



# **Geschäftsbericht**

# **2 0 1 4**



## Kurzübersicht Geschäftsjahre 2001 bis 2014 (alle Angaben in EUR)

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
<b>Umsatz</b>	5.135.473	2.905.171	3.809.871	5.303.166	5.080.152	5.577.457	8.320.069	5.969.331	1.730.639	3.366.893	1.976.112	3.427.544	3.853.059	247.692
<b>Rohergebnis</b>	75.284	255.251	311.874	744.520	852.805	365.197	278.495	1.139.434	902.196	881.806	384.879	194.023	82.044	30.348
<b>Saldo Zins- und Dividendeneinnahmen</b>	187.760	231.696	186.303	299.840	154.219	96.798	308.101	235.860	122.999	41.994	17.701	16.538	20.554	7.849
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	20.040	520.759	2.753.875	196.592	651.776	70.116	- 245.107	250.611	557.615	538.259	232.746	145.564	28.974	14.251
<b>Jahresüberschuss</b>	18.966	467.462	2.664.979	197.229	674.929	52.919	- 338.396	71.074	579.243	447.577	229.856	125.791	14.192	9.989
<b>Eigenkapital</b>	6.920.723	6.901.757	6.434.295	3.687.847	4.236.788	3.584.453	3.598.800	3.908.121	3.900.170	2.087.034	1.046.630	563.251	305.431	171.239
<b>Summe eingereichtes Volumen in laufenden Spruchverfahren (Mio. EUR)</b>	24,8	20,2	19,0	39,7	36,9	24,7	11,5	9,5	2,5	2,0	1,3	0,7	0,4	0,0
<b>erhaltene Nachbesserung aus beendeten Verfahren (kumuliert)</b>	3.025.164	2.931.783	2.869.598	315.403	271.091	240.244	226.401	147.401	23.137	6.994	5.878	0,00	0,00	0,00
<b>Aktienanzahl (Jahresende)</b>	452.390	452.390	452.390	452.390	454.321	454.321	452.390	438.132	377.388	287.388	197.388	137.388	102.000	62.000
<b>Ergebnis pro Aktie*</b>	0,04	1,03	5,89	0,44	1,49	0,15	- 0,77	0,16	1,70	2,10	1,50	1,15	0,23	0,28
<b>Eigenkapital pro Aktie</b>	15,30	15,26	14,22	8,15	9,33	7,89	7,96	8,91	9,13	7,26	5,30	4,10	2,99	2,76
<b>Eingereichtes Volumen pro Aktie</b>	54,80	44,66	41,99	87,57	80,69	54,39	25,47	21,68	6,76	6,98	6,38	5,23	3,71	0,25
<b>NAV pro Aktie</b>	24,66	23,94	20,67	17,30	16,86	15,33	13,06	15,51	12,12	10,01	6,52	4,27	3,65	2,83
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	0,00***	0,00	0,00	1,50**	0,00	0,00	0,00	0,30	0,25	0,15	0,125	0,075	0,05	0,00

\*nach Steuern, auf Basis der gewichteten Anzahl im jeweiligen Geschäftsjahr ausgegebener Aktien

\*\* aus Kapitalherabsetzung, die Auszahlung erfolgte per ex-Tag 30.1.2012

\*\*\* gem. Gewinnverwendungsvorschlag

## **Bericht des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat hat sich im Geschäftsjahr 2014 im ersten Halbjahr zu drei und im zweiten Halbjahr zu zwei formellen Sitzungen getroffen und die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. An den Sitzungen haben jeweils alle Aufsichtsratsmitglieder sowie der Vorstand teilgenommen. Darüber hinaus erfolgte eine laufende beratende Begleitung und Überwachung der Geschäftsführung in Form von Zusammenkünften von Aufsichtsratsmitgliedern mit dem Vorstand und Aufsichtsratsmitgliedern untereinander. Der Vorstand berichtete umfassend über grundsätzliche Fragen der Geschäftspolitik, die wirtschaftliche Lage und Entwicklung der Gesellschaft, laufende Gerichtsverfahren sowie den Gang der Geschäfte. Strategische Entscheidungen der Gesellschaft erfolgten in enger Abstimmung zwischen Vorstand und Aufsichtsrat.

