



**Bericht über das 1. Halbjahr 2019  
Berichtszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2019**

**SPARTA  
Aktiengesellschaft**

Liebe Aktionäre,

die SPARTA AG schloss das erste Halbjahr 2019 mit einem Ergebnis nach Steuern in Höhe von TEUR 4.249 (Vorjahr: TEUR 3.993) ab. Damit ergibt sich zum 30.06.2019 ein Eigenkapital nach HGB in Höhe von TEUR 78.774 (31.12.2018: TEUR 74.525).

### **Ertragslage**

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2019 erzielte Sparta ein Wertpapierergebnis I in Höhe von TEUR 4.915 (im Vorjahr TEUR 5.732). Das Wertpapierergebnis I setzt sich nach unserer Definition aus realisierten Kursgewinnen bzw. -verlusten, Abschreibungen und Zuschreibungen auf Wertpapiere sowie Dividenden des Anlage- und des Umlaufvermögens zusammen. Zuzüglich des Ertrags von Nachbesserungen auf frühere Verkaufspreise und Zinsen in Höhe von TEUR 218 – im Vorjahr ergab sich eine Wertberichtigung auf angekaufte Nachbesserungsrechte in Höhe TEUR -1.349 – beläuft sich das Wertpapierergebnis II auf TEUR 5.053 (Vorjahr TEUR 4.384).

Im ersten Halbjahr 2019 summierten sich die operativen Kosten auf TEUR 753 (Vorjahr TEUR 400). Sie setzen sich aus dem Personalaufwand in Höhe von TEUR 491 (Vorjahr TEUR 179) und dem Saldo von sonstigen Aufwands- und Ertragspositionen in Höhe von TEUR 262 (Vorjahr TEUR 220) zusammen.

Nach der Berücksichtigung von Steuern in Höhe von TEUR 51 (Vorjahr +TEUR 9) erwirtschaftete Sparta im ersten Halbjahr 2019 einen Periodenüberschuss in Höhe von TEUR 4.249 (Vorjahr TEUR 3.993).

### **Vermögens- und Finanzlage**

Zum Stichtag belief sich die Bilanzsumme auf TEUR 95.111 (31.12.2018: TEUR 97.643).

Das Anlagevermögen wurde zum 30.06.2019 mit TEUR 77.019 (31.12.2018: TEUR 92.090) bewertet und besteht fast ausschließlich aus Finanzanlagen. Die Finanzanlagen der Gesellschaft in Höhe von TEUR 77.018 (31.12.2018: TEUR 92.075) beinhalten die Anteile der Tochtergesellschaft SPARTA Invest AG in Höhe von TEUR 989 sowie die Wertpapiere des Anlagevermögens mit TEUR 76.029. Im ersten Halbjahr 2019 wurden rund 88% der Anteile der FALKENSTEIN Nebenwerte AG veräußert, so dass die Gesellschaft nicht mehr den verbundenen Unternehmen zuzurechnen ist.

Die Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 1.930 (31.12.2018: TEUR 1.761) setzen sich vorwiegend aus Steuerrückforderungen von TEUR 879 und erworbenen Abfindungsergänzungsansprüchen in Höhe von TEUR 1.051 zusammen.

Der Wertpapierbestand im Umlaufvermögen belief sich auf TEUR 3.350 (31.12.2018: TEUR 3.473). Der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten summierten sich zum Ende des ersten Halbjahres auf TEUR 12.812 (31.12.2018: TEUR 319).

Das Eigenkapital der SPARTA AG erhöhte sich im ersten Halbjahr auf TEUR 78.774 (31.12.2018: TEUR 74.525).

Die Rückstellungen belaufen sich auf TEUR 149 (31.12.2018: TEUR 288).

Die SPARTA AG wies zum 30.06.2019 Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 16.188 (31.12.2018: TEUR 22.830) aus. Auf Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten entfielen dabei TEUR 15.144 (31.12.2018 TEUR 22.801). Damit belief sich die Nettoverschuldung der Gesellschaft zum Ende des ersten Halbjahres 2019 auf TEUR 2.332. Daneben bestanden noch Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 1.001 (31.12.2018: TEUR 0).

