

GEMEINSAMER BERICHT

**des Vorstands der RHÖN-KLINIKUM Aktiengesellschaft, Bad Neustadt a.d. Saale,
und
der Geschäftsführung der Haus Saaletal GmbH, Bad Neustadt a.d. Saale**

nach § 293a AktG

**über den beabsichtigten Gewinnabführungsvertrag
zwischen der RHÖN-KLINIKUM Aktiengesellschaft, Bad Neustadt a.d. Saale, und
der Haus Saaletal GmbH, Bad Neustadt a.d. Saale**

I. Vorbemerkung

Die RHÖN-KLINIKUM Aktiengesellschaft mit dem Sitz in Bad Neustadt a.d. Saale, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Schweinfurt unter HRB 1670, (nachfolgend „RHÖN-KLINIKUM AG“) und die Haus Saaletal GmbH mit dem Sitz in Bad Neustadt a.d. Saale, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Schweinfurt unter HRB 794, (nachfolgend „Tochtergesellschaft“) haben den Entwurf eines Gewinnabführungsvertrages (nachfolgend „Vertrag“) am 14. April 2016 aufgestellt. Der Vertrag soll nach der Zustimmung der Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG und der Zustimmung der Gesellschafterversammlung Tochtergesellschaft unterzeichnet werden; Änderungen des Vertragstextes werden nicht mehr erfolgen. Die Gesellschafterversammlung der Tochtergesellschaft wird dem Vertrag im Anschluss an die Zustimmung durch die Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG zustimmen. In dem Vertrag verpflichtet sich die Tochtergesellschaft zur Abführung ihres ganzen Gewinns an die RHÖN-KLINIKUM AG. Die RHÖN-KLINIKUM AG wiederum verpflichtet sich darin gegenüber der Tochtergesellschaft zur Verlustübernahme.

Der Vorstand der RHÖN-KLINIKUM AG und die Geschäftsführung der Tochtergesellschaft erstatten hiermit gemeinsam über den Vertrag den nachfolgenden Bericht nach § 293a Aktiengesetz (AktG).

II. Abschluss des Gewinnabführungsvertrages

Der Vertrag bedarf zu seiner Wirksamkeit der Zustimmung

1. des Investitions-, Strategie- und Finanzausschusses des Aufsichtsrates der RHÖN-KLINIKUM AG,
2. der Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG und
3. der Gesellschafterversammlung der Tochtergesellschaft in notariell beurkundeter Form.

Die Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG wird am 8. Juni 2016 und die Gesellschafterversammlung der Tochtergesellschaft im Anschluss daran um ihre Zustimmung in notariell beurkundeter Form gebeten werden. Danach soll der Vertrag abgeschlossen werden.

Der Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG bedarf einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals umfasst (§ 293 Abs. 1 Satz 2 AktG). Bei der Tochtergesellschaft bedarf der Zustimmungsbeschluss nach herrschender Meinung eines einstimmigen Beschlusses, nach anderer Ansicht einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen. Hier kommt es darauf nicht an, da die RHÖN-KLINIKUM AG alleinige Gesellschafterin der Tochtergesellschaft ist und ihr Stimmrecht folglich einheitlich ausübt.

Der Vertrag wird erst mit Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Tochtergesellschaft wirksam, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017. Er gilt rückwirkend ab Beginn des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft, in dem die Eintragung erfolgt, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017.

III. Vertragspartner

Vertragspartner sind die RHÖN-KLINIKUM AG und die Tochtergesellschaft.

1. RHÖN-KLINIKUM AG

a) Allgemeine Angaben

Die RHÖN-KLINIKUM AG mit dem Sitz in Bad Neustadt a.d. Saale, eingetragen in das Handelsregister beim Amtsgericht Schweinfurt unter HRB 1670, ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft. Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 167.406.175,00 €. Es ist eingeteilt in 66.962.470 auf den Inhaber lautende Stückaktien.

Die Aktien befinden sich zu mehr als der Hälfte im Streubesitz. Wesentliche Aktionäre (auf Basis der der RHÖN-KLINIKUM AG vorliegenden Stimmrechtsmitteilungen) sind B. Braun Melsungen mit einer Beteiligungsquote von 18,01 %, Asklepios/Dr. gr. Broermann mit einer Beteiligungsquote von 17,57 %, Herr Eugen Münch mit einer Beteiligungsquote von 6,32 %, Frau Ingeborg Münch mit einer Beteiligungsquote von 5,44 % und der Landeskrankenhilfe V.V.a.G mit einer Beteiligungsquote von 3,19 %.

