

PRIVATE ASSETS AG

HALBJAHRESBERICHT.2017

01. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

INHALT

1	Vorwort des Vorstands	4
2	Organe der Gesellschaft	5
	Vorstand	5
	Aufsichtsrat	5
3	Zwischenlagebericht	6
	1. Struktur und Aufgaben der Private Assets AG	6
	2. Geschäftsverlauf, konjunkturelle und branchenspezifische Rahmenbedingungen	6
	3. Lage des Unternehmens	6
	3.1 Vermögenslage	7
	3.2 Finanzlage	8
	3.3 Ertragslage	9
	4. Prognose-, Chancen- und Risikobericht	9
	5. Prüferische Durchsicht	10
	6. Versicherung des Vorstandes	10
4	Finanzteil – Zahlen und Fakten	11
	4.1 Handelsbilanz zum 30. Juni 2017	12
	4.2 Gewinn- und Verlustrechnung	14
	4.3 Anhang für das 1. Halbjahr 2017	15
	A. Aufstellung des Halbjahresabschlusses	15
	B. Angaben zur Bilanz sowie zur Gewinn- und Verlustrechnung	15
	C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Posten des Halbjahresabschlusses	19
	4.4 Anlagenspiegel	22

1 VORWORT DES VORSTANDS

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre,

für die erste Hälfte des Geschäftsjahres 2017 weist unsere Bilanz einen Fehlbetrag von 114.041,41 € aus; dieser ist entstanden durch Investitionen, Einmalausgaben und Werbemaßnahmen resp. Public-Relation Kosten.

Die Kosten im Zusammenhang mit unserem Börsen-Listing und den Kapitalmaßnahmen sind weitgehend unvermeidlich. Unser Unternehmen ist aber weiterhin frei von Bankschulden und verfügt über ein solides Liquiditätspolster. Kapitalerhöhungen sind in naher Zukunft nicht geplant.

Die Goldpreisentwicklung verlief im Jahresverlauf positiv. Ebenfalls positiv verliefen die Aktivitäten im Tourismusbereich. Der Umsatz durch Verleih von SUP-Boards und Booten sowie Eventveranstaltungen konnte deutlich gesteigert werden.

Bedanken möchten wir uns bei den wenigen verbliebenen Mitarbeitern, die mitgeholfen haben, unser Unternehmen weiter zu entwickeln. Ebenfalls bedanken möchten wir uns bei unseren Aktionären, deren Geduld nach wie vor gefragt ist. Aus der Sicht des Vorstands darf ich Ihnen versichern, dass auch in Zukunft alles unternommen wird, um die Entwicklung in eine positive Richtung voranzutreiben. Dies dürfte sich dann hoffentlich auch wieder in einer günstigeren Kursentwicklung niederschlagen.

Mit freundlichen Grüßen



Norbert Bozon
Vorstand
Private Assets AG

2 ORGANE DER GESELLSCHAFT

Vorstand

Herr Norbert Bozon, Allensbach, Kaufmann

Aufsichtsrat

Herr Dieter Hoven, Wiesbaden, Diplom Betriebswirt (Vorsitzender)

Herr Hubert Grün, Wiesbaden, Kaufmann (stellvertretender Vorsitzender)

Herr Rolf Dommann, Schweiz, Oberwil, Financier

Der Vorstand ist ebenfalls Vorstand der IPO.GO AG und der Aufsichtsrat bildet ebenfalls den Aufsichtsrat der IPO.GO AG.

3 ZWISCHENLAGEBERICHT

für den Zeitraum vom 01. Januar bis 30. Juni 2017

1. STRUKTUR UND AUFGABEN DER PRIVATE ASSETS AG

Die Private Assets AG mit Sitz Im Weiler 11, 78479 Reichenau, wurde in der Rechtsform der Aktiengesellschaft nach deutschem Recht gegründet. Nach zwei Namenswechseln und nach dem Wechsel des zuständigen Amtsgerichts ist die Private Assets AG heute in das Handelsregister des Amtsgerichts Freiburg eingetragen (HR B 382009). Die Private Assets AG ist eine Unternehmensberatungsgesellschaft, die im Rahmen der Verwaltung des eigenen Vermögens Beteiligungen an anderen Unternehmen erwirbt und veräußert. Die Private Assets AG unterstützt kleine und mittlere Unternehmen bei der Kapitalbeschaffung, insbesondere im Rahmen eines Börsengangs. Die Private Assets AG deckt dabei das komplette Beratungsprogramm ab. Dazu gehört die Hilfestellung bei der Erstellung eines Börsenprospekts, Serviceleistungen im Rahmen der Durchführung einer HV und die Hilfe bei der Suche geeigneter Geschäftspartner. Die Platzierung von Aktien und das Einsammeln von Kapital gehört nicht zum Geschäftszweck der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann sich auch an börsennotierten Gesellschaften beteiligen bzw. Edelmetalle oder Immobilien erwerben. Im Jahr 2013 hat die Private Assets AG damit begonnen aktiv mit Goldbarren zu handeln. Dieser Geschäftszweig macht mittlerweile den größten Teil der Umsätze der Gesellschaft aus.

