

## ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2016

## RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

## AKTIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		44.245,30	21.386,00
II. Sachanlagen			
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		58.324,76	61.495,00
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25.403.882,20		25.393.245,84
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>4.152.674,44</u>		<u>3.244.922,30</u>
		29.556.556,64	28.638.168,14
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Zum Verkauf bestimmte Grundstücke und andere Vorräte			
1. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte mit fertigen Bauten	12.783.286,62		15.206.191,96
2. unfertige Leistungen			
a) noch nicht abgerechnete Nebenkosten	<u>33.902,78</u>		<u>0,00</u>
		12.817.189,40	15.206.191,96
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Vermietung	12.211,89		24.226,25
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	313.806,53		3.184.002,41
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Übertrag	326.018,42	42.476.316,10	3.208.228,66 47.135.469,76

## ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2016

## RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

## AKTIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag	326.018,42	42.476.316,10	47.135.469,76 3.208.228,66
3. sonstige Vermögensgegenstände	<u>556.191,17</u>	882.209,59	<u>351.499,66</u> 3.559.728,32
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 50.883,43 (EUR 72.071,55)			
III. Wertpapiere			
1. sonstige Wertpapiere		534.625,05	239.954,85
IV. Flüssige Mittel und Bausparguthaben			
1. Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiro- guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten		1.381.451,73	1.867.686,10
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		43.054,45	52.275,22
		<hr/>	<hr/>
		45.317.656,92	49.646.885,59
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2016

## RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

## PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		14.344.304,00	14.653.918,00
II. Kapitalrücklage		7.579.826,81	7.579.826,81
III. Bilanzgewinn		638.002,54	613.021,74
- davon Gewinnvortrag			
EUR 613.021,74			
(EUR 469.135,40)			
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Steuerrückstellungen	3,18		0,00
2. sonstige Rückstellungen	292.891,64		251.781,77
		292.894,82	251.781,77
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Anleihen	3.020.054,80		3.080.547,94
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
EUR 3.020.054,80			
(EUR 3.080.547,94)			
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.954.962,14		17.727.319,42
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
EUR 274.664,90			
(EUR 309.918,32)			
3. erhaltene Anzahlungen	0,00		535,35
4. Verbindlichkeiten aus Verkauf von Grundstücken	0,00		285.000,00
5. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	735,00		8.516,89
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
EUR 735,00			
(EUR 8.516,89)			
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	7.102.451,60		4.337.853,55
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
EUR 7.102.451,60			
(EUR 4.337.853,55)			
7. sonstige Verbindlichkeiten	<u>352.857,23</u>		<u>1.064.803,18</u>
- davon aus Steuern		22.431.060,77	26.504.576,33
EUR 17.530,32 (EUR 26.203,85)			
Übertrag		45.286.088,94	49.603.124,65

## ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2016

## RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

## PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag		45.286.088,94	49.603.124,65
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 327,63 (EUR 600,83)			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 352.857,23 (EUR 1.064.803,18)			
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		31.567,98	43.760,94
		<hr/>	<hr/>
		45.317.656,92	49.646.885,59
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Sindelfingen, den 18. August 2016

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG** vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

**RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse			
a) aus der Hausbewirtschaftung	566.463,61		572.622,63
b) aus Verkauf von Grundstücken	2.785.000,00		41.000,00
c) aus anderen Lieferungen und Leistungen	<u>542,44</u>		<u>50,00</u>
		3.352.006,05	613.672,63
2. Verminderung des Bestands an zum Verkauf bestimmten Grund- stücken mit fertigen oder unfertigen Bauten sowie un- fertigen Leistungen		2.468.137,86	25.000,00
3. sonstige betriebliche Erträge			
a) sonstige	65.853,85		45.318,32
b) aus Finanzgeschäft	<u>67.849,62</u>		<u>79.606,51</u>
		<u>133.703,47</u>	<u>124.924,83</u>
4. Aufwendungen für bezogene Lieferungen und Leistungen			
a) Aufwendungen für Hausbewirtschaftung	111.203,63		137.669,68
b) Aufwendungen für Verkaufsgrundstücke	<u>64.893,16</u>		<u>26.684,21</u>
		<u>176.096,79</u>	<u>164.353,89</u>
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	192.827,66		207.466,18
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>11.969,62</u>		<u>15.974,57</u>
		204.797,28	223.440,75
6. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlage- vermögens und Sachanlagen	10.552,05		5.868,07
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapital- gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	<u>0,00</u>		<u>2.544,37</u>
		10.552,05	8.412,44
Übertrag		<u>626.125,54</u>	<u>317.390,38</u>

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG** vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

**RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag		626.125,54	317.390,38
7. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen			
aa) Raumkosten	28.998,25		28.481,60
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	8.741,36		9.069,91
ac) Reparaturen und Instandhaltungen	5.144,23		2.902,33
ad) Fahrzeugkosten	22.600,52		9.282,11
ae) Werbekosten	32.411,20		30.658,71
af) Reisekosten	22.309,36		23.169,38
ag) Porto, Bürobedarf, Telefon, etc.	12.435,97		5.248,91
ah) aus Finanzgeschäft	37,64		16.258,03
ai) verschiedene betriebliche Kosten	121.991,34		117.100,75
b) Verluste aus Wertminderungen oder aus dem Abgang von Gegenständen des Umlaufver- mögens und Einstellungen in die Wertberichtigung zu Forderungen	8.574,66		0,00
c) sonstige außerordentliche betriebliche Aufwendungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>3.508,70</u>		<u>0,00</u>
		266.753,23	242.171,73
8. Erträge aus Beteiligungen - davon aus verbundenen Unternehmen EUR 152.423,98 (EUR 470.641,92)		152.423,98	470.641,92
9. auf Grund einer Gewinn- gemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsvertrags erhaltene Gewinne		129.982,15	83.291,87
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		45.129,20	0,00
Übertrag		<u>686.907,64</u>	<u>629.152,44</u>

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG** vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

**RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag		686.907,64	629.152,44
11. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		135.029,47	100.952,36
- davon aus verbundenen Unternehmen EUR 23.160,16 (EUR 30.037,55)			
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>511.424,86</u>	<u>432.572,10</u>
- davon an verbundene Unternehmen EUR 48.267,43 (EUR 59.169,37)			
<b>13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		310.512,25	297.532,70
14. sonstige Steuern		802,20-	800,42-
<b>15. Jahresüberschuss</b>		309.710,05	296.732,28
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		613.021,74	469.135,40
17. Entnahmen aus Gewinnrücklagen			
a) aus anderen Gewinnrücklagen		0,00	4.863,31
18. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in andere Gewinnrücklagen		284.729,25	0,00
19. Ausschüttung		0,00	440.861,94
<b>20. Bilanzgewinn</b>		<u>638.002,54</u>	<u>329.869,05</u>

Sindelfingen, den 18. August 2016

## **RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen**

### **Anhang für den Zwischenabschluss 2016**

---

#### **1. ALLGEMEINE ANGABEN**

##### **1.1. Allgemeine Hinweise**

Der Zwischenabschluss der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes gemäß § 267 Absatz 1 HGB für kleine Kapitalgesellschaften und den Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Die Gliederung des Zwischenabschlusses erfolgt nach den Vorschriften der Verordnung über Formblätter für die Gliederung des Jahresabschlusses von Wohnungsunternehmen (Formblatt VO für Wohnungsunternehmen). Größenabhängige Erleichterungen für kleine Kapitalgesellschaften wurden teilweise in Anspruch genommen.

##### **1.2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Im Zwischenabschluss sind sämtliche Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten, Aufwendungen und Erträge enthalten, soweit gesetzlich nichts anderes bestimmt ist. Das Saldierungsverbot des § 246 Absatz 2 HGB wurde beachtet.

Rückstellungen wurden nur im Rahmen des § 249 HGB gebildet. Rechnungsabgrenzungsposten wurden unter der Voraussetzung des § 250 HGB angesetzt.

Im Interesse der Übersichtlichkeit werden die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung anzubringenden Vermerke ebenso wie die Vermerke, die wahlweise in der Bilanz bzw. der Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang anzubringen sind, in der Regel im Anhang aufgeführt.

Die Bilanz wurde entsprechend der in der Formblattverordnung für Wohnungsunternehmen vorgeschriebenen Reihenfolge gegliedert. Für die Darstellung in der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die angewandten Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr soweit gesetzlich möglich unverändert beibehalten. Es ist vorsichtig bewertet worden. Namentlich sind alle vorhersehbaren Risiken und Verluste, die bis zum Abschlussstichtag entstanden waren, berücksichtigt worden, selbst dann, wenn diese erst zwischen dem Abschlussstichtag und dem Tag der Aufstellung des Zwischenabschlusses bekannt geworden sind. Gewinne wurden nur berücksichtigt, wenn sie am Abschlussstichtag realisiert waren. Aufwendungen und Erträge wurden im Zeitraum der wirtschaftlichen Zugehörigkeit berücksichtigt, unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Zahlungen.



Die immateriellen Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen wurden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen wurden nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände vorgenommen.

Das Finanzanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen auf niedrigeren beizulegenden Wert wegen voraussichtlich dauerhafter Wertminderung, bewertet.

Zum Verkauf bestimmte Grundstücke und andere Vorräte wurden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips angesetzt. Fremdkapitalzinsen sind in die Herstellungskosten nicht einbezogen worden.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind grundsätzlich mit dem Nennwert angesetzt. Erkennbare Risiken werden durch entsprechende Bewertungsabschläge berücksichtigt.

Wertpapiere des Umlaufvermögens werden zu Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten bzw. zum niedrigeren Marktwert angesetzt.

Flüssige Mittel und Bausparguthaben werden jeweils mit dem Nennwert angesetzt.

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten wird zum Nennwert angesetzt.

Die Rückstellungen werden jeweils mit dem notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt, dessen Höhe sich nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung ergibt.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen passiviert. Der passive Rechnungsabgrenzungsposten wird zum Nennwert angesetzt.

Derivate Finanzinstrumente werden einzeln mit dem Marktwert am Stichtag bewertet. Die Sicherungs- und Grundgeschäfte werden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst, sofern die Voraussetzungen dafür erfüllt sind. Die Umrechnung der auf fremde Währungen lautenden Posten erfolgt, sofern vorhanden, grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs.

Die Vergleichszahlungen beziehen sich in der Bilanz auf den 31.12.2015 sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Zeitraum 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

## **2. ANGABEN ZUR BILANZ**

### **2.1. Aktiva**

#### **2.1.1. Immaterielle Vermögensgegenstände**

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen erfolgen nach der linearen Methode. Außerplanmäßige Abschreibungen wurden im Berichtsjahr nicht vorgenommen (Vorjahr T€ 0,0). Die Position immaterielle Ver-

mögensgegenstände beinhaltet ausschließlich erworbene Softwarelizenzen, welche auf 3 Jahre abgeschrieben werden. Hierin enthalten war im Wesentlichen um Standardsoftware.

### 2.1.2. Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen erfolgen nach der linearen Methode. Bei Zugängen von beweglichen Anlagegegenständen im Jahresverlauf erfolgt die Abschreibung zeitanteilig monatsgenau. Geringwertige Anlagegüter bis € 410,00 werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. In den Sachanlagen ist Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von T€ 58,3 (Vorjahr T€ 61,5) enthalten. Die Entwicklung der einzelnen Posten des Sachanlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Berichtszeitraums im Anlagespiegel dargestellt.

### 2.1.3. Finanzanlagen

Bei den Finanzanlagen handelt es sich im Geschäftsjahr um Anteile an verbundenen Unternehmen sowie um Wertpapiere des Anlagevermögens.

#### 2.1.3.1. Anteile an verbundenen Unternehmen

Im Geschäftsjahr 2010 wurde die RCM Asset GmbH gegründet, an der die RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft seither 82 % hält. Zusammen mit der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft werden im Konzern 100 % der Anteile der RCM Asset GmbH gehalten. Auch die an der SM Capital Aktiengesellschaft und der SM Domestic Property Aktiengesellschaft sowie an der Krocker GmbH gehaltenen Anteile sind unverändert. An der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft wurden weitere Anteile erworben.