Unternehmensgegenstand ist

- die Errichtung, der Betrieb und die Beratung von Krankenhäusern, von Kur-, Diagnostik- und Therapieeinrichtungen jeder Art, von Bildungs- und Schulungseinrichtungen sowie von Einrichtungen des Fremdenverkehrs, des Gaststätten- und des Beherbergungsgewerbes,
- die Entwicklung, die Herstellung und der Vertrieb von sowie der Handel mit medizinisch-technischen Produkten und die Entwicklung, die Herstellung und der

Vertrieb von sowie der Handel mit Gegenständen aller Art, die der Einrichtung oder dem Betrieb der vorgenannten Häuser und Einrichtungen dienen,

- die Verwaltung von Grundbesitz, insbesondere von Wohnungs- und Teileigentum.

Soweit gesetzlich zulässig, ist die Gesellschaft zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die mit dem vorbeschriebenen Unternehmensgegenstand zusammenhängen oder geeignet sind, den Gesellschaftszweck zu fördern, insbesondere zur Errichtung von Zweigniederlassungen im In- und Ausland, zum Abschluss von Unternehmens- und Interessengemeinschaftsverträgen, zur Übertragung von Teilen des Unternehmens auf ein anderes Unternehmen, sowie zur Beteiligung an Unternehmen, deren Gegenstand dem Vorgenannten entspricht oder mit ihm zusammenhängt.

Die RHÖN-KLINIKUM AG ist die Obergesellschaft des RHÖN-KLINIKUM-Konzerns. Der RHÖN-KLINIKUM-Konzern versteht sich als Gesundheitsdienstleister mit dem Ziel, eine wohnortnahe, qualitativ hochwertige und bezahlbare Versorgung für jedermann anzubieten. Zum Konzern zählen derzeit bundesweit zehn Krankenhäuser, von der Grund- bis zur universitären Maximalversorgung, sowie sieben Medizinische Versorgungszentren und rund 15.654 Mitarbeiter/ Mitarbeiterinnen.

b) Geschäftsführung, Vertretung

Mitglieder des Vorstands der RHÖN-KLINIKUM AG sind: Herr Dr. Dr. Martin Siebert (Vorsitzender), Herr Prof. Dr. Bernd Griewing, Herr Martin Menger und Herr Jens-Peter Neumann.

Die RHÖN-KLINIKUM AG wird gesetzlich durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten.

Mitglieder des Aufsichtsrats der RHÖN-KLINIKUM AG sind: Herr Eugen Münch (Vorsitzender), Herr Peter Berghöfer, Frau Bettina Böttcher, Herr Björn Borgmann, Herr Prof. Dr. h.c. Ludwig Georg Braun, Herr Prof. Dr. Gerhard Ehninger, Herr Stefan Härtel, Herr Klaus Hanschur, Herr Stephan Holzinger, Frau Meike Jäger, Frau Dr. Brigitte Mohn, Herr Wolfgang Mündel, Frau Christine Reißner, Frau Evelin Schiebel, Herr Georg Schulze-Ziehaus und Frau Dr. Katrin Vernau.

Das Geschäftsjahr der RHÖN-KLINIKUM AG ist das Kalenderjahr.

Die RHÖN-KLINIKUM AG ist in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig.

c) Wirtschaftliche Situation

Die RHÖN-KLINIKUM AG erzielte in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr einen Jahresüberschuss in Höhe von 75,5 Mio. €. Die Bilanz zum 31. Dezember 2015 weist bei einer Bilanzsumme von 1.329,8 Mio. € ein Eigenkapital von 937,3 Mio. € aus.

Auch in den Geschäftsjahren 2013 und 2014 erzielte die RHÖN-KLINIKUM AG jeweils Jahresüberschüsse von 1.189,5 Mio. € bzw. 291,1 Mio. €. Die Bilanz zum 31. Dezember 2013

weist bei einer Bilanzsumme von 3.500,3 Mio. € ein Eigenkapital von 2.461,0 Mio. € und die Bilanz auf den 31. Dezember 2014 weist bei einer Bilanzsumme von 1.513,9 Mio. € ein Eigenkapital von 1.087,1 Mio. € aus.

