

**ARV Dr. Stark GmbH  
Depotmanagement  
Fasangartengasse 80  
1130 Wien**

# **JAHRESABSCHLUSS**

**2010**

**Handelsgericht Wien, FN 53.493 t**

## **Inhaltsverzeichnis**

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Gewinn- und Verlustrechnung 2010

Anhang gem. RLG

Lagebericht 2010/2011

Tabelle1

**B i l a n z zum 31. Dezember 2010**

| <b>Aktiva</b>               | <b>EUR</b>          | <b>(Vorjahr)</b>    | <b>Passiva</b>               | <b>EUR</b>           | <b>(Vorjahr)</b>     |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A Umlaufvermögen</b>     |                     |                     | <b>A. Eigenkapital</b>       |                      |                      |
| I. Sonstige Forderungen     | 182.450,89          | 171.192,82          | 1. Stammkapital              | 36.336,42            | 36.336,42            |
| II. Wertpapiere und Anteile |                     |                     | 2. Kapitalanteilscheine      | 2.201.986,88         | 2.201.986,88         |
| 1. Eigene KAS               | 44.003,00           | 44.003,00           | 3. Kapitalrücklagen          |                      |                      |
| 2. Sonstige Wertpapiere     | 2.279.702,37        | 2.287.243,37        | b) freie RL                  | 1.097.386,46         | 1.097.386,46         |
| III. Guthaben bei Banken    | 523,00              | 5.210,82            | 4. Bilanzverlust             | <u>-1.847.346,07</u> | <u>-1.830.874,79</u> |
| IV. Rechnungsabgrenzungen   | 10.321,68           | 8.571,68            |                              | 1.488.363,69         | 1.504.834,97         |
|                             |                     |                     | <b>B. Rückstellungen</b>     |                      |                      |
|                             |                     |                     | 1. sonstige Rückstellungen   | 73.155,67            | 73.155,67            |
|                             |                     |                     | <b>C. Verbindlichkeiten</b>  |                      |                      |
|                             |                     |                     | 1. Kredit Steierm. Sparkasse | 625.220,37           | 625.220,37           |
|                             |                     |                     | 2. Girokonto Steierm. Spark. | 982,67               | 531,74               |
|                             |                     |                     | 3. Lieferungen/Leistungen    | 97.269,74            | 97.070,14            |
|                             |                     |                     | 4. Sonstige                  | 232.008,80           | 215.408,80           |
|                             | <b>2.517.000,94</b> | <b>2.516.221,69</b> |                              | <b>2.517.000,94</b>  | <b>2.516.221,69</b>  |

Tabelle2

### Gewinn- und Verlustrechnung 1.1.-31.12.2010

|  | EUR  | (Vorjahr)                   |
|--|--|-----------------------------|
| 1 Umsatzerlöse   | 20.316,03  | 45.302,36                   |
| 2 Sonstige betriebl. Erträge<br>Auflösung Rückstellungen         |  |                             |
| 3 Materialaufwand<br>Wertpapiereinsatz (BW)                      | -7.441,00  | -14.893,92                  |
| 4 Sonstiger betriebl.Aufwand                                     | <u>-3.771,68</u>   | <u>-4.431,95</u>            |
| 5 <b>Betriebsergebnis</b>  | <b>9.103,35</b>  | <b>25.976,49</b>            |
| 6 Zinsen und Dividenden  | 238,18   | 97,45                       |
| 7 Abschreibungen auf WP<br>(Wertberichtigungen UV)               | -100,00  | -84,00                      |
| 8 Zinsen und ähnl. Aufwand                                       | <u>-25.712,81</u>  | <u>-30.945,24</u>           |
|  | <b>-25.574,63</b>  | <b>-30.931,79</b>           |
| 9 <b>Finanzergebnis</b>  |  |                             |
| 10 <b>Ergebnis der gewöhnlichen<br/>Geschäftstätigkeit (EGT)</b> | <b>-16.471,28</b>  | <b>-4.955,30</b>            |
| 11 a.o. Aufwendungen/Erträge                                     | 0,00   | 0,00                        |
| 12 a.o. Ergebnis   | 0,00   | 0,00                        |
| 13 <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   | <b>-16.471,28</b>  | <b>-4.955,30</b>            |
| 14 Steuern vom Eink./Ertrag                                      | 0,00   | 0,00                        |
| 15 <b>Jahresergebnis</b>   | <b>-16.471,28</b>  | <b>-4.955,30</b>            |
| 16 <b>Verlustvortrag</b>   | <b><u>-1.830.874,79</u></b>  | <b><u>-1.825.919,49</u></b> |
| <b>Bilanzverlust</b>   | <b><span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">-1.847.346,07</span></b> | <b>-1.830.874,79</b>        |

