



# **Geschäftsbericht**

für das Geschäftsjahr 2014

## Organe der Gesellschaft

### Namen der geschäftsführenden Direktoren

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden die Geschäfte der Gesellschaft durch folgende Personen geführt:

<b>Name:</b>	<b>ausgeübter Beruf:</b>
Jana Ottevanger	Büroleiterin (bis 21.02.2014)
Dr. Ivo Johannes Bechtiger	Jurist (ab 21.02.2014)

### Namen der Mitglieder des Verwaltungsrates

Dem Verwaltungsrat gehörten während des abgelaufenen Geschäftsjahres folgende Personen an:

<b>Name:</b>	<b>ausgeübter Beruf:</b>
Klaus-Henning Burchardi	Rechtsanwalt (bis 21.02.2014)

Mit der Hauptversammlung vom 21.02.2014 bzw 17.04.2014 wurden folgende Personen in den Verwaltungsrat gewählt:

<b>Name:</b>	<b>ausgeübter Beruf:</b>
Dr. Frank Metz	Rechtsanwalt (seit 21.02.2014)
Prof. Dr. Georg Streit	Rechtsanwalt (seit 17.04.2014)
Daniela Rinke	Rechtsanwältin (seit 17.04.2014)

## **Bericht des Verwaltungsrats der AE Turnaround Capital SE für das Geschäftsjahr 2014**

Sehr geehrte Aktionäre,

im Geschäftsjahr 2014 nahm der Verwaltungsrat der Gesellschaft seine Aufgaben entsprechend seiner gesetzlichen Verpflichtung wahr.

Im Geschäftsjahr 2014 fanden keine außergewöhnlichen Ereignisse statt, bis zum 31.12.2014 wurde weder eine eigene operative Tätigkeit aufgenommen noch eine Beteiligung an einem Unternehmen erworben. Es wurden bei der AE Turnaround Capital SE auch keine Geschäfte getätigt oder Maßnahmen ergriffen, für die der geschäftsführende Direktor die Zustimmung des Verwaltungsrates bedurft hätte.

Im Geschäftsjahr 2014 fanden personellen Veränderungen wie folgt statt:

Die Hauptversammlung vom 21. Februar 2014 beschloss die Abberufung des einzigen Verwaltungsrats Klaus-Henning Burchardi und die Bestellung von Herrn Dr. Frank Metz zum neuen Verwaltungsrat der Gesellschaft. Seit Eintragung der am 21. Februar 2014 beschlossenen Satzungsänderung, also seit dem 9. April 2014, besteht der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht mehr nur aus einem, sondern aus drei Verwaltungsratsmitgliedern. Daher wurden durch die Hauptversammlung vom 17. April 2014 Herr Prof. Dr. Georg Streit und Frau Daniela Rinke zu weiteren Mitgliedern des Verwaltungsrats bestellt. In der im Anschluss stattfindenden konstituierenden Sitzung des Verwaltungsrats wurde Herr Prof. Dr. Georg Streit zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats und Herr Dr. Frank Metz zum stellvertretenden Vorsitzenden des Verwaltungsrats gewählt.

Durch Verwaltungsratsbeschluss vom 21. Februar 2014 wurde Frau Jana Ottevanger als geschäftsführende Direktorin abberufen und Herr Dr. Ivo Bechtiger zum geschäftsführenden Direktor bestellt.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 wurde aufgrund des Auftrags durch den geschäftsführenden Direktor der Gesellschaft von der Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft aufgestellt. Anschließend wurde der Jahresabschluss dem Verwaltungsrat zur Prüfung vorgelegt und von diesem gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Der Verwaltungsrat dankt den im Geschäftsjahr 2014 amtierenden geschäftsführenden Direktoren für ihre engagierten Leistungen im Geschäftsjahr 2014.

München, im Juni 2015

Der Verwaltungsrat

Prof. Dr. Georg Streit

Vorsitzender des Verwaltungsrats

# **Lagebericht**

## **1. Rahmenbedingungen**

Die AE Turnaround Capital SE ist eine Gesellschaft, die sich auf den Erwerb und Verkauf von Beteiligungsunternehmen in Sondersituationen mit dem Ziel, die Erträge der Unternehmen zu steigern fokussiert hat.

