



Bericht über das 1. Halbjahr 2011
Berichtszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2011

S P A R T A
Aktiengesellschaft

Sehr geehrte Anleger,

die SPARTA AG schloss das erste Halbjahr 2011 mit einem positiven Ergebnis in Höhe von EUR 5.053.230 (Vorjahr EUR 326.260) ab. Zu diesem Ergebnis haben Erträge aus Wertpapiertransaktionen in Höhe von EUR 6.059.847 sowie Dividendenzahlungen und sonstige Ausschüttungen in Höhe von EUR 1.026.037 beigetragen. Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens beziffern sich auf EUR 1.399.032.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage im ersten Halbjahr 2011

Die Veräußerungserlöse der SPARTA AG aus dem Wertpapiergeschäft – Umlauf- und Anlagevermögen zusammengefasst – beliefen sich in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 auf insgesamt EUR 29.260.827 (Vorjahr: EUR 5.905.940). Dem gegenüber standen Aufwendungen für Wertpapiere in Höhe von EUR 23.200.980 (Vorjahr: EUR 5.278.201). Damit ergibt sich im ersten Halbjahr 2011 ein Ergebnis für den Bereich des Wertpapiermanagements in Höhe von EUR 6.059.847 (Vorjahr: EUR 627.739).

Der Gesamtverwaltungsaufwand betrug im ersten Halbjahr EUR 644.754 (Vorjahr EUR 161.806) und setzt sich aus Personalaufwendungen in Höhe von EUR 459.235 (Vorjahr: EUR 78.983) und allgemeinen Verwaltungskosten in Höhe von EUR 185.519 (Vorjahr: EUR 82.823) zusammen. Der Anstieg der Verwaltungsaufwendungen begründet sich in der Erweiterung des Geschäftsumfangs und der personellen Aufstockung der Gesellschaft. Die Personalaufwendungen berücksichtigen die erfolgsabhängige Vorstandsvergütung, die auf der aktuellen Wertentwicklung des Beteiligungsportfolios basiert.

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens beliefen sich auf EUR 1.399.032 (Vorjahr EUR 1.095.734).

Das Finanzergebnis belief sich auf EUR 1.010.421 (Vorjahr: EUR 960.376) und setzt sich aus Dividenden und Zinserträgen in Höhe von EUR 1.040.609 sowie Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 30.188 zusammen.

Insgesamt ergab sich damit für die SPARTA AG für das erste Halbjahr 2010 ein Periodenüberschuss in Höhe von EUR 5.053.230 (Vorjahr: EUR 326.260).

Zum 30. Juni 2010 belief sich das Anlagevermögen der SPARTA AG auf EUR 11.171.827 (31.12.2010: EUR 15.423.811) und setzt sich fast ausschließlich aus Finanzanlagen mit einer Bewertung in Höhe von EUR 11.154.782 (31.12.2010: EUR 15.411.468) zusammen. Sie umfassen die Beteiligungen an der FALKENSTEIN Nebenwerte AG (EUR 379.802) und der SPARTA Invest AG (EUR 1.087.509) sowie die Wertpapiere des Anlagevermögens (EUR 9.687.471).

Die Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 2.110.257 (31.12.2010: EUR 4.074.721) bestanden in erster Linie aus Steuerrückforderungen in Höhe von EUR 645.873 und einem Portfolio von nicht verbrieften Abfindungsergänzungsansprüchen in Höhe von EUR 1.464.129.

Im Vergleich zum 31. Dezember 2010 verdoppelte sich der Wertpapierbestand des Umlaufvermögens von EUR 13.299.999 auf EUR 26.852.285.

Zum 30. Juni 2011 erhöhte sich das Eigenkapital der SPARTA AG von EUR 26.174.259 auf EUR 31.227.489.

Die Rückstellungen beliefen sich auf EUR 483.242 (31.12.2010: EUR 646.909). Sie berücksichtigen neben den Kosten für Abschlussprüfung und Durchführung der Hauptversammlung und den Tantiemезahlungen noch eine Steuerrückstellung in Höhe von EUR 49.647.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beliefen sich zum 30. Juni 2011 auf EUR 8.729.715 (31.12.2010: EUR 5.867.664) und bilden damit den größten Anteil an den Gesamtverbindlichkeiten.

Die Bilanzsumme betrug zum 30. Juni 2011 bei EUR 40.502.841 (31.12.2010: EUR 32.889.886).

Ausblick

Seit Anfang August 2011 wurden die weltweiten Börsen von erheblichen Turbulenzen erfasst, die an den Märkten innerhalb kürzester Zeit zu sehr großen Kursrückgängen führten. Die Deutschen Aktienindizes DAX und MDAX verloren in der Spitze innerhalb von nur sieben Handelstagen nahezu 25% ihres Wertes. Die Wertpapieranlagen der SPARTA AG sind von der aktuellen Marktentwicklung ebenfalls betroffen. Die Gesellschaft hat auf die aktuelle Börsenentwicklung zur Sicherstellung der Handlungsfähigkeit mit der Erhöhung der Liquiditätsquote reagiert. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts bestehen für die SPARTA AG per Saldo keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Die sehr hohe Schwankungsbreite der Wertpapiermärkte erschwert eine konkrete Ergebnisprognose für das laufende Geschäftsjahr. Der Vorstand der SPARTA AG strebt unverändert einen gegenüber dem Vorjahr verbesserten Ergebnisausweis an.

Hamburg, 11. August 2011

Der Vorstand

BILANZ ZUM 30. JUNI 2011

AKTIVA zum 30. Juni 2011	30.06.2011 in EUR	31.12.2010 in EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	7.655,52	9.272,00
II. Sachanlagen	9.389,75	3.071,00
II. Finanzanlagen	11.154.782,13	15.411.467,53
	11.171.827,40	15.423.810,53
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	2.110.257,38	4.074.721,94
II. Wertpapiere	26.852.284,72	13.299.998,85
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstitute	368.471,74	91.354,80
	29.331.013,84	17.466.075,59
	40.502.841,24	32.889.886,12

PASSIVA zum 30. Juni 2011	30.06.2011 in EUR	31.12.2010 in EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	10.596.264,00	10.596.264,00
II. Kapitalrücklage	7.111.504,74	7.111.504,74
III. Gewinnrücklagen	14.978,70	14.978,70
IV. Gewinnvortrag	8.451.511,66	6.814.229,09
V. Periodenüberschuss	5.053.229,98	1.637.282,57
	31.227.489,08	26.174.259,10
B. Rückstellungen	483.241,60	646.909,05
C. Verbindlichkeiten	8.792.110,56	6.068.717,97
	40.502.841,24	32.889.886,12

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT
VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2011**

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit von 1. Januar bis 30. Juni 2011	30.06.2011 in EUR	30.06.2010 in EUR
Umsatzerlöse aus dem Wertpapierhandel	17.581.606,07	5.823.703,78
Aufwendungen für Wertpapiere	-16.205.347,70	-5.231.628,60
Sonstige betriebliche Erträge	4.713.607,26	38.693,12
Rohergebnis	6.089.865,63	630.768,30
Personalaufwand	-459.234,60	-78.982,56
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-2.937,51	-580,54
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-185.519,09	-82.823,38
Betriebsergebnis	5.442.174,43	468.381,82
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-1.399.032,08	-1.095.733,77
Finanzergebnis	1.010.421,18	960.375,75
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	5.053.563,53	333.023,80
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-333,55	-6.764,10
Periodenüberschuss	5.053.229,98	326.259,70