Tabelle1

## Erläuterungen zur Bilanz

### Aktivposten

| <b>A. Umlaufvermögen</b>      | <b>2010</b>       | <b>(Vorjahr)</b>  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| I. Sonstige Forderungen       |                   |                   |
| Verm.Verw. AG                 | 0,01              | 0,01              |
| Ecopro AG (Regreßforderung)   | 145.345,67        | 145.345,67        |
| Verrchg Rechtsanwälte         | 4.878,30          | 4.878,30          |
| Verrchg Verm.Verw.AG          | 2.513,50          | 2.513,50          |
| Verrchg Gf Dr. Stark          | 27.085,62         | 17.381,88         |
| Wertheim                      | 2.500,00          | 1.000,00          |
| UPC                           | 5,10              |                   |
| KESt                          | 72,69             | 23,46             |
| Kautio Raiffeisenkasse        | 50,00             | 50,00             |
|                               | <b>182.450,89</b> | <b>171.192,82</b> |
| III. Guthaben bei Banken      |                   |                   |
| Steiermärkische Bank u Spk    | 0,00              | 0,00              |
| Cortal Consorsbank            | 88,13             | 87,98             |
| CMC Group                     | 6,17              | 6,17              |
| Brokerjet                     | 0,00              | 95,23             |
| Direktanlage.at               | 65,41             | 23,00             |
| Raiffeisenbank W-NÖ           | 363,29            | 4.998,44          |
|                               | <b>523,00</b>     | <b>5.210,82</b>   |
| <b>B. Rechnungsabgrenzung</b> |                   |                   |
| Köst – Vz für bis 2008        | 6.821,68          | 6.821,68          |
| Köst – Vz für 2009            | 1.750,00          | 1.750,00          |
| Köst – Vz für 2010            | 1.750,00          |                   |
|                               | <b>10.321,68</b>  | <b>8.571,68</b>   |

Tabelle2

**Passivposten****B. Rückstellungen**

|                   | <u>01.01.10</u>  | <u>Zu-/Abgänge</u> | <u>31.12.10</u>  |
|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Steuerberatung    | 480,00           | +/- 480,00         | 480,00           |
| Ecopro-Bürgschaft | <u>72.675,67</u> |                    | <u>72.675,67</u> |
|                   | <b>73.155,67</b> |                    | <b>73.155,67</b> |

**C. Verbindlichkeiten**

|                               | <b>2010</b>       | (Vorjahr)         |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Banken                     |                   |                   |
| Steiermärkische Spark.        | <b>982,67</b>     | 531,74            |
| Steierm. Spark.– Kredit       | <b>625.220,37</b> | <u>625.220,37</u> |
|                               |                   | <b>625.752,11</b> |
| 2. Lieferungen u. Leistungen  |                   |                   |
| Dr. Rössner, RA               | 32.220,56         | 32.220,56         |
| Depotgebühren IV. Qu.         | 349,18            | 149,58            |
| Wertpapierankauf              | <u>64.700,00</u>  | <u>64.700,00</u>  |
|                               | <b>97.269,74</b>  | <b>97.070,14</b>  |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten |                   |                   |
| M. Schmidt                    | 64.898,80         | 58.898,80         |
| EB-u. Hypobank Bgld           | 69.940,00         | 69.940,00         |
| Riedel                        | 72.000,00         | 66.000,00         |
| Eulenberger                   | 22.170,00         | 20.570,00         |
| Petzl                         | <u>3.000,00</u>   |                   |
|                               | <b>232.008,80</b> | <b>215.408,80</b> |