Name	Sitz	Anteil am gezeichneten Kapital		Eigenkapital 2015	Ergebnis des Geschäftsjahres 2015
		unmittelbar (mittelbar) in €	unmittelbar (mittelbar) in %	€	€
SM Capital Aktiengesellschaft	Sindelfingen	4.740.863 (4.953.754)	94,82 (99,08)	5.425.982,37	+ 87.750,18
Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH	Dresden	75.000 (75.000)	100,00 (100,00)	65.040,65	./. 9.959,35
SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft	Sindelfingen	2.245.055 (2.245.055)	76,10 (76,10)	6.533.598,84	+ 836.832,77
RCM Asset GmbH	Sindelfingen	20.500 (25.000)	82,00 (100,00)	442.697,81	+ 97.697,81
SM Domestic Property Aktiengesellschaft	Sindelfingen	1.706.400 (1.706.400)	94,80 (94,80)	1.577.035,66	+ 128.518,97
Krocker GmbH	Dresden	26.000 (26.000)	50,98 (50,98)	338.619,93	+ 66.740,89

Von den an der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft gehaltenen Aktien sind 1.407.177 zur Absicherung von Darlehen an ein Kreditinstitut und zwei verbundene Unternehmen verpfändet.

Von den an der SM Capital Aktiengesellschaft gehaltenen Aktien sind 1.400.000 zur Absicherung eines Darlehens an ein verbundenes Unternehmen verpfändet.

Von den an der SM Domestic Property Aktiengesellschaft gehaltenen Aktien sind 1.137.600 zur Absicherung eines Darlehens an ein verbundenes Unternehmen verpfändet.

### **Ergänzende Angaben**

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden im Zwischenabschluss zu Anschaffungskosten, gemindert um Abschreibungen in den Vorjahren, angesetzt.

Bei den Anteilen an den verbundenen Unternehmen sind die Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH, die RCM Asset GmbH, die Krocker GmbH, die SM Capital Aktiengesellschaft, die SM Domestic Property Aktiengesellschaft und die SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft im Sinne des WpHG nicht börsennotiert, die Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH, die Krocker GmbH und die RCM Asset GmbH sind nicht börsenfähig. Die SM Capital Aktiengesellschaft, SM Domestic Property Aktiengesellschaft und die SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft sind jedoch börsenfähig. Der Buchwert der Anteile beläuft sich auf T€ 25.403,9. Aufgrund der vorübergehenden Kursverluste am Deutschen Aktienmarkt ist die Wertminderung auch bei diesen Papieren als vorübergehend einzustufen.

### **2.1.3.2. Wertpapiere des Anlagevermögens**

Von den Wertpapieren des Anlagevermögens sind teilweise Papiere an ein Kreditinstitut verpfändet.

### **Ergänzende Angaben**

Es handelt sich bei den Wertpapieren im Wesentlichen um festverzinsliche Anleihen mit nominalem Rückzahlungswert. Das Rating der Emittenten hat sich seit Kauf der Aktien nicht verschlechtert. Auf Grund des als unwahrscheinlich eingeschätzten Insolvenzrisikos der Emittenten wird der Verlust als nicht dauerhaft eingeschätzt.

Darüber hinaus sind Aktien im Bestand, deren durch Kursverluste am Aktienmarkt eingetretene Wertminderung teilweise als vorübergehend eingestuft wird. Auf die Wertpapiere im Anlagevermögen wurde keine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen (Vorjahr T€ 0,0).

Die Entwicklung der einzelnen Posten ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagepiegel dargestellt.

### **2.1.4. Zum Verkauf bestimmte Grundstücke und andere Vorräte**

Bei dieser Position handelt es sich um bebaute und im Rahmen der Verwaltung eigenen Vermögens vermietete Bestände. Die ausgewiesenen Objekte sind mittelfristig zum Verkauf bestimmt.

Die Immobilien werden zu Herstellungs- bzw. fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### 2.1.5. Unfertige Leistungen

Hierbei handelt es sich um noch nicht abgerechnete Betriebskosten.

### 2.1.6. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben folgende Restlaufzeiten:

(alle Angaben in T€)	bis zu 1 Jahr	über ein Jahr bis zu 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen aus Vermietung (Vorjahr)	12,2 (24,2)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	12,2 (24,2)
Forderungen gegen verbundene Unternehmen (Vorjahr)	313,8 (3.184,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	313,8 (3.184,0)
Sonstige Vermögensgegenstände (Vorjahr)	556,1 (351,4)	0,1 (0,1)	0,0 (0,0)	556,2 (351,5)

Die Forderungen sind mit dem Nennwert abzüglich vorgenommener Wertberichtigungen angesetzt. Die Darlehensforderung gegenüber der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft in Höhe von € 240.714,85 wurden von dieser vollständig zurückgeführt.

Auch das Darlehen gegenüber der SM Capital Aktiengesellschaft wurde vollständig von der SM Capital Aktiengesellschaft zurückgeführt.

Bei den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen handelt es sich im Wesentlichen um Forderungen aus dem Ergebnisabführungsvertrag mit der SM Capital Aktiengesellschaft in Höhe von Euro 145.530,37 sowie um Forderungen aus der beschlossenen Ausschüttung der SM Domestic Property Aktiengesellschaft in Höhe von Euro 122.123,98. Diese ist im Dezember 2016 fällig.

### 2.1.7. Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die Wertpapiere werden im Girosammeldepot verwahrt. Bei gleicher Wertpapiergattung werden die Anschaffungskosten nach der Durchschnittsmethode ermittelt. Lag am Abschlussstichtag ein niedrigerer Börsen- oder Marktpreis vor, so wurde auf den niedrigeren Wert abgeschrieben. Weiterhin sind hier Wertpapiere mit einem Buchwert von T€ 393,3 enthalten, die von der SM Beteiligungs AG auf Basis eines Wertpapierleihevertrages entliehen wurden. Außerdem sind Wertpapiere mit einem Buchwert von T€ 141,4 enthalten, die von der SM Wirtschaftsberatungs AG auf Basis eines Wertpapierleihevertrages entliehen wurden.

### 2.1.8. Flüssige Mittel

Es werden T€ 1.381,5 (Vorjahr T€ 1.867,7) flüssige Mittel ausgewiesen. Darin sind Beträge in Höhe von T€ 1.100,7 (Vorjahr T€ 1.547,4) enthalten, die im Rahmen von Sicherheiten verpfändet wurden und daher mit einer Verfügungssperre versehen sind.

