



Bestätigungsvermerk

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009

Isabell Finance

Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG

Berlin

Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktiva

	31.12.2009	31.12.2008
	EUR	EUR
<b>A. Ausstehende Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000.000,00</b>
<b>B. Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	249.679.724,95	229.211.194,95
	<b>249.679.724,95</b>	<b>229.211.194,95</b>
<b>C. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen Gesellschafter	138.984,51	1.267.956,65
	138.984,51	1.267.956,65
II. Guthaben bei Kreditinstituten	360,80	1.233.463,95
	<b>360,80</b>	<b>1.233.463,95</b>
	<b>249.819.070,26</b>	<b>232.712.615,55</b>

## Passiva

	31.12.2009	31.12.2008
	EUR	EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Kapitalanteile		
1. Kapitalanteile des Kommanditisten	490.000,00	490.000,00
2. Kapitalanteile des Komplementärs	510.000,00	510.000,00
II. Rücklagen		
1. Rücklage des Kommanditisten	29.863.019,72	31.794.150,82
2. Rücklage des Komplementärs	31.081.918,49	33.091.871,25
III. Jahresfehlbetrag	-13.789.039,82	-3.941.083,86
	<b>48.155.898,39</b>	<b>61.944.938,21</b>
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen	77.100,00	423.145,00
	<b>77.100,00</b>	<b>423.145,00</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	131.718.489,07	150.850.029,98
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.334,04	342.917,19
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	69.352.148,83	19.100.803,90
4. Sonstige Verbindlichkeiten	503.099,93	50.781,27
	<b>201.586.071,87</b>	<b>170.344.532,34</b>
	<b>249.819.070,26</b>	<b>232.712.615,55</b>



**Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin**

**Gewinn- und Verlustrechnung  
für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009**

	01.01. - 31.12.2009	01.01. - 31.12.2008
	EUR	EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	19.520,00	230,89
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-362.395,54	-553.176,37
3. Erträge aus Beteiligungen	1.033.246,06	5.497.517,00
4. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.555,15	171.580,35
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-14.482.029,19	-9.057.235,73
<b>6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-13.788.103,52</b>	<b>-3.941.083,86</b>
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-936,30	0,00
<b>9. Jahresfehlbetrag</b>	<b>-13.789.039,82</b>	<b>-3.941.083,86</b>



### **Allgemeine Hinweise**

Die Gesellschaft ist eine Personengesellschaft im Sinne des § 264a HGB. Der vorliegende Jahresabschluss wurde gemäß §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB sowie nach den Vorschriften des Gesellschaftsvertrags aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

### **Änderungen der Darstellung des Eigenkapitals**

Das Festkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.000.000,00. Gesellschafter sind:

	Einlage (EUR)
Alba AG (Kommanditist)	490.000,00
Isabell Finance Beteiligungs GmbH (Komplementär)	510.000,00
	<u>1.000.000,00</u>

Die Einlagen sind im Geschäftsjahr 2009 geleistet worden.

Die Kapitalanteile wurden in der Bilanz gesondert ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Jahresfehlbetrag 2009 wird auf neue Rechnung vorgetragen.

### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten angesetzt.

**Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände und liquide Mittel** sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten wird durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen.

Die **Rückstellungen** berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten und erkennbaren Risiken. Alle Rückstellungen wurden mit dem Betrag, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, in der Bilanz berücksichtigt.

Die **Verbindlichkeiten** sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

## Erläuterungen zur Bilanz

### Anlagevermögen

Das Anlagevermögen der Gesellschaft zum 31.12.2009 beinhaltet ausschließlich Anteile an der INTERSEROH SE, Köln. Zum 31.12.2009 hält die Gesellschaft insgesamt 75,003% der Anteile an der INTERSEROH SE.

### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die hier ausgewiesenen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind wie im Vorjahr sämtlich innerhalb eines Jahres fällig.

