



**Bericht über das 1. Halbjahr 2015**  
**Berichtszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2015**

**SPARTA**  
**Aktiengesellschaft**

Liebe Aktionäre,

SPARTA schloss das erste Halbjahr 2015 mit einem Nettoergebnis in Höhe von TEUR 10.719 (Vorjahr: TEUR 2.743) ab. Damit ergab sich zum 30. Juni 2015 ein nach Vorgaben der handelsrechtlichen Rechnungslegung (HGB) ermitteltes Eigenkapital in Höhe von TEUR 54.179 (31.12.2014: TEUR 43.460) bzw. EUR 71,58 je Aktie.

### **Ertragslage**

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2015 erzielte SPARTA ein Wertpapierergebnis I in Höhe von TEUR 11.630 (im Vorjahr TEUR 4.707). Das Wertpapierergebnis I setzt sich nach unserer Definition aus realisierten Kursgewinnen bzw. -verlusten, Abschreibungen und Zuschreibungen auf Wertpapiere sowie Dividenden zusammen, unabhängig davon, ob sie im Anlage- oder Umlaufvermögen anfallen. Zuzüglich der Nachbesserungen auf frühere Verkaufspreise und Zinsen in Höhe von TEUR 371 ergab sich damit ein Wertpapierergebnis II in Höhe von TEUR 12.001 (Vorjahr TEUR 4.714).

Im ersten Halbjahr 2015 summierte sich der Gesamtverwaltungsaufwand auf TEUR 1.258 (Vorjahr TEUR 886). Er setzt sich aus Personalaufwendungen in Höhe von TEUR 1.023 (Vorjahr TEUR 690) und allgemeinen Verwaltungskosten in Höhe von TEUR 236 (Vorjahr TEUR 196) zusammen. Der Personalaufwand berücksichtigt eine, als rechnerische Zwischengröße ermittelte, erfolgsabhängige Vorstandsvergütung, die auf der Wertentwicklung des wirtschaftlichen Reinvermögens zum Stichtag 30. Juni 2015 basiert.

Unter Berücksichtigung von Steuern in Höhe von TEUR 50 erwirtschaftete SPARTA im ersten Halbjahr 2015 einen Periodenüberschuss in Höhe von TEUR 10.719 (Vorjahr TEUR 2.743).

### **Vermögens- und Finanzlage**

Zum Stichtag belief sich die Bilanzsumme auf TEUR 56.483 (31.12.2014: TEUR 44.491).

Das Anlagevermögen der SPARTA wurde zum 30. Juni 2015 mit TEUR 21.101 (31.12.2014: TEUR 17.152) bewertet und besteht fast ausschließlich aus Finanzanlagen. Die Finanzanlagen der Gesellschaft in Höhe von TEUR 21.081 (31.12.2014 TEUR 17.133) beinhalten die Anteile an verbundenen Unternehmen – SPARTA Invest AG (TEUR 957) und FALKENSTEIN Nebenwerte AG (TEUR 380) – sowie die Wertpapiere des Anlagevermögens (TEUR 19.744).

Die Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 1.721 (31.12.2014: TEUR 1.371) setzen sich vorwiegend aus Steuerrückforderungen (TEUR 391) und einem Portfolio nicht verbriefter Abfindungsergänzungsansprüche (TEUR 1.247) zusammen.

Der Wertpapierbestand im Umlaufvermögen belief sich auf TEUR 31.649 (31.12.2014: TEUR 15.980). Der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten summierten sich zum Ende des ersten Halbjahres auf TEUR 2.012 (31.12.2014: TEUR 9.988).

Das ausgewiesene Eigenkapital der SPARTA erhöhte sich im ersten Halbjahr auf TEUR 54.179 (31.12.2014: TEUR 43.460) oder EUR 71,58 je Aktie.

Die Rückstellungen in Höhe von TEUR 1.330 (31.12.2014: TEUR 979) setzen sich aus Steuerrückstellungen für Gewerbesteuer- und Körperschaftsteuerzahlungen in Höhe von TEUR 340 sowie Sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 989 zusammen. Diese wurden im Wesentlichen für die Tantieme sowie die zu erwartenden Kosten für Abschlussprüfung und Hauptversammlung gebildet.