## 2.1.9. Rechnungsabgrenzungsposten

Als aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind im Wesentlichen bilanziell notwendige Aufwendungen aus der Agioauflösung im Zusammenhang mit der Emission einer Optionsanleihe ausgewiesen. Ein Restbetrag in Höhe von T€ 13,9 (Vorjahr Wandelanleihe T€ 17,7) wird über die Restlaufzeit der Anleihe bis 2018 linear aufgelöst. Des Weiteren ist eine Bearbeitungsgebühr für einen Darlehensvertrag in Höhe von T€ 13,3 (Vorjahr T€ 30,6) abgegrenzt.

## 2.2. Passiva

### 2.2.1. Eigenkapital

#### a) Gezeichnetes Kapital

Aufgrund der Ermächtigungsbeschlüsse der Hauptversammlung vom 16. Juni 2014 hat der Vorstand am 14. November 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom gleichen Tag beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um € 1.330.000,00 auf € 14.700.000,00 durch Ausgabe von 1.330.000 neuen auf den Namen lautenden Stückaktien zum Ausgabepreis von € 1,80 je Aktie gegen die Einbringung von 399.000 Aktien der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft als Sacheinlage zu erhöhen. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 24. März 2015.

Das gezeichnete Kapital zum 30. Juni 2016 in Höhe von T€ 14.700,0 ist aufgeteilt in 14.700.000 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien. Die im Bestand gehaltenen 355.696 eigenen Aktien werden offen vom Grundkapital abgesetzt.

#### Eigene Anteile

Zum Bilanzstichtag waren 355.696 eigene Aktien im Bestand der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, welche zum Bilanzstichtag mit € 1,92 je Aktie, insgesamt also T€ 683,1 bewertet sind. Dies entspricht 2,420% des Grundkapitals.

Aus den Erläuterungspflichten des § 160 (1) des Aktiengesetzes ergibt sich die folgende Aufstellung:

<b>Eigene Aktien - Sachverhalt (Kauf bzw. Verkauf; Anzahl)</b>	<b>Bestand in % vom Grundkapital (je am Ende des Quartals)</b>	<b>Zeitpunkt bzw. Quartal</b>	<b>Bilanzansatz  €</b>	<b>Kursgewinn /- verlust  €</b>
Anfangsbestand: 46.082	0,313 %	01.01.2016	88.787,92	
Verkauf: 0	2,400 %	1. Quartal	677.642,49	Verlust/Gewinn:
Kauf: 306.774		2016		0,00
Verkauf: 0	2,420 %	2. Quartal	683.131,17	Verlust/Gewinn:
Kauf: 2.840		2016		0,00
Endbestand: 355.696	2,420 %	30.06.2016	683.131,17	

Zum Bilanzstichtag wurden von der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft 258.417 Aktien der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft gehalten.

Aus den Erläuterungspflichten des § 160 (1) Aktiengesetzes ergibt sich die folgende Aufstellung:

<b>Eigene Aktien - Sachverhalt (Kauf bzw. Verkauf; Anzahl)</b>	<b>Bestand in vom Grundkapital (je am Ende des Quartals)</b>	<b>Zeitpunkt bzw. Quartal</b>	<b>Bilanzansatz  €</b>	<b>Kursgewinn /- verlust  €</b>
Anfangsbestand: 193.319	1,315 %	01.01.2016	361.301,66	
Verkauf: 0 Kauf: 65.098	1,758 %	1. Quartal 2016	483.010,96	Gewinn/Verlust: 0,00
Verkauf: 0 Kauf: 0	1,758 %	2. Quartal 2016	483.010,96	Gewinn/Verlust: 0,00
Endbestand: 258.417	1,758 %	30.06.2016	483.010,96	

### **b) Genehmigtes Kapital 2015**

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juni 2015 ermächtigt, in der Zeit bis zum 2. Juni 2020 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrfach um bis zu € 7.350.000,00 durch Ausgabe von bis zu 7.350.000 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2015). Die Kapitalerhöhungen können gegen Bar- und/oder Sacheinlagen erfolgen. Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates über einen Ausschluss des Bezugsrechts zu entscheiden (§ 203 Abs. 2 AktG).

### **c) Bedingtes Kapital**

#### Bedingtes Kapital 2015

Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu € 6.030.000,00 bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 6.030.000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien (Bedingtes Kapital 2015). Das bedingte Kapital dient ausschließlich der Gewährung neuer Aktien an die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandelschuldverschreibungen, die gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 3. Juni 2015 durch die Gesellschaft oder durch unmittelbare oder mittelbare Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften der Gesellschaft ausgegeben werden.

#### Bedingtes Kapital 2011

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juni 2015 wurde das bedingte Kapital 2011 reduziert. Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu € 1.320.000,00 bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 1.320.000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien (Bedingtes Kapital 2011). Das bedingte Kapital dient ausschließlich der Gewährung neuer Aktien an die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandelschuldverschreibungen, die gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 1. Juli 2011 durch die Gesellschaft oder durch unmittelbare oder mittelbare Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften der Gesellschaft ausgegeben werden.

### **d) Kapitalrücklage**

Die Kapitalrücklage beträgt T€ 7.579,8 (Vorjahr T€ 6.515,8) und setzt sich wie folgt zusammen:

€ 3.251.962,50 aus Agiobeträgen im Rahmen von Kapitalerhöhungen  
€ 1.949.183,80 aus der Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen  
€ 1.230.000,00 aus Kapitalherabsetzung  
€ 84.680,51 aus Veräußerung eigener Anteile gem. § 272 Abs. 1b S. 3 HGB  
€ 1.064.000,00 aus Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage

Aufgrund der Veräußerung eigener Anteile wurden € 30,45 in die Kapitalrücklage eingestellt.

### e) Gewinnrücklagen

Aufgrund des Erwerbs eigener Anteile wurden im laufenden Geschäftsjahr insgesamt € 284.729,25 in die frei verfügbare Gewinnrücklage eingestellt. Diese Gewinnrücklage in Höhe von insgesamt € 284.729,25 wurde zu Lasten des Bilanzgewinns eingestellt. Somit beträgt die Gewinnrücklage zum Ende des Geschäftsjahres € 0,00 (Vorjahr € 0,00).

### 2.2.2. Rückstellungen

Rückstellungen sind in der Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages gebildet worden, dessen Höhe sich nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung ergibt. Dabei wurden alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Rückstellungen für Körperschaftsteuer wurden aufgrund der ausreichenden Verlustvorträge nicht gebildet. Eine Gewerbesteuerrückstellung für den Berichtszeitraum wurde aufgrund des Verlustvortrages nicht gebildet.

