

BILANZ to 31. Dezember 2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

Assets

	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
1. Cash reserves			
a) Cash on hand		194,37	94,73
2. Bank deposits			
a) daily due	2.193.068,64		1.720.931,93
b) Other deposits	<u>8.664,13</u>		<u>4.028.795,25</u>
		2.201.732,77	5.749.727,18
3. Trade receivable			
a) daily due		<u>42.681,02</u>	<u>48.724,84</u>
4. Financial instruments			
Available-for-sale		880.506,00	3.428.400,80
5. Tangible assets		7.848,26	5.782,47
6. Other assets		286.610,88	234.684,46
7. Current tax		81.582,39	103.885,38
		<u>3.501.155,69</u>	<u>9.571.299,86</u>
		<u><u>3.501.155,69</u></u>	<u><u>9.571.299,86</u></u>

BILANZ to 31. Dezember 2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

Equity and liabilities

	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
1. Liabilities towards banks			
a) daily due		0,00	0,99
2. Other liabilities		743.146,36	6.852.167,18
3. Accrued expenses			
a) Accruals for pensions	162.543,00		153.980,00
b) Tax accruals	6.750,00		67.000,00
c) Other accrued expenses	<u>107.997,00</u>		<u>112.796,00</u>
		277.290,00	333.776,00
4. Capital			
a) Subscribed capital		1.606.565,00	1.606.565,00
b) Capital reserves		994.620,24	24.440.197,26
c) Revenue reserve			
ca) Other revenue reserve		314.709,10-	314.709,10-
d) Revaluation reserve		73.612,92	29.983,72
e) Net profit		0,00	46.951,61
f) Carry-forward to new account		<u>0,00</u>	<u>23.423.632,80-</u>
g) Bilanzgewinn		120.630,27	0,00
		<hr/>	<hr/>
		3.501.155,69	9.571.299,86
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

INCOME STATEMENT from 01.01.2013 to 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
1. Interest from investments			
a) credit and money market		35.736,30	106.834,81
2. Interest expense		<u>8.849,03</u>	<u>41.476,59</u>
		26.887,27	65.358,22
3. Commission profits	2.880.929,60		3.039.182,27
4. Commission expenses	<u>181.144,68</u>	<u>2.699.784,92</u>	<u>179.176,29</u>
			<u>2.860.005,98</u>
5. Results of stocks (Available-for-Sale)		<u>9.200,70</u>	<u>35.925,42</u>
6. Costs of administration			
a) Personnel costs			
aa) Wages & salaries	1.545.909,10		1.664.124,55
ab) Social security expense	<u>144.987,26</u>		<u>156.821,17</u>
		1.690.896,36	1.820.945,72
b) Other costs of administration		<u>927.389,85</u>	<u>1.101.017,66</u>
		2.618.286,21	2.921.963,38
7. Other internal results		49.792,77	82.175,99
8. Depreciation and provision on immaterial and tangible assets		39.175,69	4.887,16
9. Pre-tax profit		128.203,76	116.615,07
10. Corporation and latent taxes	86.726,79		98.199,70
11. Other taxes	<u>10.257,47-</u>	76.469,32	<u>28.536,24-</u>
			69.663,46
12. Net profit		51.734,44	46.951,61
13. Verlustvortrag aus dem Vorjahr		23.376.681,19	0,00
14. Entnahme aus der Kapitalrücklage		23.445.577,02	0,00
15. Bilanzgewinn		120.630,27	0,00

KONTENNACHWEIS zur BILANZ zum 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