## A N H A N G

zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung der  
**ARV Dr. Stark GmbH**  
Depotmanagement

für das Geschäftsjahr 2010

### **Erläuterungen zur Bilanz**

Der Jahresabschluß für 2010 wurde wie in den vergangenen Jahren nach den Grundsätzen des RLG 1990 unter Berücksichtigung des EU-Ges.RÄG 1996 erstellt

Die bisher angewendeten Bewertungsmethoden wurden grundsätzlich fortgeführt.

Die Wertpapiere im Umlaufvermögen mußten im abgelaufenen Geschäftsjahr wegen gegenüber dem Buchwert angestiegener Kurse nur in einer kleinen Position (mit EUR 100,-) wertberichtigt werden.

Die Gesellschaft besitzt weder Sach- noch Finanzanlagevermögen; die Büroräumlichkeiten samt Infrastruktur standen auch im abgelaufenen Jahr kostenlos zur Verfügung.

#### **Sonstige Forderungen**

Die Regreßforderung gegenüber der Ecopro Holding AG ist unverändert aufrecht; die Chancen auf zumindest teilweise Einbringlichmachung in den nächsten Jahren sind gegenüber den Vorjahren als besser einzuschätzen, weil die Gesellschaft im laufenden Jahr doch vielleicht die Kooperation mit einer anderen Gesellschaft eingehen könnte, was einen Liquiditätszugang zur Folge haben sollte.

#### **Wertpapiere und Anteile**

Der Wertpapierbestand bei der Steiermärkischen Sparkasse AG ist für den noch bestehenden Kredit (einst in JPY gewährt, im August 2003 seitens der Bank in EUR zwangskonvertiert) verpfändet.

Depotumschichtungen dieses Bestandes sind aufgrund der Fälligkeitstellung des Kredites erst nach dessen vollständiger Abdeckung möglich.

Der überwiegende Anteil der Wertpapiere (ca. 98% des Buchwertes) besteht weiterhin aus Ecopro-KAS, für welche im Laufe des Jahres 2011 aufgrund von Vereinbarungen mit Deutschen Aquisititionspartnern eine Chance weiterer Teilverkäufe (Privatplatzierungen) bestehen sollte. Der bilanzierte Wertansatz liegt bei etwa einem Drittel des zuletzt bezahlten Handelspreises, wobei jedoch die bisherigen Umsätze in nur wenigen Stücken pro Jahr bestanden haben und kein Jahresschlußkurs in den Depotauszügen 2010 angeführt ist.

### **Eigenkapital**

Das Stammkapital ist gegenüber den Vorjahren unverändert EUR 36.336,42 und voll einbezahlt.

Das KAS-Kapital hat gegenüber dem Vorjahresstand keine Veränderung erfahren; die im Umlaufvermögen befindlichen eigenen KAS wurden als Handelsstücke angekauft und sind nicht zum dauernden Verbleib bestimmt; die Lieferung erfolgt in der im Wertpapiergeschäft üblichen Art und Weise der Abwicklung.

Der Verlust des laufenden Geschäftsjahres hat den Bilanzverlust im entsprechenden Ausmaß erhöht.

### **Rückstellungen**

Die Rückstellung für die in 1992 begründete Bürgschaft gegenüber der Ecopro AG ist gegenüber den Vorjahren unverändert.

