

Eifelhöhen-Klinik AG

Bonn

Jahresfinanzbericht zum 31.12.2014

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Bilanz zum 31.12.2014	3
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014	4
Anhang für das Geschäftsjahr 2014	5
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	20
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014	21
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	37
Bericht des Aufsichtsrats	38

Bilanz zum 31. Dezember 2014
der
Eifelhöhen-Klinik Aktiengesellschaft,
Bonn

AKTIVSEITE

PASSIVSEITE

	EUR	31.12.2013 EUR		EUR	31.12.2013 EUR
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			I. Gezeichnetes Kapital	7.987.200,00	7.987.200,00
- entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	15.920,00	25.419,00	rechnerischer Wert eigener Anteile	<u>-288.194,56</u>	<u>-238.484,48</u>
	-----	-----	Ausgegebenes Kapital	7.699.005,44	7.748.715,52
II. Sachanlagen			II. Kapitalrücklage	<u>3.239.765,40</u>	<u>3.239.765,40</u>
1. Grundstücke und Bauten	7.289.492,84	7.886.522,84	III. Gewinnrücklagen		
2. Technische Anlagen und Maschinen	242.052,00	253.946,00	1. gesetzliche Rücklage	100.782,79	100.782,79
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	13.443,00	15.374,00	2. andere Gewinnrücklagen	<u>13.341.023,05</u>	<u>12.103.415,09</u>
	<u>7.544.987,84</u>	<u>8.155.842,84</u>		<u>13.441.805,84</u>	<u>12.204.197,88</u>
III. Finanzanlagen			IV. Bilanzgewinn	716.474,38	786.765,62
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	14.684.118,77	11.784.118,77	(25.097.051,06)	<u>(25.097.051,06)</u>	<u>(23.979.444,42)</u>
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.905.000,00	0,00	B. Sonderposten für Investitionszuschüsse zum Anlagevermögen	<u>169.943,00</u>	<u>175.822,00</u>
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	2,00	2,00	C. Rückstellungen		
	<u>17.589.120,77</u>	<u>11.784.120,77</u>	1. Rückstellungen für Pensionen	1.489.538,00	1.003.269,00
	(25.150.028,61)	(19.965.382,61)	2. Steuerrückstellungen	259.000,00	76.000,00
B. Umlaufvermögen			3. sonstige Rückstellungen	<u>310.860,00</u>	<u>376.460,00</u>
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				<u>2.059.398,00</u>	<u>1.455.729,00</u>
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	16.947.241,25	16.308.166,41	D. Verbindlichkeiten		
2. sonstige Vermögensgegenstände	60.995,53	2.382,25	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.049.981,42	6.668.367,41
	<u>17.008.236,78</u>	<u>16.310.548,66</u>	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	55.486,82	104.669,38
II. Guthaben bei Kreditinstituten	1.475,43	2.001,10	3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.290.982,14	1.468.009,21
	<u>(17.009.712,21)</u>	<u>(16.312.549,76)</u>	4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>1.893.298,38</u>	<u>958.290,95</u>
				<u>13.289.748,76</u>	<u>9.199.336,95</u>
			E. Rechnungsabgrenzungsposten	<u>1.600,00</u>	<u>2.600,00</u>
			F. Passive latente Steuern	1.542.000,00	1.465.000,00
	<u>42.159.740,82</u>	<u>36.277.932,37</u>		<u>42.159.740,82</u>	<u>36.277.932,37</u>

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014
der
Eifelhöhen Klinik AG,
Bonn

	2014	2013
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	1.805.106,77	1.760.796,11
2. sonstige betriebliche Erträge	160.003,76	48.469,04
3. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.901,11	-1.676,17
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>5.125,55</u>	6.226,40
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	413.043,80	435.842,88
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	792.310,29	119.268,83
davon für Altersversorgung: EUR 726.166,99 (Vorjahr: EUR 55.478,59)	<u>1.205.354,09</u>	
5. Abschreibungen		
- auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	624.841,57	627.898,75
6. sonstige betriebliche Aufwendungen	754.245,74	879.707,22
7. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	2.449.906,82	2.378.225,26
8. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	186.725,89	0,00
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 186.725,89 (Vorjahr: EUR 0,00)		
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.224.772,50	1.163.053,67
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.224.666,94 (Vorjahr: EUR 1.162.921,48)		
10. Aufwendungen aus Verlustübernahme	271.395,06	333.257,16
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen	400.000,00	200.000,00
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	834.544,41	815.808,45
davon an verbundene Unternehmen: EUR 346.821,30 (Vorjahr: EUR 422.712,40)		
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>1.732.910,43</u>	<u>1.934.210,56</u>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	299.624,00	360.679,32
davon latenter Steueraufwand EUR 77.000,00 (Vorjahr: EUR 72.000,00)		
15. sonstige Steuern	<u>337,67</u>	<u>0,00</u>
16. Jahresüberschuss	1.432.948,76	1.573.531,24
17. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	786.765,62	716.457,28
18. Ausschüttung	-240.593,92	-151.342,10
19. Einstellung in Gewinnrücklagen	<u>-1.262.646,08</u>	<u>-1.351.880,80</u>
20. Bilanzgewinn	<u><u>716.474,38</u></u>	<u><u>786.765,62</u></u>

**Eifelhöhen-Klinik AG
Bonn**

Anhang zum 31. Dezember 2014

I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften gemäß §§ 264 ff., 284 ff. HGB und des Aktiengesetzes für große Kapitalgesellschaften aufgestellt, da die Aktien der Gesellschaft im regulierten Markt der Börsen Frankfurt, Düsseldorf, Berlin, Stuttgart (Segment General Standard) gehandelt werden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gem. § 275 Abs. 2 HGB unter Anwendung des Gesamtkostenverfahrens aufgestellt.

II. Allgemeine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Vermögens- und Schuldposten sind unter Beachtung der Vorschriften des HGB für große Kapitalgesellschaften und der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung angesetzt, bewertet und ausgewiesen.

Bei den Bilanzposten wurden folgende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt.

1. Anlagevermögen

Die immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen wurden mit den Anschaffungskosten, vermindert um die planmäßigen Abschreibungen, angesetzt.

Bei den Gegenständen, deren Nutzung zeitlich begrenzt ist, wurden die Abschreibungen planmäßig unter Berücksichtigung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer nach der linearen Abschreibungsmethode vorgenommen. Bei Zugängen des Sachanlagevermögens erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Geringwertige Anlagegüter werden nach den steuerrechtlichen Vorschriften abgeschrieben.

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden über die Nutzungsdauer von 3 bis 10 Jahren abgeschrieben.

Die Abschreibungen bei Gebäuden werden über eine Nutzungsdauer von 50 Jahren vorgenommen.

Nachträgliche Anschaffungs-/Herstellungskosten aus Gebäudeum- und -anbauten werden in Übereinstimmung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer des Gebäudes einheitlich abgeschrieben.

Die Nutzungsdauer der anderen Anlagen sowie der Betriebs- und Geschäftsausstattung beträgt 3 bis 13 Jahre.

Die Finanzanlagen wurden mit den Anschaffungskosten bzw. bei dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

2. Umlaufvermögen

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden zu Nominalwerten angesetzt. Notwendige Wertberichtigungen wurden vorgenommen.

3. Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden mit dem Teilwert angesetzt, der nach versicherungsmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Abzinsungssatzes von 4,53 % ermittelt ist; sie decken alle vertraglich zugesicherten Versorgungsleistungen ab.

Die Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen wurden nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages gebildet.

4. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt.

5. Passive Rechnungsabgrenzung

Die passiven Rechnungsabgrenzungen enthalten Einnahmen vor dem Abschlussstichtag, die Erträge für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

6. Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuern werden saldiert. Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt auf Basis eines kombinierten Ertragsteuersatzes von 30 %, der die Körperschaftsteuer (inkl. Solidaritätszuschlag) und die Gewerbesteuer umfasst. Soweit latente Steuern auf unterschiedlichen Wertansätzen zwischen der Handelsbilanz und der Steuerbilanz bei einer Organschaft beruhen, deren Einkünfte von der Gewerbesteuer befreit sind, wird ein Steuersatz von 15,825 % angesetzt.

III. Erläuterungen zur Bilanz

1. Anlagevermögen

Wir verweisen auf den nachfolgenden Bruttoanlagenspiegel.

