

## Halbjahresfinanzbericht 2022

### Zwischenlagebericht des Vorstands über das erste Halbjahr 2022

#### 1. Ertragslage

Der Halbjahresüberschuss betrug im ersten Halbjahr 2022 TEUR 246 (Vorjahr TEUR 297).

Die wesentlichen Ertragspositionen stellten im ersten Halbjahr 2022 die Erträge aus Wertpapierverkäufen (TEUR 742 nach TEUR 378 im Vorjahr), die sonstigen betrieblichen Erträge (TEUR 56 nach TEUR 183), die sich u.a. aus Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens zusammensetzten, sowie die Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens dar, die TEUR 146 nach TEUR 106 erreichten.

Der Aufwand aus Wertpapierverkäufen betrug TEUR 52 (Vorjahr TEUR 214). Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden per 30.06.2022 in Höhe von TEUR 565 (TEUR 64 im 1. Hj. 2021) gebildet und belasteten damit die Ertragsrechnung deutlich stärker als im Vorjahr.

Für die ergebnisabhängige Vorstandstantieme wurde eine Rückstellung in Höhe von TEUR 25 gebildet (Vorjahr TEUR 30). Insgesamt betrug die Personalaufwendungen im 1. Halbjahr 2022 TEUR 42.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erreichten TEUR 37 (TEUR 47 im 1. Hj. 2021). Darin enthalten sind u.a. TEUR 11 Aufsichtsratsvergütungen, TEUR 8 Aufwand für Aktionäre sowie TEUR 9 Abschluss- und Prüfungskosten.

Zinsaufwendungen entstanden in Höhe von TEUR 2 (TEUR 2).

#### 2. Vermögenslage und Kapitalstruktur

Die RM Rheiner Management AG weist zum 30.06.2022 bei einer Bilanzsumme von TEUR 8.197 (TEUR 8.644 am 31.12.2021) einen zu Anschaffungskosten oder niedrigerem beizulegenden Wert (unter Berücksichtigung von § 253 Abs. 5 HGB) bewerteten Wertpapierbestand im Anlagevermögen von insgesamt TEUR 2.353 (TEUR 2.249 am 31.12.2021) aus. Außerdem

ist im Anlagevermögen eine sonstige Ausleihung von TEUR 98 (31.12.2021: TEUR 84) bilanziert. Im Umlaufvermögen sind Wertpapiere in Höhe von TEUR 5.410 (TEUR 5.845 am 31.12.2021) aktiviert.

Die Position Sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet u.a. abgegrenzte Steuererstattungsansprüche (TEUR 35) sowie Stückzins- und Dividendenforderungen (TEUR 36).

Am 30.06.2022 beträgt das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft TEUR 7.937 (TEUR 7.691 am 31.12.2021). Die bilanzielle Eigenkapitalquote stellt sich zum 30.06.2022 auf 96,8% (31.12.2021: 89,0%).

Der Nettoinventarwert je Aktie der RM Rheiner Management AG einschließlich Kursreserven im Wertpapierbestand des Anlage- und Umlaufvermögens beträgt per 30.06.2022 etwa EUR 43,90 (31.12.2021: EUR 44,30) je Aktie. Bei dessen Berechnung bleiben sämtliche Nachbesserungsrechte und eventuell anfallende Ertragssteuern außer Ansatz.

Die Guthaben bei Banken betragen nach Verrechnung mit entsprechenden Verbindlichkeiten netto am 30.06.2022 TEUR 148. Zum Jahresende 2021 war der Saldo gegenüber Banken noch negativ und betrug netto minus TEUR 299.

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

Die Ausführungen zu Risiken und dem Risikomanagementsystem im Lagebericht des Vorstands zum Geschäftsjahr 2021 gelten mit einer Ergänzung unverändert fort: Jener Lagebericht wurde zwei Tage vor dem Überfall Russlands auf die Ukraine abgeschlossen und konnte deshalb die zusätzlichen Risiken, die sich durch die anhaltende Kriegssituation in Europa ergeben, noch nicht berücksichtigen. Für das zweite Halbjahr sieht sich die Gesellschaft insoweit in einer herausfordernden Situation, die durch eine hohe Inflation, steigende Zinsen, schwächere Konjunkturaussichten und erhöhte geopolitische Risiken gekennzeichnet ist. Die quantitativen Angaben haben sich zum 30. Juni 2022 wie folgt verändert:

Der Saldo gegenüber Kreditinstituten stellt sich auf TEUR +148 (TEUR -229 am Jahresultimo 2021).

### **4. Ausblick auf das 2. Halbjahr 2022**

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.

Im ersten Halbjahr 2022 verringerte sich das angediente oder erworbene Gesamtvolumen an Nachbesserungsrechten auf TEUR 9.121 (TEUR 9.141 zum 31.12.2021).

Die sechs größten Nachbesserungsrechte-Positionen per 30.06.2022 sind:

Audi AG	2,3 Mio. Euro
Hypovereinsbank AG	2,2 Mio. Euro
Kölnische Rück AG	0,8 Mio. Euro
MAN SE	0,7 Mio. Euro
Bank Austria Creditanstalt AG	0,6 Mio. Euro
Linde AG	0,4 Mio. Euro

Köln, 15. August 2022

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 2022**  
**RM Rheiner Management AG**  
**Köln**