Im Rahmen der vom Aufsichtsrat vorgegebenen Geschäftsordnung des Vorstands wurden diverse Wertpapierinvestments erörtert und genehmigt. Dies betraf insbesondere mit der Advanced Inflight Alliance AG, der Impreglon Wandelanleihe und der GSW Immobilien AG Positionen im Rahmen von Abfindungssituationen. Anlässlich der Kapitalerhöhung der IFA Hotel + Touristik AG im November 2014 stimmte der Aufsichtsrat der Ausübung des Bezugs- und Überbezugsrechts zu. Weiterhin wurden Art und Umfang des Erwerbs von eigenen Aktien der Gesellschaft mittels der Ausgabe von Andienungsrechten ausführlich diskutiert. Ebenfalls hat der Aufsichtsrat der Anstellung einer Büromitarbeiterin zugestimmt. Ausschüsse hat der Aufsichtsrat nicht gebildet.

Die Zusammensetzung des Vorstands und Aufsichtsrats war im Geschäftsjahr 2014 unverändert. Die Struktur der Vorstandsvergütung wurde im Geschäftsjahr 2014 unverändert beibehalten. Im neuen Geschäftsjahr, im März 2015, hat der Aufsichtsrat die Bestellung von Herrn Wiederhold zum Vorstand der Gesellschaft bis zum Juni 2020 verlängert.

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Mai 2014 wurde Herr Wirtschaftsprüfer Stefan Süring, Bad Homburg v.d.H., zum Abschlussprüfer bestimmt. Der Vorstand hat entsprechend den gesetzlichen Vorschriften den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2014 erstellt. Buchführung und Jahresabschluss wurden vom Abschlussprüfer geprüft. Es ergaben sich keine Beanstandungen. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde mit Datum vom 25. März 2015 erteilt.

Vom Prüfungsbericht des Abschlussprüfers hat der Aufsichtsrat zustimmend Kenntnis genommen. Der Abschlussprüfer stand für Fragen der Aufsichtsratsmitglieder zur Prüfung des Jahresabschlusses zur Verfügung. Nach dem anschließenden Ergebnis der eigenen Prüfung des Aufsichtsrats sind gegen den Jahresabschluss keine Einwendungen zu erheben. Den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss hat der Aufsichtsrat gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns schließt sich der Aufsichtsrat an.

Usingen, im April 2015

Der Aufsichtsrat

Wilhelm Nachtigall  
(Vorsitzender)

## BILANZ zum 31. Dezember 2014

### AKTIVA

	31.12.2014	31.12.2013
	EUR	EUR
	<hr/>	<hr/>
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Sachanlagen	334,80	557,80
II. Finanzanlagen		
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.490.434,70	3.450.985,25
2. Nicht verbriefte Geschäftsanteile	10.912,54	30.058,02
	<hr/>	<hr/>
	3.501.347,24	3.481.043,27
	<hr/>	<hr/>
	3.501.682,04	3.481.601,07
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Sonstige Vermögensgegenstände	275.343,03	10.659,91
II. Wertpapiere		
1. Sonstige Wertpapiere	1.102.605,65	1.674.798,65
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	2.086.889,27	1.864.901,95
	<hr/>	<hr/>
	3.464.837,95	3.550.360,51
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>6.966.519,99</u></b>	<b><u>7.031.961,58</u></b>

## BILANZ zum 31. Dezember 2014

### PASSIVA

	31.12.2014	31.12.2013
	EUR	EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	452.390,00	452.390,00
II. Kapitalrücklage	1.558.981,58	1.558.981,58
III. Gewinnrücklagen		
1. Gesetzliche Rücklage	7.443,65	7.443,65
2. Andere Gewinnrücklagen	63.497,98	63.497,98
	<hr/> 70.941,63	<hr/> 70.941,63
IV. Bilanzgewinn	4.838.409,70	4.819.444,17
	<hr/> 6.920.722,91	<hr/> 6.901.757,38
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Steuerrückstellungen	263,00	85.442,70
2. Sonstige Rückstellungen	42.375,00	44.381,50
	<hr/> 42.638,00	<hr/> 129.824,20
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
I. Sonstige Verbindlichkeiten		
-davon aus Steuern		
EUR 1.917,67 (Vorjahr: EUR 380,00)		
-davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
EUR 3.159,08 (Vorjahr: EUR 380,00)	3.159,08	380,00
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>6.966.519,99</u></b>	<b><u>7.031.961,58</u></b>