SPARTA wies zum 30. Juni 2015 Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 974 (31.12.2014: TEUR 52) aus. Hiervon entfielen TEU 894 auf Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, so dass sich der Nettobarbestand per Ende des Halbjahres auf TEUR 1.118 (31.12.2014: TEUR 9.988) belief.

## **Ausblick**

Bekanntermaßen zielt SPARTA in erster Linie auf eine langfristige Steigerung des wirtschaftlichen Reinvermögens ab. Anleger müssen sich aber unseres Erachtens darauf einstellen, dass die zukünftige langfristige Rendite auf das wirtschaftliche Reinvermögen deutlich unterhalb der durchschnittlichen Rendite der letzten fünf Jahre (i.H.v. 18% p.a.) liegen wird. Im langfristigen Durchschnitt streben wir aber weiterhin eine zweistellige Zielrendite an, auch wenn dieses Ziel zunehmend ambitioniert erscheint.

Hamburg, im Juli 2015

Christoph Schäfers  
Vorstand

Dr. Martin Possienke  
Vorstand

## BILANZ ZUM 30. JUNI 2015

### AKTIVA

EUR	30.06.2015	31.12.2014
<b>Anlagevermögen</b>		
I. Sachanlagen	20.123	19.342
II. Finanzanlagen	21.080.769	17.133.157
	<u>21.100.893</u>	<u>17.152.499</u>
<b>Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.721.440	1.370.998
II. Wertpapiere	31.648.602	15.979.516
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	2.011.741	9.988.239
	<u>35.381.784</u>	<u>27.338.753</u>
	<b>56.482.676</b>	<b>44.491.252</b>

### PASSIVA

EUR	30.06.2015	31.12.2014
<b>Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	10.596.264	10.596.264
II. Kapitalrücklage	7.111.505	7.111.505
III. Gewinnrücklagen	25.752.412	14.979
IV. Gewinnvortrag	0	18.133.390
V. Periodenüberschuss	10.718.990	7.604.043
	<u>54.179.171</u>	<u>43.460.181</u>
<b>Rückstellungen</b>	1.329.797	978.740
<b>Verbindlichkeiten</b>	973.708	52.331
	<u>2.303.505</u>	<u>1.031.071</u>
	<b>56.482.676</b>	<b>44.491.252</b>

Aus rechentechnischen Gründen können in den Tabellen Rundungsdifferenzen auftreten.

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2015

<b>EUR</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
<b>Umsatzerlöse aus dem Wertpapierhandel</b>	<b>19.653.018</b>	<b>13.558.313</b>
Aufwendungen für Wertpapiere	-18.528.356	-10.097.106
Sonstige betriebliche Erträge	10.378.919	237.705
<b>Rohergebnis</b>	<b>11.503.581</b>	<b>3.698.911</b>
Personalaufwand	-1.022.576	-689.633
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-2.026	-12.723
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-235.853	-196.200
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>10.243.125</b>	<b>2.800.356</b>
Erträge aus anderen Wertpapieren des Finanzanlagevermögens	236.179	112.049
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.085.768	516.566
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-783.220	-408.632
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-13.081	-1.966
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>10.768.772</b>	<b>3.018.373</b>
Steuern	-49.782	-275.743
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>10.718.990</b>	<b>2.742.630</b>

Aus rechentechnischen Gründen können in den Tabellen Rundungsdifferenzen auftreten.

## **ANHANG für das 1. Halbjahr 2015 vom 1. Januar bis 30. Juni 2015**

Der Abschluss der SPARTA AG für das 1. Halbjahr 2015 wird nach den handelsrechtlichen Vorschriften für Kapitalgesellschaften und unter Berücksichtigung der aktienrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften sowie Berechnungsmethoden sind gegenüber dem Abschluss zum 31. Dezember 2014 unverändert. Es wird insoweit auf die dortigen Angaben im Anhang verwiesen. Der Zwischenabschluss wurde nicht geprüft.

Hamburg, im Juli 2015

Christoph Schäfers  
Vorstand

Dr. Martin Possienke  
Vorstand