## **Ausblick**

Die primäre Zielgröße der SPARTA AG ist die langfristige Steigerung des wirtschaftlichen Reinvermögens. Wir schauen hierbei vorrangig auf Fünfjahreszeiträume (primärer finanzieller Leistungsindikator), in denen wir im Durchschnitt pro Jahr eine zweistellige Rendite erreichen möchten.

Für den laufenden Zeitraum 2015 bis 2019 gehen wir entsprechend unserer Ausführungen im Geschäftsbericht 2018 davon aus, dass die durchschnittliche Fünfjahres-Rendite in der Größenordnung des Wertes der letzten fünf Jahre (Jahre 2014 bis 2018) von 7,7% liegen wird. Für die Zwecke dieser Prognose definieren wir "in der Größenordnung" mit einer Abweichung von weniger als 1,0%-Punkten, was bedeutet, dass wir eine durchschnittliche Fünfjahresrendite 2015 bis 2019 zwischen 6,7% p.a. und 8,7% p.a. erwarten.

Hamburg, den 12. Juli 2019

Jens Jüttner  
Vorstand

Lars Hettche  
Vorstand

## BILANZ ZUM 30. Juni 2019

### AKTIVA zum 30. Juni 2019

EUR	30.06.2019 in EUR	31.12.2018 in EUR
<b>Anlagevermögen</b>		
Sachanlagen	1.144	14.982
Finanzanlagen	77.017.980	92.074.862
	<u>77.019.124</u>	<u>92.089.844</u>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.930.031	1.761.321
Wertpapiere	3.349.622	3.472.661
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstitute	12.812.217	319.304
	<u>18.091.870</u>	<u>5.553.285</u>
	<b>95.110.994</b>	<b>97.643.129</b>

### PASSIVA zum 30. Juni 2019

EUR	30.06.2019 in EUR	31.12.2018 in EUR
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	10.596.264	10.596.264
Kapitalrücklage	7.111.505	7.111.505
Gewinnrücklagen	58.203.944	58.203.944
Gewinn- / Verlustvortrag	-1.386.555	0
Periodenüberschuss / Periodenfehlbetrag	4.248.560	-1.386.555
	<u>78.773.718</u>	<u>74.525.158</u>
<b>Rückstellungen</b>	149.345	287.643
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Verbindlichkeiten ggn. Kreditinstituten	15.143.752	22.800.646
Verbindlichkeiten ggn. verbundenen Unternehmen	1.001.020	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.915	4.584
Sonstige Verbindlichkeiten	33.244	25.098
	<u>16.187.931</u>	<u>22.830.327</u>
	<b>95.110.994</b>	<b>97.643.129</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (01. Januar bis 30. Juni 2019)

EUR	30. Juni 2019	30. Juni 2018
Umsatzerlöse aus Mieteinnahmen	24.591	24.291
Gewinne aus dem Abgang von Finanzanlagen	3.097.717	6.161.041
Verluste aus dem Abgang von Finanzanlagen	-810.322	-30.600
Gewinne aus Wertpapierhandel des Umlaufvermögens	92.186	978.665
Verluste aus Wertpapierhandel des Umlaufvermögens	0	-13.114
Sonstige betriebliche Erträge	1.858.933	6.664
<b>Rohergebnis</b>	<b>4.263.105</b>	<b>7.126.946</b>
Personalaufwand	-490.763	-179.714
Abschreibungen auf Sachanlagen und Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	-2.584	-1.357.211
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-295.143	-246.190
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.474.615</b>	<b>5.343.832</b>
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-1.095.960	-2.759.426
Finanzergebnis	1.921.136	1.399.104
Steuern	-51.231	9.170
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>4.248.560</b>	<b>3.992.680</b>

## **ANHANG für das 1. Halbjahr 2019 vom 1. Januar bis 30. Juni 2019**

Der Abschluss der SPARTA AG für das 1. Halbjahr 2019 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 2018 unverändert. Es wird insoweit auf die dortigen Angaben im Anhang verwiesen. Der Zwischenabschluss wurde nicht geprüft.

Hamburg, den 12. Juli 2019

Jens Jüttner  
Vorstand

Lars Hettche  
Vorstand