

Geschäftsbericht 2022/23



**WURMTAL
BETEILIGUNGEN AG**



WURMTAL BETEILIGUNGEN AG

Einladung zur ordentlichen Hauptversammlung 2023

WKN 517630 / ISIN DE0005176309

Unsere Aktionäre werden hiermit
zur ordentlichen Hauptversammlung eingeladen, die am
15. September 2023 um 17.00 Uhr (MESZ)
im Hotel Weydenhof, Kirchstr. 17, 52531 Übach-Palenberg stattfindet.

Tagesordnung

- 1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2022 bis 30. April 2023 einschließlich des Vorschlags für die Verwendung des Bilanzgewinns und des Berichts des Aufsichtsrats**
- 2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns**
- 3. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2022 bis 30. April 2023**
- 4. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2022 bis 30. April 2023**
- 5. Beschlussfassung über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder**
- 6. Wahl zum Aufsichtsrat**

Die vollständige Tagesordnung mit den Vorschlägen zur Beschlussfassung, den Voraussetzungen für die Ausübung der Aktionärsrechte sowie alle weiteren Angaben zur Einberufung wurde im Bundesanzeiger am 24. Juli 2023 veröffentlicht.

Übach-Palenberg, im Juli 2023

Wurmtal Beteiligungen AG
– Der Vorstand –

Geschäftsbericht 2022/23



**WURMTAL
BETEILIGUNGEN AG**

Vorwort des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Freunde des Unternehmens.

Die Wurmthal Beteiligungen AG hat das Geschäftsjahr 2022/2023 erwartungsgemäß mit neuen Rekorden abgeschlossen. Zwar nahm der Jahresüberschuss nach Steuern leicht auf 615.000 (629.000) Euro ab. Unsere Beteiligung, die Kehmer Versicherungsmakler GmbH führte planmäßig 580.000 (650.000) Euro ab. Im Vorjahreswert ist jedoch ein Bilanzgewinn von 118.000 Euro enthalten, so dass bereinigt um diesen Effekt der Jahresüberschuss unserer Beteiligung erneut anstieg.

Der Bilanzgewinn stieg um 27 % auf 810.000 (637.000) Euro.

Unsere Beteiligung an der Kehmer Versicherungsmakler GmbH

Bereits seit 1966 steht der Name Kehmer für Verlässlichkeit und Qualität in allen Versicherungs- und Finanzfragen. Als unabhängiger Berater für Versicherungen, betriebliche Altersversorgung und Sachwert orientierte Kapitalanlagen werden die vielfältigen Produkte der verschiedenen Anbieter verglichen und für jeden Kunden das passende Konzept gefunden. Der Schwerpunkt liegt im Bereich der Sachversicherungen.

Seit vielen Jahren stabile Cashflows

Mehr als 90 % des Umsatzes resultieren aus jährlich wiederkehrenden Einnahmen. Daher sind die Monate Januar bis März entscheidend für den Erfolg im Gesamtjahr. Denn ein Großteil der Rechnungen wird im Januar gestellt und in der Regel bis Ende März auch bezahlt. Das gilt für das abgelaufene Jahr 2022 ebenso wie für 2023.

Diese Ausgangslage bildet die Basis für ein sehr solides Finanzinvestment mit stabilen Cashflows und regelmäßigen Dividendenzahlungen.

Dividende und Liquidität

Die Hauptversammlung am 15.09.2023 soll über eine um 10 % erhöhte Dividende je Aktie von 0,33 (0,30) Euro beschließen, wofür 486.750 (442.500) Euro benötigt werden. Die restlichen 322.250 Euro zzgl. der vorhandenen Liquidität und der Wertpapiere per 30. April von gesamt rund 1.350.000 Euro sollen in Zukäufe investiert werden. Dennoch ist es geplant, die Dividende Jahr für Jahr mindestens konstant zu halten, im Idealfall jedoch regelmäßig anzuheben.