Die sonstigen Rückstellungen sind grundsätzlich mit dem vorsichtig geschätzten Erfüllungsbetrag angesetzt. Sie wurden für folgende Risiken gebildet:

Abschluss- und Prüfungskosten:	T€ 16,2 (Vorjahr T€ 33,0)
Geschäftsbericht:	T€ 6,9 (Vorjahr T€ 7,8)
Hauptversammlung:	T€ 42,4 (Vorjahr T€ 30,0)
noch nicht abgerechnete Nebenkosten für Leerstände:	T€ 90,0 (Vorjahr T€ 74,9)
Aufsichtsratsvergütungen:	T€ 70,9 (Vorjahr T€ 57,5)
Rechtsstreitigkeiten:	T€ 15,1 (Vorjahr T€ 15,1)
Offenlegung und Aufbewahrung:	T€ 5,0 (Vorjahr T€ 5,0)
Beiträge zur Berufsgenossenschaft:	T€ 0,9 (Vorjahr T€ 0,6)
Rückstellungen für Maklerprovisionen:	T€ 11,7 (Vorjahr T€ 2,0)
Offene Rechnungen	T€ 7,8 (Vorjahr T€ 0,0)

Im Zusammenhang mit der Abwicklung abgeschlossener Immobilienverkäufe wurde eine Rückstellung in Höhe von T€ 25,9 (Vorjahr T€ 25,9) gebildet. Insgesamt wurden sonstige Rückstellungen mit einem Betrag von T€ 292,9 (Vorjahr T€ 251,8) gebildet.

### 2.2.3. Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt. Verbindlichkeiten in fremder Wahrung waren zum Stichtag 31. Dezember 2015 nicht vorhanden.

Per 30. Juni 2016 bestehen Verbindlichkeiten mit einer Gesamtlaufzeit von über fünf Jahren in Höhe von T 7.381,1 (Vorjahr T 12.149,5).

#### 2.2.3.1 Anleihen

#### **4 % Optionsanleihe der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, WKN A11QQK**

Die ordentliche Hauptversammlung der RCM Beteiligungs AG hat am 1. Juli 2011 die Ermächtigung des Vorstands zur Ausgabe von Wandel- und Optionsanleihen und die Änderung des bedingten Kapitals beschlossen. Mit genanntem Beschluss wird der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 19. August 2015 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen (Teilschuldverschreibungen) im Gesamtnennbetrag von bis zu € 20.000.000,00 mit einer Laufzeit von längstens 20 Jahren zu begeben und den Inhabern oder Gläubigern von Wandelschuldverschreibungen bzw. Optionsschuldverschreibungen Wandlungsrechte bzw. Optionsrechte auf neue, auf den Inhaber lautende nennwertlose Stammaktien (Stückaktien) der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von insgesamt bis zu € 3.348.503,00 nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandelanleihebedingungen zu gewahren.

Auf Grundlage der vorgenannten Ermächtigung der Hauptversammlung hat der Vorstand der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft am 8. April 2014 beschlossen, eine mit 4% verzinsliche Optionsschuldverschreibung im Gesamtbetrag von bis zu € 3.000.000,00, eingeteilt in bis zu 30.000 untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je € 100,00 (Teilschuldverschreibung) mit Laufzeit bis zum Jahr 2018 zum Ausgabepreis von 99% zu begeben. Jede Teilschuldverschreibung im Nennwert von € 100,00 wird mit 44 abtrennbaren von der Gesellschaft begebenen Optionsrechten verbunden, wobei jedes Optionsrecht dazu berechtigt, eine auf den Namen lautende Stückaktie der Gesellschaft mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital der Gesellschaft von jeweils € 1,00 zum Preis von jeweils € 2,25 pro Aktie zu erwerben (nachfolgend das „Optionsrecht“ bzw., mehrere, die „Optionsrechte“, der Inhaber des Optionsrechts: „Optionsinhaber“). Werden alle Optionsrechte ausgegeben und ausgeübt, ergibt sich eine Barkapitalerhöhung um € 1.320.000,00, eingeteilt in 1.320.000 auf den Namen lautende Stückaktien zu einem rechnerischen Gesamtausbungspreis von € 2.970.000,00.

Nachdem die RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft inzwischen für die Geschäftsjahre 2013 und 2014 eine Dividende in Höhe von jeweils € 0,03 ausgeschüttet hat, hat sich gemäß § 8 Abs. 1 (iv) der in § 7 Abs. 1 der Optionsanleihebedingungen festgelegte Optionspreis zum Erwerb von einer auf den Namen lautenden stimmberechtigten Stückaktie der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft von € 2,25 auf nunmehr € 2,19 ermäßigt. Optionsrechte wurden bislang nicht ausgeübt. Die Differenz zwischen Ausgabepreis und Nominalwert wurde als Disagiobetrag ausgewiesen. Der ausgewiesene Disagiobetrag wird über die Laufzeit der Schuldverschreibung linear aufgelöst.



### 2.2.3.2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Angaben in T€	Vorjahr in T€
mit einer Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr	3.242,0	3.839,3
mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr bis 5 Jahren	1.331,9	1.738,5
mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren	7.381,1	12.149,5
Summe	11.955,0	17.727,3

Die oben genannten Beträge sind banküblich gesichert, unter anderem durch Guthaben, Grundschulden und Abtretung von Mietansprüchen sowie eines vollstreckbaren abstrakten Schuldversprechens über die Zahlung eines Geldbetrages. Insgesamt wurden den Banken zum Stichtag 30. Juni 2016 die folgenden Sicherheiten zur Verfügung gestellt:

Bezeichnung der Sicherheit	Nominalwert in T€	Vorjahr in T€
Grundschulden (nominal)	10.427,8	12.027,8
Depotwerte	9.964,6	8.125,8
Guthaben	586,3	1.147,7
vollstreckbares abstraktes Schuldversprechen	956,0	956,0
Summe	22.257,3	22.257,3

Außerdem haften Grundschulden in Höhe von T€ 6.970,0 auf Objekten von den verbundenen Unternehmen SM Capital Aktiengesellschaft, SM Domestic Property Aktiengesellschaft und SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft für Darlehen der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft.

### 2.2.3.3. erhaltene Anzahlungen

Hierin enthalten sind die mit den umlagefähigen Ausgaben verrechneten erhaltene Anzahlungen für die noch nicht abgerechneten Betriebskosten des Berichtsjahres. Die Abrechnungen erfolgen im Folgejahr.