Die Umsatzerlöse der RHÖN-KLINIKUM AG betragen 2015: 171,8 Mio. €, 2014: 159,8 Mio. € und 2013: 154,0 Mio. €. Das EBIT belief sich 2015 auf 39,5 Mio. €, 2014 auf -35,1 Mio. € und 2013 auf 2,3 Mio. €. Das EBITDA betrug 2015: 50,6 Mio. €, 2014: -23,1 Mio. € und 2013: 8,2 Mio. €.

2. Tochtergesellschaft

a) Allgemeine Angaben

Die Tochtergesellschaft wurde 1978 gegründet. Ihr Sitz befindet sich in Bad Neustadt a.d. Saale. Gegenstand des Unternehmens ist die Vorbereitung des Betriebs der Fachklinik „Haus Saaletal“ nebst Diagnostik- und Therapieeinrichtungen und deren Verwaltung. Konkret betreibt die Tochtergesellschaft heute drei Einrichtungen in Bad Neustadt a.d. Saale zur Rehabilitation von Menschen mit Substanzkonsumstörungen mit insgesamt 232 Behandlungsplätzen. Bei den Einrichtungen handelt es sich um die Saaletalklinik, die Adaptionseinrichtung "Maria Stern" und die Klinik Neumühle. Die Tochtergesellschaft beschäftigt derzeit etwa 111 Mitarbeiter/ Mitarbeiterinnen.

Die Tochtergesellschaft hat ein nominelles Stammkapital von 110.000,00 €. Alleiniger Gesellschafter der Tochtergesellschaft ist die RHÖN-KLINIKUM AG. Zudem ist die RHÖN-KLINIKUM AG an der Tochtergesellschaft als atypisch Stillter Gesellschafter mit einer Einlage im Nennwert von 990.000,00 € beteiligt. Am Gewinn und Verlust der Tochtergesellschaft ist die RHÖN-KLINIKUM AG über diesen Weg zu 90 % beteiligt. Allerdings ist die RHÖN-KLINIKUM AG im Rahmen der Stillen Gesellschaft an Verlustanteilen nur wie ein Kommanditist beteiligt, d.h. sie ist insbesondere nicht verpflichtet, über ihre Einlage hinaus Zahlungen an die Tochtergesellschaft oder deren Gläubiger zu leisten. Es ist beabsichtigt, diese Stille Gesellschaft zu beenden, wenn der Gewinnabführungsvertrag zustande kommt.

Die Tochtergesellschaft hält keine gesellschaftsrechtlichen Beteiligungen an anderen Gesellschaften.

Das Geschäftsjahr der Tochtergesellschaft ist das Kalenderjahr.

b) Geschäftsführung, Vertretung

Geschäftsführer der Tochtergesellschaft sind Herr Burkhard Bingel und Herr Jochen Bocklet.

Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, vertritt er die Gesellschaft allein. Sind mehrere Geschäftsführer bestellt, wird die Gesellschaft durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.

c) Wirtschaftliche Situation

Die Tochtergesellschaft erzielte in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr einen Jahresüberschuss in Höhe von 0,1 Mio. €. Die Bilanz zum 31. Dezember 2015 weist bei einer Bilanzsumme von 3,2 Mio. € ein Eigenkapital von 0,5 Mio. € aus.

Auch in den Geschäftsjahren 2013 und 2014 erzielte die Tochtergesellschaft jeweils Jahresüberschüsse von 0,1 Mio. €. Die Bilanz zum 31. Dezember 2013 weist bei einer Bilanzsumme von 3,4 Mio. € ein Eigenkapital von 0,4 Mio. € und die Bilanz auf den 31. Dezember 2014 weist bei einer Bilanzsumme von 3,3 Mio. € ein Eigenkapital von 0,5 Mio. € aus.

Die Umsatzerlöse der Tochtergesellschaft betragen 2015: 10,3 Mio. €, 2014: 10,3 Mio. € und 2013: 9,9 Mio. €. Das EBIT belief sich 2015 auf 0,9 Mio. €, 2014 auf 0,9 Mio. € und 2013 auf 0,7 Mio. €. Das EBITDA betrug 2015 1,0 Mio. €, 2014 1,0 Mio. € und 2013 0,9 Mio. €.

IV. Ziele und Auswirkungen sowie rechtliche und wirtschaftliche Gründe für den Abschluss des Vertrages

Der Vertrag dient der Optimierung der steuerlichen Situation.

Durch den Abschluss des Vertrages wird erreicht, dass Tochtergesellschaft wirtschaftlich in die RHÖN-KLINIKUM AG eingegliedert wird, rechtlich jedoch als eigenständige Gesellschaft bestehen bleibt.