AKTIVA

Konto	Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Cash on hand				
1000	Kasse EUR		194,37	94,73
Bank deposits				
daily due				
1200	Deutsche Bank lfd. Konto EUR 474181500	8.327,37		3.363,85
1201	BCEE Kontokorrent	39.729,60		66.304,12
1210	BGL Kontokorrent	0,00		18,97
1220	BGL Kontokorrent EUR	0,00		16.884,20
1230	Festgeld BCEE	1.950.344,82		1.603.006,11
1240	LBLux Kontokorrent EUR	194.422,31		1.758,27
1250	DAB Verrechnungskonto	244,54		28.141,17
1270	UBS Kontokorrent EUR	<u>0,00</u>		<u>1.455,24</u>
			2.193.068,64	1.720.931,93
Other deposits				
536	Schuldschein Westdt. Immobilienbank	0,00		1.000.000,00
1203	Dt. Pfandbriefbank AG Rlz<3 Monate	0,00		3.000.000,00
1206	Deutsche Bank Mietaval Kto. 474181557	0,00		10.500,00
1291	Zinsabgrenzung andere Forderungen	<u>8.664,13</u>		<u>18.295,25</u>
			8.664,13	4.028.795,25
Trade receivable				
daily due				
1410	Forderungskonto Sonstiges	42.681,02		486.132,78
1411	Sonstige Forderungen	0,00		269.150,70
1460	Zweifelhafte Forderungen	<u>0,00</u>		<u>706.558,64</u>
			42.681,02	48.724,84
Financial instruments				
Available-for-sale				
528	DWS Floating Rate	683.306,00		1.264.572,80
535	Schuldscheindarlehen Grenke Finance	0,00		1.000.000,00
537	Anleihen Deutsche Bank	197.200,00		151.520,00
561	DB Portfolio Euro Depot 474181500	<u>0,00</u>		<u>1.012.308,00</u>
			880.506,00	3.428.400,80
Tangible assets				
50	Andere Anlagen, Betriebsausstattung		7.848,26	5.782,47
Other assets				
1501	Sonstige Vermögensgegenstände (b.1 J)	203.106,88		153.389,46
1504	Aktivwert Rückdeckungsversicherung	<u>83.504,00</u>		<u>81.295,00</u>
			286.610,88	234.684,46
Current tax				
1506	Ford. Körperschaftsteuer Guthaben	38.376,18		47.488,81
1549	Körperschaftsteuerrückforderung	<u>43.206,21</u>		<u>56.396,57</u>
			81.582,39	103.885,38
Summe Aktiva			3.501.155,69	9.571.299,86

KONTENNACHWEIS zur BILANZ zum 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

PASSIVA

Konto	Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Liabilities towards banks				
daily due				
1260	UBS Kontokorrent CHF		0,00	0,99
Other liabilities				
730	Sonderkonto Kapitalherabsetzung	0,00		6.426.260,00
1600	Verbindlichkeitenkonto	15.719,70		21.970,89
1610	Verbindlichkeiten aus L+L	79.218,42		26.660,54
1700	Sonstige Verbindlichkeiten	463.669,67		258.184,47
1701	Sonstige Verbindlichkeiten FSA	8.291,35		38,84
1736	Verbindl. Steuern und Abgaben	62.685,03		43.555,62
1740	Verbindlichkeiten aus Lohn und Gehalt	860,33		1.800,20
1741	Verbindlichk. Lohn- und Kirchensteuer	8.032,93		0,00
1742	Verbindlichkeiten soziale Sicherheit	41.123,14		56.415,41
1780	Umsatzsteuer-Vorauszahlungen	380,00-		0,00
1787	Umsatzsteuer nach § 13b UStG 19%	3.040,00		10.412,00-
1789	Umsatzsteuer laufendes Jahr	57.845,79		20.321,21
1790	Umsatzsteuer Vorjahr	3.040,00		2.432,00
1791	Umsatzsteuer frühere Jahre	<u>0,00</u>		<u>4.940,00</u>
			743.146,36	6.852.167,18
Accruals for pensions				
950	Pensionsrückstellung		162.543,00	153.980,00
Tax accruals				
957	Rückstellungen Gewerbesteuer	1.750,00		16.400,00
963	Rückstellungen Körperschaftsteuer	5.000,00		40.600,00
971	Rückstellung Steuern BP	<u>0,00</u>		<u>10.000,00</u>
			6.750,00	67.000,00
Other accrued expenses				
970	Rückstellungen Sonstige	21.192,00		17.636,00
977	Rückstellungen für Abschluß- und Prüfung	71.805,00		70.160,00
978	Rückstellung Geschäftsbericht	<u>15.000,00</u>		<u>25.000,00</u>
			107.997,00	112.796,00
Subscribed capital				
800	Festkapital		1.606.565,00	1.606.565,00
Capital reserves				
841	Kapitalrücklage/Anteile über Nennbetrag	583.210,41		24.028.787,43
842	Kapitalrückl./Ausgabe Schuldverschr.	<u>411.409,83</u>		<u>411.409,83</u>
			994.620,24	24.440.197,26
Other revenue reserve				
840	Andere Gewinnrücklagen	895.414,77		895.414,77
855	Andere Gewinnrücklagen	<u>1.210.123,87-</u>		<u>1.210.123,87-</u>
			314.709,10-	314.709,10-
Revaluation reserve				
861	Neubewertungsrücklage (IFRS)		73.612,92	29.983,72
Übertrag			3.380.525,42	32.947.981,05

KONTENNACHWEIS zur BILANZ zum 31.12.2013**Value Management & Research Konzern, Kronberg**