Die deutsche Wirtschaft konnte zwar im vergangenen Jahr um 0,4% wachsen. Dies liegt aber deutlich unter dem Wachstum vergangener Jahre (2012 0,7% und 2013 3,3%). Zudem haben die Herausforderung an junge Unternehmen marktbedingt speziell in Marktnischen stark zugenommen, sodass die Anzahl von Unternehmen in Sondersituationen stetig zu nimmt. Die AE Turnaround Capital SE fokussiert sich speziell auf diese Zielgruppe. Sie plant deshalb primär den Erwerb und Verkauf von Beteiligungsunternehmen (M&A-Geschäft). Ziel ist die Erträge von Unternehmen, die sich in Sondersituationen befinden, zu steigern. Schwerpunkt potentieller Beteiligungen sind folglich Unternehmen, die sich beispielsweise infolge Wachstum oder Restrukturierung in einem Liquiditätsengpass, verbunden mit Schwachstellen im Management, befinden und folglich kurzfristige Ertragsschwächen aufweisen. Zum erweiterten kreis potentieller Beteiligungen für die AE Turnaround Capital SE gehören einerseits auch Jungunternehmen, die sich bereits in einer IPO-Phase befinden und andererseits auch im Markt etablierte Unternehmen, bei denen beispielsweise Nachfolgeprobleme bestehen und/oder Restrukturierungsmaßnahmen vorzunehmen sind beziehungsweise bereits laufen.

Insgesamt erstreckt sich die Tätigkeit der AE Turnaround Capital SE auf kleine und mittlere Unternehmen im deutschsprachigen Raum ohne Branchenfokus.

## **2. Geschäftsentwicklung**

Die Aktivitäten der AE Turnaround Capital SE im Geschäftsjahr 2014 konzentrierten sich vorwiegend auf der Selektion und Evaluierung erster Beteiligungsmöglichkeiten, deren Realisierung voraussichtlich in der zweiten Jahreshälfte kommenden Jahres stattfinden dürfte.

Das Geschäftsergebnis 2014 ist stark von der Aufbauphase gekennzeichnet. Da noch keine Beteiligungen im Portfolio bestehen, konnten keine Umsätze und Erträge generiert werden. Neben Verwaltungs-, Rechts- und Steuerberatungskosten entstanden weitere Aufwendungen im Rahmen der Beteiligungsakquise sowie im Zusammenhang mit der Notierung der Gesellschaft im Primärmarkt der Börse Düsseldorf.

## **3. Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage**

Die Vermögenslage und Kapitalstruktur und deren Veränderungen zum Vorjahr sind aus beiliegendem Jahresabschluss ersichtlich.

Das Vermögen der AE Turnaround Capital SE besteht im Wesentlichen nur aus Bankguthaben, das sich infolge der Aufwendungen für Verwaltung und Akquise im Jahresverlauf reduziert hat.

Über Herkunft und Verwendung der Finanzmittel gibt die Kapitalflussrechnung Auskunft. Sie wurde nach der indirekten Methode abgeleitet und entspricht dem Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 2 (DRS 2).

Die Veränderung der Ertragslage ist aus der Gewinn- und Verlustrechnung ableitbar.

#### **4. Marktbezogene Risiken und Chancen**

Da bislang keine Beteiligungen eingegangen wurden, nimmt die Entwicklung des allgemeinen Börsenumfeldes keinen Einfluss auf die künftige Geschäftstätigkeit. Folglich besteht auch kein Bewertungsrisiko seitens des Kapitalmarktes. Gleichfalls treten keine Risiken seitens des Kapitalmarktes hinsichtlich einer Abhängigkeit von Branchenbewertungen, den Folgen der Volatilität des Beteiligungsmarktes sowie Währungs- und Wechselkursrisiken auf, da keine Auslandsbeteiligungen bestehen. Ein sich verschärfender Wettbewerb seitens der Risikokapitalgeber dürfte allerdings zu hohe Gewinnerwartungen kommender Beteiligungen etwas dämpfen.

Positiv wirkt sich derzeit das Niedrigzinsniveau aus, das der Gesellschaft bei Bedarf von Fremdmitteln dienlich sein könnte.

#### **5. Unternehmensbezogene Chancen und Risiken**

Entwicklung und Erfolg der AE Turnaround Capital SE hängen von der Werthaltigkeit und Performance künftiger Investitionen ab. Oberste Prämisse bei der Auswahl potentieller Beteiligungen ist für die Gesellschaft deshalb eine strenge Selektion mittels Einbindung von Expertenwissen und Einsatz anerkannter praxisbewährter Value-Ansätze und Bewertungsmethoden. Hierdurch sollen Fehlentwicklungen in der Nachhaltigkeit möglicher Investitionen möglichst gering gehalten werden. Die Gesellschaft ist sich bewusst, dass bei den Zielunternehmen ein höheres Risiko besteht. Dies soll reduziert werden, indem Beteiligungen bewährter Unternehmen dem Portfolio beigemischt werden. Um der Gefahr begrenzter Mitspracherechten zu begegnen, sieht die Gesellschaft nur im Ausnahmefall Minderheitsbeteiligungen vor.