Der Vertrag dient der Begründung einer körperschaftsteuerlichen Organschaft zwischen der RHÖN-KLINIKUM AG und der Tochtergesellschaft gemäß §§ 14, 17 KStG. Zusätzlich dient sie der Begründung einer gewerbesteuerlichen Organschaft zwischen den beiden Gesellschaften gemäß § 2 Abs. 2 GewStG. Die körperschaft- und gewerbesteuerliche Organschaft bewirkt eine zusammengefasste Besteuerung der Tochtergesellschaft als Organgesellschaft und der RHÖN-KLINIKUM AG als Organträgergesellschaft. Durch den Gewinnabführungsvertrag wird das Ergebnis der Tochtergesellschaft zeitkongruent mit dem Ergebnis der RHÖN-KLINIKUM AG auf der Ebene der RHÖN-KLINIKUM AG besteuert. Hierdurch wird unter anderem ein steuerlicher Gewinn- und Verlustausgleich zwischen den Gesellschaften für Körperschaft- und Gewerbesteuerzwecke ermöglicht. Somit können auf Ebene der RHÖN-KLINIKUM AG positive und negative Ergebnisse steuerlich verrechnet werden. Steuerliche Reserven können damit gesellschaftsübergreifend genutzt und die Gesamtsteuerbelastung der RHÖN-KLINIKUM AG optimiert werden. Ohne diesen Vertrag ist eine derartige steuerliche Ergebnisverrechnung nicht möglich. Gewinne der Tochtergesellschaft könnten allenfalls im Wege einer Gewinnausschüttung an die RHÖN-KLINIKUM AG ausgeschüttet werden. In diesem Fall unterliegen nach derzeitigem Steuerrecht 5 % der Gewinnausschüttung bei der RHÖN-KLINIKUM AG der Körperschaft- und Gewerbesteuer. Diese Steuerbelastung entfällt bei einer Organschaft.

Da bei einer bestehenden Organschaft keine steuerliche Gewinnausschüttung vorliegt, erfolgt auch kein Kapitalertragsteuerabzug auf Gewinnausschüttungen. Außerhalb eines Organschaftsverhältnisses hat die Tochtergesellschaft Kapitalertragsteuer auf Ausschüttung an die RHÖN-KLINIKUM AG einzubehalten und an die Finanzverwaltung abzuführen. Die

Kapitalertragsteuer stellt zwar nicht direkt eine Steuerbelastung dar, da sie im Rahmen der Steuerveranlagung der RHÖN-KLINIKUM AG als Empfängerin der Dividenden angerechnet wird. Jedoch entsteht durch die zeitliche Verschiebung zwischen Abführung der Kapitalertragsteuer und der Anrechnung im Rahmen der Steuerveranlagung ein Zinsnachteil. Dies wird durch eine Organschaft ebenfalls vermieden.

Die Tochtergesellschaft ist nach Maßgabe von § 1 des Vertrages zur Gewinnabführung an die RHÖN-KLINIKUM AG und die RHÖN-KLINIKUM AG nach Maßgabe von § 2 des Vertrages zur Übernahme eines Verlustes der Tochtergesellschaft verpflichtet. Verluste können bei der Tochtergesellschaft etwa im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs entstehen. Dies könnte etwa der Fall sein, wenn es nicht gelingt, rentable Entgeltvereinbarungen mit den Sozialleistungsträgern zu vereinbaren, oder niedergelassene Ärzte und andere Krankenhäuser, von deren Einweisungen die Tochtergesellschaft abhängig ist, keine oder weniger Patienten zuweisen. Vorbehaltlich des Eintritts unerwarteter Ereignisse und abhängig von gesetzlichen Reglementierungen wird aber sowohl für das Geschäftsjahr 2016 also auch für die Folgejahre mit einem nachhaltigen positiven Ergebnis gerechnet, da die Tochtergesellschaft zu den ertragsstärksten Gesellschaften im Konzern gehört.

V. Alternativen zum Abschluss des Vertrages

Eine wirtschaftlich vernünftige Alternative zum Abschluss des Vertrages, mit der die unter IV. beschriebenen Ziele gleichermaßen oder besser verwirklicht werden können, besteht nicht.