Keine Ruhestandsfinanzierung bei eventuellen Übernahmen

Die Integration weiterer Makler wird ständig geprüft. Dabei wird darauf geachtet, dass alle Übernahmekandidaten ein vergleichbares Ertragspotenzial aufweisen, um die aktuell hohe Marge von mehr als 50 % nicht zu verwässern. Auch ist eine unternehmerische Denkweise des Managements der zu übernehmenden Gesellschaft zwingende Voraussetzung für einen Einstieg. Um es plakativ auszudrücken: Der Ruhestand soll nicht finanziert, vielmehr sollen weitere Mitstreiter an Bord genommen werden. Hierbei gilt der Grundsatz: Nur wenn es passt, greifen wir zu. Ansonsten lassen wir die Kaufgelegenheit bewusst verstreichen. Unter dem Zeitdruck, handeln zu müssen, stehen wir angesichts der aktuell schon hohen Ertragskraft keinesfalls!

Erste Übernahme getätigt

Im März 2023 konnten wir die in Neuss ansässige Gondorf Assekuranz Versicherungsmakler GmbH rückwirkend zum 31.12.2022 übernehmen.

Gondorf wirtschaftet seit vielen Jahren profitabel und wird das Ergebnis unserer Gesellschaft ab sofort und dauerhaft erhöhen. Kurzum: Hier hat es gepasst.

Übach-Palenberg im Juli 2023

Franz-Josef Lhomme

Vorstand

Bericht des Aufsichtsrats der Wurmthal Beteiligungen AG über das Geschäftsjahr vom 01.05.2022 bis zum 30.04.2023

Als amtierender Vorsitzender des Aufsichtsrats berichte ich über unsere Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022/2023 durch den nachstehenden Bericht.

Zusammenarbeit mit dem Vorstand

Der Aufsichtsrat nahm im Geschäftsjahr 2022/2023 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahr. Er hat insbesondere den Vorstand bei der Leitung der Gesellschaft beratend begleitet und die Geschäftsführung einschließlich der Risikoeinschätzung überwacht.

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat regelmäßig über die Lage und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft. Die mittelfristige Unternehmensplanung einschließlich der Investitions-, Finanz- und Personalplanung sowie das Risikomanagement hatten hierbei besonderes Gewicht. Ferner wurde der Aufsichtsrat regelmäßig persönlich oder telefonisch über aktuelle Entwicklungen unterrichtet. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats stand in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstand. Zu den Berichten und Vorlagen des Vorstands hat der Aufsichtsrat, soweit dies nach den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen erforderlich war, nach Prüfung und Beratung sein Votum abgegeben.

Sitzungen des Aufsichtsrats

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden zwei Sitzungen des Aufsichtsrats abgehalten. Diese fanden am 20. Mai 2022 und am 19. August 2022 statt. Eine weitere Sitzung fand am 26. Juni 2023 statt.

Die Sitzungen wurden ausschließlich auf Basis von Telefonkonferenzen geführt. An den Aufsichtsratssitzungen nahmen immer alle Mitglieder teil. Ebenfalls nahm der Vorstand an diesen Sitzungen teil. Einen Schwerpunkt bildete vor allem die Entwicklung des operativen Geschäfts und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. In den Sitzungen wurden folgende Themen behandelt:

In der Sitzung vom 20. Mai 2022 stellte der Aufsichtsrat den Jahresabschluss 2021/2022 fest. Der Vorstand erläuterte dem Aufsichtsrat den von ihm aufgestellten Jahresabschluss ausführlich. Auf Basis eigener Prüfung des vom Vorstand vorgelegten Jahresabschlusses, aus welchen sich keine Einwendungen ergeben haben, hat der Aufsichtsrat dem Jahresabschluss einschließlich des Gewinnverwendungsvorschlags zugestimmt und in der Sitzung vom 20. Mai 2022 den Jahresabschluss 2021/2022 gebilligt und hierdurch festgestellt.

In der Sitzung vom 19. August 2022 wählte der Aufsichtsrat Dr. Markus Linnerz zum Vorsitzenden. Der Aufsichtsrat befasste sich mit der Anzahl der pro Kalenderhalbjahr abzuhaltenden Sitzungen. Überdies erörterte er im Einzelnen den Katalog der zustimmungspflichtigen Maßnahmen.