**AKTIVA**

**PASSIVA**

	Euro	30.06.2022 Euro	31.12.2021 Euro		Euro	30.06.2022 Euro	31.12.2021 Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>				<b>A. Eigenkapital</b>			
Finanzanlagen				I. Gezeichnetes Kapital		220.000,00	220.000,00
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.352.757,57		2.248.674,22	II. Kapitalrücklage		630.000,00	630.000,00
2. sonstige Ausleihungen	<u>98.472,04</u>		<u>84.286,95</u>	III. Gewinnrücklagen			
		2.451.229,61	2.332.961,17	1. gesetzliche Rücklagen	20.000,00		20.000,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>				2. andere Gewinnrücklagen	<u>6.338.530,63</u>		<u>6.338.530,63</u>
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände						6.358.530,63	6.358.530,63
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00		173.695,90	IV. Bilanzgewinn		728.616,09	482.809,90
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>70.536,37</u>		<u>24.335,53</u>	- davon Gewinnvortrag Euro 0,00 (Euro 0,00)			
		70.536,37	198.031,43	<b>B. Rückstellungen</b>			
II. Wertpapiere				sonstige Rückstellungen		126.986,01	453.870,00
sonstige Wertpapiere		5.410.019,75	5.844.782,61	<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		264.000,70	264.357,88	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	116.496,70		493.790,36
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		1.454,45	3.691,65	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 116.496,70 (Euro 493.790,36)			
				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. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,00		1.190,00
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 0,00 (Euro 1.190,00)			
				4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>16.611,45</u>		<u>3.633,85</u>
				- davon aus Steuern Euro 257,40 (Euro 3.596,17)			
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 16.611,45 (Euro 3.633,85)			
						133.108,15	498.614,21
		<u>8.197.240,88</u>	<u>8.643.824,74</u>			<u>8.197.240,88</u>	<u>8.643.824,74</u>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

**RM Rheiner Management AG  
Köln**

	Euro	1.Halbjahr 2022 Euro	1.Halbjahr 2021 Euro
1. Umsatzerlöse		0,00	0,00
2. Erträge aus Wertpapierverkäufen		742.012,93	377.620,69
3. Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen		-52.014,42	-214.264,44
4. sonstige betriebliche Erträge		55.599,86	183.242,79
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-40.834,00		-43.054,29
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-790,62</u>	-41.624,42	<u>-398,40</u> -43.452,69
6. sonstige betriebliche Aufwendungen		-36.970,76	-47.475,17
7. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		145.957,92	105.532,85
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		2.028,10	823,15
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-564.882,08	-63.743,04
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-1.953,08	-1.511,26
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-2.347,65	0,00
<b>12. Ergebnis nach Steuern</b>		<u>245.806,19</u>	<u>296.772,88</u>
<b>13. Jahresüberschuss</b>		<u>245.806,19</u>	<u>296.772,88</u>
14. Bilanzgewinn aus dem Vorjahr		482.809,90	999.073,91
<b>15. Bilanzgewinn</b>		<b><u>728.616,09</u></b>	<b><u>1.295.846,79</u></b>

## **Verkürzter Anhang zum Zwischenabschluss der RM Rheiner Management AG per 30.06.2022**

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

Der verkürzte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 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 31.12.2021 verglichen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird als Vergleichszeitraum das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2021 (01.01.2021 - 30.06.2021) gezeigt.

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

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 ist in Euro (EUR) aufgestellt.

Die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden auch für die ersten sechs Monate des Jahres 2022 angewandt.

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

#### **3.1. Sonstige Vermögensgegenstände**

Die Position Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet u.a. abgegrenzte Steuererstattungsansprüche (TEUR 35), Dividendenansprüche (TEUR 25) sowie Stückzinsforderungen (TEUR 10)

.

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

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

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

### 3.2.2 Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn entwickelte sich im ersten Halbjahr 2022 wie folgt:

Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2021	EUR 482.809,90
+ Halbjahresüberschuss im ersten Halbjahr 2022	<u>EUR 245.806,19</u>
Bilanzgewinn zum 30. Juni 2022	<u>EUR 728.616,09</u>

### 3.3 Rückstellungen

Zum 30.06.2022 betragen die sonstigen Rückstellungen EUR 126.986,01 und enthalten im Wesentlichen die Rückstellungen für offene Stillhaltergeschäfte, für die anteiligen Kosten für Aufsichtsratsvergütungen sowie für ergebnisabhängige Vorstandstantiemen.

### 3.4 Verbindlichkeiten

Die Angaben zur Restlaufzeit und zur Besicherung der Verbindlichkeiten sind dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel zum 30.06.2022 zu entnehmen:

Verbindlichkeiten	Restlaufzeit			Gesamt	Gesichert
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	116.496,70	0,00	0,00	116.496,70	116.496,70
Sonstige Verbindlichkeiten	16.611,45	0,00	0,00	16.611,45	0,00
Summe	133.108,15	0,00	0,00	133.108,15	116.496,70

## 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 TEUR 742 setzen sich wie folgt zusammen:

- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Anlagevermögens TEUR 118
- Ertrag aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens TEUR 325
- Ertrag aus Stillhaltergeschäften TEUR 299
- Ertrag aus Nachbesserungsrechten TEUR 0

Die Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen in Höhe von insgesamt TEUR 52 setzen sich wie folgt zusammen:

- Aufwand aus Wertpapierverkäufen des Anlagevermögens TEUR 0
- Aufwand aus Wertpapierverkäufen des Umlaufvermögens TEUR 41
- Aufwand aus Stillhaltergeschäften TEUR 11

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von insgesamt TEUR 56 setzen sich wie folgt zusammen:

- Zuschreibungen auf Finanzanlagen: TEUR 20
- Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens: TEUR 35

#### **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 30.06.2022 in Höhe von insgesamt TEUR 565 betreffen mit TEUR 239 Wertpapiere des Anlagevermögens und mit TEUR 326 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 2022 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, 15. August 2022

- 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)  
Webseite: [www.rheiner-management.de](http://www.rheiner-management.de)

Sitz der Gesellschaft: Köln  
HRB 67547 (Amtsgericht Köln)

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