Der Abschluss dieses Vertrages ist entsprechend §§ 14 Abs. 1 Satz 1, 17 Satz 1 Körperschaftsteuergesetz (KStG) eine zwingende Voraussetzung für die ertragsteuerliche Organschaft zwischen der Tochtergesellschaft als Organgesellschaft und der RHÖN-KLINIKUM AG als Organträger, sodass sich die damit verbundenen steuerlichen Vorteile (vgl. dazu IV.) nur auf diese Weise realisieren lassen.

Ein Beherrschungsvertrag entsprechend § 291 Abs. 1 Satz 1 AktG sowie ein kombinierter Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag entsprechend § 291 Abs. 1 Satz 1 AktG sind als Alternativen nicht angezeigt, da die RHÖN-KLINIKUM AG als Alleingesellschafterin ohnehin bereits über maßgeblichen Einfluss auf die Geschäftsführung der Tochtergesellschaft verfügt.

Auch eine Verschmelzung der Tochtergesellschaft auf die RHÖN-KLINIKUM AG ist keine vorzugswürdige Gestaltungsvariante, da die Tochtergesellschaft dann ihre rechtliche Eigenständigkeit verlieren würde, was nicht gewollt ist.

VI. Erläuterung des Vertrages

Bei dem Vertrag handelt es sich um einen Gewinnabführungsvertrag und somit um einen Unternehmensvertrag entsprechend § 291 Abs. 1 Satz 1 AktG. Er bedarf insbesondere der Zustimmung der Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG und der Gesellschafterversammlung der Tochtergesellschaft in notariell beurkundeter Form und ist in das Handelsregister des Sitzes der Tochtergesellschaft einzutragen.

Zu den einzelnen Bestimmungen des Vertrages ist Folgendes anzumerken:

Gewinnabführung (§ 1)

§ 1 Abs. 1 und 2 des Vertrages regeln die für einen Gewinnabführungsvertrag charakteristische Verpflichtung zur Abführung des ganzen Gewinns an den anderen Vertragsteil. Damit die steuerliche Organschaft zwischen der Tochtergesellschaft und der RHÖN-KLINIKUM AG wirksam ist, ist dies gemäß §§ 14 Abs. 1, 17 Satz 1 KStG zwingend notwendig. Deshalb verpflichtet sich die Tochtergesellschaft, ihren ganzen Gewinn im gesetzlich zulässigen Rahmen an die RHÖN-KLINIKUM AG abzuführen. Der zulässige Rahmen wird dabei entsprechend § 301 AktG bestimmt, indem der gesamte nach Maßgabe der handelsrechtlichen Vorschriften zu ermittelnde Jahresüberschuss abzuführen ist, der sich ohne Gewinnabführung ergeben würde, vermindert um einen etwaigen Verlustvortrag aus dem Vorjahr, um den Betrag, der ggf. in eine gesetzliche Rücklage einzustellen ist, und um den nach § 268 Abs. 8 Handelsgesetzbuch (HGB) ggf. ausschüttungsgesperren Betrag. Ergänzend wird die Bestimmung des § 301 AktG über den Höchstbetrag der Gewinnabführung in ihrer jeweils geltenden Fassung, d.h. durch eine dynamische Verweisung, in den Vertrag einbezogen.

Nach § 1 Abs. 3 des Vertrages kann die Tochtergesellschaft mit Zustimmung der RHÖN-KLINIKUM AG Beträge aus dem Jahresüberschuss insoweit in andere Gewinnrücklagen gemäß § 272 Abs. 3 Satz 2 HGB einstellen, als dies handels- und steuerrechtlich zulässig und bei vernünftiger kaufmännischer Beurteilung wirtschaftlich begründet ist. Es muss ein konkreter Anlass für die Bildung der Rücklage gegeben sein. Insoweit vermindert sich dann der von der Tochtergesellschaft an die RHÖN-KLINIKUM AG abzuführende Gewinn.

Während der Dauer dieses Vertrages gebildete andere Gewinnrücklagen nach § 272 Abs. 3 Satz 2 HGB sind gemäß § 1 Abs. 4 des Vertrages auf Verlangen der RHÖN-KLINIKUM AG aufzulösen und zum Ausgleich eines Jahresfehlbetrages zu verwenden oder als Gewinn abzuführen, wenn dies gesetzlich zulässig ist. Entsprechendes gilt für einen vorgetragenen Gewinn. Vorvertraglich gebildete andere Gewinnrücklagen und Gewinnvorträge sowie Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 4 HGB (gleichgültig, ob deren Bildung vor oder während der Laufzeit dieses Vertrages erfolgte) dürfen weder abgeführt noch zum Ausgleich des Jahresfehlbetrages verwendet werden.