### Eigenkapital

Im Geschäftsjahr 2009 sind die Einlagen des Kommanditisten und des Komplementärs erbracht worden. Das Eigenkapital der Gesellschaft hat sich wie folgt entwickelt (in EUR):

	Kapitalanteile		Rücklagen		Eigenkapital
	Kommanditist	Komplementärs	Kommanditist	Komplementärs	
Stand 1.1.2009	490.000,00	510.000,00	29.863.019,73	31.081.918,48	61.944.938,21
Jahresfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	0,00	-13.789.039,82
	490.000,00	510.000,00	29.863.019,73	31.081.918,48	48.155.898,39

Die im Handelsregister eingetragene Hafteinlage des Kommanditisten beträgt EUR 490.000,00.

### Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für die Jahresabschlussprüfung.



## **Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von EUR 131.718.489,07 sind vollständig durch die Verpfändung der Anteile an der INTERSEROH SE und durch die Abtretung der Ansprüche der Isabell KG gegen die ALBA AG auf die Erhöhung ihres Kommanditkapitals auf bis zu EUR 50 Mio. besichert. Von den Kreditverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind EUR 15 Mio innerhalb eines Jahres fällig, die restlichen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit zwischen ein und vier Jahren.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern bestehen gegenüber der ALBA AG und beinhalten im Wesentlichen Darlehen- und Zinsverbindlichkeiten.

Die sonstigen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

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

### **Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen enthalten Zinsen für ein Bank- und Gesellschafterdarlehen.

### **Sonstige Angaben**

Alleinige Komplementärin der Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG ist die Isabell Finance Beteiligungs GmbH, Berlin, deren gezeichnetes Kapital TEUR 320 beträgt.

### **Geschäftsführung**

Die Geschäftsführung wird gemäß § 5 des Gesellschaftsvertrages ausschließlich durch die persönlich haftende Gesellschafterin, die Isabell Finance Beteiligungs GmbH, ausgeübt.

Der Geschäftsführung der Isabell Finance Beteiligungs GmbH gehörten im Geschäftsjahr 2009 an:

Herr Hans-Stefan Kalinowski, Diplom-Wirtschaftsingenieur, Berlin, seit 03.09.2008

Frau Patricia Hauswald, Diplom-Kauffrau, Stahnsdorf, bis 20.01.2010

Frau Beate Wolter-Lehmann, Diplom-Betriebswirtin, Glienicke, ab 20.01.2010

Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

### **Gesamtbezüge der Geschäftsführung**

Die Angabe unterbleibt gemäß § 288 Abs. 4 HGB.

### **Mitarbeiter**

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter.

### **Angaben nach § 285 Nr. 14 HGB**

Der Jahresabschluss wird in den Konzernabschluss der Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin, einbezogen. Die Hinterlegung des Konzernabschlusses erfolgt beim Handelsregister Berlin-Charlottenburg (HRA 36525 B).