Die Prüfung und Besprechung des Jahresabschlusses 2022/2023 erfolgten in der Aufsichtsratsitzung vom 26. Juni 2023. Der Vorstand erläuterte dem Aufsichtsrat den von ihm aufgestellten Jahresabschluss ausführlich. Auf Basis eigener Prüfung des vom Vorstand vorgelegten Jahresabschlusses haben sich keine Einwendungen ergeben. Der Aufsichtsrat der Wurmatal Beteiligungen AG hat in der Sitzung vom 26. Juni 2023 dem Jahresabschluss einschließlich des Gewinnverwendungsvorschlags zugestimmt und gebilligt und hierdurch festgestellt. Weiterhin befassten sich die Beteiligten in der Sitzung vom 26. Juni 2023 mit der anstehenden Hauptversammlung. Das Mitglied des Aufsichtsrats Herr Moll teilte mit, dass er sein Mandat zum Ende der anstehenden Hauptversammlung zur Verfügung stellen wird.

Ausschüsse

Da der Aufsichtsrat aus nur drei Mitgliedern besteht, wurden keine Ausschüsse gebildet.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2022/2023 setzte sich der Aufsichtsrat aus den nachfolgenden Mitgliedern zusammen:

Dr. Markus Linnerz,
Rechtsanwalt, wohnhaft in Bonn (Vorsitzender)

Peter Moll,
Dipl.-Kfm. und selbständiger Unternehmensberater, Wegberg,
wohnhaft in Wegberg (stellvertretender Vorsitzender)

Dieter Mainz,
Dipl.-Kfm., wohnhaft in Jülich-Pattern (Mitglied des Aufsichtsrats)

Mitglied des Vorstands

Franz-Josef Lhomme,
wohnhaft in Übach-Palenberg

Übach-Palenberg, im Juli 2023

Für den Aufsichtsrat

Dr. Markus Linnerz
(Vorsitzender)