Insoweit handelt es sich um übliche Regelungen im Rahmen eines Gewinnabführungsvertrages.

Nach § 1 Abs. 5 des Vertrages entsteht der Anspruch auf Gewinnabführung erstmals für den gesamten Gewinn des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft, in dem der Vertrag wirksam wird. Der Vertrag wird mit Eintragung in dem für die Tochtergesellschaft zuständigen Handelsregister wirksam, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017. Sofern die Eintragung erst im Jahr 2017 erfolgen sollte, handelt es sich also um eine Rückwirkung zum Geschäftsjahresanfang. Der Anspruch auf Gewinnabführung entsteht zum Ende des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft. Er ist zu diesem Zeitpunkt fällig und ab diesem Zeitpunkt gemäß §§ 352, 353 HGB mit 5 % p.a. zu verzinsen. Ansprüche aus einem etwaigen Zahlungsverzug bleiben unberührt.

Gemäß § 1 Abs. 6 des Vertrages kann die RHÖN-KLINIKUM AG zudem Abschlagszahlungen auf die erwartete Gewinnabführung im gesetzlich zulässigen Rahmen verlangen.

Verlustübernahme (§ 2)

§ 2 des Vertrages regelt die Verlustübernahme durch die RHÖN-KLINIKUM AG.

Gemäß § 2 Abs. 1 des Vertrages ist die RHÖN-KLINIKUM AG verpflichtet, nach § 302 Abs. 1 AktG in seiner jeweils geltenden Fassung jeden während der Vertragsdauer sonst – d.h. ohne Berücksichtigung der Verlustausgleichspflicht – entstehenden Jahresfehlbetrag der Tochtergesellschaft auszugleichen. Diese Verpflichtung der RHÖN-KLINIKUM AG gilt gemäß § 302 Abs. 1 AktG nur, soweit dieser sonst entstehende Jahresfehlbetrag nicht dadurch ausgeglichen wird, dass den anderen Gewinnrücklagen Beträge entnommen werden, die während der Vertragsdauer in sie eingestellt worden sind. Soweit also während der Vertragsdauer andere Gewinnrücklagen gebildet wurden, können sie zum Verlustausgleich in den Folgejahren aufgelöst werden, statt diesen insoweit durch Ausgleichsleistungen der RHÖN-KLINIKUM AG herbeizuführen. § 302 AktG in seiner jeweils geltenden Fassung gilt auch im Übrigen. Die Bestimmung des § 302 AktG über die Verlustübernahme wird dadurch in ihrer jeweils geltenden Fassung, also durch eine dynamische Verweisung, in den Vertrag einbezogen.

Damit die steuerliche Organschaft zwischen der Tochtergesellschaft und der RHÖN-KLINIKUM AG wirksam ist, ist es steuerlich zwingend notwendig, dass sich die RHÖN-KLINIKUM AG als Organträger ihrerseits verpflichtet, einen etwaigen Verlust der Tochtergesellschaft als Organgesellschaft auszugleichen (§ 17 KStG).

Insoweit handelt es sich um übliche Regelungen im Rahmen eines Gewinnabführungsvertrages.

Nach § 2 Abs. 2 des Vertrages gilt die Verpflichtung zur Verlustübernahme ab Wirksamwerden des Vertrages mit Handelsregistereintragung, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017. Sofern die Eintragung erst im Jahr 2017 erfolgen sollte, gilt die Verpflichtung zur Verlustübernahme also rückwirkend ab dem Beginn des Geschäftsjahres, in dem die Eintragung erfolgt. Der Anspruch auf Ausgleich eines Jahresfehlbetrages entsteht zum Ende des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft. Er ist zu diesem Zeitpunkt fällig und ab diesem Zeitpunkt gemäß §§ 352, 353 HGB mit 5 % p.a. zu verzinsen. Ansprüche aus einem etwaigen Zahlungsverzug bleiben unberührt.