PASSIVA

Konto	Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Übertrag			3.380.525,42	32.947.981,05
	Net profit			
	Net profit		0,00	46.951,61
	Carry-forward to new account			
869	Vorträge auf neue Rechnungen		0,00	23.423.632,80-
	Bilanzgewinn			
	Bilanzgewinn		120.630,27	0,00
			<hr/>	<hr/>
	Summe Passiva		3.501.155,69	9.571.299,86
			<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

KONTENNACHWEIS zur G.u.V. vom 01.01.2013 bis 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

Konto	Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Interest from investments				
credit and money market				
2650	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	34.739,93		102.931,70
2652	stfr Aufzinsung Körperschaftsteuerguth.	613,37		941,11
2657	Zinserträge § 233a AO, steuerpflichtig	383,00		66,00
2685	Ertr. Abzinsung Pensions-/ähnl. Rückst.	<u>0,00</u>		<u>2.896,00</u>
			35.736,30	106.834,81
Interest expense				
2107	Zinsaufw. § 233a AO betriebliche Steuern	114,00-		26.847,50-
2108	Zinsaufwendungen §§ 233a bis 237 AO	0,00		1.425,00-
2110	Zinsaufwendungen	0,03-		1.924,92-
2144	Zinsaufwand Abzinsung Rückstellungen	<u>8.735,00-</u>		<u>11.279,17-</u>
			8.849,03-	41.476,59-
Commission profits				
8101	Provisionen	1.451.396,78		1.409.926,53
8102	Management- und Performancegebühren	<u>1.429.532,82</u>		<u>1.629.255,74</u>
			2.880.929,60	3.039.182,27
Commission expenses				
2111	Zinsaufwendungen	2.531,72-		11.584,14-
4653	Aufmerksamkeiten	13,60-		0,00
4664	Reisekosten AN Verpfleg.mehraufwand	160,00-		0,00
4668	Kilometergelderstattung Arbeitnehmer	929,80-		0,00
4760	Verkaufsprovisionen	147.363,97-		135.197,58-
4972	Depotgebühren	<u>30.145,59-</u>		<u>32.394,57-</u>
			181.144,68-	179.176,29-
Results of stocks (Available-for-Sale)				
8965	SVG Verkaufserlöse (bei Gewinn)	1.601.347,20		2.169.042,44
8966	SVG Abgang zu Buchwerten (bei Gewinn)	<u>1.592.146,50-</u>		<u>2.133.117,02-</u>
			9.200,70	35.925,42
Wages & salaries				
4120	Gehälter	1.466.013,10-		1.570.452,55-
4127	Geschäftsführergehälter	75.000,00-		90.000,00-
4190	Aushilfslöhne	4.800,00-		3.600,00-
4199	Pauschale Steuer für Aushilfen	<u>96,00-</u>		<u>72,00-</u>
			1.545.909,10-	1.664.124,55-
Social security expense				
4130	Gesetzliche soziale Aufwendungen	144.968,26-		156.116,56-
4145	Freiwillige soz. Aufw. Kantine	19,00-		171,00-
4165	Aufwendungen für Altersversorgung	0,00		435,63-
4167	Pauschale Steuer für Versicherungen	<u>0,00</u>		<u>97,98-</u>
			144.987,26-	156.821,17-
Other costs of administration				
2020	periodenfremde Aufwendungen	16.074,96-		36.799,75-
2742	Versicherungsentschädigungen	0,00		4.764,00
4200	Fremdmiete	30.751,30-		50.056,82-
				82.092,57-
Übertrag		46.826,26-	1.044.976,53	1.058.251,33
				IFRS

KONTENNACHWEIS zur G.u.V. vom 01.01.2013 bis 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