Fast 1,00 Euro Dividende je Aktie seit der Neuausrichtung

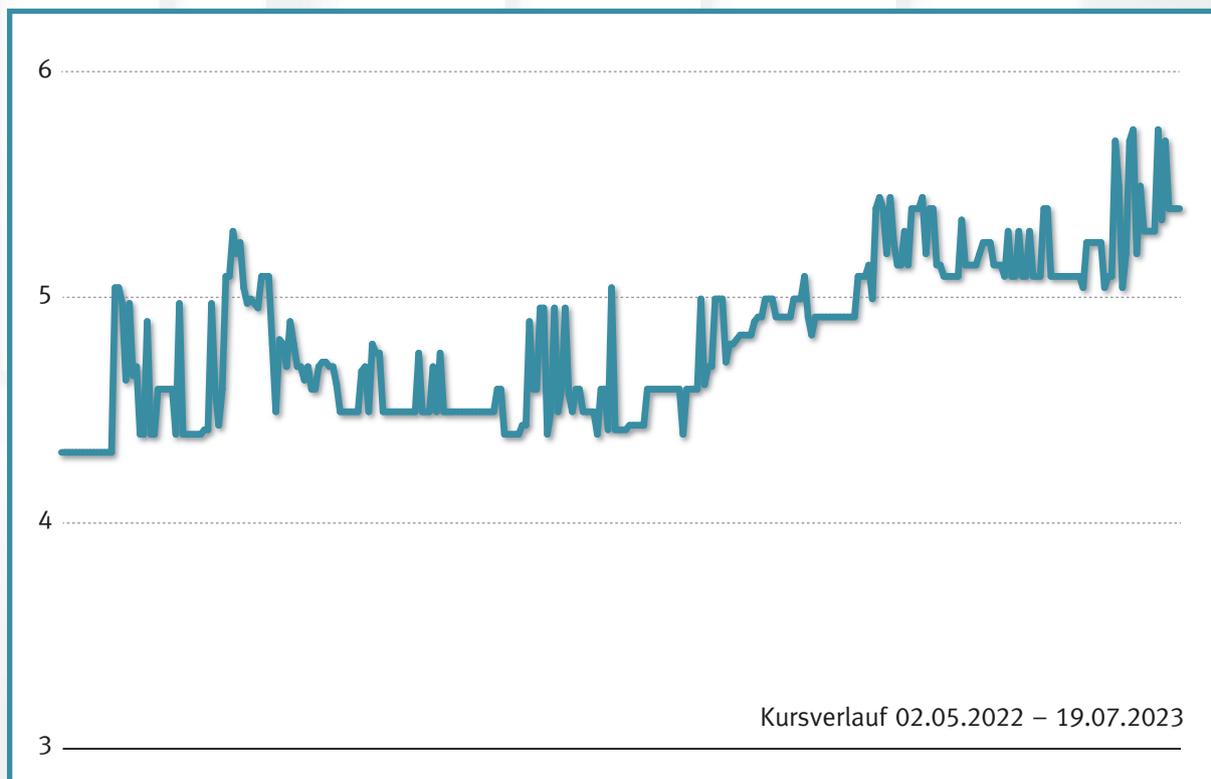
Mit den avisierten 0,33 Euro für 2022/23 summiert sich die Ausschüttung nach dem Neustart bereits auf kumuliert 0,93 Euro je Aktie. Aufgrund des gewohnt starken Jahresauftakts der Tochter können sich Aktionäre überdies auf eine mindestens konstante Ausschüttung im Geschäftsjahr 2023/24 einstellen. Die dafür benötigten Mittel wurden im ersten Quartal 2023 operativ verdient. Und nicht nur das: Das Geld liegt bereits in der Kasse. In dieser Betrachtung ist die im März 2023 akquirierte Tochter Gondorf Assekuranz Versicherungsmakler GmbH noch nicht berücksichtigt, deren Ergebnisbeitrag auf mindestens 0,03 Euro je Aktie p.a. taxiert wird.

Sicher und renditestark

Wer zum Zeitpunkt der Neuausrichtung Anfang November 2020 zu 1,40 Euro eingestiegen und bis 19.07.2023 an Bord geblieben ist, freut sich angesichts eines Kursniveaus von 5,40 Euro über einen Buchgewinn von 385 % sowie eine kumulierte Dividendenrendite von mehr als 60 %. Wer im mauen Börsenjahr 2022 Wurmtal-Aktionär wurde, liegt mit seinem Investment im Plus – im Gegensatz zur Entwicklung der großen Börsenindices von DAX bis TECDAX, die allesamt zweifelhaft nachgaben. Auch wenn das Handelsvolumen sicher nicht mit den großen Indices zu vergleichen ist, so wurden doch vom 02.05.2022 bis 19.07.2023 immerhin 139.644 Aktien, das sind 9,5 % des Grundkapitals von 1,475 Mio. Aktien, an der Börse Hamburg gehandelt. Rechnerisch entspricht dies einem durchschnittlichen Tagesvolumen von 450 Aktien.

Kapitalmarkt- und Presseschau 2022/23

Alle veröffentlichten Analysen und Presseberichte finden Sie auf der IR-Homepage unter dem Link: <https://www.wurmtal-beteiligungen.de/Investor-Relations/>



Bilanz zum 30. April 2023

AKTIVA	30.04.2023 EUR	30.04.2023 EUR	30.04.2022 EUR
A. Anlagevermögen			
I. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.818.433,43		1.600.000,00
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	487.329,60		568.551,20
Summe Finanzanlagen		2.305.763,03	2.168.551,20
Summe Anlagevermögen		2.305.763,03	2.168.551,20
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. sonstige Vermögensgegenstände	58.099,41		68.003,75
Summe Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		58.099,41	68.003,75
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks			
		862.927,19	810.639,53
Summe Umlaufvermögen		921.026,60	878.643,28
C. Rechnungsabgrenzungsposten		2.515,25	0,00
SUMME AKTIVA		3.229.304,88	3.047.194,48