Dieser Position steht eine Regreßforderung in gleicher Höhe unter der Position 'sonstige Forderungen' entgegen.

### **Verbindlichkeiten aus Lieferungen/Leistungen**

Diese beinhalten eine Zahlungsverpflichtung aus dem Ankauf von Wertpapieren, sowie das Anwaltshonorar im Zusammenhang mit der geplant gewesenen Klags-einbringung in Deutschland, sowie die Depotgebühren für das vierte Quartal.

### **Verbindlichkeiten 'Sonstige'**

Diese enthalten die Zahlungsverpflichtung aus dem Bürgschaftsfall gegenüber der EB- und Hypobank Burgenland AG, sowie Verbindlichkeiten aus der Umschuldung des Darlehens aus dem Jahre 2008 und einer Wertpapierabwicklung aus Vorjahren.



### **Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Aus dem Verkauf von Wertpapieren wurden EUR 20.316,03 Erlöse, wofür Buchwerte von EUR 7.441,00 eingesetzt wurden, somit entstand daraus ein Bruttogewinn in der Höhe von EUR 12.875,03.

Der Zinsaufwand umfaßt im wesentlichen die pauschalierten Zinsen an die Steiermärkische Sparkasse, mit welcher hinsichtlich Kreditrückführung und Zinsenbelastung Vereinbarungen getroffen worden sind, sowie jene für die Umschuldungsverbindlichkeiten betreffend ein Darlehen aus Vorjahren.

Dividendenerlöse fallen bei den Wertpapieren fast keine an.

### **Sonstige Angaben**

Die Gesellschaft hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Dienstnehmer beschäftigt und keinen Aufsichtsrat installiert.

Dies ist auch für das laufende Geschäftsjahr nicht vorgesehen.

Die Gesellschaft hat grundsätzlich nur eigenes Vermögen; sie betreibt keine Vermögensverwaltung oder -beratung für Dritte und führt keine Vermittlungstätigkeiten aus.

Der Geschäftsführer

Wien, im Jänner 2011

## LAGEBERICHT

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 haben die Finanzmärkte sogar ganze Staaten in Probleme gebracht, unzählige Fonds, fondsgedeckte Versicherer und Pensionskassen haben enorme Verluste hinnehmen müssen, hunderte Banken sind pleite gegangen.

Der US-Dollar hat einerseits seine Schwäche gegenüber dem Euro sehr deutlich gemacht, andererseits ist der EUR wegen der Staatspleiten (vorerst in Griechenland und Irland) unter Druck gekommen. Die Folge waren starke Schwankungen in der Relation EUR zu USD, und letzten Endes aus dieser Unsicherheit und Schwäche der Währungen resultierte ein weiterer Anstieg des Goldpreises mit den entsprechenden Kurswertsteigerungen der im Depot befindlichen Goldminenaktien: Der Kurswert der handelbaren Wertpapiere ist in 2009 um rund 100% und im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 um weitere rund 60% gestiegen.

Einerseits hat die extreme Liquiditätsenge, insbesondere entstanden aus dem nicht möglich gewesenem Neuzugang von Investoren im sinnvollen und notwendigen Ausmaß – die Interessenten haben allesamt Angst vor der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung und einem möglichen Ende der Eurowährung geäußert – Wertpapierkäufe nicht zugelassen, andererseits hat eine Entscheidung des OGH den Kauf und Verkauf von Wertpapieren in einer Unternehmung als 'Bankgeschäft' bezeichnet, weshalb die bisherige Geschäftstätigkeit (der Unternehmensgegenstand der Gesellschaft!) so nicht weiter fortgeführt werden kann.

Eine Neustrukturierung ist in Planung; die Umsetzung macht jedoch erst dann Sinn, wenn ausreichendes Kapital frei zur Verfügung steht. Dies hat zur Voraussetzung, daß aus dem Neuzugang von Investitionskapital vorerst die Kreditverpflichtung bedient werden kann.