Berlin, den 16. April 2010

Beate Wolter-Lehmann

Hans-Stefan Kalinowski

## Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin

### Anteilsbesitzliste

Name und Sitz der Gesellschaft		Beteili-	Eigen-	Ergebnis des
		gungs-	kapital	Geschäfts-
		quote	TEUR	jahres
		%		TEUR
<b>1. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>				
<b>unmittelbar</b>				
1	INTERSEROH SE, Köln	75,003	164.874	8.981
<b>mittelbar</b>				
2	Blumhardt Entsorgungs-GmbH, Schwaikheim	75,003	413	EAV
3	Europe Metals Asia Ltd, Kowloon, Hong Kong, China	45,002	1.116	1.378
4	Europe Metals B.V., Heeze, Niederlande	45,002	1.732	5.853
5	EVA Erfassen und Verwerten von Altstoffen GmbH, Wien, Österreich	75,003	726	340
6	Groninger VOP Recycling B.V., Groningen, Niederlande	75,003	704	46
7	INDO CHINA EUROPE BVBA, Vorslaar, Belgien	75,003	-4.960	-1.314
8	INTERSEROH Berlin GmbH, Berlin	75,003	2.130	EAV
9	INTERSEROH BW Rohstoff und Recycling GmbH, Stuttgart	75,003	981	EAV
10	INTERSEROH Dienstleistungs GmbH, Köln	75,003	3.451	EAV
11	INTERSEROH Evert Heeren GmbH, Leer	75,003	2.608	EAV
12	INTERSEROH France S.A.S., Pantin, Frankreich	75,003	-484	-461
13	INTERSEROH Franken Rohstoff GmbH, Sennfeld	75,003	1.659	EAV
14	INTERSEROH Hansa Finance GmbH, Dortmund	75,003	23	EAV
15	INTERSEROH Hansa Recycling GmbH, Dortmund	75,003	2.642	EAV
16	INTERSEROH Hansa Rohstoffe GmbH, Dortmund	75,003	1.255	EAV
17	INTERSEROH Holzhandel GmbH, Köln	75,003	4.503	EAV
18	INTERSEROH Holzkontor Berlin GmbH, Berlin	38,252	520	77
19	INTERSEROH Holzkontor OWL GmbH, Porta Westfalica	38,252	950	160
20	INTERSEROH Holzkontor Worms GmbH, Worms	38,252	-64	-174
21	INTERSEROH Holzkontor Wuppertal GmbH, Wuppertal	38,252	67	49
22	INTERSEROH Jade-Stahl GmbH, Wilhelmshaven	75,003	2.699	EAV
23	INTERSEROH NRW GmbH, Dortmund	75,003	5.303	EAV
24	INTERSEROH Pfand-System GmbH, Köln	75,003	2.633	112, EAV
25	INTERSEROH Product Cycle GmbH, Köln	75,003	1.172	EAV
26	INTERSEROH Rhein-Neckar Rohstoff GmbH, Mannheim	75,003	6.492	EAV
27	INTERSEROH RSH Sweden AB, Göteborg, Schweden	75,003	1.532	-117 <sup>1)</sup>
28	INTERSEROH Scrap and Metals Trading GmbH, Köln	75,003	3.610	EAV
29	INTERSEROH SEROG GmbH, Bous	75,003	537	EAV
30	INTERSEROH USA Inc., Atlanta, USA	75,003	3.157	1.042 <sup>1)</sup>
31	INTERSEROH-Metallaufbereitung Rostock GmbH, Rostock	75,003	13.884	91
32	ISR INTERSEROH Rohstoffe GmbH, Köln	75,003	2.200	EAV
33	Jade Entsorgung GmbH, Rostock	75,003	205	EAV
34	Lausitzer Schrottverwertung GmbH, Lübbenau	75,003	76	10
35	RDB GmbH Recycling Dienstleistung Beratung, Aukrug	75,003	1.871	1.878
36	Repasack Gesellschaft zur Verwertung gebrauchter Papiersäcke mbH, Wiesbaden	75,003	524	EAV
37	RHS Rohstoffhandel GmbH, Stuttgart	49,877	-474	-1.374
38	RuP Rohstoffhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf	75,003	382	EAV
39	TOM Sp. z o.o., Szczecin, Polen	52,502	9.511	183 <sup>1)</sup>
40	Wagner Rohstoffe GmbH, Frankfurt am Main	75,003	2.564	EAV
41	Feniks J i J Sp. z o.o., Pila, Polen	52,502	k.A.	k.A.
42	HGM GmbH i.L., Köln	75,003	254	0 <sup>2)</sup>

