

NATURSTROM AG -  
Jahresabschluss zum  
31. Dezember 2011



**naturstrom**  
ENERGIE MIT ZUKUNFT

# Inhaltsverzeichnis

## Jahresabschluss der NATURSTROM AG

Kennzahlen zum Geschäftsverlauf .....	4
Bilanz .....	6
Gewinn- und Verlustrechnung .....	8
Anhang .....	10
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers .....	25

### Abkürzungen

---

NATAG .....	NATURSTROM AG, Düsseldorf
NSH .....	NaturStromHandel GmbH, Düsseldorf
NSA .....	NaturStromAnlagen GmbH, Forchheim



 **naturstrom**  
ENERGIE MIT ZUKUNFT

GOMEX

## A. Kennzahlen zum Geschäftsverlauf

Die wirtschaftlichen Rahmendaten der letzten drei Geschäftsjahre stellen sich wie folgt dar:

Vermögenslage zum 31.12.	2011		2010		2009	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Immaterielle Vgg. und Sachanlagen	267.352,00	1,1	267.993,00	2,6	286.504,00	3,9
Finanzanlagen	12.047.739,43	50,5	5.580.834,17	54,5	5.081.491,64	70,0
<b>Langfristig gebundenes Vermögen</b>	<b>12.317.091,43</b>	<b>51,6</b>	<b>5.848.827,17</b>	<b>57,1</b>	<b>5.367.995,64</b>	<b>73,9</b>
Vorräte	1.560.791,35	6,5	132.106,00	1,3	102.626,23	1,4
Forderungen, sonst. Vgg., übrige Aktiva	8.439.700,15	35,4	1.614.996,56	15,8	1.359.865,34	18,7
Liquide Mittel	1.550.992,28	6,5	2.653.268,76	25,9	429.192,17	5,9
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>	<b>11.551.483,78</b>	<b>48,4</b>	<b>4.400.371,32</b>	<b>42,9</b>	<b>1.891.683,74</b>	<b>26,1</b>
<b>VERMÖGEN</b>	<b>23.868.575,21</b>	<b>100,0</b>	<b>10.249.198,49</b>	<b>100,0</b>	<b>7.259.679,38</b>	<b>100,0</b>
Gezeichnetes Kapital	2.000.000,00	8,4	2.000.000,00	19,5	2.000.000,00	27,5
Rücklagen	5.213.468,01	21,8	3.993.251,74	39,0	2.397.697,66	33,0
+ Jahresüberschuss/ -fehlbetrag	5.086.188,53	21,3	1.220.216,27	11,9	1.595.554,08	22,0
<b>Eigenkapital</b>	<b>12.299.656,54</b>	<b>51,5</b>	<b>7.213.468,01</b>	<b>70,4</b>	<b>5.993.251,74</b>	<b>82,6</b>
Genussrechtskapital	5.065.500,00	21,2	1.469.000,00	14,3	0,00	0,0
Sonstige Rückstellungen	3.899.401,00	16,3	504.703,00	4,9	522.783,00	7,2
Kurzfristiges Fremdkapital	2.604.017,67	10,9	1.062.027,48	10,4	743.644,64	10,2
<b>KAPITAL</b>	<b>23.868.575,21</b>	<b>100,0</b>	<b>10.249.198,49</b>	<b>100,0</b>	<b>7.259.679,38</b>	<b>100,0</b>

Ertragslage vom 01.01. bis 31.12.	2011		2010		2009	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Umsatzerlöse	6.131.545,23	76,0	2.592.260,61	94,1	1.961.124,46	94,9
Bestandsänderungen	-954,65	0,0	22.273,78	0,8	-5.769,73	-0,3
Sonstige betriebliche Erträge	1.938.181,93	24,0	139.540,57	5,1	110.389,79	5,3
<b>GESAMTLEISTUNG</b>	<b>8.068.772,51</b>	<b>100,0</b>	<b>2.754.074,96</b>	<b>100,0</b>	<b>2.065.744,52</b>	<b>100,0</b>
Materialaufwand	1.214.691,01	15,1	706.236,57	25,6	456.382,85	22,1
Personalaufwand	1.002.054,70	12,4	283.210,74	10,3	159.849,23	7,7
Abschreibungen	197.871,74	2,5	228.060,96	8,3	183.336,17	8,9
Betriebskosten	118.495,32	1,5	69.151,79	2,5	75.132,83	3,6
<b>Direkte Kosten</b>	<b>2.533.112,77</b>	<b>31,4</b>	<b>1.286.660,06</b>	<b>46,7</b>	<b>874.701,08</b>	<b>42,3</b>
<b>BRUTTOERGEBNIS vom Umsatz</b>	<b>5.535.659,74</b>	<b>68,6</b>	<b>1.467.414,90</b>	<b>53,3</b>	<b>1.191.043,44</b>	<b>57,7</b>
Indirekte Kosten	887.496,98	11,0	336.957,17	12,2	348.062,70	16,8
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.648.162,76</b>	<b>57,6</b>	<b>1.130.457,73</b>	<b>41,0</b>	<b>842.980,74</b>	<b>40,8</b>
Finanzergebnis	-59.618,48	-0,7	54.008,87	2,0	59.749,60	2,9
Gewinnabführung	3.633.966,76	45,0	310.721,99	11,3	767.823,74	37,2
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>8.222.511,04</b>	<b>101,9</b>	<b>1.495.188,59</b>	<b>54,3</b>	<b>1.670.554,08</b>	<b>80,9</b>
Steuern v. Einkommen u. Ertrag	3.136.322,51	38,9	274.972,32	10,0	75.000,00	3,6
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>5.086.188,53</b>	<b>63,0</b>	<b>1.220.216,27</b>	<b>44,3</b>	<b>1.595.554,08</b>	<b>77,2</b>