Zu den nahestehenden Personen und Unternehmen zählen die IPO.GO AG und deren Vorstand Norbert Bozon. Der Aufsichtsrats der Private Assets AG bilden auch den Aufsichtsrat der IPO.GO AG. Es ist daher nicht auszuschließen, dass es zu Interessenskonflikten kommen kann.

2. GESCHÄFTSVERLAUF, KONJUNKTURELLE UND BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

Trotz der teilweise ungünstigen Entwicklung des Goldpreises und der anhaltenden Verunsicherung der Märkte konnte die Private Assets AG im Geschäftsjahr 2017 im Goldhandel einen Umsatz von 979 T-EUR generiert. Die Auswirkungen der Banken- und Staatsschuldenkrise und somit die Angst vieler Anleger vor einer Entwertung des EURO sorgen für eine Nachfrage nach physischem Gold. Der Vorstand geht davon aus, dass durch die zunehmende gesamtwirtschaftliche Verschuldung und der damit einhergehenden Gefahren für Anleger, die Nachfrage nach Edelmetallen zunehmen wird. Er geht daher auch für die Gesellschaft von einer zunehmend positiven Entwicklung und Nachfrage im Edelmetallhandel aus. Ebenso würde sich ein anhaltender Anstieg des Goldpreises positiv auf die Entwicklung des Edelmetallhandels auswirken, da die Erfahrung gezeigt hat, dass ein nachhaltiger Preisanstieg auch die Nachfrage nach Gold erhöht.

Durch die Bemühungen des Vorstands den Standort des Unternehmenssitzes für Projekte im Bereich Tourismus zu nutzen, konnten die Umsätze in diesem Bereich erhöht werden und es konnten wichtige Erfahrungen in dem Bereich Veranstaltung von Touren und Events gesammelt werden. Dieser Geschäftszweig soll in der Saison 2017 weiter ausgebaut werden, wobei der Schwerpunkt auf die Veranstaltung von Touren und Events gelegt werden soll. Der Vorstand geht davon aus, mit einem entsprechenden Angebot von der seit Jahren anhaltenden positiven Entwicklung des Tourismus in der Region profitieren zu können.

3. Lage des Unternehmens

Ursächliche Ereignisse und Entwicklungen für den Geschäftsverlauf:

Das Ergebnis ist maßgeblich durch die Personalkosten, die Werbemaßnahmen für den Goldhandel sowie die Public-Relations-Arbeit geprägt. Finanzielle Zuflüsse im Geschäftsjahr 2017 ergaben sich maßgeblich aus den Umsätzen durch den Edelmetallhandel.

Trotz des negativen Ergebnisses 2017 sieht der Vorstand die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der im Nachtragsbericht beschriebenen Ereignisse, bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Lageberichts, positiv.

3.1 Vermögenslage

Verkürzte Bilanz der Private Assets AG im Vergleich:

	01.01.2016- 30.06.2016 in T-€	01.01.2017- 30.06.2017 in T-€	Differenz zum Vorjahr in T-€
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgegenstände			
Sachanlagen	516	513	-3
Finanzanlagen	685	685	0
Vorräte	213	97	-116
Forderungen und sonst. Vermögensgegenstände	225	222	-3
Kassenbestand, Bankguthaben	92	112	20
ARAP	15	12	-3
Summe Aktiva	1.746	1.641	-105
Passiva			
Eigenkapital	740	626	-114
Rückstellungen	147	158	11
Verbindlichkeiten	859	857	-2
PRAP			0
Summe Passiva	1.746	1.641	-105

Sachanlagen:

Die Private Assets AG besitzt Grundstücke und Geschäftsausstattungen. Insgesamt verzeichnet sich ein Rückgang der Sachanlagen um ca. TEUR 3 im Vergleich zum Vorjahr aufgrund von Abschreibungen.

Finanzanlagen:

Der Bestand der Finanzanlagen blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert. Die Private Assets AG hält zum 30.06.2017 einen Anteil von über 81% an der IPO.GO AG. Weiterhin hält die Gesellschaft 100% der Anteile an der leasing.99 (Schweiz) AG.

Vorräte:

Zum 30.06.2017 hält die Private Assets AG Vorräte in Höhe von ca. 97 T-EUR (213 T-EUR zum 31.12.2016).

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände:

Im Vergleich zum 31.12.2016 sind die Forderungen um ca. 3 T-EUR angesunken. Die bestehenden Forderungen sind im Wesentlichen Forderungen gegenüber dem Finanzamt und dem Vorstand.