### 2.2.3.4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Diese Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen offene Baurechnungen mit einem Betrag von T€ 0,0 (Vorjahr T€ 4,1) sowie Einbehalte in Höhe von T€ 0,7 (Vorjahr T€ 4,4). Die Laufzeiten gliedern sich:

	bis zu 1 Jahr T€	über 1 Jahr bis 5 Jahre T€	mehr als 5 Jahre T€	Gesamt T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,8	0,0	0,0	0,8
(Vorjahr)	(8,5)	(0,0)	(0,0)	(8,5)

### 2.2.3.5. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um von verbundenen Unternehmen gewährte Darlehen. Diese Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt auf:

	<b>bis zu 1 Jahr</b>	<b>über 1 Jahr bis 5 Jahre</b>	<b>mehr als 5 Jahre</b>	<b>Gesamt</b>
	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	7.102,5	0,0	0,0	7.102,5
(Vorjahr)	(4.337,9)	(0,0)	(0,0)	(4.337,9)

Die Verbindlichkeiten gegenüber der SM Capital Aktiengesellschaft betragen zum 30. Juni 2016 T€ 4.868,5 (Vorjahr T€ 2.863,7). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um ein Kontokorrentdarlehen. Die Laufzeit ist unbegrenzt und die Verzinsung beträgt 3,5% p.a. zzgl. des jeweils gültigen Drei-Monats-Euribor. Als Sicherheit wurden 1.000.000 Aktien der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft (WKN A1RFMZ) sowie 1.137.600 Aktien der SM Domestic Property Aktiengesellschaft (WKN A0HFZJ) still abgetreten.

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber der SM Beteiligungs Aktiengesellschaft handelt es sich in Höhe von T€ 393,3 (Vorjahr T€ 240,0) um eine Wertpapierleihe. Außerdem besteht gegenüber der SM Beteiligungs AG eine Verbindlichkeit per 30. Juni 2016 in Höhe von T€ 1.191,2 (Vorjahr T€ 1.181,7).

Es handelt sich hierbei um ein Kontokorrentdarlehen in Höhe von bis zu T€ 1.200,0. Die Laufzeit ist unbegrenzt. Das Darlehen wird mit dem jeweils gültigen Drei-Monats-Euribor zzgl. 3,5% p.a. verzinst. Als Sicherheit wurden 1.400.000 Aktien der SM Capital AG (WKN 617184) still abgetreten.

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft handelt es sich in Höhe von T€ 461,3 (Vorjahr T€ 0,0) um ein Kontokorrentdarlehen in Höhe von bis zu T€ 500,0. Die Laufzeit ist unbegrenzt. Das Darlehen wird mit dem jeweils gültigen Drei-Monats-Euribor zzgl. 3,5% p.a. verzinst. Als Sicherheit wurden 510.000 Aktien der SM Capital AG (WKN 617184) still abgetreten. Außerdem besteht eine Verbindlichkeit gegenüber der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft in Höhe von T€ 141,4 (Vorjahr T€ 0,0) im Rahmen einer Wertpapierleihe. Des weiteren besteht eine Verbindlichkeit gegenüber der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft für die Geschäftsbesorgung in Höhe von T€ 21,5 (Vorjahr T€ 13,6).

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber der Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH handelt es sich in Höhe von T€ 13,2 (Vorjahr T€ 31,1) um ein Kontokorrentdarlehen in Höhe von bis zu T€ 180,0. Die Laufzeit ist unbegrenzt. Das Darlehen wird mit dem jeweils gültigen Drei-Monats-Euribor zzgl. 3,5% p.a. verzinst. Als Sicherheit wurden 50.000 Aktien der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft (WKN A1RFMZ) still abgetreten.

### 2.2.3.6. Sonstige Verbindlichkeiten

Die Laufzeiten sind wie folgt:

	<b>bis zu 1 Jahr</b>	<b>über 1 Jahr bis</b>	<b>mehr als</b>	<b>Gesamt</b>
	<b>T€</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>T€</b>
	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	352,9	0,0	0,0	352,9
(Vorjahr)	(1.064,8)	(0,0)	(0,0)	(1.064,8)

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus Steuern in Höhe von T€ 20,1 (Vorjahr T€ 26,2) enthalten. Hierbei handelt es sich um die im Folgemonat fällige Lohnsteuer für Juni sowie um eine Restverbindlichkeit aus der im Folgezeitraum abzuführenden Umsatzsteuer.

### 2.2.4. Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Die Passiven Rechnungsabgrenzungen enthalten Zahlungen, die im laufenden Berichtszeitraum eingegangen sind, aber den Folgezeitraum betreffen. In der Regel handelt es sich um im Juni eingegangene Mieten für den Juli.

### 2.2.5. Derivate Finanzinstrumente

Die Zinssicherungsgeschäfte wurden zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos von Bankdarlehen abgeschlossen. Bei diesen Geschäften besteht Währungs-, Betrags- und Fristenkongruenz, sodass im Rahmen einer kompensatorischen Bewertung hierfür Bewertungseinheiten gebildet wurden. Die bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten erfolgt, indem die sich ausgleichenden Wertänderungen aus den abgesicherten Risiken nicht bilanziert werden (sog. Einfrierungsmethode). Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehungen ist dadurch sichergestellt, dass die wertbestimmenden Faktoren von Grund- und Sicherungsgeschäft jeweils übereinstimmen (sog. Critical-Terms-Match-Methode).

Der beizulegende Zeitwert der Zinsswaps berechnet sich über die Restlaufzeit des Instruments unter Verwendung aktueller Marktzinssätze und Zinsstrukturen. Den Angaben liegen Bankbewertungen zu Grunde.

Die Gesellschaft hat zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos sechs (Vorjahr sechs) Zinsswap-Vereinbarungen im Nominalwert von T€ 9.000,0 (Vorjahr T€ 9.000,0) mit einer Restlaufzeit bis Juni 2020, Dezember 2021, März 2024, Juni 2024, März 2025 sowie Juni 2041 abgeschlossen. Zum 30. Juni 2016 beträgt das gesicherte Kreditvolumen T€ 9.191,2 (Vorjahr T€ 15.908,5). Die Swap-Vereinbarungen bilden mit den abgesicherten Darlehen eine Bewertungseinheit. Eine isolierte Barwertbetrachtung ergibt zum Bilanzstichtag einen negativen Barwert von T€ 1.823,9 (Vorjahr T€ 1.275,5). Bedingungen und Parameter des Grundgeschäftes und des absichernden Geschäftes stimmen weitestgehend überein. Deswegen rechnet die Gesellschaft mit einer vollständigen Absicherung des Risikos.