Bruttoanlagenspiegel Eifelhöhen-Klinik AG 31.12.2014

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand	Zugang	Abgang	Stand	Stand	Zugang	Abgang	Stand	Stand	Stand
	01.01.2014			31.12.2014	01.01.2014			31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
I. Immaterielle Vermögensgegenstände										
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte u. ähnliche Rechte	106.336,29	6.397,44	49.010,80	63.722,93	80.917,29	8.962,44	42.076,80	47.802,93	15.920,00	25.419,00
II. Sachanlagen										
1. Grundstücke und Bauten	24.457.576,57	1.245,10	0,00	24.458.821,67	16.571.053,73	598.275,10	0,00	17.169.328,83	7.289.492,84	7.886.522,84
2. Technische Anlagen und Maschinen	259.349,64	1.130,50	0,00	260.480,14	5.403,64	13.024,50	0,00	18.428,14	242.052,00	253.946,00
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	185.874,57	2.649,53	155.342,86	33.181,24	170.500,57	4.579,53	155.341,86	19.738,24	13.443,00	15.374,00
Summe Sachanlagen	24.902.800,78	5.025,13	155.342,86	24.752.483,05	16.746.957,94	615.879,13	155.341,86	17.207.495,21	7.544.987,84	8.155.842,84
III. Finanzanlagen										
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.984.118,77	3.300.000,00	0,00	15.284.118,77	200.000,00	400.000,00	0,00	600.000,00	14.684.118,77	11.784.118,77
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	2.905.000,00	0,00	2.905.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.905.000,00	0,00
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	232.848,56	0,00	0,00	232.848,56	232.846,56	0,00	0,00	232.846,56	2,00	2,00
Summe Finanzanlagen	12.216.967,33	6.205.000,00	0,00	18.421.967,33	432.846,56	400.000,00	0,00	832.846,56	17.589.120,77	11.784.120,77
Summe Anlagevermögen Gesamt	37.226.104,40	6.216.422,57	204.353,66	43.238.173,31	17.260.721,79	1.024.841,57	197.418,66	18.088.144,70	25.150.028,61	19.965.382,61

2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen gegen verbundene Unternehmen bestehen aus Lieferungen und Leistungen sowie Darlehen. Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 971 TEUR haben eine Laufzeit von mehr als einem Jahr. Die sonstigen Vermögensgegenstände sind alle innerhalb eines Jahres fällig.

3. Eigenkapital

a) Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital beträgt 7.987.200,00 EUR und ist eingeteilt in 3.120.000 Stückaktien ohne Nennbetrag. Das Grundkapital entspricht dem Nominalkapital je Stückaktie von 2,56 EUR.

Der Vorstand ist gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 08. Juli 2014 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 01. Juli 2019 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Aktien gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrfach, jedoch insgesamt höchstens um einen Nennbetrag von bis zu 3.993.600,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.560.000 auf den Inhaber lautender Stückaktien zu erhöhen.

b) Eigene Anteile

Entsprechend der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 14. Juli 2010 gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Anteile bis zu 10 % des derzeitigen Grundkapitals zu erwerben, hält die Gesellschaft insgesamt 112.576 Stück eigene Aktien, das entspricht einem Anteil von 3,61 % des Grundkapitals.

Zeitpunkt des Erwerbs	Anzahl Aktien	Anschaffungs- kosten	Rechnerischer	Anteil am
			Anteil am	Grundkapital
	Stück	EUR	EUR	%
März 2011	25.000	69.500,00	64.000,00	0,80
Mai 2012	18.604	51.797,26	47.626,24	0,60
Oktober 2012	23.829	72.678,45	61.002,24	0,76
November 2012	25.725	78.417,75	65.856,00	0,82
Januar 2014	1.131	4.343,25	2.895,36	0,04
Februar 2014	550	2.117,50	1.408,00	0,02
März 2014	14.097	54.273,45	36.088,32	0,45
April 2014	3.640	14.014,00	9.318,40	0,12
	112.576	347.141,66	288.194,56	3,61

Für den Erwerb der eigenen Aktien entstanden Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 3.667,36 EUR.

Die eigenen Aktien wurden erworben, um in geeigneten Einzelfällen im Zusammenhang mit dem Erwerb von Unternehmen, Unternehmensteilen, Unternehmensbeteiligungen oder anderen mit solchen Akquisitionsvorhaben in Zusammenhang stehenden einlagefähigen Wirtschaftsgütern diese wirtschaftlich sinnvoll einsetzen zu können.

c) Ausgegebenes Kapital

Gezeichnetes Kapital	EUR	7.987.200,00
Rechnerischer Wert eigener Anteile	EUR	<u>288.194,56</u>
Ausgegebenes Kapital	EUR	<u><u>7.699.005,44</u></u>

d) Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen haben sich wie folgt entwickelt:

Vortrag zum 01.01.2014	EUR	12.204.197,88
Verrechnung der Anschaffungskosten aus dem Erwerb eigener Anteile soweit diese über den rechnerischen Wert am Grundkapital erfolgen	"	-25.038,12
Einstellung in andere Gewinnrücklagen		
- aus dem Bilanzgewinn 2013 lt. HV-Beschluss vom 08.07.2014	"	546.171,70
- aus dem Jahresüberschuss 2014	"	<u>716.474,38</u>
Stand 31.12.2014	EUR	<u><u>13.441.805,84</u></u>

e) Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn hat sich wie folgt entwickelt:

Vortrag zum 01.01.2014	EUR	786.765,62
- Ausschüttung gem. HV-Beschluss vom 08.07.2014	"	-240.593,92
- Einstellung in andere Gewinnrücklagen gem. HV-Beschluss vom 08.07.2014	"	-546.171,70
Jahresüberschuss 2014	"	1.432.948,76
- Einstellung in andere Gewinnrücklagen gemäß § 58 Abs. 2 AktG	"	<u>-716.474,38</u>
Stand 31.12.2014	EUR	<u><u>716.474,38</u></u>

4. Sonderposten für Investitionszuschüsse zum Anlagevermögen

Der Sonderposten wurde für Investitionszuschüsse zur Herstellung eines Gebäudes angesetzt. Es wurde ein gesonderter Passivposten nach § 265 Abs. 5 Satz 2 HGB als Gegenposten zu den aktivierten vollen Anschaffungskosten erfolgsneutral gebildet, um eine bessere Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage i. S. von § 264 Abs. 2 HGB zu vermitteln. Er wird auf die maßgebliche Nutzungsdauer des betreffenden Gebäudes 50 Jahre erfolgswirksam aufgelöst.

5. Rückstellungen

Die unmittelbaren **Pensionsrückstellungen** betreffen vier Einzelvereinbarungen der Eifelhöhen-Klinik AG gegenüber ehemaligen Angestellten. Die Berechnung erfolgte auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten, basierend auf den Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Heubeck nach der PUC-Methode mit einem Zinsfuß von 4,53 %. Es wurde ein zukünftiger Rententrend von 0,5 % p. a. berücksichtigt.

Die **Steuerrückstellungen** gliedern sich in Rückstellungen für Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer und Umsatzsteuer auf.

Die **sonstigen Rückstellungen** beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Jahresabschlusskosten, Aufsichtsratsvergütungen, Tantiemen und sonstige Personalaufwendungen.

6. Verbindlichkeitspiegel

	Gesamtbetrag	Restlaufzeit von			Sicherheiten	
	TEUR	bis zu einem Jahr TEUR	mehr als einem bis zu fünf Jahren TEUR	mehr als fünf Jahre TEUR	Betrag	Art der Sicherheit
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.050 (6.668)	6.743 (3.168)	1.644 (1.409)	1.663 (2.091)	8.220 (5.034)	¹⁾ ¹⁾
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	55 (105)	52 (102)	3 (3)	0 (0)	0 (0)	branchen- üblicher Eigentums- vorbehalt
Verbindlichkeiten gegenüber verbun- denen Unternehmen	1.291 (1.468)	1.291 (1.468)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	-- --
sonstige Verbindlichkeiten	1.893 (958)	179 (200)	587 (149)	1.127 (609)	0 (0)	²⁾ ²⁾
	<u>13.289</u> (<u>9.199</u>)	<u>8.265</u> (<u>4.938</u>)	<u>2.234</u> (<u>1.561</u>)	<u>2.790</u> (<u>2.700</u>)	<u>8.220</u> (<u>5.034</u>)	

	TEUR	TEUR
¹⁾ durch Grundpfandrechte gesichert:	8.220	(5.034)
²⁾ davon aus Steuern:	27	(35)
²⁾ davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:	0	(2)

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

7. Passive latente Steuern

Zum 31. Dezember 2014 wird der Saldo aus passiven latenten Steuern von 1.577 TEUR und aktiven latenten Steuern von 35 TEUR ausgewiesen. Latente Steuern resultieren aus zeitlichen Unterschieden zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen für Pensionsrückstellungen und für Grundstücke und Gebäude. Bei der Ermittlung wurde auch die temporäre Differenz zwischen dem handelsrechtlichen Buchwert des bei einer Organgesellschaft bilanzierten Gebäudes und dessen korrespondierendem steuerlichen Wertansatz berücksichtigt.