PASSIVA	30.04.2023 EUR	30.04.2023 EUR	30.04.2022 EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		1.475.000,00	1.475.000,00
II. Kapitalrücklage		926.389,74	926.389,74
III. Bilanzgewinn		809.608,09	636.804,74
– davon Gewinnvortrag in EUR: 194.304,74 (8.188,41)			
Summe Eigenkapital		3.210.997,83	3.038.194,48
B. Rückstellungen			
1. Steuerrückstellungen	5.400,75		0,00
2. sonstige Rückstellungen	12.906,30		9.000,00
Summe Rückstellungen		18.307,05	9.000,00
SUMME PASSIVA		3.229.304,88	3.047.194,48

Anlagenspiegel vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

	Anschaffungskosten / Herstellungskosten				
	Stand 01.05.2022	Zugänge	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 30.04.2023
A. Anlagevermögen					
I. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen					
Anteile an verbundenen Unternehmen, Kapitalgesellschaften					
Kehmer Versicherungsmakler GmbH	1.600.000,00				1.600.000,00
Kauf Anteile Gondorf Assekuranz Vers.-Makler GmbH		218.433,43			218.433,43
Summe Anteile an verbundenen Unternehmen, Kapitalgesellschaften	1.600.000,00	218.433,43			1.818.433,43
Summe Anteile an verbundenen Unternehmen	1.600.000,00	218.433,43			1.818.433,43
2. Wertpapiere des Anlagevermögens					
Wertpapiere des Anlagevermögens					
CS Euroreal Inhaber-Anteile	568.551,20				568.551,20
Summe Wertpapiere des Anlagevermögens	568.551,20				568.551,20
Summe Wertpapiere des Anlagevermögens	568.551,20				568.551,20
Summe Finanzanlagen	2.168.551,20	218.433,43			2.386.984,63
Gesamtsumme Anlagevermögen	2.168.551,20	218.433,43			2.386.984,63

Abschreibungen				Buchwerte			
Stand 01.05.2022	Zugänge	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 30.04.2023	Zuschreibung Wirtschaftsjahr	Stand 30.04.2023	Stand 30.04.2022
0,00				0,00		1.600.000,00	1.600.000,00
				0,00		218.433,43	
0,00				0,00		1.818.433,43	1.600.000,00
0,00				0,00		1.818.433,43	1.600.000,00
0,00	81.221,60			81.221,60		487.329,60	568.551,20
0,00	81.221,60			81.221,60		487.329,60	568.551,20
0,00	81.221,60			81.221,60		487.329,60	568.551,20
0,00	81.221,60			81.221,60		2.305.763,03	2.168.551,20
0,00	81.221,60			81.221,60		2.305.763,03	2.168.551,20

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

	2023 EUR	2023 EUR	2022 EUR
1. Umsatzerlöse	42.164,34		0,00
Gesamtleistung		42.164,34	0,00
2. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-38.108,90		0,00
Summe Materialaufwand		-38.108,90	0,00
Rohergebnis		4.055,44	0,00
3. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	-1.695,25		-2.457,00
b) Werbe- und Reisekosten	-1.522,20		-1.027,40
c) verschiedene betriebliche Kosten	-52.455,29		-39.901,25
Summe sonstige betriebliche Aufwendungen		-55.672,74	-43.385,65
4. Erträge aus Beteiligungen	580.000,00		867.267,78
– davon aus verbundenen Unternehmen in EUR: 580.000,00 (650.000,00)			
5. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	178.687,52		0,00
6. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-81.221,60		-195.265,80
Finanzergebnis		677.465,92	672.001,98
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-10.545,27	0,00
8. Ergebnis nach Steuern		615.303,35	628.616,33
9. Jahresüberschuss		615.303,35	628.616,33
10. Gewinnvortrag aus Vorjahr		194.304,74	8.188,41
11. Bilanzgewinn		809.608,09	636.804,74

Anhang zum Jahresabschluss der Wurmthal Beteiligungen AG (nach HGB) für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

Allgemeine Angaben

Der vorliegende Jahresabschluss ist nach den §§ 242 ff. und den §§ 264 ff. des Handelsgesetzbuches (HGB) und den Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) sowie den einschlägigen Bestimmungen der Satzung aufgestellt.