Der Cash Flow hat sich im Vergleich zu den beiden Vorjahren wie folgt entwickelt:

Kapitalflussrechnung vom 01.01. bis 31.12.	2011	2010	2009
	Euro	Euro	Euro
Jahresüberschuss	5.086.188,53	1.220.216,27	1.595.554,08
Abschreibungen	197.871,74	228.060,96	183.336,17
Veränderung langfr. Rückstellungen	3.394.698,00	-18.080,00	-33.761,00
<b>Cash Earnings</b>	<b>8.678.758,27</b>	<b>1.430.197,23</b>	<b>1.745.123,25</b>
-Zu /+Abnahme der Forderungen aus L + L	-94.178,25	191.255,07	31.320,73
-Zu /+Abnahme Forderungen gg. verb. Unternehmen	-7.118.957,85	416.845,86	-594.288,63
-Zu/+Abnahme Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	495.484,51	-495.484,51	0,00
Veränderung der Vorräte	-1.428.685,35	-29.479,77	156.279,49
-Zu /+Abnahme Übrige Aktiva	-107.052,00	-367.747,64	-236.041,15
- Ab/ +Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	110.938,17	39.481,75	139.302,91
- Ab/+Zunahme der übrigen Verbindlichkeiten	1.431.052,02	278.901,09	84.609,28
<b>Cash Flow aus lfd. Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.967.359,52</b>	<b>1.463.969,08</b>	<b>1.326.311,88</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-7.383.191,12	-1.579.629,43	-1.936.065,88
Einzahlungen aus Anlageabgängen	717.055,12	870.736,94	879.772,99
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-6.666.136,00</b>	<b>-708.892,49</b>	<b>-1.056.292,89</b>
Einzahlung Genussrechtsinhaber	3.596.500,00	1.469.000,00	0,00
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>3.596.500,00</b>	<b>1.469.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>-1.102.276,48</b>	<b>2.224.076,59</b>	<b>270.018,99</b>
Bestand flüssige Mittel Periodenanfang	2.653.268,76	429.192,17	159.173,18
Bestand flüssige Mittel Periodenende	1.550.992,28	2.653.268,76	429.192,17
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>-1.102.276,48</b>	<b>2.224.076,59</b>	<b>270.018,99</b>

## B. Bilanz zum 31. 12. 2011

Aktiva	Euro	Euro	Vorjahr Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>			
<b>I. Sachanlagen</b>			
1. Technische Anlagen und Maschinen	156.749,00		248.199,00
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	112.603,00		19.794,00
		269.352,00	
<b>II. Finanzanlagen</b>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7.293.550,00		3.573.550,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.948.866,77		1.173.514,08
3. Beteiligungen	1.390.250,00		567.750,00
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	216.872,93		47.710,12
5. Sonstige Ausleihungen	198.199,73		218.309,97
		12.047.739,43	
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
<b>I. Vorräte</b>			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	81.831,35		85.551,35
2. Unfertige Leistungen	10.000,00		45.600,00
3. Noch nicht abgerechnete Leistungen	1.468.960,00		954,65
		1.560.791,35	
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	202.075,74		107.897,49
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	7.441.948,69		818.475,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	791.207,21		688.623,72
		8.435.231,64	
<b>III. Guthaben bei Kreditinstituten</b>		1.550.992,28	2.653.268,76
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		4.468,51	0,00
		23.868.575,21	10.249.198,49

Passiva	Euro	Euro	Euro	Vorjahr Euro
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		2.000.000,00		2.000.000,00
II. Kapitalrücklage		989.719,38		989.719,38
III. Gesetzliche Rücklage		200.000,00		200.000,00
IV. Andere Gewinnrücklagen		4.023.748,63		2.803.532,36
V. Jahresüberschuss		5.086.188,53		1.220.216,27
			12.299.656,54	
<b>B. Genussrechtskapital</b>			<b>5.065.500,00</b>	<b>1.469.000,00</b>
<b>C. Rückstellungen</b>				
1. Steuerrückstellungen		3.030.560,00		205.000,00
2. Sonstige Rückstellungen		868.841,00		299.703,00
			3.899.401,00	
<b>D. Verbindlichkeiten</b>				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro (Vj. Euro 389.805,75)	229.374,51	229.374,51		389.805,75
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro (Vj. Euro 1.675,65)	273.045,06	273.045,06		1.675,65
3. Sonstige Verbindlichkeiten - davon aus Steuern Euro (Vj. Euro 604.739,26 ) - davon im Rahmen der sozialen Sicherheit Euro (Vj. Euro 115,52) - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro (Vj. Euro 670.546,08)	1.990.637,57 12.300,32 2.101.598,10	2.101.598,10		670.546,08
			2.604.017,67	
			<b>23.868.575,21</b>	<b>10.249.198,49</b>

Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten

für fremde Verbindlichkeiten Euro

1.150.000,00 (Vj. Euro 0,00)

- davon gegenüber verbundenen Unternehmen Euro

1.150.000,00 (Vj. Euro 0,00)