8. Verbindlichkeiten aus Bürgschaften/Leistungsgarantien und sonstige finanzielle Verpflichtungen

a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Leistungsgarantien

Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Leistungsgarantien bestehen gegenüber einer Bank in Höhe von 5.745 TEUR zugunsten der GlobalMed GmbH und in Höhe von 1.053 TEUR zugunsten der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH. Die Berichtsgesellschaft haftet mit einer Gesamtsumme von TEUR 3.646 ferner als Gesamtschuldner für den gemeinsamen Kontokorrentkreditrahmen folgender Gesellschaften:

- Eifelhöhen-Klinik AG
- Kaiser-Karl-Klinik GmbH
- GlobalMed GmbH
- Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH
- GlobalMANAGEMENT GmbH
- Gesundheitspark Hardterwald Immobilien GmbH
- Herzpark Mönchengladbach GmbH

Die Risiken der Inanspruchnahme werden als gering eingestuft. Bei eventueller Inanspruchnahme als Gesamtschuldner bestehen Rückgriffsrechte. Alle Gesellschaften konnten ihre Verpflichtungen bis zum gegenwärtigen Zeitpunkt erfüllen.

b) Sonstige finanzielle, nicht bilanzierte Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen gem. nachfolgender Aufstellung:

	2014	2013
	TEUR	TEUR
- Mehrjährige Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen	<u>62</u>	<u>63</u>
davon mit einer Restlaufzeit		
bis zu einem Jahr: TEUR 59)		
(Vorjahr: TEUR 59)		

IV. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse resultieren im Wesentlichen aus Holdingtätigkeiten, insbesondere durch die Verpachtung einer Klinikimmobilie an eine Konzerngesellschaft und die Erbringung von Dienstleistungen.

2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten mit 6 TEUR (Vorjahr: 6 TEUR) die Auflösung des gebildeten Sonderpostens für Investitionszuschüsse zum Anlagevermögen.

3. Zinsaufwendungen

In den Zinsaufwendungen sind 45 TEUR Zinsanteile aus Rückstellungen enthalten.

4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern entfallen ausschließlich auf das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

V. Sonstige Angaben

1. Beschäftigte im Jahresdurchschnitt

Die Eifelhöhen-Klinik AG beschäftigte in 2014 durchschnittlich 5 Mitarbeiter.

2. Organbezüge

Die Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014 betragen 321 TEUR (Vorjahr: 276 TEUR) einschließlich eines variablen Anteils bezogen auf das Konzernergebnis 2013 von 50 TEUR.

Der Vorstand erhielt eine Grundvergütung und eine Tantieme in Höhe von 3 % des Konzernjahresüberschusses 2013.

Auf das Vorstandsgehalt von Herrn Dr. KÜthmann werden die Bezüge, die er in der Aatalklinik Wünnenberg GmbH als Geschäftsführer erhält, angerechnet.

Darüber hinaus werden keine Leistungen, insbesondere Pensionszusagen, Aktienoptionen, Kreditgewährungen, durch die Gesellschaft an den Vorstand erbracht.

Die Bezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder beliefen sich auf 50 TEUR (Vorjahr: 50 TEUR). Für unmittelbare Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und deren Hinterbliebenen wurden 573 TEUR (Vorjahr: 576 TEUR) zurückgestellt.

Im Geschäftsjahr 2014 betrug die Gesamtvergütung an den Aufsichtsrat 112 TEUR (Vorjahr: 112 TEUR).

3. Gesellschaftsorgane

Vorstand

Dr. med. Markus-Michael KÜthmann

Der Beruf des alleinigen Vorstands entspricht seiner Organstellung. Herr Dr. KÜthmann ist auch Geschäftsführer bei mehreren Tochtergesellschaften der Eifelhöhen-Klinik AG.

Aufsichtsrat

Dipl.-Oec. Jörg Karsten Leue

Geschäftsführer der AKG Reha-Zentrum GmbH & Co. KG, Graal-Müritz und der SPG Senioren- und Pflegeheim-Betriebsgesellschaft mbH & Co. Strandperle KG, Graal-Müritz

Vorsitzender

Birgit Wöstemeyer

Betriebsratsvorsitzende

Arbeitnehmervertreterin

stellv. Vorsitzende

Dipl.-Oec. Ing. Sigurd Roch
Freier Berater im Gesundheitswesen

Herr Leue ist Mitglied des Aufsichtsrats der Diakonie Klinikum Dietrich Bonhoeffer GmbH, Neubrandenburg.

Alle Mitglieder des Aufsichtsrats sind gleichzeitig Mitglieder des Beirats der GlobalMed GmbH. Der jeweilige Aufsichtsratsvorsitzende der Eifelhöhen-Klinik AG ist darüber hinaus noch Beiratsmitglied der Geriatrisches Zentrum Zülpich GmbH.

4. Mittelbare Pensionen oder Anwartschaften

Die Gesellschaft ist neben der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH Trägerunternehmen der Unterstützungskasse Eifelhöhen-Klinik e.V., deren Kassenvermögen überwiegend bei der Gesellschaft als Darlehen angelegt ist. Zum Bilanzstichtag ergibt sich für die Eifelhöhen-Klinik AG ein Fehlbetrag von 2.026 TEUR, der gemäß Art. 28 EGHGB zulässigerweise nicht bilanziert wurde.

5. Anteilsbesitz der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn – Stand 31.12.2014

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital %	Eigenkapital ¹⁾ TEUR	Jahresergebnis ¹⁾ TEUR
Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH, Nettersheim-Marmagen	100	2.934	800
GlobalMed GmbH, Bonn	100	4.321	2.450 ²⁾
Kaiser-Karl-Klinik GmbH, Bonn	100	1.559	-271 ³⁾
GlobalMANAGEMENT GmbH, Bonn	100	18	-1
Gesundheitspark Hardterwald Immobilien GmbH, Bonn	100	3.484	-687
Herzpark Mönchengladbach GmbH, Bonn	100	-3.326	-2.386
Herznetz Rheinland gemeinnützige GmbH, Bonn	mittelbar 100	10	-7
Aatalklinik Wünnenberg GmbH, Bad Wünnenberg	70	1.066	-192 ⁴⁾
Aatalklinik Wünnenberg Pflege GmbH, Pflegestation "St. Antonius", Bad Wünnenberg	mittelbar 70	19	26 ⁵⁾
Gesellschaft für Schlaganfall- und Gesundheitsforschung mbH, Bad Wünnenberg	mittelbar 70	65	-11 ⁶⁾
Medizinisches Versorgungszentrum Bad Wünnenberg/Südkreis Paderborn GmbH, Bad Wünnenberg	mittelbar 70	-283	8

¹⁾ Ermittlung nach HGB

²⁾ Ergebnis vor Gewinnabführung an die Eifelhöhen-Klinik AG

³⁾ Ergebnis vor Verlustübernahme durch die Eifelhöhen-Klinik AG

⁴⁾ Ergebnis nach Gewinnabführung Aatalklinik Wünnenberg Pflege GmbH und nach Verlustübernahme Gesellschaft für Schlaganfall- und Gesundheitsforschung mbH

⁵⁾ Ergebnis vor Gewinnabführung an die Aatalklinik Wünnenberg GmbH

⁶⁾ Ergebnis vor Verlustübernahme durch die Aatalklinik Wünnenberg GmbH

6. Mitteilungen nach § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Die Gesellschaft hat bestehende Beteiligungen gem. § 21 Abs. 1 WpHG wie folgt veröffentlicht:

a) am 12. März 2007

Die AKG Reha-Zentrum GmbH & Co. KG, 18181 Graal-Müritz, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 07.03.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, ISIN: DE0005653604, WKN: 565360 am 06.03.2007 durch Aktien die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 10,28 % (das entspricht 320.597 Stimmrechten) beträgt.

b) am 04. April 2007

Die Graaler Care GmbH, Graal-Müritz, Deutschland, hat uns gemäß § 21 WpHG Abs. 1 am 22.03.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, ISIN: DE0005653604, WKN: 565360 am 19.03.2007 durch Aktien die Schwelle von 3 %, 5 % und 10 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 14,72 % (das entspricht 459.364 Stimmrechten) beträgt. 14,72 % der Stimmrechte (das entspricht 459.364 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der SPG Senioren- und Pflegeheim Betriebs-GmbH & Co. Strandperle KG zuzurechnen.

Die SPG Senioren- und Pflegeheim Betriebs-GmbH & Co. Strandperle KG, Graal-Müritz, Deutschland, hat uns gemäß § 21 WpHG Abs. 1 am 22.03.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, ISIN: DE0005653604, WKN: 565360 am 19.03.2007 durch Aktien die Schwelle von 3 %, 5 % und 10 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 14,72 % (das entspricht 459.364 Stimmrechten) beträgt.

c) am 18. Juni 2007

Die Graaler Management GmbH, Graal-Müritz, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 13.06.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, ISIN: DE0005653604, WKN: 565360 am 09.05.2007 durch Aktien die Schwelle von 3 %, 5 % und 10 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 10,37 % (das entspricht 323.597 Stimmrechten) beträgt.

10,37 % der Stimmrechte (das entspricht 323.597 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der AKG Reha-Zentrum GmbH & Co. KG zuzurechnen.

d) am 30. Januar 2014

Die Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, teilt gemäß § 26 Abs. 1 Satz 2 WpHG mit, dass ihr Anteil an eigenen Aktien am 29.01.2014 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,022 % (das entspricht 94.289 Stimmrechten) betragen hat.

e) am 11. November 2014

Herr Bruno Fortmeier, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 10.11.2014 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, am 04.11.2014 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 10,01 % (das entspricht 312.296 Stimmrechten) betragen hat.