#### **6. Risikomanagement**

Die AE Turnaround Capital SE verfolgt ein effizientes Risikomanagement als zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Es werden die Vorschriften aus MaRisk vollumfänglich umgesetzt. Die Identifizierung und Bewertung von Risiken im Zusammenhang von Investitionen erfolgt nach den modernsten betriebswirtschaftlichen Methoden. Hieraus werden die Wirkungen im Gesamtzusammenhang des Unternehmensgeschehens abgeleitet, um eine Existenzbedrohung der Gesellschaft nach Möglichkeit auszuschließen. Die Gesellschaft wird somit in die Lage versetzt, nur angemessene, überschaubare und beherrschbare Risiken einzugehen. Dies beinhaltet auch den Ausschluss hochspekulativer Beteiligungen.

#### **7. Prognosebericht**

Aufgrund der positiven wirtschaftlichen Entwicklung im deutschsprachigen Wirtschaftsraum plant die Gesellschaft deshalb im laufenden Geschäftsjahr erste Beteiligungen einzugehen. Dies setzt voraus, dass der Beteiligungsmarkt entsprechen den hohen Anforderungen der Gesellschaft geeignete Investitionen bietet.

Berlin, den 30. Juni 2015

Dr. Ivo Bechtiger  
geschäftsführender Direktor

## BILANZ zum 31.12.2014

### Aktiva

	EUR 31.12.2014	EUR 31.12.2013
<b>A. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. sonstige Vermögensgegenstände	398,00	0,00
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	186.233,63	30.000,00
<b>B. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	236,81	0,00
	<hr/>	<hr/>
	186.868,44	30.000,00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### Passiva

	EUR	EUR 31.12.2014	EUR 31.12.2013
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	300.000,00		120.000,00
nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	<u>0,00-</u>		<u>90.000,00-</u>
eingefordertes Kapital		300.000,00	30.000,00
II. Jahresfehlbetrag		123.922,16-	0,00
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. sonstige Rückstellungen		10.790,00	0,00
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		0,60	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,60 (EUR 0,00)			
		<hr/>	<hr/>
		186.868,44	30.000,00
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	EUR	EUR 31.12.2014	EUR 31.12.2013
1. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen			
aa) Raumkosten	1.894,48		0,00
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	210,00		0,00
ac) Werbe- und Reisekosten	1.547,00		0,00
ad) verschiedene betriebliche Kosten	<u>120.270,68</u>	<u>123.922,16</u>	<u>0,00</u>
<b>2. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<u>123.922,16-</u>	<u>0,00</u>
<b>3. Jahresfehlbetrag</b>		<b>123.922,16</b>	<b>0,00</b>

## Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2014

	2014 TEUR	2013 TEUR
<b>Laufende Geschäftstätigkeit</b>		
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	-124	0
+/- Veränderung der Rückstellung	11	0
+/- Veränderung sonstige Aktiva	-1	0
<b>= Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<u>-114</u>	<u>0</u>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>		
+ Einzahlungen in das Eigenkapital	180	0
+ Einzahlung ausstehendes gezeichnetes Kapital	90	0
<b>= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<u>270</u>	<u>0</u>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit	156	0
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>30</u>	<u>30</u>
 = Finanzmittelfonds am Ende der Periode	 <u>186</u>	 <u>30</u>
<b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
	TEUR	TEUR
Guthaben bei Kreditinstituten	<u>186</u>	<u>30</u>
	<u>186</u>	<u>30</u>



## Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr 2014

	Gezeichnetes Kapital Stamm- aktien	Nicht eingefor- derte ausste- hende Einlagen	Erwirt- schafftetes Eigenkapital	Eigen- kapital
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand 1.1.2013</b>	<u>120</u>	<u>-90</u>	<u>0</u>	<u>30</u>
<b>Stand 31.12.2013</b>	<u>120</u>	<u>-90</u>	<u>0</u>	<u>30</u>
<b>Stand 1.1.2014</b>	<b>120</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Kapitalerhöhung	180	0	0	180
Übrige Veränderungen	0	90	0	90
Jahresüberschuss	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-124</u>	<u>-124</u>
<b>Stand 31.12.2014</b>	<u>300</u>	<u>0</u>	<u>-124</u>	<u>176</u>

# Anhang zur Jahresrechnung 2014

## 1. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der AE Turnaround Capital SE wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs aufgestellt.

Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten.

Angaben, die wahlweise in der Bilanz, in der Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang gemacht werden können, sind insgesamt im Anhang aufgeführt.

Nach den in § 267a HGB angegebenen Größenklassen ist die Gesellschaft eine Kleinstkapitalgesellschaft.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses wurde von den größenabhängigen Erleichterungen des § 267a HGB teilweise Gebrauch gemacht.

## 2. Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### a) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden mit ihrem Nennbetrag angesetzt.

Die Flüssigen Mittel werden mit ihren Nominalwerten angesetzt.

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwendungen für einen bestimmten Zeitraum danach darstellen.

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

Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

### b) Gegenüber dem Vorjahr abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ein grundlegender Wechsel von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Vorjahr fand nicht statt.

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

#### a) Angabe zu Forderungen

#### b) Angaben über den Bestand, den Erwerb und die Veräußerung eigener Aktien

Zum 31. Dezember 2014 waren keine eigenen Aktien mehr im Bestand.

#### c) Angaben über die Gattung der Aktien

Das Grundkapital von 300.000,00 ist eingeteilt in:

<b>Grundkapital</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
300.000,00 Stück Stammaktien zum Nennwert von je	1,00	300.000,00

300.000 Aktien lauten auf den Inhaber.

#### d) Angaben über das genehmigte Kapital

Der geschäftsführende Direktor ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 9. April 2019 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals bis zu insgesamt Euro 150.000,00 zu erhöhen.

### 4. Sonstige Angaben

#### a) Namen der Mitglieder des Direktoriums und des Verwaltungsrates

Während des abgelaufenen Geschäftsjahrs gehörten die folgenden Personen dem Direktorium an:

<b>Name:</b>	<b>Ort:</b>	<b>ausgeübter Beruf:</b>
Frau Jana Ottevanger (bis 21. Februar 2014)	Dresden	Büroleiterin
Herr Dr. Ivo Johannes Bechtiger (seit 21. Februar 2014)	Bregenz	Jurist

Dem Verwaltungsrat gehörten folgende Personen an:

<b>Name:</b>	<b>Ort:</b>	<b>ausgeübter Beruf:</b>
Herr Klaus-Henning Burchardi (bis 21. Februar 2014)	Dresden	Rechtsanwalt
Herr Dr. Frank Metz (seit 21. Februar 2014)	München	Rechtsanwalt
Herr Prof. Dr. Georg Streit (seit 30. April 2014)	Pöcking	Rechtsanwalt
Frau Daniela Rinke (seit 30. April 2014)	München	Rechtsanwalt

#### b) Angabe über das Bestehen einer Beteiligung an der Gesellschaft, die nach § 20 Abs. 1 oder 4 AktG der Gesellschaft mitgeteilt worden ist

Die DOMANI Family Office SA, Lugano/Schweiz hält an der Gesellschaft eine Mehrheitsbeteiligung.

#### c) Bericht des geschäftsführenden Direktors über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Der geschäftsführende Direktor erklärt nach § 312 Abs. 3 AktG Folgendes:

Im Berichtsjahr waren keine berichtspflichtigen Sachverhalte zu verzeichnen.

**Unterschrift des geschäftsführenden Direktors**

Berlin, 19. Juni 2015

Dr. Ivo Johannes Bechtiger  
Geschäftsführender Direktor

Wir weisen darauf hin, dass der folgende Bestätigungsvermerk nicht den Lagebericht umfasst, da dieser nicht Prüfungsgegenstand war.

### **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

An die AE Turnaround Capital SE, Berlin

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel - unter Einbeziehung der Buchführung - der AE Turnaround Capital SE, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsystems, Nachweise für die Angaben in Buchführung sowie 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. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

München, den 19. Juni 2015

Baker Tilly Roelfs AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stahl  
Wirtschaftsprüfer

Abel  
Wirtschaftsprüfer



## **Kontakt**

### **AE Turnaround Capital SE**

Europaplatz 2

D-10557 Berlin

Telefon: +49 30 408 192 295

Telefax: +49 30 408 192 450