## C. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. 01. bis 31. 12. 2011

	Euro	Euro	Vorjahr Euro
1. Umsatzerlöse		6.131.545,23	2.592.260,61
2. + Erhöhung/- Verminderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-954,65	22.273,78
3. Sonstige betriebliche Erträge		1.938.181,93	139.540,57
4. Materialaufwand			
a) Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie bezogene Waren	102.760,32		243.820,60
b) bezogene Leistungen	1.111.930,69		462.415,97
		1.214.691,01	706.236,57
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	864.478,64		222.135,44
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - davon für Altersversorgung Euro 61.597,00 (Vj. Euro 31.944,00)	137.576,06		61.075,30
		1.002.054,70	283.210,74
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		106.993,80	170.307,75
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		1.005.992,30	406.108,96
8. Erträge aus Beteiligungen		750,00	552,19
9. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen		3.633.966,76	310.721,99
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		109.492,49	61.762,83
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen		90.877,94	57.753,21
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		169.860,97	8.306,15
<b>13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>8.222.511,04</b>	<b>1.495.188,59</b>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		3.136.114,11	274.730,32
15. Sonstige Steuern		208,40	242,00
<b>16. Jahresüberschuss</b>		<b>5.086.188,53</b>	<b>1.220.216,27</b>



## D. Anhang für das Geschäftsjahr 2011

### 1. Allgemeine Angaben

Die Gesellschaft weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer kleinen Kapitalgesellschaft im Sinne der §§ 264, 267 Abs. 2 I HGB auf. Der vorliegende Jahresabschluss ist grundsätzlich unter Beibehaltung der für den Vorjahresabschluss angewendeten Gliederungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt (§§ 265 Abs. 1, S.2, 266 ff. HGB). Ergänzend waren die Regelungen des Aktiengesetzes und etwaige Bestimmungen der Satzung zu beachten. Angaben, die wahlweise in der Bilanz, in der Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang gemacht werden können, sind insgesamt im Anhang aufgeführt. Aufgrund des Überschreitens der Größenkriterien des § 293 HGB bereits zum 31.12.2010 ist die Gesellschaft verpflichtet, zum 31.12.2011 einen Konzernabschluss aufzustellen. Insofern wurden Beteiligungen, Ausleihungen, Forderungen und Verbindlichkeiten gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, als Anteile an verbundene Unternehmen bzw. als jeweils solche an verbundene Unternehmen im Sinne des § 271 HGB ausgewiesen. Für Zwecke der besseren Vergleichbarkeit wurden auch die entsprechenden Vorjahreszahlen umgegliedert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01.01. bis 31.12.2011 wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs.2 HGB aufgestellt. Buchführung und Jahresabschluss der Gesellschaft lauten auf Euro. Die Erfassung und Verarbeitung der Geschäftsvorfälle erfolgte im Rahmen eines Dienstleistungsvertrages auf der EDV-Anlage der eco eco AG, Forchheim, mittels des Softwaresystems DATEV Kanzlei Rechnungswesen pro.

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Berücksichtigungsnutzungsbedingter planmäßiger Abschreibungen. Grundlage der planmäßigen Abschreibung

ist die voraussichtliche Nutzungsdauer des jeweiligen Vermögensgegenstandes (§ 253 Abs.1, S.1, Abs.3 HGB). Die Abschreibungen erfolgen grundsätzlich nach der linearen Methode. Soweit jedoch in den Vorjahren das Beibehaltungswahlrecht des Art. 67 Abs. 4 EGHGB ausgeübt wurde, wird dieses fortgeführt. Zugänge während des Geschäftsjahres werden grundsätzlich pro rata temporis abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten bis € 150 wurden aus Vereinfachungsgründen entsprechend § 6 Abs.2a EStG im Erwerbsjahr voll, solche mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten von € 150 bis € 1.000 in einen Sammelposten eingestellt und linear über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bzw. zu niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert (§ 253 Abs.1, S.1 HGB). Ausleihungen werden grundsätzlich mit dem Nennwert oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe erfolgte zu den Anschaffungskosten, soweit nicht ein niedrigerer Wert beizulegen war (§ 253 Abs.4 HGB). Fertige und unfertige Erzeugnisse werden zu Herstellungskosten bewertet. Diese umfassen die produktionsbezogenen Vollkosten (§ 255 Abs.2 HGB).

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nominalwert angesetzt. Den in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltenen Risiken wird durch Bildung angemessen dotierter Einzel- und Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Flüssige Mittel werden zu Nominalwerten angesetzt (§ 253 Abs.1 HGB).

Die sonstigen Rückstellungen erfassen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten und sind mit dem Erfüllungsbetrag bewertet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist (§ 253 Abs.1, S.2 HGB). Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden

mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst (§ 253 Abs.2, S.1 HGB).

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert (§ 253 Abs.1, S.2 HGB).

Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären oder quasitemporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst. Aktive und passive Steuerlatenzen werden saldiert.

### 3. Erläuterungen zu den Bilanzpositionen

#### Aktiva

##### Anlagevermögen

Die Entwicklung der Anschaffungs- oder Herstellungskosten sowie der vorgenommenen Abschreibungen aller Positionen des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2011 ist aus dem nachfolgenden Anlagenspiegel ersichtlich.