10,01 % der Stimmrechte (das entspricht 312.296 Stimmrechten) sind Herrn Fortmeier gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende von ihm kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG jeweils 3 Prozent oder mehr beträgt: ARF Holding GmbH.

Die ARF Holding GmbH, Schloß Holte, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 10.11.2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Eifelhöhen-Klinik AG, Bonn, Deutschland, am 04.11.2014 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 10,01 % (das entspricht 312.296 Stimmrechten) betragen hat.

7. Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene jährliche Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat am 10.12.2014 abgegeben und den Aktionären unter www.eifelhoehen-klinik.ag im Bereich Aktiengesellschaft, Investor Relations unter der Rubrik Corporate Governance dauerhaft zugänglich gemacht.

8. Konzernabschluss

Der durch die Berichtsgesellschaft als Mutterunternehmen aufgestellte Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2013 wurde am 17. Juli 2014 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

9. Vorschlag über die Verwendung des Bilanzgewinns

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, den Bilanzgewinn in Höhe von 716.474,38 EUR wie folgt zu verwenden:

- | | | |
|----|--|----------------|
| a) | Zahlung einer Dividende von 0,08 EUR je Stückaktie
(3.007.424 Stückaktien á 0,08 EUR) | 240.593,92 EUR |
| b) | Einstellung in Gewinnrücklagen | 475.880,46 EUR |

Zum Zeitpunkt der Berichterstellung werden 112.576 Stück eigene Aktien gehalten, die nicht dividendenberechtigt sind.

Bonn, 25.03.2015

Der Vorstand



Dr. med. Markus-Michael Küthmann

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Bonn, 25.03.2015

Der Vorstand



Dr. med. Markus-Michael Küthmann

Lagebericht der Eifelhöhen-Klinik AG für das Geschäftsjahr 2014

A. Wirtschaftsbericht

Die Eifelhöhen-Klinik AG mit Sitz in Bonn betreibt Einrichtungen der ambulanten und stationären Rehabilitation, Altenpflege und ambulanten medizinischen Versorgung. Die börsennotierte Eifelhöhen-Klinik AG stellt dabei die hochwertige Qualität der erbrachten Dienstleistungen für Patienten und Kostenträger in den Mittelpunkt ihrer Arbeit.

Zur Eifelhöhen-Klinik AG gehören im Rheinland und in Westfalen

- die Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH in Nettersheim-Marmagen (Eifel)
Fachklinik für ambulante und stationäre Innere Medizin, Orthopädie/Traumatologie, Neurologie
- die Kaiser-Karl-Klinik GmbH in Bonn
Fachklinik für ambulante und stationäre Orthopädie, Geriatrie, Innere Medizin und Traditionelle Chinesische Medizin (TCM)
- die Herzpark Mönchengladbach GmbH in Mönchengladbach
Fachklinik für ambulante und stationäre kardiologische Rehabilitation
- eine 6%ige Beteiligung am Geriatrischen Zentrum Zülpich GmbH
- eine 70%ige Beteiligung an der Aatalklinik Wünnenberg GmbH in Bad Wünnenberg. In Kooperation mit der Kurverwaltung Wünnenberg GmbH (Gesellschafter: Kreis Paderborn und Stadt Bad Wünnenberg) betreibt die Gesellschaft eine moderne Fachklinik mit den Indikationen Neurologie und Orthopädie sowie am gleichen Standort eine Pflegeeinrichtung mit 39 Betten und ein Medizinisches Versorgungszentrum.

a) Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Nach einer stagnierenden Wirtschaftsentwicklung Deutschlands im II. und III. Quartal 2014 ist – bezogen auf das vergangene Jahr – weiterhin eine positive Entwicklung zu verzeichnen. Im Jahre 2014 wurde ein Wachstum von 1,5 % erreicht.

Auf der Grundlage eines stabilen Arbeitsmarktes mit steigenden Reallöhnen stabilisiert sich dabei die Binnennachfrage (+1,1 %), während die deutschen Exporte im Berichtsjahr nur mit 0,4 % wuchsen.

Auf der Grundlage dieser Entwicklung wird auch in 2015 weiterhin der private Konsum als wichtige Stütze des Wachstums erwartet. Abzuwarten bleibt jedoch, ob und in welchem Umfang die zurzeit von der EZB geplanten Eingriffe in den Kapitalmarkt die gewünschten Wachstumsimpulse in der Eurozone auslösen werden.

Trotz der positiven Entwicklung der öffentlichen Finanzen durch hohe Steuereinnahmen in den letzten Jahren, sind weiterhin strukturelle Risiken zu verzeichnen, die in den überschuldeten Haushalten der Euroländer und durch die absehbaren demographischen Entwicklungen in den wirtschaftlich wichtigen Kernstaaten Europas begründet sind.

Diese Rahmenbedingungen sind weiterhin dauerhaft als Risikofaktor für die gesamtwirtschaftliche Stabilität Deutschlands zu bewerten.

Branchenentwicklung

Auf Basis der vom Bundesministerium für Gesundheit veröffentlichten Zahlen und Kommentierungen zur Finanzentwicklung der gesetzlichen Krankenversicherungen (GKV) weist die Statistik zum Ende des IV. Quartals 2014 ein Defizit von 1,2 Mrd. € aus. Dieses Defizit ist im Wesentlichen auf Sonderfaktoren zurückzuführen.

Die Finanzreserven der Krankenkassen betragen zum 31.12.2014 insgesamt rd. 28 Mrd. €.

Die Ausgaben zeigen 2014 einen Zuwachs von 4,9 % je Versichertem. Festzustellen ist auch, dass die Ausgaben für Verwaltungskosten nur geringfügig um rd. 0,2 % gestiegen sind.

Insbesondere bei den Arzneimittelausgaben ist wieder ein dynamischer Anstieg zu verzeichnen (+9 %), vorwiegend bedingt durch neu zugelassene Medikamente und Auslaufen von Herstellerrabatten.

Bei den Ausgaben für Krankenhausbehandlungen ist ein Anstieg von rd. 3,9 % pro Versicherten zu verzeichnen.

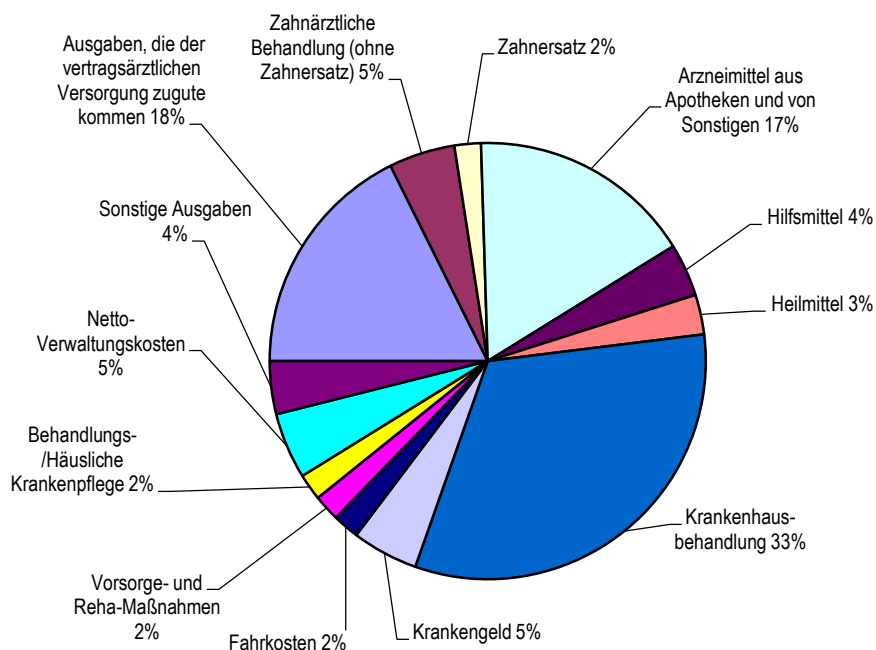
Die Ausgaben der Krankenkassen für Präventionsleistungen mit einem Zuwachs von ca. 10 % und einem Gesamtausgabenvolumen von ca. insgesamt 289 Mio. € liegen weiterhin erheblich unter den tatsächlich benötigten Finanzierungsbedingungen zurück.

Im für das Unternehmen wichtigen Segment der Vorsorge- und Rehabilitationsleistungen wurden in 2014 insgesamt 3,21 Mrd. € ausgegeben, eine Steigerung um 0,11 Mrd. € im Vergleich zum Vorjahr.

Auf der Grundlage der im Jahr 2014 insgesamt zu verzeichnenden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und der Prognosen für 2015 ist davon auszugehen, dass auch im Jahr 2015 – unter Berücksichtigung der Zuschüsse aus dem Gesundheitsfonds – die Ausgaben der GKV und die Leistungen der Rentenversicherung für Rehabilitationsmaßnahmen auf dem Vorjahresniveau weitgehend erhalten bleiben.