Aufstellung des Jahresabschlusses (§ 3)

In § 3 des Vertrages sind Regelungen hinsichtlich der Auf- und Feststellung des Jahresabschlusses der Tochtergesellschaft getroffen. Danach ist die Tochtergesellschaft verpflichtet, den Jahresabschluss so zu erstellen, dass der Gewinn bzw. der Verlust als Verbindlichkeit bzw. Forderung gegenüber der RHÖN-KLINIKUM AG ausgewiesen wird. Ferner ist der Jahresabschluss der Tochtergesellschaft vor seiner Feststellung der RHÖN-KLINIKUM AG zur Kenntnisnahme, Prüfung und Abstimmung vorzulegen. Überdies ist der Jahresabschluss der Tochtergesellschaft vor dem Jahresabschluss der RHÖN-KLINIKUM AG zu erstellen und festzustellen. Im Fall der gleichen Lage der Geschäftsjahre der

Tochtergesellschaft und der RHÖN-KLINIKUM AG gilt Folgendes: Endet das Geschäftsjahr der Tochtergesellschaft zugleich mit dem Geschäftsjahr der RHÖN-KLINIKUM AG, so ist gleichwohl das zu übernehmende Ergebnis der Tochtergesellschaft im Jahresabschluss der RHÖN-KLINIKUM AG für das gleiche Geschäftsjahr zu berücksichtigen.

Wirksamwerden und Dauer (§ 4)

Gemäß § 4 Abs. 1 des Vertrages erfordert der Vertrag zu seiner Wirksamkeit

- die Zustimmung des Investitions-, Strategie- und Finanzausschusses des Aufsichtsrats der RHÖN-KLINIKUM AG (dies beruht auf einem vom Aufsichtsrat der RHÖN-KLINIKUM AG festgelegten Zustimmungsvorbehalt im Sinne von § 111 Abs. 4 Satz 2 AktG),
- die Zustimmung der Hauptversammlung der RHÖN-KLINIKUM AG sowie
- die Zustimmung der Gesellschafterversammlung der Tochtergesellschaft in notariell beurkundeter Form (dies gilt kraft Gesetzes).

§ 4 Abs. 2 Satz 1 des Vertrages stellt klar, dass der Vertrag mit der Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Tochtergesellschaft wirksam wird, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017. Der Vertrag gilt nach § 4 Abs. 2 Satz 2 des Vertrages rückwirkend für die Zeit seit dem Beginn des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft, in dem der Vertrag durch Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Tochtergesellschaft wirksam wird, nicht jedoch vor dem 1. Januar 2017. Wie erwähnt, ist das Geschäftsjahr der Tochtergesellschaft das Kalenderjahr.

Der Vertrag soll nicht vor dem 1. Januar 2017 beginnen, da aus steuerlichen Gründen zunächst die bereits erwähnte Stille Gesellschaft zu beenden ist, was wiederum ebenfalls aus steuerlichen Gründen erst zum 31. Dezember 2016 möglich ist.

Nach § 4 Abs. 3 des Vertrages wird der Vertrag auf die Dauer von fünf Jahren ab dem Beginn des Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft, in dem der Vertrag gemäß § 4 Abs. 1 und 2 wirksam wird, fest geschlossen und verlängert sich jeweils um ein Jahr, wenn er nicht unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von drei Monaten zum Ablauf eines Geschäftsjahres der Tochtergesellschaft von einem Vertragspartner gekündigt wird.

Zur Wirksamkeit der steuerlichen Organschaft muss der Vertrag gemäß §§ 14 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3, 17 Satz 1 KStG für die Zeitdauer von mindestens fünf Jahren abgeschlossen und während seiner gesamten Geltungsdauer tatsächlich durchgeführt werden.

Das Recht zur außerordentlichen fristlosen Kündigung bei Vorliegen eines wichtigen Grundes bleibt nach § 4 Abs. 4 des Vertrages unberührt. Im Falle eines wichtigen Grundes kann der Vertrag auch während der zuvor genannten Mindestlaufzeit von fünf Jahren fristlos gekündigt werden. Wichtige Gründe, die zur außerordentlichen Kündigung berechtigen, sind beispielhaft im Vertrag aufgeführt. Einen wichtigen Grund stellt danach insbesondere dar:

- die Insolvenz einer Partei;

- der Abschluss eines Vertrages, der eine Veräußerung von oder sonstige Verfügung über Geschäftsanteile an der Tochtergesellschaft in einem Umfang zum Gegenstand hat, der zur Folge hat, dass die Voraussetzungen der finanziellen Eingliederung der Tochtergesellschaft in die RHÖN-KLINIKUM AG gemäß den steuerrechtlichen Vorgaben nicht mehr vorliegen, insbesondere wenn die RHÖN-KLINIKUM AG nicht mehr die Mehrheit der Geschäftsanteile bzw. Stimmrechte an der Tochtergesellschaft hält;
- die Einbringung, Abspaltung oder Ausgliederung der Beteiligung an der Tochtergesellschaft durch die RHÖN-KLINIKUM AG sowie
- die Umwandlung, Verschmelzung, Spaltung oder Liquidation der RHÖN-KLINIKUM AG oder der Tochtergesellschaft.