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist entsprechend § 275 Abs. 2 HGB nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Gesellschaft nimmt die für kleine Kapitalgesellschaften geltenden Angabenerleichterungen der §§ 274a und 288 HGB teilweise in Anspruch.

Die Gesellschaft hat von der Befreiungsvorschrift nach § 264 Abs. 1 Satz 4 HGB Gebrauch gemacht und auf die Aufstellung eines Lageberichts verzichtet.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind einzelne Posten der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst und daher in diesem Anhang gesondert aufgegliedert und erläutert.

Grundsätze zur Bilanzierung und Bewertung

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, solche mit zeitlich begrenzter Nutzungsdauer abzüglich planmäßiger Abschreibungen, angesetzt. Die beweglichen Anlagegüter werden entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer pro rata temporis linear abgeschrieben.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen, die Beteiligungen und die Wertpapiere des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten einschließlich aktivierungspflichtiger Anschaffungsnebenkosten Wert bewertet. Möglichen Risiken im Beteiligungsansatz und bei den Wertpapieren wird durch angemessene Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind mit dem Nominalbetrag angesetzt.

Die flüssigen Mittel sind in Höhe ihres Nennwerts angesetzt.

Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen, sind unter dem Rechnungsabgrenzungsposten aktiv abgegrenzt.

Bei Bildung der Rückstellungen ist den erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten angemessen Rechnung getragen worden. Sie sind in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Angaben zu einzelnen Posten der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahrs im Anlagenspiegel dargestellt.

Umlaufvermögen

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

	Geschäftsjahr	davon mit Restlaufzeit mehr als 1 Jahr	Vorjahr	davon mit Restlaufzeit mehr als 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Sonstige Vermögensgegenstände	58.099,41	0,00	68.003,75	0,00
davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00	0,00	0,00
davon gegen verbundene Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
davon sonstige Vermögensgegenstände	58.099,41	0,00	68.003,75	0,00

Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt 1.475.000,00 Euro eingeteilt in 1.475.000 Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Nennbetrag von 1,00 Euro je Aktie.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen für die Aufbewahrungspflicht und für die Abschluß- und Prüfungskosten.

Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Verbindlichkeiten.

Sonstige Angaben

Geschäftsführung

Name, Vorname	ausgeübter Beruf
Lhomme, Franz-Josef	Vorstand

Die Voraussetzungen des § 264 Abs. 2 Satz 2 HGB liegen hinsichtlich dieses Jahresabschlusses nicht vor.

Anteilsbesitz

An den nachfolgend aufgeführten Unternehmen besteht ein Anteilsbesitz von mindestens 20 %:

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
Kehmer Versicherungsmakler GmbH	100	25	579	2022
Gondorf Assekuranz Versicherungsmakler GmbH	100	25		

Impressum

Herausgeber:

Wurmtal Beteiligungen AG
Carlstraße 50
D-52531 Übach-Palenberg

Telefon (+49) 2451 / 9106415
Telefax (+49) 2451 / 9106416
Internet: www.wurmtal-beteiligungen.de
E-Mail: info@wurmtal-beteiligungen.de

Registergericht: Amtsgericht Aachen
Registernummer: HRB 23843

WKN 517630 / ISIN DE0005176309
Freiverkehr, Börse Hamburg

Grafik:

Diana Siebert Grafik-Design, Radevormwald

Hintergrundbild: www.freedesignfile.com

Herausgeber:

Wurmtal Beteiligungen AG
Carlstraße 50
D-52531 Übach-Palenberg

Telefon (+49) 2451 / 9106415
Telefax (+49) 2451 / 9106416

Internet: www.wurmtal-beteiligungen.de
E-Mail: info@wurmtal-beteiligungen.de

Vertretungsberechtigter Vorstand: Franz-Josef Lhomme
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. Markus Linnerz

Registergericht: Amtsgericht Aachen
Registernummer: HRB 23843