### **3. ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

#### **3.1. Umsatzerlöse aus Hausbewirtschaftung**

Diese Position enthält alle Erträge aus Vermietungen von Immobilien im eigenen Bestand.

#### **3.2. Umsatzerlöse aus Verkauf von Grundstücken**

Hierbei handelt es sich um Verkaufserlöse von Immobilien.

#### **3.3. Bestandsveränderungen**

In den Bestandsveränderungen sind die Abgänge der verkauften Immobilienbestände dargestellt.

#### **3.4. Sonstige betriebliche Erträge**

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten Erträge aus Finanzgeschäften in Höhe von T€ 67,8 (Vorjahr T€ 79,6) sowie sonstige Erträge in Höhe von T€ 65,9 (Vorjahr T€ 45,3).

Die Erträge aus Finanzgeschäften setzen sich im Wesentlichen aus Erträgen aus dem Handel von Wertpapieren und Derivaten in Höhe von T€ 67,8 (Vorjahr T€ 79,6) zusammen.

Die sonstigen Erträge beinhalten im Wesentlichen Erträge aus Umlagen für Dienstleistungen in Höhe von T€ 38,4 (Vorjahr T€ 21,0). In dieser Position ist ebenfalls eine Versicherungsentschädigung in Höhe von T€ 5,7 (Vorjahr T€ 0,1) enthalten.

Außerdem beinhalten die sonstigen betrieblichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von T€ 2,2 (Vorjahr T€ 8,1).

#### **3.5. Aufwendungen für Hausbewirtschaftung**

In dieser Position sind alle im Zusammenhang mit den Immobilien angefallenen nicht umlagefähigen Aufwendungen in Höhe von T€ 28,1 (Vorjahr T€ 22,8) erfasst sowie Provisionen für die Neuvermietung in Höhe von T€ 20,0 (Vorjahr T€ 21,9), Vorauszahlungen auf Betriebskosten für Leerstände im Berichtsjahr in Höhe von T€ 21,3 (Vorjahr T€ 41,7) und Gebühren für die Hausverwaltungen in Höhe von T€ 29,8 (Vorjahr T€ 34,5). Außerdem sind hierin Forderungsverluste sowie Zuführungen zu Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt T€ 7,6 (Vorjahr T€ 12,0) enthalten.

Außerdem wird in dieser Position nicht abziehbare Vorsteuer in Höhe von T€ 4,4 (Vorjahr T€ 4,8) ausgewiesen.

### 3.6. Aufwendungen für Verkaufsgrundstücke

Bei den Aufwendungen für Verkaufsgrundstücke in Höhe von T€ 64,9 (Vorjahr T€ 26,7) handelt es sich im Wesentlichen um Provisionen im Zusammenhang mit dem Verkauf der Immobilien.

### 3.7. Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen im Berichtszeitraum betragen T€ 204,8 (Vorjahr T€ 223,4).

### 3.8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

Diese Position enthält planmäßige Abschreibungen von T€ 10,6 (Vorjahr T€ 5,9). Außerplanmäßige Abschreibungen wurden nicht (Vorjahr T€ 0,0) getätigt.

### 3.9. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Diese Position in Höhe von insgesamt T€ 266,8 (Vorjahr T€ 244,7) enthält im Wesentlichen folgende Aufwendungen:

Aufwendungen aus Finanzgeschäften:	T€ 0,0 (Vorjahr T€ 16,3)
Aufwendungen für Geschäftsbesorgung:	T€ 21,5 (Vorjahr T€ 25,8)
Werbekosten:	T€ 32,4 (Vorjahr T€ 30,7)
Kosten für Miete und Unterhalt der Büroräume:	T€ 29,0 (Vorjahr T€ 28,5)
Kfz-Kosten:	T€ 22,6 (Vorjahr T€ 9,3)
Reisekosten:	T€ 22,3 (Vorjahr T€ 23,2)
Rechts- und Beratungskosten:	T€ 28,0 (Vorjahr T€ 16,6)
Kreditbearbeitungskosten:	T€ 4,1 (Vorjahr T€ 3,2)
Kosten für Versicherungen und Beiträge:	T€ 8,7 (Vorjahr T€ 9,1)
Kosten für Reparaturen und Instandhaltungen:	T€ 5,1 (Vorjahr T€ 2,9)
Kosten für Porto, Bürobedarf und Telefon:	T€ 12,4 (Vorjahr T€ 5,2)
Abschluss- und Prüfungskosten:	T€ 16,2 (Vorjahr T€ 16,5)
Kosten für Aufsichtsratsvergütungen:	T€ 13,4 (Vorjahr T€ 13,4)
nicht abziehbare Vorsteuern:	T€ 21,0 (Vorjahr T€ 16,8).

In dieser Position sind ebenfalls Aufwendungen für Schadensfälle in Höhe von T€ 3,5 enthalten. Sofern Erträge aus Versicherungszahlungen dem entgegenstehen, sind diese in Position 3.4 aufgeführt.

### 3.10. Erträge aus Beteiligungen

Bei den Erträgen aus Beteiligungen in Höhe von T€ 152,4 (Vorjahr T€ 470,6) handelt es sich im Wesentlichen um die von dem Tochterunternehmen SM Domestic Property Aktiengesellschaft, Sindelfingen, gezahlte Dividende.

### **3.11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Hierbei handelt es sich zum einen um Zinserträge aus den Darlehen an die SM Capital Aktiengesellschaft in Höhe von T€ 22,1 (Vorjahr T€ 27,2). Außerdem sind hierin sonstige Zinserträge in Höhe von T€ 111,7 (Vorjahr T€ 33,9) insbesondere aus Termingeldanlagen sowie Zinszahlungen auf erworbene Anleihen enthalten.

### **3.12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens**

Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere wurden im Berichtsjahr nicht vorgenommen (Vorjahr T€ 0,0).