Mit der Plazierung von Kapitalanteilscheinen sind zwei früher sehr erfolgreich gewesene Geschäftspartner in Deutschland beauftragt, die jedoch wegen der notorischen Schwierigkeiten im Markt noch nicht den gewünschten und geplanten Erfolg gehabt haben.

Die vorgesehene Aufnahme neuer Investoren ist daher bisher nicht im notwendigen Ausmaße zustande gekommen, obwohl mit einigen Interessenten seit längerer Zeit Gespräche geführt werden und auch einige grundsätzliche Zusagen vorhanden sind. Auf die vor allem zeitliche Einhaltung und die sich im Zeitablauf ergebenden Veränderungen bei den Interessenten hat ARV allerdings keinen Einfluß.

Die für das Geschäftsjahr 2010 vorgesehen gewesene und mit dem Geschäftspartner abgesprochene Sanierungsbeteiligung ist noch nicht zustande gekommen, weil die dafür erforderlichen Voraussetzungen bei ihm noch nicht vorgelegen gewesen sind. Es ist jedoch damit zu rechnen, daß diese Beteiligung in den ersten Monaten des Jahres 2011 zustandekommt, sodaß die anstehenden Bankverpflichtungen dann der Vergangenheit angehören sollten.

Mit der Steiermärkischen Sparkasse konnte betreffend der fälliggestellten Kreditverpflichtung neuerlich eine notwendige Zahlungsvereinbarung getroffen werden, um die Situation bis zum Zufluß neuen Kapitals zu überbrücken..

Die bereits in 2008 vorbereitet gewesene Schadenersatzklage wegen Kursmanipulation bei einigen kleineren Werten – was einige zehntausend Euro Verlust für die Gesellschaft zur Folge hatte – konnte bei Gericht auch in 2010 nicht überreicht werden, da die Kosten dafür nicht aufgebracht werden konnten und auch seitens der Mitgesellschafter (KAS-Besitzer) keine Bereitschaft dafür gegeben war, eine Vorfinanzierung durchzuführen.

Ende 2010 wurde daher vorerst einmal die Anzeige bei der Staatsanwaltschaft in Berlin eingebracht; mit einer mehrjährigen Verfahrensdauer ist jedenfalls zu rechnen.

Die so gut wie zum Erliegen gekommene Geschäftstätigkeit hat das Ergebnis entsprechend beeinflusst; das negative EGT in Höhe von EUR 16.471,28 hat den Verlustvortrag in diesem Ausmaß erhöht.

Weltweit erwarten wir im Jahre 2011 einen weiter stark und oft schwankenden US-Dollarwert, sowie weitere Kursanstiege bei unseren Goldminenaktien und ansonsten ziemlich volatile Börsen, da die wirtschaftlichen und politischen Situationen weder die Basis für Ruhe, noch für Frieden sind und die verheerenden Folgen der weltweiten Finanz-, Währungs- und Wirtschaftskrisen erst im Laufe der nächsten Jahre ihre vollen Auswirkungen zeigen werden. Wir befinden uns – entgegen der landläufigen und publizierten Meinung – erst am Anfang der echten Krisen.

In diesem Jahr sollte aber vor allem die bereits vereinbarte Sanierungsbeteiligung unsere Situation entsprechend entschärfen können, sodaß wir auch in der Lage sind, die bisher grundsätzlich richtige und gewinnbringende Geschäftsstrategie – wenn auch auf neuer Basis aufgrund gesetzlicher Gegebenheiten – im entsprechenden Ausmaß wieder durchführen und Gewinne erzielen zu können.

Zu diesen Gewinnen sollte auch ein weiteres Ansteigen des Goldpreises und damit eine weitere merkliche Kurserholung bei den Goldminenaktien beitragen, sodaß diese mit entsprechenden Totalgewinnen verkauft werden können.

Der Geschäftsführer

Wien, im Jänner 2011