Eigenkapital:

Zum 30.06.2017 beträgt das Eigenkapital der Gesellschaft ca. 626 T-EUR. Es setzt sich zusammen aus gezeichnetem Kapital in Höhe von 2,850 Mio. EUR. (31.12.2016 2,850 Mio. EUR), einer Kapitalrücklage in Höhe von ca. 2,712 Mio. EUR (31.12.2016 2,712 Mio. EUR), sowie einem Bilanzverlust von ca. 4,721 Mio. EUR (31.12.2016 ca. 4,607 Mio. EUR), der wesentlich aus der Ausweitung der Goldwerbung und Public-Relation-Kosten resultiert. Der hohe Bilanzverlust hat also keine wesentlichen Auswirkungen auf die Liquidität der Gesellschaft zum 30.06.2017.

Rückstellungen:

Der Anteil der Rückstellungen an der Bilanzsumme beträgt ca. 10 % und beinhaltet im Wesentlichen Rückstellungen für Jahresabschluss- bzw. HV-Arbeiten und für Vergütungen der Verwaltungsorgane. Insgesamt haben sich die Rückstellungen gegenüber dem 31.12.2016 um ca. 11 T-EUR erhöht.

Verbindlichkeiten:

Im Vergleich zum 31.12.2016 sind die Verbindlichkeiten um ca. 2 T-EUR insgesamt auf ca. 857 T-EUR gesunken. Dies sind hauptsächlich Verbindlichkeiten aus einem Darlehen gegenüber der IPO.GO AG.

3.2 Finanzlage

Kapitalflussrechnung der Private Assets AG

		01.01.2016- 30.06.2016 in T-€	01.01.2017- 30.06.2017 in T-€	Differenz zum Vorjahr in T-€
1.	Jahresergebnis	-151	-114	37
2.	Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	14	14	0
3.	Zunahme(+) / Abnahme(-) der Rückstellungen	19	11	-8
4.	Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0	0
5.	Gewinn(-)/Verlust(+) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0	0	0
6.	Zunahme(-) / Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-85	122	207
7.	Zunahme(+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	19	-2	-21
8.	Ein- und Auszahlungen aus außergewöhnlichen Posten	0	0	0
9.	Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-184	31	215
10.	Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens sowie des immateriellen Anlagevermögens	0	0	0
11.	Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen sowie das immaterielle Anlagevermögen	-2	-11	-9
12.	Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	0	0	0
13.	Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	0	0
14.	sonstige Geschäftseinheiten	0	0	0
15.	Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	-2	-11	-9
16.	Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	150	0	-150
17.	Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von Finanzkrediten	0	0	0
18.	Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und Finanzkrediten	0	0	0
19.	Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	150	0	-150
20.	Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-36	20	56
21.	Wechselkurs-, konzernkreis und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelbestandes	0	0	0
22.	Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	148	92	-56
23.	Finanzmittelbestand am Ende der Periode	112	112	0

Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (operativer Cash-Flow) mit ca. 31 T-EUR hat sich um ca. 215 T-EUR im Vergleich zum Vorjahreszeitraum verändert. Das ist insbesondere bedingt durch die Abnahme an Vorräte.

Der Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit hat um ca. 9 T-EUR auf ca. -11 T-EUR verändert. Im 1. Halbjahr wurden nur einige Investitionen in das Anlage- und das Finanzanlagevermögen getätigt.

Der Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit beträgt im Vergleich zum Vorjahreszeitraum 0 T-EUR.

3.3 Ertragslage

Im ersten Halbjahr 2017 erzielte die Private Assets AG einen Umsatz von ca. TEUR 988. (Vorjahr ca. TEUR 1.329). Der Umsatz ist maßgeblich durch den Edelmetallhandel bestimmt (ca. TEUR 979, Vorjahr TEUR 1.326). Weiterhin besteht ein Teil der Umsatzerlöse aus der SUP- und Bootsvermietung (ca. TEUR 5, Vorjahr ca. TEUR 0) und der Vermietung einer Ferienwohnung (ca. TEUR 2, Vorjahr ca. EUR 1). Die sonstigen betrieblichen Erträge stiegen von ca. TEUR 9 auf ca. TEUR 24, das resultiert maßgeblich aus einer Schadensersatzzahlung. Der Materialaufwand beträgt im 1. Halbjahr 2017 ca. TEUR 938 (Vorjahr TEUR 1.244) bedingt durch den Ankauf von Edelmetallen. Der Personalaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr um ca. TEUR 1 auf ca. TEUR 59 gestiegen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (inkl. der sonstigen Steuern) sind um ca. TEUR 61 auf ca. TEUR 99 gesunken, was im wesentlichen mit der Verringerung der Werbemaßnahmen für den Goldhandel sowie für Public Relations zusammenhängt. Die Gesellschaft war keinen besonderen Inflations- oder Wechselkurseinflüssen ausgesetzt.

Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung der Private Assets AG im Jahresvergleich:

	01.01.2016- 30.06.2016 T-€	01.01.2017- 30.06.2017 T-€	Differenz zum Vorjahr T-€
Umsatz	1.329	988	-341
Sonstige betriebliche Erträge	9	24	15
Materialaufwand	-1.244	-938	306
Personalaufwand	-58	-59	-1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-160	-99	61
EBITDA	-124	-84	40
Abschreibungen	-14	-15	-1
EBIT	-138	-99	39
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2	2	0
Außerordentliches Ergebnis	-15	-17	-2
EBT	-151	-114	37
Steuern	0	0	0
Halbjahresfehlbetrag	-151	-114	37

4. PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Zu der Prognose und den wesentlichen Chancen und Risiken der Entwicklung der Private Assets AG sowie das Risikomanagement verweisen wir auf die ausführlichen Ausführungen im Geschäftsbericht zum 31.12.2016. Inzwischen haben sich keine wesentlichen Veränderungen ergeben.

5. PRÜFERISCHE DURCHSICHT

Der Zwischenabschluss sowie der Zwischenlagebericht 2016 wurden keiner prüferischen Durchsicht unterzogen.

6. VERSICHERUNG DES VORSTANDES

Der Vorstand der Gesellschaft versichert, dass nach bestem Wissen im Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Kapitalgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, und dass die wesentlichen Chancen und Risiken für das verbleibende Geschäftsjahr beschrieben wurden.

Reichenau, den 27. August 2017



Norbert Bozon
Vorstand

4 FINANZTEIL – ZAHLEN UND FAKTEN

4.1 Handelsbilanz zum 30. Juni 2017	12
4.2 Gewinn- und Verlustrechnung	14
4.3 Anhang für das 1. Halbjahr 2017	15
A. Aufstellung des Halbjahresabschlusses	12
B. Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	15
C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Posten des Halbjahresabschlusses	19
4.4 Anlagenspiegel	22

4.1 HANDELSBILANZ ZUM 30. JUNI 2017

AKTIVSEITE	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
A Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2,00	2,00
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	468.697,63	474.250,60
2. Leasinganlagen	1,00	2,00
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	44.381,97	41.916,00
	<u>513.080,60</u>	<u>516.168,60</u>
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	684.930,00	684.921,00
2. Beteiligungen	1,00	1,00
	<u>684.931,00</u>	<u>684.922,00</u>
	<u>1.198.013,60</u>	<u>1.201.092,60</u>
B Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Fertige Erzeugnisse und Waren	96.847,13	212.672,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.644,30	14.737,81
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	10.470,49	10.470,49
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	200.649,13	200.333,44
	<u>221.763,92</u>	<u>225.541,74</u>
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	112.487,60	92.368,18
	<u>431.098,65</u>	<u>530.581,92</u>
C Rechnungsabgrenzungsposten	<u>11.741,98</u>	<u>14.690,81</u>
Bilanzsumme	<u>1.640.854,23</u>	<u>1.746.365,33</u>

PASSIVSEITE	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
A Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital		
1. Gezeichnetes Kapital	2.850.000,00	2.850.000,00
2. eigene Aktien	<u>-215.244,00</u>	<u>-215.244,00</u>
	2.634.756,00	2.634.756,00
II. Kapitalrücklage	2.711.974,03	2.711.974,03
III. Bilanzgewinn		
1. Gewinn-/Verlustvortrag	-4.606.783,89	-4.280.517,52
2. Jahresfehlbetrag	<u>-114.041,73</u>	<u>-326.266,37</u>
	<u>-4.720.825,62</u>	<u>-4.606.783,89</u>
	<u>625.904,41</u>	<u>739.946,14</u>
B Rückstellungen		
Sonstige Rückstellungen	<u>157.927,50</u>	<u>147.095,00</u>
C Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
2. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.045,40	186,91
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.401,84	11.022,03
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	843.826,25	843.005,58
4. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>2.748,83</u>	<u>5.109,67</u>
	<u>857.022,32</u>	<u>859.324,19</u>
.....		
.....		
.....		
.....		
Bilanzsumme	<u>1.640.854,23</u>	<u>1.746.365,33</u>

4.2 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für den Zeitraum vom 01. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