## Entwicklung des Anlagevermögens vom 01.01.2011 bis zum 31. 12.2011

Anschaffungs- und Herstellungskosten				
	Stand am 01.01. Euro	Zugänge Euro	Abgänge Euro	Stand am 31.12. Euro
<b>I. Sachanlagen</b>				
<b>A. Technische Anlagen</b>				
1. Windkraftanlagen	811.195,18	0,00	0,00	811.195,18
2. PV-Anlagen	200.049,46	0,00	0,00	200.049,46
	1.011.244,64	0,00	0,00	1.011.244,64
<b>B. Betriebs- und Geschäftsausstattung</b>				
1. DV- und Kommunikationsgeräte	1.854,52	0,00	0,00	1.854,52
2. Fuhrpark PKW	20.990,00	88.866,61	0,00	109.856,61
3. Büroeinrichtung	881,54	0,00	0,00	881,54
4. Pavilions	0,00	5.996,85	0,00	5.996,85
5. GWG Sofortabschreibung	0,00	562,32	562,32	0,00
6. GWG Sammelposten	503,36	12.927,02	0,00	13.430,38
	24.229,42	108.352,80	562,32	132.019,90
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>1.035.474,06</b>	<b>108.352,80</b>	<b>562,32</b>	<b>1.143.264,54</b>
<b>II. Finanzanlagen</b>				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.573.550,00	3.720.000,00	0,00	7.293.550,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.258.514,08	2.419.373,28	654.020,59	3.023.866,77
<b>Summe verbundene Unternehmen</b>	<b>4.832.064,08</b>	<b>6.139.373,28</b>	<b>654.020,59</b>	<b>10.317.416,77</b>
3. Beteiligungen	607.749,00	824.500,00	2.000,00	1.430.249,00
4. Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	67.710,12	209.162,81	0,00	276.872,93
5. Sonstige Ausleihungen	238.309,97	101.802,23	81.027,26	259.084,94
<b>Summe Finanzanlagen</b>	<b>5.745.833,17</b>	<b>7.274.838,32</b>	<b>737.047,85</b>	<b>12.283.623,64</b>
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>6.781.307,23</b>	<b>7.383.191,12</b>	<b>737.610,17</b>	<b>13.426.888,18</b>

Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte		
	Stand am 01.01. Euro	Zugänge Euro	Abgänge Euro	Stand am 31.12. Euro	Stand am 31.12. Euro	Stand am 01.01. Euro
	731.195,18	79.998,00	0,00	811.193,18	2,00	80.000,00
	31.850,46	11.452,00	0,00	43.302,46	156.747,00	168.199,00
	763.045,64	91.450,00	0,00	854.495,64	156.749,00	248.199,00
	728,52	386,00	0,00	1.114,52	740,00	1.126,00
	2.624,00	10.907,61	0,00	13.531,61	96.325,00	18.366,00
	880,54	0,00	0,00	880,54	1,00	1,00
	0,00	1.000,85		1.000,85	4.996,00	0,00
	0,00	562,32	562,32	0,00	0,00	0,00
	202,36	2.687,02	0,00	2.889,38	10.541,00	301,00
	4.435,42	15.543,80	562,32	19.416,90	112.603,00	19.794,00
	<b>767.481,06</b>	<b>106.993,80</b>	<b>562,32</b>	<b>873.912,54</b>	<b>269.352,00</b>	<b>267.993,00</b>
	0,00	0,00	0,00	0,00	7.293.550,00	3.573.550,00
	85.000,00	0,00	10.000,00	75.000,00	2.948.866,77	1.173.514,08
	<b>85.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.000,00</b>	<b>75.000,00</b>	<b>10.242.416,77</b>	<b>4.747.064,08</b>
	39.999,00	0,00	0,00	39.999,00	1.390.250,00	567.750,00
	20.000,00	50.000,00	10.000,00	60.000,00	216.872,93	47.710,12
	20.000,00	40.885,21	0,00	60.885,21	198.199,73	218.309,97
	<b>164.999,00</b>	<b>90.885,21</b>	<b>20.000,00</b>	<b>235.884,21</b>	<b>12.047.739,43</b>	<b>5.580.834,17</b>
	<b>932.480,06</b>	<b>197.879,01</b>	<b>20.562,32</b>	<b>1.109.796,75</b>	<b>12.317.091,43</b>	<b>5.848.827,17</b>

Sachanlagen	Euro	Vorjahr Euro
Technische Anlagen und Maschinen	156.749,00	248.199,00
Betriebs- und Geschäftsausstattung	112.603,00	19.794,00
	<b>269.352,00</b>	<b>267.993,00</b>

#### Technische Anlagen und Maschinen

Ausgewiesen sind in der Position Technische Anlagen und Maschinen zwei gebrauchte Windkraftanlagen FRISIA F 56 mit einer Leistung von jeweils 850 kW im Windpark Frauenprießnitz/Thüringen sowie je eine Fotovoltaik-Anlage auf der Kindertagesstätte in Okriftel-Hattersheim und der Biogasanlage in Hiltpoltstein.

#### Zu- und Abgänge

Zu- und Abgänge waren in 2011 nicht zu verzeichnen. Die Abschreibung der Fotovoltaik-Anlagen erfolgt linear über

20 Jahre. Bei den PV-Anlagen im Bestand wurde das Beibehaltungswahlrecht des Art. 67 Abs. 4 EGHGB ausgeübt. Diese werden deshalb weiterhin degressiv abgeschrieben.

#### Betriebs- und Geschäftsausstattung

Unter der Position Betriebs- und Geschäftsausstattung sind als wesentliche Zugänge des Geschäftsjahres 4 PKW's enthalten, die im Anlagenspiegel als solche gezeigt werden. Deren Abschreibung erfolgt linear über 6 Jahre.

Finanzanlagen	Euro	Vorjahr Euro
Anteile an verbundenen Unternehmen	7.293.550,00	3.573.550,00
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.948.866,77	1.173.514,08
Beteiligungen	1.390.250,00	567.750,00
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	216.872,93	47.710,12
Sonstige Ausleihungen	198.199,73	218.309,97
	<b>12.047.739,43</b>	<b>5.580.834,17</b>

#### Ausleihungen

Im Bereich sämtlicher Ausleihungen wurden wie in den Vorjahren für den Bau neuer regenerativer Energieerzeugungsanlagen, in den meisten Fällen gemäß den Bedingungen des Grüner Strom Label e.V., investitionsfördernde nachrangige Darlehen ausgereicht. Abgesetzt sind Einzelwertberichtigungen in Höhe von insgesamt Euro 90.885,21 (Vj. Euro 55.622,18), da aufgrund fehlender Rückzahlungen mit Ausfall gerechnet werden muss. Auf die nicht einzelwertberichtigten Darlehen wurde wie im Vorjahr eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von

2,5 % zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos vorgenommen. Da die Förderdarlehen langfristigen Charakter haben und unter marktüblichem Niveau verzinst werden, ist handelsrechtlich grundsätzlich eine Abzinsung auf den Barwert vorzunehmen. Dem wurde durch eine Abzinsung im Einzelfall in Höhe der Zinsdifferenz zum vergleichbaren Marktzinssatz von 5% vorgenommen. Insgesamt entspricht dies einem Betrag von Euro 95.000,00 (Vj. Euro 120.000,00).