Somit kann auf Basis der zurzeit bekannten Daten im Jahr 2015 weiterhin von stabilen Verhältnissen bei der Finanzierung der Sozialversicherungssysteme mit Bezug auf die Vorsorge- und Rehabilitationsleistungen ausgegangen werden.

Ausgabenanteile 1. bis 4. Quartal 2014

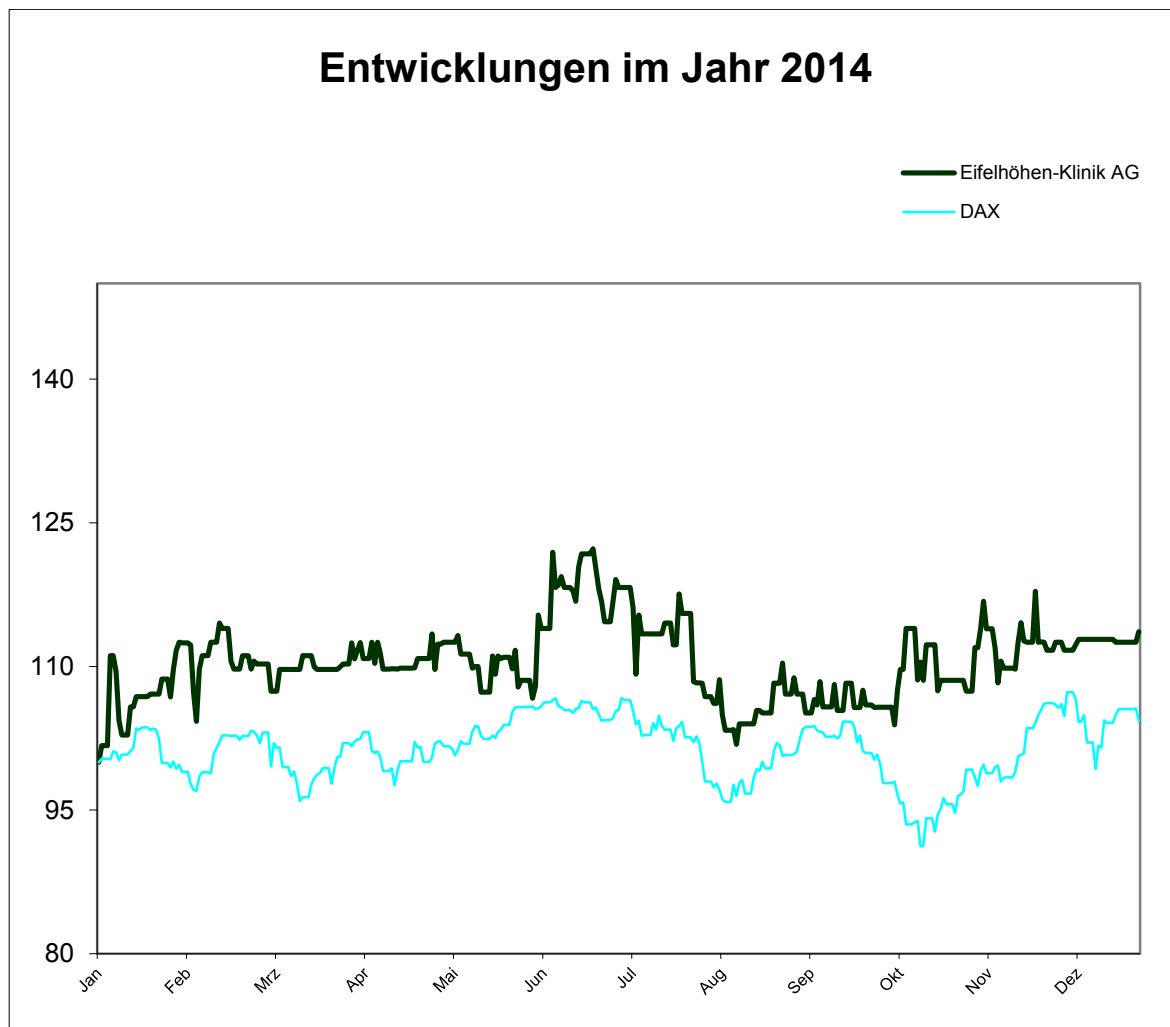


Die Eifelhöhen-Klinik-Aktie

Höchstkurs 2014	4,29 € (23.06.2014)
Tiefstkurs 2014	3,51 € (02.01.2014)
Schlusskurs zum 31.12.2014	3,99 €
Börsenumsatz Frankfurt	310.178 Stück (Vorjahr: 550.165 Stück)

Unseren aktuellen Börsenkurs finden Sie z. B. unter

<http://www.boerse.de/boersenkurse/EIFELHOEHEN-KLINIK-ON/DE0005653604>



Quellen: comdirect bank AG

b) Geschäftsverlauf

Die Umsatzerlöse der Eifelhöhen-Klinik AG stiegen im Berichtsjahr 2014 von 1.761 TEUR auf 1.805 TEUR. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen konnten im Wesentlichen aufgrund geringerer Instandhaltungsaufwendungen gesenkt werden.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit verringerte sich dennoch von 1.934 TEUR auf 1.733 TEUR. Grund hierfür sind im Wesentlichen die höheren Aufwendungen für Versorgungsverpflichtungen.

Nach Abzug aller Steuern konnte im Geschäftsjahr 2014 ein Jahresüberschuss von 1.433 TEUR erzielt werden.

Die Bilanz zeigt zum Stichtag 31.12.2014 eine Bilanzsumme in Höhe von 42.160 TEUR, gegenüber dem Vorjahr bedeutet dies eine Steigerung von 16,24 %. Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme beträgt mit 25.097 TEUR 59,5 %.

c) Ertragslage

	2014	2013	Veränderung	Veränderung
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Gesamtleistung (I)	1.805	1.761	44	2,5
Betriebliche Aufwendungen (II)	1.862	2.019	-157	-7,8
Betriebsergebnis (III = I ./ II)	-57	-258	201	77,9
Beteiligungsergebnis	1.779	1.845	-66	-3,6
Zinsertrag (Saldo)	576	347	229	66,0
Ordentliches Unternehmensergebnis	2.298	1.934	364	18,8
Neutrales Ergebnis	-565	1	-566	>-100,0
Ergebnis vor Ertragsteuern	1.733	1.935	-202	-10,4
Steuern vom Einkommen und Ertrag	300	361	-61	-16,9
Jahresüberschuss	1.433	1.574	-141	-9,0

Insgesamt konnte eine Verbesserung des Betriebsergebnisses um 201 TEUR erzielt werden.

Das Beteiligungsergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

Gewinnabführung GlobalMed GmbH	2.450 TEUR
Verlustübernahme Kaiser-Karl-Klinik GmbH	-271 TEUR
Abschreibung auf Beteiligung Aatakllinik Wünnenberg GmbH	<u>-400 TEUR</u>
	<u>1.779 TEUR</u>

Es erfolgte eine Abschreibung auf die Beteiligung der Aatakllinik Wünnenberg GmbH, weil – trotz einer gestiegenen Belegung – eine voraussichtlich dauerhafte Minderung der für Frührehabilitationspatienten zu erzielenden Erlöse gegeben ist.

Die Zinserträge stiegen aufgrund von erhöhten Ausleihungen an verbundene Unternehmen um 229 TEUR auf 576 TEUR. Das ordentliche Unternehmensergebnis konnte somit um 364 TEUR auf 2.298 TEUR gesteigert werden.

Die Aufwendungen für mittelbare Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 668 TEUR verminderten das neutrale Ergebnis auf - 565 TEUR, so dass nach Abzug des Steueraufwands ein Jahresüberschuss in Höhe von 1.433 TEUR (Vorjahr: 1.574 TEUR) erzielt wurde.

d) Finanzlage

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit verbesserte sich von -2.206 TEUR in 2013 auf 244 TEUR im Berichtsjahr 2014.

Der Anstieg resultiert insbesondere aus der nicht zahlungswirksamen Zunahme der Rückstellungen für Pensionen und der Zunahme der Verbindlichkeiten. Die Zunahme der Verbindlichkeiten steht im Zusammenhang mit der Inbetriebnahme und Anlaufphase des Standortes in Mönchengladbach.

Ursächlich für den Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit sind die Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen. Im Sachanlagevermögen wurden nur geringe Investitionen getätigt. Unter Hinzurechnung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit von -315 TEUR ergibt sich eine zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds von -3.382 TEUR.

Die Fähigkeit des Unternehmens, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, war im Geschäftsjahr 2014 uneingeschränkt gegeben.

e) Vermögenslage

Wesentliche Bilanzzahlen der Eifelhöhen-Klinik AG

	2014	2013
	TEUR	TEUR
Sachanlagen	7.545	8.156
Finanzanlagen	17.589	11.784
Eigenkapital	25.097	23.979
mittel- u. langfristiges		
Fremdkapital	8.223	6.902
kurzfristiges Fremdkapital	8.840	5.397
Bilanzsumme	42.160	36.278

Das Eigenkapital erhöhte sich um 1.118 TEUR auf 25.097 TEUR. Bei einer gestiegenen Bilanzsumme – bedingt durch höhere Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und höheren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aufgrund der Etablierung des neuen Standortes in Mönchengladbach – verringerte sich die Eigenkapitalquote von 66,1 auf 59,5 %. Das Anlagevermögen ist mit nahezu 100 % durch Eigenkapital gedeckt.