	30.06.2017	30.06.2016
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	987.934,80	1.328.698,84
2. Sonstige betriebliche Erträge	23.970,24	9.465,98
3. Gesamtleistung	1.011.905,04	1.338.164,82
4. Materialaufwand		
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-938.081,42	-1.244.034,22
5. Rohergebnis	73.823,62	94.130,60
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-52.430,02	-53.287,87
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-6.910,14	-5.280,79
	-59.340,16	-58.568,66
7. Abschreibungen		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-14.495,93	-13.706,92
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-99.081,37	-159.778,93
9. Betriebsergebnis	-99.093,84	-137.923,91
10. Erträge aus Beteiligungen	0,00	0,00
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.171,04	2.175,15
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,00	0,00
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-16.619,99	-14.578,64
14. Finanzergebnis	-14.448,95	-12.403,49
15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-113.542,79	-150.327,40
16. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
17. Sonstige Steuern	-498,94	-391,06
18. Halbjahresüberschuss/-verlust	-114.041,73	-150.718,46

4.3 ANHANG FÜR DAS 1. HALBJAHR 2017

A. Aufstellung des Halbjahresabschlusses

Die Private Assets AG mit Sitz in Reichenau ist beim Amtsgericht Freiburg i. Br. unter der Nummer HRB 382009 im Handelsregister eingetragen und erfüllt die Größenmerkmale einer kleinen Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 1 HGB.

Der Zwischenabschluss wurde erstmals nach den handelsrechtlich geltenden Vorschriften des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) sowie nach den Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) und der Satzung aufgestellt. Die im Vorjahr unter der Position **Sonstige betriebliche Erträge** ausgewiesenen Mieterträge wurden gemäß den Bestimmungen des BilRUG der Position **Umsatzerlöse** zugeordnet, der Vorjahresausweis wurde entsprechend angepasst. In 2017 erhöhten sich die Umsatzerlöse aufgrund von BilRUG um EUR 3.746,73 (Vorjahr: EUR 2.271,03). Entsprechend der Ausweisveränderungen bei den Umsatzerlösen haben sich die sonstigen betrieblichen Erträge vermindert.

Die Bilanz ist nach teilweiser Ergebnisverwendung aufgestellt.

Die Gliederung des Abschlusses erfolgt nach § 266 HGB. Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt und entsprechend § 158 Abs. 1 AktG erweitert.

Zur Verbesserung der Klarheit in der Darstellung werden sämtliche Davonvermerke und Angaben zu den Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung im Anhang dargestellt.

Die Angaben erfolgen in EUR oder TEUR.

B. Angaben zur Bilanz sowie zur Gewinn- und Verlustrechnung

I. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden erstmals die neuen handelsrechtlichen Bestimmungen des BilRUG berücksichtigt ansonsten wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Vorjahr beibehalten.

Erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** werden mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen erfolgen hierbei nach der linearen Methode entsprechend der zu erwartenden betrieblichen Nutzungsdauer. Von der Aktivierung von selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens nach § 248 Abs. 2 Satz 1 HGB wird abgesehen.

Vermögensgegenstände des **Sachanlagevermögens** werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bewertet. Die Abschreibungen erfolgen entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Bewegliche Anlagegüter werden linear im Rahmen der steuerlich zulässigen Sätze abgeschrieben. Für geringwertige Vermögensgegenstände (Wirtschaftsgüter) im Sinne des § 6 Abs. 2a EStG wird entsprechend den steuerlichen Vorschriften jährlich ein gesonderter Sammelposten gebildet. Der jeweilige Sammelposten wird im Jahr seiner Bildung und in den folgenden vier Jahren mit jeweils einem Fünftel seines ursprünglichen Wertes abgeschrieben. Nach der Vollabschreibung dieses Sammelpostens werden dessen Anschaffungswerte im Anlagespiegel nicht fortgeführt und der Sammelposten als Abgang ausgewiesen.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Sofern die nach vorstehenden Grundsätzen ermittelten Werte von Gegenständen des Anlagevermögens über dem Wert liegen, der ihnen am Abschlussstichtag beizulegen ist, wird dem durch **außerplanmäßige Abschreibungen** gem. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB Rechnung getragen. Die in den Vorjahren vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibungen werden rückgängig gemacht, falls die Gründe hierfür nicht mehr bestehen (Wertaufholung).

Die Bewertung der **Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** erfolgt zu Anschaffungskosten. Dabei werden bei den **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** zur Abdeckung des Delkredererisikos Einzel- und Pauschalwertberichtigungen gebildet.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz aktiver **latenter Steuern**, aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wird kein Gebrauch gemacht.

Die Rückstellungen (**Sonstige Rückstellungen**) werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages passiviert. Bei Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden künftige Preis- und Kostensteigerungen berücksichtigt und eine Abzinsung auf den Bilanzstichtag vorgenommen.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

Währungsforderungen und -verbindlichkeiten, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag angesetzt. Bei einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr wird die Anschaffungskostenrestriktion und der Realisationsgrundsatz nicht beachtet (§ 256a HGB). Alle übrigen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit ihrem Umrechnungskurs bei Rechnungsstellung oder dem niedrigeren (Forderungen) oder höheren (Verbindlichkeiten) Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Die Bestände der einzelnen Debitoren und Kreditoren werden einheitlich bewertet.