Name und Sitz der Gesellschaft	Beteili-	Eigen-	Ergebnis des
	gungs-		Geschäfts-
	quote	kapital	jahres
	%	TEUR	TEUR
43 HRR Verwaltungsgesellschaft mbH, Hennigsdorf	37,577	103	3 <sup>1)</sup>
44 Interseroh Holzkontor Leipzig GmbH & Co. KG, Leipzig	38,252	3	-19
45 Interseroh Holzkontor Leipzig Verwaltung GmbH, Leipzig	38,252	27	1
46 INTERSEROH Holzkontor München GmbH, München	75,003	-1	237
47 INTERSEROH Kroatien d.o.o., Zagreb, Kroatien	75,003	-251	-254 <sup>2)</sup>
48 INTERSEROH Kunststoffaufbereitungs GmbH, Aschersleben	75,003	17	-146
49 INTERSEROH Magyarország KFT., Budapest, Ungarn	63,753	k.A.	k.A.
50 INTERSEROH Management GmbH, Köln	75,003	24	-2
51 INTERSEROH Organizacja Odzysku S.A. (i. Gr), Warszawa, Polen	74,253	116	-247 <sup>2) **)</sup>
52 INTERSEROH Pool-System GmbH, Köln	75,003	2	0
53 INTERSEROH Services Kft., Budapest, Ungarn	75,003	k.A.	k.A.
54 INTERSEROH zbiranje in predelava odpadnih surovin d.o.o., Ljubljana, Slowenien	75,003	488	194 <sup>1) **)</sup>
55 MAB Szczecin Sp. z o.o., Szczecin, Polen	38,252	k.A.	k.A.
56 RDB Hongkong Ltd., Hongkong, China	74,253	-445	-454 <sup>2) **)</sup>
57 SES UMWELT-TECHNIK GMBH, Wuppertal	56,252	57	6 <sup>2)</sup>
58 Zber a zhodnocovanie opdadov s.r.o., Bratislava, Slowakei	75,003	4	-1 <sup>2)</sup>

## 2. Beteiligungen

### mittelbar

59 Baltmet OOO, Königsberg, Russland	27,001	k.A.	k.A.
60 Eisen- u. Stein Gesellschaft mbH & Co., Siegen	37,502	4.418	363
61 Horn & Metzger Verwaltungs GmbH, Siegen	37,502	38	3 <sup>1)</sup>
62 HRR Stahlschrott- und Metallrecycling GmbH & Co. KG, Hennigsdorf (Teilkonzern)	37,577	-17.742	-2.948
63 ISR Interseroh Italia s.r.l., Venedig, Italien	37,502	160	70 <sup>2)</sup>
64 Kupol GmbH, Stuttgart	30,001	0	-101 <sup>1)</sup>
65 Mineralmahlwerk Westerwald Horn GmbH & Co. KG, Weitefeld	37,502	2.232	182
66 Nicro-Tom Sp. z o.o., Toruń, Polen	26,251	k.A.	136 <sup>2) **)</sup>
67 Organizacja Odzysku Odpadów i Opakowań EKOLA S.A., Gdańsk, Polen	37,502	k.A.	100 <sup>2) **)</sup>
68 The ProTrade Group LLC, Hudson, USA	18,751	-893	-6.956 <sup>**)</sup>
69 TOM Organizacja Odzysku S.A, Szczecin, Polen	37,502	298	41 <sup>2) **)</sup>
70 TOM II Sp. z o.o., Szczecin, Polen	37,502	3.293	242 <sup>**)</sup>

<sup>1)</sup> Jahresabschluss zum 31.12.2008

<sup>2)</sup> Jahresabschluss zum 31.12.2007

<sup>\*)</sup> Umrechnung in EUR vom EK zum historischen, vom JÜ zum Durchschnittskurs

<sup>\*\*)</sup> Umrechnung in EUR vom EK zum Stichtagskurs, vom JÜ zum Durchschnittskurs

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung der Isabell Finance Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

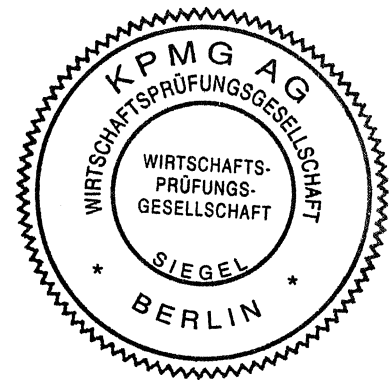
Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf 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 Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Berlin, den 16. April 2010

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dr. Großmann  
Wirtschaftsprüfer



Sternberg  
Wirtschaftsprüfer