B. Nachtragsbericht

Der bisher bestehende Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Kaiser-Karl-Klinik GmbH wurde mit Ablauf des 31.12.2014 aufgehoben.

C. Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Wie in den vergangenen Jahren zeichnet sich auch für das Jahr 2015 eine restriktive Haltung der Kostenträger bei der Berücksichtigung der tatsächlichen Kostensteigerungen der Kliniken ab. Eventuelle unterjährige nominelle Pflegesatzerhöhungen werden sich voraussichtlich – wie auch in den vergangenen Jahren – lediglich im Rahmen oder unter der Grundlohnsummenentwicklung bewegen. Gleichzeitig ist durch die regionale Wettbewerbssituation ggf. eine Anpassung an die tatsächlich bezahlten Pflegesätze bzw. Fallpauschalen weiterhin notwendig.

Bei der mittelfristigen Finanzierung der Sozialversicherungssysteme ist aufgrund konjunktureller und struktureller Veränderungen und Risiken in den Staatshaushalten in den nächsten Jahren bei den Vergütungen mit weiteren restriktiven und qualitätsorientierten Veränderungen durch den Gesetzgeber und die Kostenträger zu rechnen.

Der Vorstand beabsichtigt daher, die bewährte Geschäftspolitik mit dem Schwerpunkt des Unternehmens im Rehamarkt durch weiteren Ausbau des anerkannten sehr hohen Qualitätsniveaus der Kliniken und ihrer Spezialisierung im Kerngeschäft zur kontinuierlichen Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit fortzuführen. Ergänzend wird das klinische Angebot auf die zukünftigen demografischen und medizinischen Herausforderungen im Rehabilitationsmarkt verstärkt ausgerichtet, u. a. durch das Angebot von wohnortnahen ambulanten und stationären Therapieangeboten für unsere Patienten in Bonn und am neuen Klinikstandort in Mönchengladbach.

Ergänzend erfolgt die weiterhin kontinuierliche Prüfung von Wachstumschancen im Markt, z.B. durch Akquisition weiterer Klinikstandorte.

Aufgrund der allgemeinen finanziellen Rahmenbedingungen im Euroraum kann zum heutigen Zeitpunkt trotz der mittelfristig erwarteten, positiven wirtschaftlichen Entwicklung des Unternehmens eine Verschlechterung der Vermögens- und Ertragslage des Eifelhöhen-Klinik-Konzerns langfristig bei Änderungen in den Eckpunkten der Staats- und Sozialhaushalte jedoch nicht sicher ausgeschlossen werden.

Bei dem operativen Ergebnis 2015 wird eine ähnliche Entwicklung wie in 2014 erwartet, sofern sich die mittelfristigen Rahmenbedingungen der Zuweisung von Patienten in die Unternehmen der Eifelhöhen-Klinik AG durch die Kostenträger nicht wesentlich ändern.

Risikobericht

Allgemein

Das Risikomanagementsystem im Eifelhöhen-Klinik-Konzern basiert auf einem EDV-gestützten Analyseprogramm, in dem die Risikobeschreibung – aufgeteilt nach den einzelnen Unternehmensgesellschaften – erfolgt, um eine verbesserte spezifische Risikoeinschätzung für die einzelnen Unternehmensteile vornehmen zu können. In diesem System werden die betrieblichen Risiken nach Schadensausmaß und Eintrittswahrscheinlichkeit auf der Grundlage von vorgegebenen Versicherungsalgorithmen skaliert. Die inhaltliche Prüfung aller bekannten Risiken erfolgt gemäß der festgesetzten individuellen Überwachungsintervalle mindestens einmal jährlich; ggf. werden notwendige Steuerungsmaßnahmen eingeleitet. Wesentlicher Bestandteil des Risikomanagements ist der Versicherungsbereich,

durch den bedeutende Risiken wie Brand, Betriebsunterbrechung, Haftung und Schadensersatzansprüche beschrieben, überwacht und zentral abgesichert werden.

Die Überwachungs- und allgemeinen Zuständigkeiten sowie die inhaltliche Beschreibung und Bewertung der Risiken sind den juristischen Vertretern der einzelnen Unternehmen zugeordnet; bei mehreren Vertretern ist der verantwortliche Vertreter für die Erstellung namentlich festgelegt.

Die allgemeinen Risiken für den Betrieb von Rehabilitationskliniken, Pflegeheimen und ambulanten Einrichtungen des Unternehmens sind durch die große Abhängigkeit von gesundheitspolitischen Entscheidungen und die Möglichkeiten der kurzfristigen Umsteuerung von Finanzmitteln durch die Kostenträger in andere Sektoren des Gesundheitsmarktes weiterhin gegeben.

Ergänzend liegt ein wesentliches Risiko des Betriebes insbesondere bei Rehabilitationskliniken in der Tatsache, dass – im Gegensatz zu den Akutkliniken – auch der Kapitalkostenanteil für Gebäudeinvestitionen zu finanzieren ist und somit unter Einbeziehung der Personalkosten ein erhebliches Fixkostenrisiko bei den Gesamtkosten besteht.

Bei rückläufigen Belegungen durch Veränderungen in der Organisation von Gesundheitsdienstleistungen können daher kurzfristig erhebliche Erlösminderungen und Verluste entstehen, da die Reduzierung bei Personal- und Sachkosten aufgrund allgemeiner vertraglicher, gesetzlicher und tariflicher Bestimmungen in den betroffenen Unternehmen nur zeitverzögert und eingeschränkt erfolgen kann.

Die Wahrscheinlichkeit extern veranlasster Belegungsschwankungen und das Preisänderungsrisiko sind u. a. durch die laufenden Fusionsprozesse der GKV im Vergleich zu den Vorjahren weitgehend gleich geblieben.

Festzustellen bleibt weiterhin ein deutlicher Kostendruck durch die Vorgaben der GKV und Rentenversicherungen und die strukturellen Finanzierungsprobleme der Sozialversicherungssysteme. Aufgrund der demografischen Entwicklung in der Bundesrepublik Deutschland und der allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen durch die weltweite Wirtschafts- und Finanzkrise bestehen absehbar auch für das Sozialversicherungssystem erhebliche Risiken. Eine detaillierte Quantifizierung dieser Risiken ist jedoch aufgrund der vielfältigen einflussnehmenden Faktoren und der Komplexität des Finanz- und Gesundheitssystems auf Unternehmensebene nicht möglich.

Generell ist das Ausfallrisiko von Forderungen der Unternehmen im Eifelhöhen-Klinik-Konzern eher gering, da die wesentlichen Forderungen der Unternehmen aus klinischen Leistungen hauptsächlich gegenüber gesetzlichen und privaten Kranken- sowie Rentenversicherungen bestehen.

Bei den Darlehensverpflichtungen besteht weiterhin ein erhöhtes Risiko, dass die finanzierenden Banken ihre Darlehensbestände an Dritte abtreten.

Unternehmen und Beteiligungen

Eifelhöhen-Klinik AG

Zum 01.10.2010 ist der Klinikbetrieb in Marmagen durch Übertragung der dem Klinikbetrieb zuzuordnenden Aktiva und Passiva an eine Konzerntochter, die Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH, übertragen worden. Grund und Boden sowie die Klinikimmobilie wurden nicht mit übertragen.

Die Bürgschaftshöhe der Eifelhöhen-Klinik AG zum 31.12.2014 für die in diesem Zusammenhang vorgenommene Umwandlung der bisherigen Unterstützungskasse der Eifelhöhen-Klinik AG in eine Gruppenunterstützungskasse zusammen mit der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH beträgt 1.053 TEUR.

Die wesentlichen Leistungen der Unterstützungskasse müssen bis auf weiteres im Wesentlichen von der Eifelhöhen-Klinik AG erbracht werden.

Bei der Eifelhöhen-Klinik AG wird der Verpflichtungsüberschuss, bezogen auf das vorhandene Unterstützungskassenvermögen, zulässigerweise nur im Anhang vermerkt und nicht als Schuldposten in der Bilanz ausgewiesen.

Zum 31.12.2014 liegt dieser Verpflichtungsüberschuss, berechnet nach der PUC-Methode, mit einem Zinssatz von 4,53 % (Vorjahr: 4,88 %) bei 2.026 TEUR.

Im Falle einer negativen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland mit ggf. steigendem Insolvenzrisiko besteht das Risiko, erhöhte Beiträge an den Pensionssicherungsverein zahlen zu müssen.

Durch den kontinuierlich bestehenden Preisdruck der Kostenträger auf die Pflegesätze und Fallpauschalen besteht für die Klinikstandorte der Tochtergesellschaften grundsätzlich das Risiko des schleichenden Substanzverzehr.