II. Angaben zur Bilanz

Die **Aufgliederung des Anlagevermögens** und dessen Entwicklung wird freiwillig in der **Anlage A** zu diesem Anhang dargestellt.

Die Gliederung wurde nach § 265 Abs. 5 und 6 HGB dahingehend angepasst, dass beim Sachanlagevermögen die Leasingfahrzeuge entsprechend dem Geschäftszweck gesondert ausgewiesen wurden.

Angaben gemäß § 285 Nr. 11 HGB zu den **Anteilen an verbundenen Unternehmen:**

Name:	leasing.99 (Schweiz) AG
Sitz:	Cham, Schweiz
Gesamtkapital:	sFr 100.000,00 = 100,00 %
Anteil am Kapital:	sFr 100.000,00 = 100,00 %
Anteile in Fremdbesitz:	sFr 0,00 = 0,00 %
Eigenkapital am 31.12.2015:	sFr -21.072,80
Ergebnis 2015:	sFr -2.889,21

Angaben gem. Jahresabschluss vom 31.12.2015. Der Jahresabschluss zum 31.12.2016 lag bei Halbjahresabschlusserstellung nicht vor.

Name: IPO.GO AG
 Sitz: Reichenau, Deutschland
 Gesamtkapital: EUR 1.540.000,00 = 100,00 %
 Anteil am Kapital: EUR 1.257.190,00 = 81,64 %
 Anteile in Fremdbesitz: EUR 282.810,00 = 18,36 %
 Eigenkapital am 31.12.2016: EUR 839.042,62
 Ergebnis 2016: EUR -36.554,39
 Angaben gem. Jahresabschluss vom 31.12.2016

Verbundene Unternehmen sind alle Unternehmen, die in den Konzernabschluss der Private Assets AG einzubeziehen wären. Da die Muttergesellschaft und die Tochtergesellschaft die Größenklasse des § 293 HGB Abs. 1 HGB nicht überschreiten, wird auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses verzichtet.

Bei den Forderungen **gegen verbundenen Unternehmen** ist deren Mitzugehörigkeit zu den nachfolgenden Posten gem. § 265 Abs. 3 HGB zu vermerken:

Davon:	30.06.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	662,45	662,45
Sonstige Vermögensgegenstände	9.808,04	9.808,04
	<u>10.470,49</u>	<u>10.470,49</u>

Darlehen gegen Aufsichtsratsmitglieder bestehen zum 30.06.2017 in Höhe von TEUR 24. Zinsen sind in Höhe von EUR 593,97 verbucht (Zinssatz 3,0 % p.a.)

Die Gesellschaft hat Forderungen gegen den Vorstand in Höhe von TEUR 125. Zinsen sind in Höhe von EUR 1.901,30 verbucht (Zinssatz 3,0 % p.a.)

Bei dem **gezeichneten Kapital** handelt es sich um das Grundkapital der Gesellschaft. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

	Anzahl der Aktien Stück	Nennbetrag pro Aktie EUR/Stück	Nominalwert EUR	Gattung der Aktien
Grundkapital	2.850.000,00	1,00	2.850.000,00	Stückaktien
Eigene Anteile	-215.244,00		-215.244,00	Stückaktien
Stand 30.06.2017	<u>2.634.756,00</u>		<u>2.634.756,00</u>	<u>Stückaktien</u>

Entwicklung	gezeichnetes Kapital EUR	eigene Aktien EUR
Stand 1.01.2017 - Gezeichnetes Kapital	2.850.000,00	0,00
Stand 1.01.2017 - Eigene Aktien	0,00	215.244,00
Stand 30.06.2017	<u>2.850.000,00</u>	<u>215.244,00</u>

Im Berichtsjahr wurden keine nennwertlosen Stückaktien erworben. Insgesamt verfügt die Gesellschaft über 215.244 eigene nennwertlose Aktien. Von den bisher erworbenen Aktien wurden 200.000 vernichtet.

Die Aktien wurden in den folgenden Jahren erworben:

Jahr	Anzahl	Anschaffungskosten
2005	99.868	4.207.607,99 EUR
2006	94.640	2.906.441,33 EUR
2007	181.283	4.171.497,26 EUR
2008	3.313	45.866,37 EUR
2009	3.000	5.970,00 EUR
2011	14.319	23.041,96 EUR
2012	20.821	38.441,19 EUR
2013	-2.000	-3.692,54 EUR
Insgesamt (= 15,2 % des gezeichneten Kapitals)	415.244	11.395.173,56 EUR

In 2007 wurden 200.000 Aktien vernichtet.

Der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem rechnerischen Wert wird mangels Gewinnrücklage mit dem Bilanzergebnis verrechnet.