Vorräte	Euro	Vorjahr Euro
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	81.831,35	85.551,35
Unfertige Leistungen	10.000,00	45.600,00
Fertige Leistungen, noch nicht abgerechnet	1.468.960,00	954,65
	<b>1.560.791,35</b>	<b>132.106,00</b>

#### Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Die ausgewiesenen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe enthalten wie im Vorjahr insbesondere Komponenten für ein Wasserkraftwerk. Der Ansatz erfolgte zu Anschaffungskosten abzüglich Abschlag auf Marktpreisniveau.

#### Unfertige Leistungen

Die unfertigen Leistungen betreffen erbrachte Vorleistungen für das Projekt „Biomethan Gröden“.

#### Fertige Leistungen, noch nicht abgerechnet

Die noch nicht abgerechneten fertigen Leistungen resultieren aus erbrachten GSL-Zertifizierungsleistungen, für die erst im Folgejahr Rechnung gelegt wurde und betreffen ausschließlich die NSH.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	Euro	Vorjahr Euro
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	202.075,74	107.897,49
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	7.441.948,69	818.475,35
Sonstige Vermögensgegenstände	791.207,21	688.623,72
	<b>8.435.231,64</b>	<b>1.614.996,56</b>

#### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind einzeln anhand einer namentlichen Saldenliste zum Bilanzstichtag nachgewiesen. Sie resultieren im Wesentlichen aus dem laufenden Geschäftsverkehr des 4. Quartals 2011. Wertberichtigungen waren nicht vorzunehmen. Angeforderte Saldenbestätigungen ergaben unter Berücksichtigung zeitlicher Buchungsunterschiede keine Abweichungen.

#### Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen bestehen gegenüber der NaturStromHandel GmbH, Düsseldorf und sind mit der Gesellschaft abgestimmt. Sie resultieren bei der NSH im Wesentlichen aus laufenden Verrechnungen im Kontokorrentbereich sowie

aus der umsatzsteuerlichen Organschaft, bei der NSA dagegen aus Zwischenfinanzierungen, um dieser die Möglichkeit zu geben, im Interesse der NATURSTROM AG das Projektentwicklungsgeschäft Windkraft und Fotovoltaik auszubauen. Für ihre Finanzierungsleistung erhält die Gesellschaft sowohl adäquate Zinsen als vor allem auch das Recht zur Übernahme von Projekten in der Realisierungsphase. Das kann auch durch Gestellung eines Dritten, z. B. einer spezifischen Betreibergesellschaft erfolgen.

*Die Restlaufzeiten der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände liegen insgesamt jeweils im Bereich eines Jahres*

<b>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Kassenbestand	69,40	0,00
Guthaben bei Kreditinstituten	1.550.922,88	2.653.268,76
	<b>1.550.992,28</b>	<b>2.653.268,76</b>

Die Bankkonten betreffen ausschließlich den laufenden Giroverkehr. Die Kontostände sind jeweils durch Bankkontoauszüge der einzelnen Kreditinstitute zum Bilanz-

stichtag belegt. Zinsen und Gebühren sind auf alte Rechnung gebucht. Bankbestätigungen wurden eingeholt und führten zu keinerlei abweichenden Feststellungen.

<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Versicherungsprämien	3.494,45	0,00
Mieten und Kfz.- Steuer	974,06	0,00
	<b>4.468,51</b>	<b>0,00</b>

Ausgewiesen sind jeweils Vorauszahlungen für die betriebenen Energieerzeugungsanlagen für das Geschäftsjahr 2012.

## Passiva

<b>Eigenkapital</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Grundkapital	2.000.000,00	2.000.000,00
Kapitalrücklage	989.719,38	989.719,38
<b>Gewinnrücklagen</b>		
Gesetzliche Rücklage	200.000,00	200.000,00
Andere Gewinnrücklagen	4.023.748,63	2.803.532,36
Jahresüberschuss	5.086.188,53	1.220.216,27
	<b>12.299.656,54</b>	<b>7.213.468,01</b>

Der Jahresüberschuss 2010 in Höhe von Euro 1.220.216,27 wurde gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 24.09.2011 in voller Höhe den Gewinnrück-

lagen zugeführt. Nachfolgend wird die Entwicklung der Eigenkapitalposition dargestellt:

Eigenkapital veränderung 2011 in Euro	Gezeichnetes Kapital	Gesetzliche Rücklage	Kapital- Rücklage	Gewinn- Rücklagen	Jahres- überschuss	Eigenkapital
Stand am 01.01. 2011	2.000.000,00	0,00	989.719,38	2.803.532,36	1.220.216,27	7.213.468,01
Einstellung JÜ in Rücklagen	0,00	0,00	0,00	1.220.216,27	-1.220.216,27	0,00
Stand nach EVB 2010	2.000.000,00	0,00	989.719,38	4.023.748,63	0,00	7.213.468,01
Ergebnis 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	5.086.188,53	5.086.188,53
<b>Eigenkapital zum 31.12.2011</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>989.719,38</b>	<b>4.023.748,63</b>	<b>5.086.188,53</b>	<b>12.299.656,5</b>