Die Gewinnabführungsverpflichtung bzw. die Verlustübernahmeverpflichtung besteht im Falle einer Kündigung aus wichtigem Grund nur für den anteiligen Jahresüberschuss bzw. den anteiligen Jahresfehlbetrag, der bis zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung handelsrechtlich entstanden ist.

Jede Kündigung bedarf im Übrigen der Schriftform.

Schlussbestimmungen (§ 5)

Bei der Auslegung einzelner Bestimmungen des Vertrages sind gemäß § 5 Abs. 1 des Vertrages die §§ 14 und 17 KStG in ihrer jeweils geltenden Fassung zu berücksichtigen. Diese Regelung dient dazu, die steuerliche Anerkennung des Vertrages in jedem Fall zu sichern.

§ 5 Abs. 2 des Vertrages enthält darüber hinaus eine übliche sog. salvatorische Klausel und soll die Aufrechterhaltung des Vertrages sicherstellen, falls sich einzelne Regelungen als ganz oder teilweise unwirksam, undurchführbar oder lückenhaft erweisen. Sollte demnach eine Regelung des Vertrages ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, oder sollte der Vertrag eine Lücke enthalten, so soll dies die Gültigkeit des Vertrages im Übrigen nicht berühren. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung werden die Parteien diejenige wirksame oder durchführbare Bestimmung vereinbaren, die dem wirtschaftlichen Ergebnis der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung am nächsten kommt. Im Falle einer Lücke des Vertrages ist diejenige Bestimmung zu vereinbaren, die bei Kenntnis der Lücke entsprechend dem Sinn und Zweck des Vertrages vereinbart worden wäre.

Ferner enthält der Vertrag eine übliche Schriftformklausel für Ergänzungen und Änderungen und sieht vor, dass die Kosten, die durch und im Zusammenhang mit dem Abschluss dieses Vertrages entstehen, von der RHÖN-KLINIKUM AG getragen werden.

Kein Ausgleich und keine Abfindung, keine Vertragsprüfung

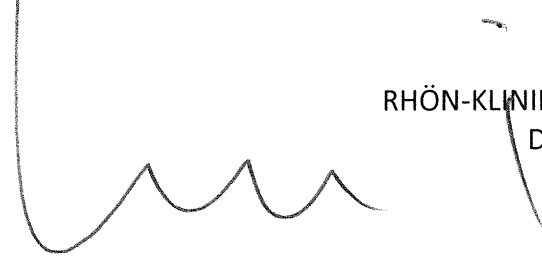
Da es in der Tochtergesellschaft keine außenstehenden Gesellschafter gibt, sind Regelungen des Vertrages zu Art und Höhe von Ausgleich und Abfindung (entsprechend §§ 304, 305 AktG) schon deshalb entbehrlich. Dies gilt selbst dann, wenn man eine analoge Anwendung

dieser Vorschriften auf Stille Gesellschafter erwägen wollte, da es sich bei dem Stillen Gesellschafter vorliegend um die RHÖN-KLINIKUM AG handelt.

Auch eine Bewertung der vertragsschließenden Unternehmen zur Ermittlung eines angemessenen Ausgleichs und einer angemessenen Abfindung ist aus den vorstehend dargestellten Gründen nicht erforderlich. Außerdem bedarf es auch weder einer Vertragsprüfung nach § 293b Abs. 1 AktG noch ist ein Prüfungsbericht nach § 293e AktG vorzulegen.

Bei zusammenfassender Wertung des Vertrages zeigt sich, dass dieser sowohl für die RHÖN-KLINIKUM AG als auch für die Tochtergesellschaft vorteilhaft ist.

Bad Neustadt a. d. Saale, den 14. April 2016



Dr. Dr. Martin Siebert (Vorsitzender)

RHÖN-KLINIKUM Aktiengesellschaft
Der Vorstand



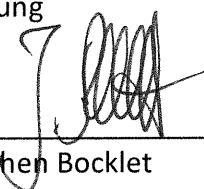
Prof. Dr. Bernd Grewing

Bad Neustadt, a. d. Saale, den 14. April 2016



Burkhard Bingel

Haus Saaletal GmbH
Die Geschäftsführung



Jochen Bocklet