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
1. Umsatzerlöse	5.135.473,27	2.905.171,39
2. Sonstige betriebliche Erträge	577.669,13	425.005,61
3. Wertpapieraufwand	5.060.189,78	2.649.920,57
4. Personalaufwand	36.302,68	51.477,42
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.483,89	111,56
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen -davon aus Währungsumrechnung EUR 237,66 (Vorjahr: EUR 3.911,76)	238.796,65	200.705,42
7. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	97.896,55	190.847,44
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	92.921,61	40.869,50
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	544.089,34	138.899,13
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	3.058,23	20,54
<b>11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>20.039,99</b>	<b>520.759,30</b>
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.074,46	53.296,94
<b>13. Jahresüberschuss</b>	<b>18.965,53</b>	<b>467.462,36</b>
14. Gewinnvortrag	4.819.444,17	4.351.981,81
<b>15. Bilanzgewinn</b>	<b><u>4.838.409,70</u></b>	<b><u>4.819.444,17</u></b>

## **Anhang zum Jahresabschluss der SCI AG für das Geschäftsjahr 2014**

### **I. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss und zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

#### **Allgemeine Angaben**

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Die Prüfung des Jahresabschlusses erfolgt freiwillig.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde wie im Vorjahr nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) erstellt. Dabei wurden die Bilanzierungsgrundsätze des Aktiengesetzes beachtet. Die größenabhängigen Erleichterungen bei der Aufstellung des Anhangs nach § 288 HGB wurden in Anspruch genommen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis 31. Dezember 2014 ist nach dem Gesamtkostenverfahren des § 275 Abs. 2 HGB gegliedert.

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die Vorschriften zur Bewertung wurden unverändert zum Vorjahr angewandt.

Die Bewertung des Finanzanlagevermögens erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. mit dem niedrigeren beizulegenden Wert / Börsenkurs am Abschlussstichtag. Soweit Abschreibungen aus Vorjahren durch Erholung der Wertpapierkurse rückgängig zu machen waren, wurden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

Die Bewertung der Wertpapiere des Umlaufvermögens erfolgte zu Anschaffungskosten. Soweit notwendig wurden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert / Börsenkurs am Abschlussstichtag vorgenommen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt.

Die Steuer- und sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Verbindlichkeiten sind zu ihren Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

### **II. Erläuterungen zur Bilanz**

#### **Gezeichnetes Kapital**

Das Grundkapital betrug während des gesamten Berichtsjahres EUR 452.390 und war eingeteilt in 452.390 Inhaberaktien mit einem rechnerischen Nennwert von EUR 1,00.

## **Genehmigtes Kapital**

Gemäß §7 der Satzung besteht ein Genehmigtes Kapital:

„Der Vorstand ist ermächtigt, mit jeweiliger Zustimmung des Aufsichtsrats, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 15. Mai 2016 um bis zu EUR 226.195,00 (Nennbetrag) durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bareinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2011).“

Im Berichtsjahr wurde das Genehmigte Kapital nicht ausgenutzt.

## **Bedingtes Kapital**

### **Bedingtes Kapital VI**

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 20. Juni 2008 und Eintragung in das Handelsregister am 9. Oktober 2008 mit Änderung gemäß Beschluss vom 24. Februar 2012 wurde das Grundkapital um bis zu EUR 50.360 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital VI). Das bedingte Kapital dient der Gewährung von Aktien an die Inhaber der Optionsschuldverschreibung 2008. Jeder Anleihe über EUR 2,50 war ein Optionsschein beigelegt, jeder dieser Optionsscheine verkörpert das Recht zum Bezug von einer neuen Stückaktie mit einem rechnerischen Nennwert von EUR 2,50. Die Laufzeit der Optionsscheine endet am 30. November 2018. Sie können nach Ablauf einer am 1. Januar 2009 endenden Sperrfrist bis zum Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Näheres regeln die Optionsscheinbedingungen. Der Bezugspreis beträgt 15,00 EUR je Stückaktie mit einem rechnerischen Nennwert von EUR 2,50, vorbehaltlich einer Anpassung bei Kapitalveränderungen aufgrund der Verwässerungsschutzklausel gem. den Optionsschein-Bedingungen.

Das Bedingte Kapital VI wurde im Berichtsjahr noch nicht ausgenutzt.

## **Bezugsrechte gemäß § 192 Abs. 2 Nr. 3 AktG, Wandelschuldverschreibungen und vergleichbare Wertpapiere**

Im Berichtsjahr bestanden keine derartigen Rechte bzw. Wertpapiere.

## **Gesetzliche Rücklage, Kapitalrücklage**

Im Berichtsjahr erfolgte keine Einstellung in die gesetzliche Rücklage, weil die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklage zusammen den zehnten Teil des Grundkapitals erreichen.

## **Gewinnvortrag**

Der Gewinnvortrag beträgt EUR 4.819.444,17.

## Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen entwickelten sich im Wirtschaftsjahr wie folgt:

Rückstellung für:	Stand zum 1.1.2014	Inanspruch- nahme / Auflösung	Zuführung	Stand zum 31.12.2014
	EUR	EUR	EUR	EUR
Aufsichtsratsvergütungen	18.908,50	18.908,50	14.355,00	14.355,00
Jahresabschluss- und Prüfungskosten	9.520,00	9.520,00	9.520,00	9.520,00
Erfolgsabhängige Vorstandsvergütung	16.200,00	16.200,00	0,00	0,00
Rechts- und Beratungskosten	0,00	0,00	18.500,00	18.500,00
Gesamt	<u>44.628,50</u>	<u>44.628,50</u>	<u>42.375,00</u>	<u>42.375,00</u>

## Verbindlichkeiten

Für die bei zwei inländischen Banken geführten Wertpapierdepots waren im Berichtsjahr Effektenkreditlinien gegen bankübliche Verpfändung der betreffenden Depots eingerichtet. Zum 31. Dezember 2014 wurden keine Effektenkredite in Anspruch genommen.

## III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Wertaufholungen gem. § 253 Abs. 5 HGB von EUR 14.204,20 (Finanzanlagen) und EUR 0,00 (Wertpapiere des Umlaufvermögens) enthalten.

### Abschreibung auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von EUR 230.291,28 erfolgten gem. § 253 Abs. 3 S. 3 und 4 HGB auf den niedrigeren beizulegenden Wert am Abschlussstichtag.

Die Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens in Höhe von EUR 313.798,06 erfolgten gem. § 253 Abs. 4 HGB auf den niedrigeren beizulegenden Wert am Abschlussstichtag.

## IV. Ergänzende Angaben

### Wichtige Verträge und finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft ist bis zum Bilanzstichtag keine finanziellen Verpflichtungen aus Leasing-, Miet- oder ähnlichen Verträgen eingegangen.

## **Eigene Anteile**

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. August 2010 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. August 2015 eigene Aktien der Gesellschaft, die insgesamt ein Anteil von 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht übersteigen, zu erwerben. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilen ausgeübt werden. Der Erwerb kann innerhalb des Ermächtigungszeitraums bis zur Erreichung des maximalen Erwerbsvolumens, verteilt auf verschiedene Erwerbszeitpunkte, erfolgen.

Im Berichtsjahr wurde von diesem Beschluss kein Gebrauch gemacht.

## **Mitarbeiter**

Im Berichtsjahr wurde neben dem Vorstand 1 Mitarbeiterin (ab 1. Oktober 2014) beschäftigt.

## **Mitglieder Aufsichtsrat und Vorstand**

Mitglieder des Aufsichtsrates:

Wilhelm Nachtigall, Privatier, Karben (Vorsitzender)  
Markus Neumann, Privatier, Hamburg (stv. Vorsitzender)  
Christian Wolff, Portfoliomanager, München

Mitglieder des Vorstands:

Oliver Wiederhold, Kaufmann, Usingen

Die feste Vergütung des Vorstands betrug im Berichtsjahr EUR 28.419,35 (Vorjahr: 35.277,42). Eine erfolgsabhängige variable Vergütung wurde nach dem Maß des Erreichens der im Dienstvertrag des Vorstands festgelegten Erfolgskennzahlen nicht fällig.

Die Vergütung des Aufsichtsrates für 2013 wurde in Höhe von EUR 18.125,00 von der Hauptversammlung am 9. Mai 2014 beschlossen. Für 2014 wurde eine Vergütung von EUR 14.355,00 zurückgestellt.

Usingen, 25. März 2015

Oliver Wiederhold

Vorstand

#### BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Ich habe den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung der SCI AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Meine Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von mir durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Ich habe meine 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 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 internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Ich bin der Auffassung, dass meine Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für meine Beurteilung bildet.

Meine Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach meiner 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.

Bad Homburg, 25. März 2015

Stefan Süring  
Wirtschaftsprüfer



## SCI Aktie:

WKN 605101  
ISIN DE0006051014  
Börsenkürzel SCI  
Börsenplatz Hamburg



## Kontakt:

SCI AG  
Bartholomäus-Arnoldi-Str. 82  
61250 Usingen

Tel: 06081-688050  
Fax: 06081-688051  
Internet: [www.sci-ag.de](http://www.sci-ag.de)  
Email: [info@sci-ag.de](mailto:info@sci-ag.de)