Konto	Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Übertrag		46.826,26-	1.044.976,53	1.058.251,33 82.092,57-
	Other costs of administration			
4210	Miete	221.317,32-		361.034,39-
4240	Gas, Strom, Wasser	6.639,76-		11.271,19-
4250	Reinigung	0,00		2.285,51-
4280	Sonstige Raumkosten	1.831,76-		0,00
4360	Versicherungen	35.261,43-		50.581,71-
4380	Beiträge	23.980,39-		16.743,58-
4390	Sonstige Abgaben	2.167,50-		441,45-
4391	Gebühren	11.406,44-		8.874,05-
4570	Fremdfahrzeuge (Leasingraten)	3.533,02-		10.744,09-
4600	Werbekosten	0,00		439,40-
4620	Aufwendungen für Geschäftsbericht	15.000,00-		25.000,00-
4630	Geschenke abzugsfähig ohne § 37b EStG	1.794,59-		3.171,10-
4640	Repräsentationskosten	5.269,95-		5.291,90-
4650	Bewirtung 0%	11.162,88-		12.859,01-
4654	Nicht abzugsfähige Bewirtung (30%)	69,17-		95,04-
4660	Reisekosten Arbeitnehmer	21.979,20-		15.245,57-
4686	Fahrtkostenerstattung	0,00		1.031,70-
4780	Fremdarbeiten (Vertrieb)	971,45-		821,00-
4781	Aufsichtsrat jährliche Vergütung	17.800,00-		15.950,00-
4783	Aufw. f. Aufsichtsratssitzungsgeld	14.280,00-		13.140,00-
4785	Nicht abzugsfähige Vorsteuer	42.542,00-		40.295,17-
4805	Reparatur/Instandh. Betriebs- u. Gesch.	0,00		3.151,70-
4806	Wartungskosten für Hard- und Software	96.792,64-		95.716,97-
4900	Andere Verwaltungsaufwendungen	71.646,04-		65.242,31-
4909	Fremdleistungen und Fremdarbeiten	81.709,63-		80.827,86-
4910	Porto	72,50-		0,00
4920	Telefon / Internet	7.228,27-		10.253,09-
4921	Handy 621351482	859,85-		888,61-
4930	Bürobedarf	0,00		10,68-
4940	Zeitschriften, Bücher	5.216,61-		5.775,73-
4945	Fortbildungskosten	2.375,00-		2.825,00-
4950	Rechts- und Beratungskosten	45.982,50-		14.639,16-
4955	Buchführungskosten	10.716,66-		11.128,33-
4957	Abschluss & Prüfungskosten	88.030,93-		86.768,91-
4960	Mieten für Einrichtungen	11.552,12-		23.787,58-
4964	Aufwendungen für Lizenzen, Konzessionen	19.922,20-		19.873,99-
4970	Kosten des Geldverkehrs	1.376,78-		2.419,31-
4971	Depotgebühren	<u>75,00-</u>		<u>300,00-</u>
			927.389,85-	1.101.017,66-
	Other internal results			
2150	Aufwand aus Kursdifferenzen	0,00		682,21-
2520	Periodenfremde Erträge	5.880,92		898,93
2700	sonstige betriebliche Erträge	30.733,91		65.912,63
2735	Erträge Auflösung von Rückstellungen	10.968,94		12.236,64
2740	Erträge a. Aktivierung Rückdeckungsvers.	2.209,00		2.575,00
2749	Erstattungen Lohnfortzahlung	0,00		1.190,00
8800	Erlöse Sachanlageverkäufe	<u>0,00</u>		<u>45,00</u>
			49.792,77	82.175,99
Übertrag			167.379,45	121.502,23

KONTENNACHWEIS zur G.u.V. vom 01.01.2013 bis 31.12.2013

Value Management & Research Konzern, Kronberg

Konto Bezeichnung	EUR	Financial year EUR	Prior year EUR
Übertrag		167.379,45	121.502,23
Depreciation and provision on immaterial and tangible assets			
4822 Abschreibung immaterielle VermG	0,00		796,20-
4830 Abschreibungen Sachanlagen	3.168,30-		3.285,96-
4855 Sofortabschreibung GWG	<u>36.007,39-</u>		<u>805,00-</u>
		39.175,69-	4.887,16-
Corporation and latent taxes			
2200 Körperschaftsteuer	51.971,00-		45.075,00-
2208 Solidaritätszuschlag	716,49		1.535,72
2213 Kapitalertragsteuer 25%	13.028,79-		27.924,70-
2216 SolZ auf Kapitalertragsteuer 25%	716,49-		1.535,72-
2283 Auflösung GewSt-Rückstellg. § 4/5b	23,00		0,00
4320 Gewerbesteuer	<u>21.750,00-</u>		<u>25.200,00-</u>
		86.726,79-	98.199,70-
Other taxes			
2289 Erträge Auflösung Rückstellung s.Steuern		10.257,47	28.536,24
Net profit			
Net profit		51.734,44	46.951,61
Verlustvortrag aus dem Vorjahr			
2868 Verlustvortrag nach Verwendung		23.376.681,19-	0,00
Entnahme aus der Kapitalrücklage			
2795 Entnahmen aus Kapitalrücklagen		23.445.577,02	0,00
Bilanzgewinn			
Bilanzgewinn		<u>120.630,27</u>	<u>0,00</u>