<b>Genussrechtskapital</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Zeichnungen Stand 31.12.2011	5.065.500,00	1.469.000,00
	<b>5.065.500,00</b>	<b>1.469.000,00</b>

Nachfolgend wird die Entwicklung der Genussrechtskapitalposition bis zum Bilanzstichtag 31.12.2011 dargestellt:

Genussrechtskapitalver- änderung 2011 in Euro	Emmissions- Volumen	Einzahlungen Geschäftsjahr	Kosten der Beschaffung	Gezeichnetes Kapital	Rückstellung Dividende	Zeichnungs- Grad in %
<b>1. Tranche 2010</b>						
Stand: 01.01. 2011	5.000.000,00	1.428.320,00	40.680,00	1.469.000,00	7.000,00	29,40
Zugänge 2011	0,00	3.498.810,00	32.190,00	3.531.000,00	167.800,00	70,60
<b>Stand: 31.12. 2011</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>4.927.130,00</b>	<b>72.870,00</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>174.800,00</b>	<b>100,00</b>
<b>2. Tranche 2011</b>						
Stand: 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zugänge 2011	5.000.000,00	65.305,00	195,00	65.500,00	200,00	1,3
<b>Stand: 31.12.2011</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>65.305,00</b>	<b>195,00</b>	<b>65.500,00</b>	<b>200,00</b>	<b>1,3</b>
<b>Gesamt: 31.12.2011</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>4.992.435,00</b>	<b>73.065,00</b>	<b>5.065.500,00</b>	<b>175.000,00</b>	<b>50,7</b>

## Rückstellungen

Die Rückstellungen entwickelten sich im Berichtsjahr wie folgt:

	01.01.2011 Euro	Verbrauch Euro	Auflösung Euro	Zuführung Euro	31.12.2011 Euro
Gewerbesteuer	155.000,00	0,00	0,00	1.468.560,00	1.623.560,00
Körperschaftsteuer	50.000,00	0,00	0,00	1.357.000,00	1.407.000,00
<b>Steuerrückstellungen</b>	<b>205.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.825.560,00</b>	<b>3.030.560,00</b>
Ökostrom-Zertifizierung	42.500,00	20.000,00	0,00	10.600,00	33.100,00
Ausstehende Rechnungen	78.700,00	26.643,00	3.116,00	175.700,00	224.641,00
Genussrechte - Dividende netto	0,00	0,00	0,00	125.000,00	125.000,00
Jahresabschluss- u. Prüfungskosten	30.000,00	30.000,00	0,00	50.000,00	50.000,00
Übrige sonstige Rückstellungen	148.503,00	40.000,00	0,00	327.597,00	436.100,00
<b>Sonstige Rückstellungen</b>	<b>299.703,00</b>	<b>116.643,00</b>	<b>3.116,00</b>	<b>688.897,00</b>	<b>868.841,00</b>
<b>Gesamt</b>	<b>504.703,00</b>	<b>116.643,00</b>	<b>3.116,00</b>	<b>3.514.457,00</b>	<b>3.899.401,00</b>

### Gewerbe- und Körperschaftsteuer

Die Rückstellungen für Gewerbe- und Körperschaftsteuer wurden unter Berücksichtigung des zuzurechnenden Gewerbeertrags und Einkommens der Organgesellschaft NSH ermittelt.

### Ökostromzertifizierung

Die Rückstellung für Ökostromzertifizierung betreffen die voraussichtlichen Zertifizierungskosten 2011 durch den Grüne Strom Label e.V.

### Ausstehende Rechnungen

Die Rückstellungen für ausstehende Rechnungen betreffen im Wesentlichen noch zu erwartende Leistungsabrechnungen aus der GSL-Projektunterstützung sowie der allgemeinen Administration.

### Genussrechts - Dividende 2011

Die Rückstellung für Genussrechts Dividende 2011 wurde entsprechend den veröffentlichten Konditionen ermittelt und betrifft überwiegend die 1. Tranche.

### Übrige sonstige Rückstellungen

Die übrigen sonstigen Rückstellungen beinhalten voraussichtliche Verpflichtungen gegenüber Vorstand und Belegschaft.

Soweit die Rückstellungen die Fälligkeitsfrist eines Jahres überschreiten, wurden marktübliche Abzinsungen vorgenommen.

Verbindlichkeiten	Euro	Vorjahr Euro
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	229.374,51	389.805,75
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	273.045,06	1.675,65
Sonstige Verbindlichkeiten	2.101.598,10	670.546,08
	<b>2.604.017,67</b>	<b>1.062.027,48</b>

#### Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind einzeln anhand einer namentlichen Saldenliste zum Bilanzstichtag nachgewiesen. Sie resultieren im Wesentlichen aus dem laufenden Geschäftsverkehr des letzten Quartals 2011. Eingeholte Saldenbestätigungen ergaben keine Abweichungen.

#### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind gegenseitig abgestimmt.

#### Sonstigen Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen im Rahmen der Organschaft noch abzuführende Umsatzsteuer des laufenden Geschäftsjahres.

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten insgesamt liegen jeweils im Bereich eines Jahres.

## 4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse	Euro	Vorjahr Euro
Erlöse GSL-Zertifizierung NSH	5.208.960,00	2.189.014,62
Erlöse GSL-Zertifizierung Dritte	323.144,25	158.456,33
Erlöse Stromeinspeisung (EEG)	375.608,90	211.969,28
Erlöse Dienstleistungen	40.064,08	32.820,38
Erlöse Anlagenverkauf	183.768,00	0,00
	<b>6.131.545,23</b>	<b>2.592.260,61</b>

#### Erlöse der GSL-Zertifizierung

Die Erlöse aus der GSL-Zertifizierung betreffen im Wesentlichen die NSH sowie diverse Stadtwerke (Dritte).

