



**Bericht über das 1. Halbjahr 2018
Berichtszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2018**

**SPARTA
Aktiengesellschaft**

Liebe Aktionäre,

die Sparta AG (Sparta) schloss das erste Halbjahr 2018 mit einem Nettoergebnis in Höhe von TEUR 3.993 (Vorjahr: TEUR 6.657) ab. Damit ergibt sich zum 30.06.2018 ein Eigenkapital nach HGB in Höhe von TEUR 79.904 (31.12.2017: TEUR 75.912).

Ertragslage

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2018 erzielte Sparta ein Wertpapierergebnis I in Höhe von TEUR 5.736 (im Vorjahr TEUR 8.161). 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. Abzüglich einer Wertberichtigung auf angekaufte Nachbesserungsrechte in Höhe von TEUR 1,4 ergab sich damit ein Wertpapierergebnis II in Höhe von TEUR 4.384 (Vorjahr TEUR 8.413).

Im ersten Halbjahr 2018 summierten sich die operativen Kosten auf TEUR 400 (Vorjahr TEUR 440). Sie setzen sich aus dem Personalaufwand in Höhe von TEUR 179 (Vorjahr TEUR 174) und dem Saldo von sonstigen Aufwands- und Ertragspositionen in Höhe von TEUR 220 (Vorjahr TEUR 267) zusammen.

Nach der Berücksichtigung eines positiven Steuerertrages in Höhe von TEUR 9 (Vorjahr TEUR -111) erwirtschaftete Sparta im ersten Halbjahr 2018 einen Periodenüberschuss in Höhe von TEUR 3.993 (Vorjahr TEUR 6.657).

Vermögens- und Finanzlage

Zum Stichtag belief sich die Bilanzsumme auf TEUR 80.189 (31.12.2017: TEUR 78.017).

Das Anlagevermögen wurde zum 30.06.2018 mit TEUR 70.097 (31.12.2017: TEUR 63.555) bewertet und besteht fast ausschließlich aus Finanzanlagen. Die Finanzanlagen der Gesellschaft in Höhe von TEUR 70.080 (31.12.2017: TEUR 63.536) beinhalten die Anteile verbundener Unternehmen – der SPARTA Invest AG in Höhe von TEUR 1.432 und der FALKENSTEIN Nebenwerte AG in Höhe von TEUR 1.335 – sowie die Wertpapiere des Anlagevermögens mit TEUR 67.312.

Die Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 2.371 (31.12.2017: TEUR 3.081) setzen sich vorwiegend aus Steuerrückforderungen von TEUR 617, Abfindungsergänzungsansprüchen von TEUR 1.243 sowie einer Forderung im Zusammenhang mit einem Wertpapierverkauf über den Bilanzstichtag von TEUR 508 zusammen.

Der Wertpapierbestand im Umlaufvermögen belief sich auf TEUR 4.005 (31.12.2017: TEUR 7.322). Der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten summierten sich zum Ende des ersten Halbjahres auf TEUR 3.716 (31.12.2017: TEUR 4.059).

Spartas Eigenkapital erhöhte sich im ersten Halbjahr auf TEUR 79.904 (31.12.2017: TEUR 75.912).

Die Rückstellungen in Höhe von TEUR 256 (31.12.2017: TEUR 2.067) setzen sich aus Steuerrückstellungen von TEUR 147 für Gewerbesteuerzahlungen sowie sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 109 zusammen.

Sparta wies zum 30.06.2018 Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 29 (31.12.2017: TEUR 38.) aus. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

Ausblick

Spartas primäre Zielgröße 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 2014 bis 2018 gehen wir davon aus, dass die durchschnittliche Fünfjahres-Rendite deutlich unterhalb des Wertes der letzten fünf Jahre (Jahre 2013 bis 2017) von 16,9% p.a. liegen wird. Für die Zwecke dieser Prognose definieren wir „deutlich“ mit mehr als 3%, was bedeutet, dass wir eine durchschnittliche Fünfjahresrendite 2014 bis 2018 von weniger als 13,9% erwarten.

Hamburg, den 15. August 2018

Dr. Martin Possienke
Vorstand

Christoph Schäfers
Vorstand

BILANZ ZUM 30. Juni 2018

AKTIVA zum 30. Juni 2018

EUR	30.06.2018 in EUR	31.12.2017 in EUR
Anlagevermögen		
Sachanlagen	17.345	19.922
Finanzanlagen	70.079.700	63.535.553
	70.097.045	63.555.475
Umlaufvermögen		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	2.371.105	3.081.069
Wertpapiere	4.004.665	7.321.982
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstitute	3.716.362	4.058.645
	10.092.133	14.461.696
	80.189.177	78.017.171

PASSIVA zum 30. Juni 2018

EUR	30.06.2018 in EUR	31.12.2017 in EUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	10.596.264	10.596.264
Kapitalrücklage	7.111.505	7.111.505
Gewinnrücklagen	58.203.944	41.539.471
Periodenüberschuss	3.992.680	16.664.473
	79.904.393	75.911.713
Rückstellungen	256.124	2.067.448
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.430	3.005
Sonstige Verbindlichkeiten	25.231	35.004
	28.660	38.010
	80.189.177	78.017.171

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (01. Januar bis 30. Juni 2018)

EUR	30. Juni 2018	30. Juni 2017
Umsatzerlöse aus Mieteinnahmen	24.291	27.291
Gewinne aus dem Abgang von Finanzanlagen	6.161.041	4.775.291
Verluste aus dem Abgang von Finanzanlagen	-30.600	-25.889
Gewinne aus Wertpapierhandel des Umlaufvermögens	978.665	1.046.470
Verluste aus Wertpapierhandel des Umlaufvermögens	-13.114	-112.323
Sonstige betriebliche Erträge	6.664	1.216.455
Rohergebnis	7.126.946	6.927.295
Personalaufwand	-179.714	-1.378.600
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-5.183	-1.455
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-246.190	-293.036
Betriebsergebnis	6.695.859	5.254.204
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-4.111.453	-74.657
Finanzergebnis	1.399.104	1.588.160
Steuern	9.170	-111.128
Periodenüberschuss	3.992.680	6.656.578

ANHANG für das 1. Halbjahr 2018 vom 1. Januar bis 30. Juni 2018

Der Abschluss der SPARTA AG für das 1. Halbjahr 2018 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 2017 unverändert. Es wird insoweit auf die dortigen Angaben im Anhang verwiesen. Der Zwischenabschluss wurde nicht geprüft.

Hamburg, den 15. August 2018

Dr. Martin Possienke
Vorstand

Christoph Schäfers
Vorstand