Die wesentlichen Risiken der Eifelhöhen-Klinik AG aus Tochtergesellschaften und Beteiligungen sind wie folgt:

Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH

Bei der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH besteht weiterhin ein Standortrisiko. Die Klinik liegt zwar im Einzugsgebiet von drei Universitätskliniken, jedoch ist der Mikrostandort ohne Anbindung an die Infrastruktur eines traditionellen Kurortes wenig attraktiv. Zusätzliche Rehabilitationsangebote entstehen in den umliegenden Ballungszentren. Durch veränderte gesetzliche Rahmenbedingungen (z. B. wohnortnahe und ambulante Rehabilitation) und durch neue Versorgungsangebote, die sich zum Teil mit den bisherigen

Rehabilitationsangeboten der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH überlappen, erhöht sich am regionalen Markt der Wettbewerb.

Aufgrund einer weitgehend gedeckelten bzw. teilweise sinkenden Vergütung bei den Pflegesätzen und allgemein steigenden Kosten besteht die latente Gefahr, dass die Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH die u. a. wettbewerbsmäßigen notwendigen Investitionen baulicher und allgemeiner Art mittelfristig nicht mehr ausreichend aus dem vorhandenen Cashflow oder durch Darlehen bedienen kann. Ebenso müssen ggf. bestehende Vergütungsvereinbarungen mit den Kostenträgern mit der Gefahr der Erlösminderung an die regionale Wettbewerbssituation angepasst werden.

Ein weiteres Betriebsrisiko der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH liegt bei den mittelbaren Verpflichtungen aus der betrieblichen Unterstützungskasse. Ergänzend wird in den nächsten Jahren die Zahl der Rentenbezieher in der Unterstützungskasse durch altersbedingt ausscheidende Mitarbeiter des Unternehmens sukzessive anwachsen.

Bei der Eifelhöhen-Klinik Marmagen GmbH wird diese Verpflichtung abzgl. des vorhandenen Unterstützungskassenvermögens zulässigerweise nur im Anhang vermerkt und nicht als Schuldposten in der Bilanz ausgewiesen.

Zum 31.12.2014 liegt dieser Verpflichtungsüberschuss, berechnet nach der PUC-Methode, mit einem Zinssatz von 4,53 % (Vorjahr: 4,88 %) bei 1.911 TEUR.

Aataalklinik Wünnenberg GmbH und Tochtergesellschaften

Bei der 70 %igen Beteiligung an der Aataalklinik Wünnenberg GmbH ist zu beachten, dass der Anteil der von der Klinik zu erwirtschaftenden Pacht bezogen auf den Gesamtumsatz relativ hoch ist. Die Wettbewerbsvorteile einer modernen und guten Gebäudestruktur werden dadurch bei weitgehend gedeckelter bzw. sinkender Vergütung der Kostenträger bei den zu erzielenden Erlösen pro Fall und dem möglichen wirtschaftlichen Gesamtergebnis überwiegend aufgewogen. Ferner ist zu beachten, dass in den nächsten Jahren verstärkt Investitions- und Instandhaltungskosten entstehen werden.

Die mittelbar bestehenden Darlehensverpflichtungen aus dem Pachtvertrag der Aataalklinik Wünnenberg GmbH (Kapitaldienstgarantie) sind zum wesentlichen Teil für die nächsten Jahre durch entsprechende Zinsbindungsfristen festgeschrieben.

Bei der Aataalklinik besteht ergänzend ein in den letzten beiden Jahren deutlich gestiegenes Risiko bei der bislang kontinuierlich erreichten durchschnittlichen Belegung und den damit verbundenen Erlöspotentialen. Durch die zwischenzeitlich entstandene regionale Konkurrenzsituation mit anderen Anbietern - auch im

Segment der neurologischen Frührehabilitation - besteht weiterhin ein erheblicher Druck auf die zu erzielenden Pflegesätze und die Belegung. Ebenso bewirken die steigenden Transport- und Behandlungskosten von schwer erkrankten Patienten eine zunehmende wirtschaftliche Belastung für das Unternehmen.

Im Medizinischen Versorgungszentrum Bad Wünnenberg/Südkreis Paderborn GmbH (MVZ) und der Gesellschaft für Schlaganfall- und Gesundheitsforschung mbH mit dem Schwerpunkt der ambulanten ärztlichen Versorgung bestehen deutlich gestiegene Risiken bei der Wirtschaftlichkeit durch die Rahmenbedingungen des geltenden Vergütungssystems und die zu erreichenden Fallzahlen. Ebenso wurden sinnvolle Kooperationsmöglichkeiten mit externen Ärzten/Praxen durch die dafür geltenden Regularien eingeschränkt. Dadurch werden wirtschaftlich ggf. sinnvolle Kooperationen und u. a. die kontinuierliche Besetzung von Facharztsitzen deutlich erschwert und möglicherweise eine neue gesellschaftsrechtliche Organisation der o. g. Gesellschaften benötigt.

Bei der Aata Klinik Pflege GmbH bestehen die üblichen Risiken aus dem Betrieb von Pflegeeinrichtungen bei ansonsten stabilen wirtschaftlichen Verhältnissen.

Kaiser-Karl-Klinik GmbH

Bei der Kaiser-Karl-Klinik GmbH ist der Anteil der betrieblichen Pachtaufwendungen an den laufenden Betriebskosten sehr hoch. Die Vorteile einer modernen und attraktiven Gebäudesubstanz werden bei weitgehend gedeckelter Vergütung der Kostenträger bei den zu erzielenden Erlösen pro Fall durch die zu zahlende Pacht partiell aufgewogen.

Weiterhin bestehen bei der Kaiser-Karl-Klinik in Bonn auch zukünftig erhebliche Erlösrisiken durch den überproportionalen Anteil von Privat- und Beihilfepatienten aufgrund der bestehenden Beihilfebestimmungen sowie durch saisonale oder wettbewerbsbedingte Belegungsveränderungen bei den Zuweisungen durch vorbehandelnde Akutkliniken.

GlobalMed GmbH

Die GlobalMed GmbH ist wirtschaftlich vollständig von den Pachtzahlungen der Kaiser-Karl-Klinik GmbH abhängig. Ferner ist zu beachten, dass durch ausgelaufene Gewährleistungsverpflichtungen der Bauunternehmen in Zukunft verstärkt Investitions- und Instandhaltungskosten entstehen. Ergänzend sind weitere notwendige Investitionen aufgrund zukünftiger Auflagen aus Gründen einer verbesserten und gesetzlich ggf. vorgeschriebenen Energieeffizienz nicht auszuschließen.

Herzpark Mönchengladbach GmbH

Bei dieser Gesellschaft bestehen die üblichen Risiken bei der Inbetriebnahme einer Klinik mit ambulanten und stationären Behandlungsplätzen an einem neuen Standort. Hierbei sind insbesondere die üblichen Risiken bei der Personalgewinnung und der Akzeptanz der neuen Klinik durch Kostenträger bzw. einweisende Institutionen und Patienten zu nennen.

Gesundheitspark Hardterwald Immobilien GmbH

Die Gesellschaft ist im Wesentlichen von den zu erwartenden Pachtzahlungen der Herzpark Mönchengladbach GmbH abhängig. Die Risiken des Grundstücks, der Immobilien und des erfolgten Bauvorhabens entsprechen den üblichen Rahmenbedingungen solcher Projekte (vertragliche Vereinbarungen, Gewährleistung, Mängelbeseitigung) entsprechend dem Stand der Fertigstellung.

Geriatrisches Zentrum Zülpich GmbH (GZZ)

Bei der 6%-Beteiligung am GZZ besteht seit 2007 ein erhöhtes Risiko durch die Gründung eines Medizinischen Versorgungszentrums und der damit verbundenen mittelbaren Bürgschaftsverpflichtung der Gesellschaft.

D. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem mit Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Ziel des Internen Kontrollsystems (IKS) für den Rechnungslegungsprozess ist es, durch die Implementierung von Kontrollen hinreichend Sicherheit zu gewährleisten, dass Jahresabschlüsse erstellt werden, die den satzungsmäßigen und gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Die Eifelhöhen-Klinik AG stellt den Konzernabschluss für die einzelnen Beteiligungen und Tochtergesellschaften auf.

Diesem Prozess vorgelagert ist die Finanzberichterstattung der in den Konzernabschluss einbezogenen Konzerngesellschaften. Beide Prozesse werden durch ein Kontrollsystem überwacht, welches sowohl die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung als auch die Einhaltung der relevanten gesetzlichen Bestimmungen sichert.

Wesentliche Regelungen und Instrumentarien sind die

- Anwendung der gesetzlichen Bilanzierungsrichtlinien sowohl auf Konzernebene als auch in den einzelnen Konzerngesellschaften
- klar definierte Aufgabentrennung und Zuordnung von Verantwortlichkeiten zwischen den am Rechnungslegungsprozess beteiligten Bereichen bzw. Mitarbeitern

- Einbeziehung externer Sachverständiger, soweit erforderlich, z. B. zur Bewertung von Pensionsverpflichtungen
- Verwendung geeigneter IT-Systeme
- Berücksichtigung von im Risikomanagement erfassten und bewerteten Risiken in den Jahresabschlüssen, soweit dies nach bestehenden Bilanzierungsregelungen erforderlich ist.