#### Erlöse Stromeinspeisung

Die Erlöse aus der Stromeinspeisung betreffen im Wesentlichen die Windkraftanlagen in Frauenprießnitz. Daneben wurden für von Dritten eingespeisten Strom Erlöse abgerechnet und an die Einspeiser weitergeleitet.

#### Erlöse Dienstleistungen

Die Erlöse aus Dienstleistungen resultieren aus der Verauslagung von Kosten für Projektgesellschaften.

#### Erlöse Anlagenverkauf

Der Erlös aus Anlagenverkauf betrifft die Lieferung einer schlüsselfertigen PV-Anlage am Standort Uslar.

<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Herabsetzung der EWB zu Forderungen	20.045,00	0,00
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	0,00	88.891,96
Eingang abgeschriebener Forderungen	134,45	480,00
Sonstige Erträge	1.918.002,48	50.168,61
	<b>1.938.181,93</b>	<b>139.540,57</b>

### Sonstige Erträge

In den sonstigen Erträgen enthalten ist eine Gewerbesteuerumlage für 2011 an die NSH in Höhe von Euro 1.675.000,00. Weiter sind Auflösungen von Verbindlich-

keiten enthalten, für die mit einer Inanspruchnahme nach aktuellem Kenntnisstand nicht mehr zu rechnen ist.

### Materialaufwand

<b>Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie für bezogene Waren</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Betriebskosten Erzeugungsanlagen	77.019,89	151.727,51
Pachten Erzeugungsanlagen	15.732,53	13.429,97
Versicherungen Erzeugungsanlagen	6.364,45	4.170,51
Wartungskosten Erzeugungsanlagen	102,00	25.736,30
Bezogene Ware	0,00	19.504,00
Sonstiger Materialaufwand	3.541,45	29.252,31
	<b>102.760,32</b>	<b>243.820,60</b>
<b>Bezogene Leistungen</b>		
Projekunterstützung GSL	310.490,53	240.499,73
Projektunterstützung Andere	431.113,68	0,00
Fremdleistungen	197.241,62	123.901,25
GSL Zertifizierungskosten	76.495,41	74.896,50
EEG-Stromeinspeisung durch Dritte	96.589,45	23.118,49
	<b>1.111.930,69</b>	<b>462.415,97</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.214.691,01</b>	<b>706.236,57</b>

### Betriebskosten Erzeugungsanlagen

Die Betriebskosten Erzeugungsanlagen betreffen die selbst betriebenen Energieanlagen, insbesondere die Windkraftanlagen in Frauenprießnitz.

### Fremdleistungen

Fremdleistungen wurden im Wesentlichen für Beratung und Entwicklung neuer Energieanlagenprojekte in Anspruch genommen.

### GSL Projektunterstützung

GSL Projektunterstützung betreffen die zielgerichtete Beratung und Entwicklung GSL-fähiger Projekte insbesondere durch die NSA, derartige Leistungen wurden in der Vergangenheit in geringerem Umfang selbst erbracht und aufgrund der zunehmenden Nachfrage nun teilweise outgesourct.

## Personalaufwand

Löhne und Gehälter	Euro	Vorjahr Euro
Gehälter	858.998,87	219.442,84
Löhne	5.479,77	2.692,60
	864.478,64	222.135,44
<b>Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung</b>		
Gesetzlich soziale Aufwendungen	69.935,31	21.192,44
Freiwillig soziale Aufwendungen lohnsteuerfrei	4.435,25	7.938,86
Aufwendungen für zukünftige Abfindungen	61.597,00	31.944,00
Beiträge zur Berufsgenossenschaft	1.608,50	0,00
	137.576,06	61.075,30
<b>Gesamt</b>	<b>1.002.054,70</b>	<b>283.210,74</b>

Abschreibungen auf Sachanlagen	Euro	Vorjahr Euro
Normalabschreibung Sachanlagen	103.744,46	169.090,82
Abschreibung aktivierte GWG	2.687,02	101,00
Sofortabschreibung GWG	562,32	1.115,93
	106.993,80	170.307,75

Sonstige betriebliche Aufwendungen	Euro	Vorjahr Euro
Betriebskosten	118.495,32	69.151,79
Vertriebskosten	491.813,21	179.820,09
Verwaltungskosten	327.246,27	156.507,98
übrige sonstige Aufwendungen	68.437,50	629,10
	1.005.992,30	406.108,96

**Betriebskosten**

Die Betriebskosten beinhalten Büromiete und Fahrzeugkosten. Gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 24.09.2011 wurde am 23.12.2011 die **Naturstrom-Stiftung** mit Sitz in Düsseldorf errichtet.

**Vertriebskosten**

Das zu stellende Stiftungskapital in Höhe von Euro 200.000,00 wurde in den Vertriebskosten als Po-

sition „Zuwendungen in den Vermögensstock der **Naturstrom-Stiftung** gesondert ausgewiesen.

**Verwaltungskosten**

Die Verwaltungskosten beinhalten im Wesentlichen allgemeine Verwaltungskosten, Administrations- und Kapitalbeschaffungskosten der Genussrechte sowie Rechts- und Beratungskosten.

<b>Erträge aus Beteiligungen</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Ausschüttung Solarcomplex	750,00	552,19
Sonstige Erträge	0,00	0,00
	<b>750,00</b>	<b>552,19</b>

Die Dividende auf unsere Beteiligung an der Solarcomplex AG wurde in 2011 für 2010 ausbezahlt. Die einbehaltenen Steuern wurden entsprechend verbucht.