### **3.13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Mit T€ 511,4 (Vorjahr T€ 432,6) wurde der Betrag gegenüber dem Vorjahr erhöht, unter anderem durch die Neuausrichtung der Finanzierungen und der damit verbundenen Vorfälligkeitsentschädigung. Diese Position beinhaltet die Auflösung des Disagios im Zusammenhang mit der Optionsanleihe in Höhe von T€ 3,8 (Vorjahr T€ 3,8).

## **4. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **4.1. Konzernzugehörigkeit**

Der Konzern umfasst neben der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft als Konzernmutter die SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen, die SM Capital Aktiengesellschaft, Sindelfingen, die SM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen, die SM Domestic Property Aktiengesellschaft, Sindelfingen, die RCM Asset GmbH, Sindelfingen, die Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH, Dresden, die SEE Real Estate Aktiengesellschaft i. L., Stuttgart, sowie die Krockler GmbH, Dresden.

### **4.2. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Die Haftungsverhältnisse i. S. v. § 251 HGB und weitere sonstige finanzielle Verpflichtungen i. S. v. § 285 Nr. 3 HGB sind in den Punkten 4.2.1. bis 4.2.2. angegeben. Weitere als die dort aufgeführten bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

Die Gesellschaft hat zwei Leasingverträge für Pkw mit unterschiedlichen Laufzeiten abgeschlossen.

Der Mietvertrag der Gesellschaft für die Räume in der Erlenstraße 15, Dresden, wurde bis zum 30. November 2016 geschlossen. Die monatliche Verpflichtung für die Kaltmiete hieraus beträgt bis zu diesem Zeitpunkt € 1.215,00.

Zusammen mit der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft nutzt die Gesellschaft Büroräume in Sindelfingen. Die monatliche Verpflichtung beträgt anteilig € 972,80.

Der Mietvertrag der Gesellschaft für die Räume in der Meinekestraße 5, Berlin, wurde zum 1. Dezember 2014 geschlossen und hat eine dreimonatige Kündigungsfrist. Die monatliche Verpflichtung für die Kaltmiete beträgt € 1.440,00.

Daraus ergeben sich zukünftig folgende finanziellen Verpflichtungen:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Mietvertrag	20,6	0,0	0,0	0,0	0,0
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Leasingverträge	11,9	23,8	20,2	2,5	0,0

#### 4.2.1. Sicherheiten für Dritte

Im Rahmen von abgeschlossenen Kreditverträgen zwischen der Landesbank Baden-Württemberg und der SM Domestic Property Aktiengesellschaft, der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen, der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen und der SM Capital Aktiengesellschaft, Sindelfingen besteht ein Haftungsverbund durch gegenseitige Sicherheitenstellung in Form von Grundschulden. Die RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft stellt in diesem Zusammenhang Sicherheiten für selbst verwendete Kreditmittel in Form von Grundschulden in Höhe von T€ 3.780,0 (nominal). Die Sicherheiten sind auch in den unter 2.2.3.2 genannten Beträgen enthalten.

Aufgrund der gemeinsamen Rahmenvereinbarung in Höhe von maximal T€ 1.000,0 für Eigen- und Händlergeschäfte mit institutionellen Kunden über an Terminbörsen gehandelten Options- und Futuregeschäften zwischen der Landesbank Baden- Württemberg und der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, der SM Capital Aktiengesellschaft sowie der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft hat die RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft Festgeld in Höhe T€ 400,0 zu Gunsten der BW-Bank für die EUREX-Geschäfte verpfändet.

Die Gesellschaft hat für die SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft eine selbstschuldnerische Bürgschaft in Höhe von insgesamt T€ 1.450,0 bei der Ostsächsischen Sparkasse Dresden übernommen.

Mit einer Inanspruchnahme wird auf Grund der wirtschaftlichen Lage und Entwicklung dieser Gesellschaften nicht gerechnet.

#### 4.2.2. Aus Termingeschäften und Optionsgeschäften

Zum 30. Juni 2016 bestanden keine Verbindlichkeiten aus Termin- oder Optionsgeschäften.

### 4.3. Mitarbeiter

Unter Zugrundelegung der Berechnungsmethode nach § 267 Abs. 5 HGB wurden im Berichtsjahr durchschnittlich 8 (Vorjahr 8) Arbeitnehmer beschäftigt.

Vorstand	2	(Vorjahr 2)
Prokuristen	0	(Vorjahr 0)
Angestellte	6	(Vorjahr 6)
Auszubildende	0	(Vorjahr 0)

### 4.4. Wechselseitige Beteiligungen

Die SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen, ist mit 1,758% an der RCM Beteiligungs Aktiengesellschaft beteiligt.

### 4.5. Organe

#### **Mitglieder des Vorstands waren im Berichtszeitraum:**

Martin Schmitt, Gechingen (Vorsitzender), Diplom-Betriebswirt (BA)

Vorstandsvorsitzender der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstandsvorsitzender der SM Capital Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstand der SM Domestic Property Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstand der Q-Soft Verwaltungs Aktiengesellschaft, Gechingen

Reinhard Voss, Grafenau, Wirtschaftsdiplom Informatik-Betriebswirt (VWA)

Vorstand der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstand der SM Beteiligungs Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstand der SM Capital Aktiengesellschaft, Sindelfingen

Vorstand der KST Beteiligungs AG, Stuttgart

Abwickler der SEE Real Estate Aktiengesellschaft i. L., Stuttgart

Geschäftsführer der RCM Asset GmbH, Sindelfingen

Geschäftsführer der Apollo Hausverwaltung Dresden GmbH, Dresden

Geschäftsführer der Krocken GmbH, Dresden

#### **Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Berichtszeitraum:**

Herr Professor Dr. Peter Steinbrenner

Direktor des Campus of Finance: Institut für Finanzmanagement an der Hochschule für Wirtschaft und Umwelt Nürtingen–Geislingen, Affalterbach (Vorsitzender)

Herr Florian Fenner

Fondsmanager, Potsdam, Fondsmanager



Herr Peter Weiss

öffentlich bestellter und vereidigter Sachverständiger für die Bewertung von bebauten und unbebauten Grundstücken, Mieten und Pachten, Schorndorf.

#### **4.6. Bilanzergebnis**

Der Zwischenbilanzgewinn in Höhe von € 638.002,54 enthält einen Jahresüberschuss der Periode vom 01.01.2016 bis zum 30.06.2016 in Höhe von € 309.710,05.

Sindelfingen, 19. September 2016

Der Vorstand

Martin Schmitt

Reinhard Voss