	30.06.2017 EUR
Bilanzverlust	
Bilanzverlust zum 01.01.2017	-4.606.783,89
Halbjahresfehlbetrag 2017	-114.041,73
Bilanzverlust zum 30.06.2017	-4.720.825,62

Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** beinhalten im Wesentlichen:

	30.06.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Sonstige Rückstellungen	13.450,00	21.750,00
Rückstellung Aufsichtsräte	13.227,50	11.245,00
Kosten Hauptversammlung	6.750,00	4.500,00
Rückstellung für Vorstandsbezüge	87.000,00	84.600,00
Rückstellungen für Abschluss u. Prüfung	37.500,00	25.000,00
	157.927,50	147.095,00

Die **Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten** stellen sich wie folgt dar:

	Davon mit einer Laufzeit von				<u>Besicherte Beträge</u> EUR	<u>Art der Sicherheiten</u>
	<u>Gesamt- betrag</u> 30.06.2017 EUR	<u>bis zu einem Jahr</u> EUR	<u>zwischen einem und fünf Jahre</u> EUR	<u>von mehr als fünf Jahre</u> EUR		
Verbindlichkeiten gegenüber						
Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<i>Vorjahreswerte</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.045,40	2.045,40	0,00	0,00	0,00	
<i>Vorjahreswerte</i>	<i>186,91</i>	<i>186,91</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.401,84	8.401,84	0,00	0,00	0,00	
<i>Vorjahreswerte</i>	<i>11.022,03</i>	<i>11.022,03</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen	843.826,24	31.279,57	812.546,67	0,00	812.546,67	Grundschild
<i>Vorjahreswerte</i>	<i>843.005,58</i>	<i>30.458,53</i>	<i>812.547,05</i>	<i>0,00</i>	<i>812.547,05</i>	
Sonstige Verbindlichkeiten	2.748,83	2.748,83	0,00	0,00	0,00	
<i>Vorjahreswerte</i>	<i>5.109,67</i>	<i>5.109,67</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
	<u>857.022,31</u>	<u>44.475,64</u>	<u>812.546,67</u>	<u>0,00</u>	<u>812.546,67</u>	
<i>Vorjahreswerte</i>	<i><u>859.324,19</u></i>	<i><u>46.777,14</u></i>	<i><u>812.547,05</u></i>	<i><u>0,00</u></i>	<i><u>812.547,05</u></i>	

Bei den **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** ist deren Mitzugehörigkeit zu den nachfolgenden Posten gem. § 265 Abs. 3 HGB zu vermerken:

	30.06.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Davon:		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.071,50	1.331,50
Sonstige Verbindlichkeiten	847.629,09	847.548,43
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-5.874,35	-5.874,35
	<u>843.826,24</u>	<u>843.005,58</u>

In den **sonstigen Verbindlichkeiten** sind enthalten:

	30.06.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Davon aus Steuern:	<u>2.214,78</u>	<u>1.720,59</u>

C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Posten des Halbjahresabschlusses

1. Verbindlichkeitspiegel – Pflichtangaben zu Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten mit eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr:	EUR 44.475,64
Die Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren:	EUR 812.546,67

2. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Das Grundvermögen der Private Assets AG haftet für die Verbindlichkeiten gegenüber der IPO.GO AG.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen sowie deren Laufzeit betragen:

Aus Mietverträgen: EUR 1.680,00 jährlich bei einer Laufzeit von 1 Jahr.

3. Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist eingeteilt in 2.850.000 (Vj.: 2.850.000) auf den Inhaber ausgestellte Stückaktien. Hiervon hat die Gesellschaft 215.244 (Vj.: 215.244) Aktien zur Einziehung erworben.

4. Genehmigtes Kapital

Erhöhung des Grundkapitals von EUR 2.042.500,00 durch Beschlüsse vom:

15.01.2015	um EUR	67.500,00
06.03.2015	um EUR	40.000,00
27.03.2015	um EUR	220.000,00
21.07.2015	um EUR	130.000,00
15.12.2015	um EUR	100.000,00
11.03.2016	um EUR	150.000,00
18.11.2016	um EUR	100.000,00

auf EUR 2.850.000,00

Die Kapitalerhöhungen sind durchgeführt.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2012 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31. Dezember 2016 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu EUR 715.000,00 gegen Bareinlage zu erhöhen.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen (Genehmigtes Kapital IV).

Die Ermächtigung des Vorstands durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2012, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 715.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital IV), beträgt nach teilweiser Ausschöpfung noch EUR 565.000,00.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. August 2014 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31. Dezember 2018 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu EUR 790.000,00 gegen Bar- und Sacheinlage zu erhöhen.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen (Genehmigtes Kapital V).