Alle jahresabschlussrelevanten Strukturen und Prozesse unterliegen im Rahmen der gesetzlichen Abschlussprüfung der jährlichen Überprüfung durch die jeweiligen beauftragten Wirtschaftsprüfer.

E. Grundzüge des Vergütungssystems für den Personenkreis gemäß § 285, S. 1, Nr. 9 HGB

Herr Dr. med. Markus-Michael Küthmann war in 2014 Alleinvorstand der Eifelhöhen-Klinik AG.

Die Vergütung des Vorstands setzt sich aus einem Grundgehalt und aus einer Tantieme in Höhe von 3% des Konzernjahresüberschusses zusammen.

Auf das Vorstandsgehalt von Herrn Dr. Küthmann werden die Bezüge, die er in der Aata Klinik Wünnenberg GmbH als Geschäftsführer erhält, in Anrechnung gebracht.

Darüber hinaus werden keine Leistungen, insbesondere Pensionszusagen, Aktienoptionen oder Kreditgewährungen durch die Gesellschaft an das Vorstandsmitglied erbracht.

F. Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB

- 1) Das gezeichnete Kapital von 7.987.200,00 EUR ist eingeteilt in 3.120.000 Stückaktien ohne Nennbetrag. Das Nominalkapital je Stückaktie beträgt 2,56 EUR. Die Aktien lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme.
- 2) Die Gesellschaft hält zum Bilanzstichtag 112.576 eigene Stückaktien, die nicht dividenden- und stimmberechtigt sind.
- 3) Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital von mehr als 10 % sind der Gesellschaft bis zum Ende der Aufstellungsphase des Lageberichts wie folgt bekannt:

Name / Firma	Direkter Anteil der Stimmrechte in %	Indirekter Anteil der Stimmrechte in %
SPG Senioren- und Pflegeheim Betriebs-GmbH & Co. Strandperle KG, Graal Müritz	14,70	
Graaler Care GmbH, Graal-Müritz		14,70
AKG Reha-Zentrum GmbH & Co. KG, Graal-Müritz	13,90	
Graaler Management GmbH, Graal-Müritz		13,90
ARF Holding GmbH, Schloß Holte	15,08	
Bruno Fortmeier, Schloß Holte		15,08

- 4) Es gibt keine Inhaber von Aktien mit Sonderrechten.
- 5) Die am Kapital beteiligten Arbeitnehmer üben ihre Kontrollrechte unmittelbar aus.
- 6) Es gelten die gesetzlichen Vorschriften für die Bestellung und Abberufung von Mitgliedern des Vorstands (§§ 84, 85 AktG) sowie für die Änderung der Satzung (§§ 133, 179 AktG).
- 7) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 01.07.2019 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Aktien gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrfach, jedoch insgesamt höchstens um einen Nennbetrag von bis zu 3.993.600 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.560.000 auf den Inhaber lautender Stückaktien zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats in folgenden Fällen ganz oder teilweise auszuschließen:
 - a) zum Ausgleich von Spitzenbeträgen
 - b) bei einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage, soweit die neuen Aktien im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen oder anderen Wirtschaftsgütern ausgegeben werden
 - c) bei einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlage, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festsetzung des Ausgabebetrages nicht wesentlich unterschreitet. Diese Ermächtigung gilt jedoch nur mit der Maßgabe, dass die unter Ausnutzung dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10% des Grundkapitals nicht überschreiten dürfen, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung. Auf diese Begrenzung sind diejenigen Aktien anzurechnen, die während

der Laufzeit dieser Ermächtigung im Rahmen der Ermächtigung zum Rückkauf eigener Aktien und deren Verwendung unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden.

In der Hauptversammlung vom 14. Juli 2010 wurde der Vorstand gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 13. Juli 2015 eigene Aktien bis zu 10 % des Grundkapitals von 7.987.200 EUR zu erwerben.

- 8) Es gibt bei der Gesellschaft keine wesentliche Vereinbarung, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots steht.
- 9) Die Gesellschaft hat für den Fall eines Übernahmeangebots keine Entschädigungsvereinbarung mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen.

G. Erklärung zur Unternehmensführung gem. § 289a HGB

1. Die Erklärung gemäß § 161 des Aktiengesetzes ist auf der Internet-Homepage des Unternehmens veröffentlicht (www.eifelhoehen-klinik.ag).
2. Die Unternehmensführungspraktiken entsprechen den gesetzlichen Anforderungen.
3. Die Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie Vorhandensein, Zusammensetzung und Arbeitsweise gegebenenfalls von Ausschüssen sind auf der Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich.
4. Der Vorstand unterrichtet den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage und des Risikomanagements. Der Aufsichtsrat prüft hierbei insbesondere die Sorgfalt der Entscheidungsfindung des Vorstands.

Bonn, 25.03.2015

Der Vorstand



Dr. med. Markus-Michael Küthmann

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts der Eifelhöhen-Klinik AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung entsprechend § 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 und Lagebericht der Eifelhöhen-Klinik AG 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 rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht der Eifelhöhen-Klinik AG überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. 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 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. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 15. April 2015

Kölner Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung
Kurt Heller GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft



Hermann Faßbender
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben im Geschäftsjahr 2014 wahrgenommen und den Vorstand bei der Leitung der Unternehmensgruppe beraten und die Geschäftsführung der Gesellschaft überwacht. Dazu hat der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2014 insgesamt fünf Sitzungen abgehalten. Der Aufsichtsrat war in alle für die Gesellschaft grundlegenden Entscheidungen eingebunden.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat auch im Rahmen von periodischen Informationen über die laufende Entwicklung, wesentliche Fragen der Unternehmensführung und über die Ausrichtung der Unternehmensgruppe informiert.

Die Hauptversammlung 2014 war geprägt durch die Diskussion über die erfolgte Expansion am Standort Mönchengladbach. Des Weiteren ergaben sich Fragen zum Zinsänderungsrisiko und hierbei insbesondere bei der bestehenden Unterstützungskasse. Thematisiert wurden auch die möglichen Auswirkungen durch die Einführung des flächendeckenden Mindestlohnes sowie der Tagesordnungspunkt zur Beschaffung eines genehmigten Kapitals.

Im Mittelpunkt der Aufsichtsratssitzungen standen auch in 2014 die Entscheidungen im Zusammenhang mit der Entwicklung des neuen Standortes in Mönchengladbach. Ein modernes kardiologisches Zentrum für ambulante und stationäre Rehabilitation wurde auf dem stadtnahen Gelände, nach Sanierung und Erweiterung des bestehenden Klinikgebäudes, realisiert. Der ambulante Bereich wurde bereits im Jahr 2013 erfolgreich in Betrieb genommen und im Oktober 2014 konnte dann auch der stationäre Teil im Beisein des Bundesministers für Gesundheit, Herr Hermann Gröhe, feierlich eröffnet werden.

Weitere Schwerpunktthemen der Sitzungen waren die Sicherstellung der Belegung in der Aatalklinik sowie die Investitionsmaßnahmen in der Klinik in Marmagen. In die Neubesetzung der Geschäftsführung der Klinik in Marmagen war der Aufsichtsrat ebenfalls eng involviert.

Die Liquiditätsslage und die Finanzierungsstruktur des Konzerns sind, wie im Vorjahr, geordnet.

Dem Vorschlag des Vorstands, den Bilanzgewinn 2014 zur Zahlung einer Dividende von 0,08 EUR je Stückaktie zu verwenden und 475.880,46 EUR in andere Gewinnrücklagen einzustellen, stimmt der Aufsichtsrat zu.

Der Aufsichtsrat befasste sich in 2014 auch mit der Weiterentwicklung des Deutschen Corporate Governance Kodex. Die erforderliche Entsprechenserklärung wurde im Dezember 2014 veröffentlicht. Auf weitere Ausführungen im Lagebericht der Gesellschaft wird verwiesen.

Der Vorstand hat den Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31.12.2014 und den Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014 nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuches sowie den Konzernabschluss zum 31.12.2014 und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2014 nach den Grundsätzen der International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Der Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014 sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2014 sind von der Kölner Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung Kurt Heller GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Köln geprüft worden. Die Prüfung hat keine Beanstandungen ergeben. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt.

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der Gesellschaft, der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte der Abschlussprüfer wurden den Mitgliedern des Aufsichtsrats zusammen mit dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung zugeleitet. Die Unterlagen wurden vom Aufsichtsrat geprüft und mit den Abschlussprüfern erörtert. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 23.04.2015 den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Konzernabschluss der Gesellschaft gebilligt. Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss der Gesellschaft sind somit festgestellt.

Allen Beteiligten und Beschäftigten sowie dem Vorstand möchten wir an dieser Stelle unseren Dank aussprechen.

Der Aufsichtsrat

24. April 2015



Karsten Leue
- Vorsitzender -