<b>Erträge aus Gewinnabführungsverträgen</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
NaturStromHandel GmbH 2011	3.633.966,76	310.721,99
	<b>3.633.966,76</b>	<b>310.721,99</b>

Gemäß Gewinnabführungsvertrag ist der Jahresüberschuss 2011 der NaturStromHandel GmbH, Düsseldorf, an die NATURSTROM AG abzuführen.

<b>Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Bankzinsen	17.192,95	11.661,83
Zinserträge § 233a AO betriebliche Steuern	51,00	0,00
Darlehenszinsen	92.248,54	50.101,00
	<b>109.492,49</b>	<b>61.762,83</b>

<b>Abschreibungen auf Finanzanlagen</b>	<b>Euro</b>	<b>Vorjahr Euro</b>
Abschreibungen auf Beteiligungen	0,00	25.000,00
Wertberichtigung Förderdarlehen	90.877,94	32.753,21
	<b>90.877,94</b>	<b>57.753,21</b>

Zinsen und ähnliche Aufwendungen	Euro	Vorjahr Euro
steuerlich abzf. NL zu Steuern	0,00	0,00
Zinsen kurzfristige Verbindlichkeiten	1.860,97	290,49
Zinsen langfristige Verbindlichkeiten	168.000,00	8.015,66
sonstige Zinsaufwendungen	0,00	0,00
	<b>169.860,97</b>	<b>8.306,15</b>

Die Zinsen für Genußrechte betreffen die Brutto-Dividendenverpflichtung 2011 für das Genussrechtskapital. Die

Dividenden sind mit Feststellung des Jahresabschlusses 2011 zur Zahlung fällig.

Steuern vom Einkommen und Ertrag	Euro	Vorjahr Euro
Gewerbesteuer lfd.. Jahr	1.548.501,60	222.944,00
Körperschaftsteuer	1.582.880,08	48.335,25
Kapitalertragsteuer	4.732,43	3.451,07
	<b>3.136.114,11</b>	<b>274.730,32</b>

sonstige Steuern	Euro	Vorjahr Euro
KfZ-Steuer	208,40	242,00
Andere	0,00	0,00
	<b>208,40</b>	<b>242,00</b>

## 5. Sonstige Angaben

### Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

Während des Geschäftsjahres waren – unter Berücksichtigung des Vorstandes, von Teilzeitkräften und beurlaubten Mitarbeiter/Innen – im Unternehmen rechnerisch durchschnittlich 14 Mitarbeiter beschäftigt.

**Haftungsverhältnisse gem. § 251 HGB**

Zum Bilanzstichtag 31.12.2011 bestanden folgende

Eventualverbindlichkeiten	Euro	Vorjahr Euro
Bürgschaften für Projektentwicklung	750.000,00	0,00
Stromeinkauf NSH	400.000,00	0,00
	<b>1.150.000,00</b>	<b>0,00</b>

**6. Organe der Gesellschaft**

Der Vorstand des Mutterunternehmens NATURSTROM AG, Düsseldorf setzte sich im Berichtsjahr 2011 wie folgt zusammen:

**Herr Dr. Thomas E. Banning,**  
Diplom-Kaufmann, Heroldsbach, Sprecher

**Herr Dipl.-Kfm. Oliver Hummel,**  
Düsseldorf (seit 30.01.2011)

Dem Aufsichtsrat des Mutterunternehmens NATURSTROM AG, Düsseldorf, gehörten im Berichtsjahr 2011 an:

**Herr Dr. Hermann Falk, Rechtsanwalt,**  
Berlin, stellvertretender Generalsekretär des Bundesverbandes Deutscher Stiftungen,  
Vorsitzender;

**Herr Diplom-Volkswirt Manfred Rauschen,**  
Dortmund, Geschäftsführer der Ökozentrum NRW GmbH, Hamm, stellvertretender  
Vorsitzender;

**Herr Diplom-Betriebswirt Olaf B. Koester,**  
Oestrich-Winkel, Managing Director  
Renewable Energies der VCH VV AG, Köln.

**7. Konzernverhältnisse**

Die NATURSTROM AG, Düsseldorf ist Obergesellschaft eines Konzerns, der unter ihrer einheitlichen Leitung zusammengefasst ist. Zum 31. Dezember 2011 wurde ein Konzernabschluss und ein Konzernlagebericht aufgestellt. Nach § 316 Abs. 2 HGB ist der Konzernabschluss 2011 prüfungspflichtig. Die Offenlegung des Jahres- und Konzernabschlusses erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

**8. Vorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von Euro 5.086.188,53 wie folgt zu verwenden:

- a) Ausschüttung eines Betrages von 0,20 Euro je Aktie, in Summe also von 400.000,00 Euro
- b) Vortrag auf neue Rechnung von 4.686.188,53 Euro

Düsseldorf, den 31.05.2011

Dr. Thomas E. Banning  
Vorstand

Dipl.-Kfm. Oliver Hummel  
Vorstand

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die NATURSTROM AG

*Ich habe den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der NATURSTROM AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Meine Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von mir durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.*

*Ich habe meine Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Ich bin der Auffassung, dass meine Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für meine Beurteilung bildet.*

*Meine Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.*

*Nach meiner Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entsprechen die Buchführung und der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt der Jahresabschluss 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 und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.*

Dortmund, 28.06.2012

Dr. Michael Hantschel  
Wirtschaftsprüfer

**NATURSTROM AG**

Achenbachstr. 43  
40237 Düsseldorf

**Sitz der Gesellschaft:** Düsseldorf  
Amtsgericht Düsseldorf HRB 36544  
WKN 685 840

Tel.: 02 11 - 7 79 00 - 0  
Fax: 02 11 - 7 79 00 - 5 99

[info@naturstrom.de](mailto:info@naturstrom.de)  
[www.naturstrom.de](http://www.naturstrom.de)