Die Ermächtigung des Vorstands durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. August 2014, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 790.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital V), ist vollständig ausgeschöpft. Tag der letzten Eintragung in Handelsregister: 17. Juni 2015.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. Juni 2015 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31. Dezember 2019 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu EUR 1.185.000,00 gegen Bar- und Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital VI). Tag der letzten Eintragung im Handelsregister: 18. November 2016

Die Ermächtigung des Vorstands durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. Juni 2015, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 1.185.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital IV), beträgt nach teilweiser Ausschöpfung noch EUR 705.000,00.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen (Genehmigtes Kapital VI).

5. Bedingtes Kapital

Die Hauptversammlung vom 15.07.2011 hat das am 14.05.2007 beschlossene Kapital (Bedingtes Kapital II) herabgesetzt. Es beträgt nunmehr EUR 10.000,00.

Die Hauptversammlung vom 15.07.2011 hat das am 30.8.2010 beschlossene bedingte Kapital (Bedingtes Kapital IV) herabgesetzt. Es beträgt nunmehr EUR 67.000,00.

6. Marktwert der Aktienoptionen

Die dem Vorstand bzw. den leitenden Mitarbeitern gewährten Aktien ergeben einen Marktwert für 10.000 Stückaktien von EUR 1.300,00 (Vj.: EUR 7.000,00) entsprechend den Kursverhältnissen zum 30.06.2017

7. Kapitalrücklage

Stand 31.12.2016	EUR 2.711.974,03
Stand 30.06.2017	EUR 2.711.974,03

8. Aufsichtsrat

Dieter Hoven, Wiesbaden, Diplom Betriebswirt (Vorsitzender)
Hubert Grün, Wiesbaden, Kaufmann (stellvertretender Vorsitzender)
Rolf Dommann, CH-Oberwil, Financier

9. Vorstand

Norbert Bozon, Kaufmann, Allensbach

10. Arbeitnehmer

Im Halbjahresmittel wurden 4 (Vj.: 4) Angestellte beschäftigt.

11. Gesamtbezüge des Aufsichtsrats bzw. des Vorstands und der Geschäftsführung

Die Aufsichtsratsbezüge betragen für das 1. Hj 2017 EUR 2.812,50 (1. Hj-Vj.: EUR 2.812,50). Von der Veröffentlichung der Vorstandsbezüge wird gem. § 286 Abs. 4 HGB verzichtet.

12. Angaben zu den Finanzanlagen

Die Gesellschaft hält alle Aktien der im Jahr 2008 gegründeten leasing.99 (Schweiz) AG, Cham (Schweiz) mit einem Grundkapital von CHF 100.000,00. Der Jahresabschluss zum 31.12.2015 wurde noch nicht erstellt.

Reichenau, den 27. August 2017



Vorstand

4.4 ANLAGENSPIEGEL

Entwicklung des Anlagevermögens im Zwischenberichtszeitraum 01.01. bis 30.06.2017

	ANSCHAFFUNGS- UND HERSTELLUNGSKOSTEN					AUFGELAUFENE ABSCHREIBUNGEN				NETTOBUCHWERTE	
	01. Jan 17	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	30. Jun 17	01. Jan 17	Zuführungen	Auflösungen	30. Jun 17	30. Jun 17	31. Dez 16
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE											
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	5.196,13	0,00	0,00	0,00	5.196,13	5.194,13	0,00	0,00	5.194,13	2,00	2,00
SACHANLAGEN											
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	546.218,50	0,00	0,00	0,00	546.218,50	71.967,90	5.552,97	0,00	77.520,87	468.697,63	474.250,60
Leasinganlagen Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	33.252,06 200.379,43	0,00 11.419,93	0,00 0,00	0,00 38.954,62	33.252,06 172.844,74	33.250,06 158.463,43	0,00 8.942,96	0,00 38.943,62	33.250,06 128.462,77	2,00 44.381,97	2,00 41.916,00
	779.849,99	11.419,93	0,00	38.954,62	752.315,30	263.681,39	14.495,93	38.943,62	239.233,70	513.081,60	516.168,60
FINANZANLAGEN											
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.941.051,79	9,00	0,00	0,00	2.941.060,79	2.256.130,79	0,00	0,00	2.256.130,79	684.930,00	684.921,00
Beteiligungen	897.825,01	0,00	0,00	0,00	897.825,01	897.824,01	0,00	0,00	897.824,01	1,00	1,00
	3.838.876,80	9,00	0,00	0,00	3.838.885,80	3.153.954,80	0,00	0,00	3.153.954,80	684.931,00	684.922,00
	4.623.922,92	11.428,93	0,00	38.954,62	4.596.397,23	3.422.830,32	14.495,93	38.943,62	3.398.382,63	1.198.014,60	1.201.092,60

Private Assets AG
Im Weiler 11
D-78479 Reichenau

T (+49) 07534 / 99 51 63
F (+49) 07534 / 99 51 68

info@private-assets-ag.de
<http://www.private-assets-ag.de>