementsystem im Lagebericht des Vorstands im Geschäftsbericht 2024 gelten unverändert fort.

4. Ausblick auf das 2. Halbjahr 2025

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.

Zum 30.06.2025 betrug das angediente oder erworbene Gesamtvolumen an Nachbesserungsrechten 10.396 TEUR und war unverändert zum 31.12.2024.

Die sechs größten Nachbesserungsrechte-Positionen per 30.06.2025 sind:

Audi AG	2,3 Mio. Euro
Hypovereinsbank AG	2,2 Mio. Euro
Lotto24 AG	0,8 Mio. Euro
Kölnische Rück AG	0,8 Mio. Euro
MAN SE	0,7 Mio. Euro
Bank Austria Creditanstalt AG	0,6 Mio. Euro

Köln, 31. Juli 2025

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 2025
RM Rheiner Management AG
Köln

AKTIVA

PASSIVA

	Euro	30.06.2025 Euro	31.12.2024 Euro		Euro	30.06.2025 Euro	31.12.2024 Euro
A. Anlagevermögen				A. Eigenkapital			
Finanzanlagen				I. Gezeichnetes Kapital		220.000,00	220.000,00
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.413.200,76		2.199.092,45	II. Kapitalrücklage		630.000,00	630.000,00
2. sonstige Ausleihungen	<u>1,00</u>		<u>1,00</u>	III. Gewinnrücklagen			
		2.413.201,76	2.199.093,45	1. gesetzliche Rücklagen	20.000,00		20.000,00
B. Umlaufvermögen				2. andere Gewinnrücklagen	<u>7.295.647,79</u>		<u>7.295.647,79</u>
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände						7.315.647,79	7.315.647,79
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00		0,00	IV. Bilanzgewinn		83.531,48	-160.078,18
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>65.924,82</u>		<u>153.602,21</u>	- davon Gewinnvortrag			
		65.924,82	153.602,21	0,00 Euro (0,00 Euro)			
II. Wertpapiere				B. Rückstellungen			
sonstige Wertpapiere		5.716.949,98	5.647.091,62	sonstige Rückstellungen		541.451,47	591.630,00
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		601.594,35	606.466,62	C. Verbindlichkeiten			
C. Rechnungsabgrenzungsposten		0,00	4.135,27	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00		0,00
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
				0,00 Euro (0,00 Euro)			
				2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00		0,00
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
				0,00 Euro (0,00 Euro)			
				3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,00		0,00
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
				0,00 Euro (0,00 Euro)			
				4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>7.040,17</u>		<u>13.189,56</u>
				- davon aus Steuern			
				7.002,49 Euro (257,40 Euro)			
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
				7.040,17 Euro (13.189,56 Euro)			
						7.040,17	13.189,56
		<u>8.797.670,91</u>	<u>8.610.389,17</u>			<u>8.797.670,91</u>	<u>8.610.389,17</u>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

**RM Rheiner Management AG
Köln**

	Euro	1.Halbjahr 2025 Euro	1.Halbjahr 2024 Euro
1. Umsatzerlöse		0,00	0,00
2. Erträge aus Wertpapierverkäufen		442.258,25	419.354,01
3. Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen		-334.189,39	-142.366,09
4. sonstige betriebliche Erträge		358.541,86	118.520,03
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-39.567,45		-15.317,76
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>1.000,23</u>		<u>-868,80</u>
		-40.567,68	-16.186,56
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		-49.815,90	-39.444,71
7. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		152.946,84	85.533,45
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		6.132,92	8.313,77
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-288.000,87	-464.487,51
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-21,37	-299,57
11. periodenfremde Aufwendungen		0,00	0,00
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-3.675,00	-2.661,73
13. Ergebnis nach Steuern		<u>243.609,66</u>	<u>-33.724,91</u>
14. Jahresüberschuss		<u>243.609,66</u>	<u>-33.724,91</u>
15. Bilanzverlust aus dem Vorjahr		-160.078,18	-354.306,14
16. Bilanzgewinn		<u>83.531,48</u>	<u>-388.031,05</u>

Verkürzter Anhang zum Zwischenabschluss der RM Rheiner Management AG per 30.06.2025

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

Der verkürzte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2025 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 und aus Stillhaltergeschäften in dem Posten Nr. 2 (Erträge aus Wertpapierverkäufen) sowie die Verluste aus Wertpapierverkäufen und aus Stillhaltergeschäften 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 31.12.2024 verglichen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird als Vergleichszeitraum das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2024 (01.01.2024 - 30.06.2024) gezeigt.

2. Angaben zur Bewertung und Bilanzierung

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2025 ist in Euro (EUR) aufgestellt.

Die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden auch für die ersten sechs Monate des Jahres 2025 angewandt.

3. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

3.1. Sonstige Vermögensgegenstände

Die Position Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet abgegrenzte Steuererstattungsansprüche (48 TEUR) sowie Dividendenansprüche in Höhe von 18 TEUR.

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 2025 wie folgt:

Bilanzverlust zum 31. Dezember 2024	-160.078,18 EUR
- Halbjahresüberschuss des ersten Halbjahrs 2025	<u>243.609,66 EUR</u>
Bilanzgewinn zum 30. Juni 2025	<u>83.531,48 EUR</u>

3.3 Rückstellungen

Zum 30.06.2025 betragen die sonstigen Rückstellungen 541.451,47 EUR und enthalten im Wesentlichen die Rückstellungen für offene Stillhaltergeschäfte (492 TEUR), die Rückstellung für die ergebnisabhängige Vorstandstantieme sowie die anteiligen Kosten für Aufsichtsratsvergütungen.

3.4 Verbindlichkeiten

Die Angaben zur Restlaufzeit und zur Besicherung der Verbindlichkeiten sind dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel zum 30.06.2025 zu entnehmen:

Verbindlichkeiten	Restlaufzeit			Gesamt	Gesichert
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	7.040,17	0,00	0,00	7.040,17	0,00
Summe	7.040,17	0,00	0,00	7.040,17	0,00

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 442 TEUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Anlagevermögens 111 TEUR
- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens 329 TEUR
- Ertrag aus Stillhaltergeschäften 2 TEUR

Die Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen in Höhe von insgesamt 334 TEUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Aufwand aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens 1 TEUR
- Aufwand aus Stillhaltergeschäften 333 TEUR

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von insgesamt 359 TEUR setzen sich wie folgt zusammen:

- Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens 50 TEUR
- Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens 308 TEUR

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 30.06.2025 in Höhe von insgesamt 288 TEUR betreffen mit 113 TEUR Wertpapiere des Anlagevermögens und mit 175 TEUR 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 2025 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 eine Mitarbeiterin.

Köln, 31. Juli 2025

- Der Vorstand –

Herausgeber

RM Rheiner Management AG
Friesenstraße 50
50670 Köln

Telefon: 02 21 / 8 20 32 - 0

E-Mail: info@rheiner-management.de
Webseite: www.rheiner-management.de

Sitz der Gesellschaft: Köln
HRB 67547 (Amtsgericht Köln)

Wertpapierkennnummer 701 870
ISIN DE 000 701 870 7
Freiverkehr der Börsen Berlin und Düsseldorf