



# **HALBJAHRESFINANZBERICHT**

zum 30. Juni 2023

**UPAC SE**

Zwischenbilanz zum 30.06.2023

**UPAC SE**

<b>AKTIVA</b>	EUR	30.06.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>			
<b>I. Finanzanlagen</b>			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens		1.827.635,62	885.568,74
Summe Anlagevermögen		<u>1.827.635,62</u>	<u>885.568,74</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		697.619,25	1.161.157,17
Summe Umlaufvermögen		<u>697.619,25</u>	<u>1.161.157,17</u>
		<u><b>2.525.254,87</b></u>	<u><b>2.046.725,91</b></u>

Zwischenbilanz zum 30.06.2023

**UPAC SE**

<b>PASSIVA</b>	<b>EUR</b>	<b>30.06.2023 EUR</b>	<b>31.12.2022 EUR</b>
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		1.380.275,00	1.380.275,00
II. Kapitalrücklage		1.492.160,25	1.492.160,25
III. Verlustvortrag		-834.219,50	-14.902,85
IV. Halbjahresergebnis 2023 (vs Jahresergebnis 2022)		479.709,18	-819.316,65
Summe Eigenkapital		2.517.924,93	2.038.215,75
<b>B. Rückstellungen</b>			
I. sonstige Rückstellungen		5.245,00	6.050,00
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00		9,35
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00		0,00
3. sonstige Verbindlichkeiten	2.084,94		2.450,81
		2.084,94	2.460,16
		<u>2.525.254,87</u>	<u>2.046.725,91</u>

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

**UPAC SE**

	EUR	30.06.23 EUR	30.06.22 EUR
<b>1. Sonstige betriebliche Erträge</b>			
a) Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens bzw. übrige sonstige betriebliche Erträge		579.671,58	0,00
<b>2. Personalaufwand</b>			
a) Löhne und Gehälter	-54.999,96		-18.333,32
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-3.179,52</u>		<u>-1.026,70</u>
		-58.179,48	-19.360,02
<b>3. sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			
a) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	-120,00		-150,00
b) Werbe- und Reisekosten	-377,02		0,00
c) verschiedene betriebliche Kosten	-13.992,00		-32.035,56
d) Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0,00		19.715,08
e) übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	<u>-8.476,45</u>		<u>0,00</u>
		-22.965,47	-12.470,48
<b>4. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens</b>		2.513,43	1.110,19
<b>5. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens</b>		-20.953,86	0,00
- davon außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen EUR 21.056,12 (EUR 0,00)			
<b>6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen</b>		0,00	-159,62
<b>7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		-377,02	-333,06
<b>8. Ergebnis nach Steuern</b>		<u>479.709,18</u>	<u>-31.212,99</u>
<b>9. Halbjahresergebnis</b>		<u>479.709,18</u>	<u>-31.212,99</u>

**Anhang für das Halbjahr 2023****A. Allgemeine Angaben**

Die Gesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRB 121182 eingetragen.

**B. Allgemeine Angaben zu Inhalt und Gliederung des Jahresabschlusses**

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2023 ist nach Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Die Gesellschaft weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer Kleinstkapitalgesellschaft i.S. des § 267a Abs. 1 HGB auf. Der vorliegende Zwischenabschluss ist nach den für kleine Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Die Aufstellungserleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften wurden in Anspruch genommen. Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

**C. Bilanzierungs- und Bewertungs- Methoden**

Im Zwischenabschluss sind sämtliche Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten, Aufwendungen und Erträge enthalten, soweit gesetzlich nichts anderes bestimmt ist. Die Posten der Aktivseite sind nicht mit den Posten der Passivseite, Aufwendungen nicht mit Erträgen verrechnet worden.

Rückstellungen werden nur im Rahmen des § 249 HGB gebildet.

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Vermögensgegenstände und Schulden wurden einzeln bewertet.

Es ist vorsichtig bewertet worden, namentlich sind alle vorhersehbaren Risiken und Verluste, die bis zum Abschlussstichtag und der Aufstellung des Jahresabschlusses bekannt worden sind.

Aufwendungen und Erträge des Geschäftsjahres sind unabhängig vom Zeitpunkt der Zahlung berücksichtigt worden.

Einzelne Posten wurden wie folgt bewertet:

Das Guthaben bei Kreditinstituten wurde mit dem Nominalwert bewertet.

Die Rückstellungen beinhalten alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Sie sind mit ihren Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Die Verbindlichkeiten sind mit den Erfüllungsbeträgen bilanziert.

**D. Erläuterungen zur Bilanz**

Die Gesellschaft hat von ihrem Wahlrecht zur Abschreibung von Finanzanlagen bei nur vorübergehender Wertminderung Gebrauch gemacht.

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt zum Bilanzstichtag EUR 1.380.275,00 und ist eingeteilt in 1.380.275,00 nennwertlose, auf den Inhaber lautende Stückstammaktien mit einem rechnerischen Nennwert von je EUR 1,00. Durch die Ausgabe der Stückstammaktien zu einem Betrag von EUR 2,31 je Stück ergibt sich ein Agio im Gesamtbetrag von EUR 1.480.660,25, welcher der Kapitalrücklage zugeführt wird. Die Kapitalrücklage beträgt zum Bilanzstichtag EUR 1.492.160,25.

Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Laufzeit von unter einem Jahr.

**E. Sonstige Angaben**

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr keine eigenen Aktien erworben oder veräußert, sie hält auch keine eigenen Aktien. Haftungsverhältnisse gemäß §§ 251, 268 Abs. 7 HGB bestehen nicht. Gewährungen im Sinne von § 285 Nr. 9 lit. C HGB bestehen nicht.

Vorstand:

Thomas Lenzer

Erleichterungsvorschriften

Von den Erleichterungsvorschriften des § 288 Abs. 1 HGB wurde Gebrauch gemacht.

Frankfurt am Main, 14. September 2023

Der Vorstand

**An die Aktionäre der UPAC SE**

Die messbaren Firmenwerte der Beteiligungen der UPAC SE haben sich in der ersten Jahreshälfte 2023 hervorragend weiterentwickelt. Das Bewertungsniveau für Nebenwerte ist am Markt jedoch seit 2022 stark reduziert. Kurz- und mittelfristige Schwankungen zwischen Euphorie und Krisenstimmung sind an der Börse wiederkehrend, zeitlich aber nicht vorhersehbar. Wir werden langfristig noch viele davon aushalten müssen. Wir empfehlen deshalb für unsere Aktionäre Anlagedauern von mindestens vier Jahren um die Nachteile aus derartigen Schwankungen mit realem Firmenwachstum kompensieren zu können.

**Entwicklungen bis Mitte 2023 pro UPAC Aktie**

(Der Investmentgrad wurde auf 75% erhöht) (Stand 05.09.23)

Umsatzrunrate der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+30%
Gewinnrunrate der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+128%
Buchwert der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+8%
Intrinsischer Wert der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+167%
UPAC-Aktienkurs	- 8%

(ausführliche Zusammenstellung siehe Internetseite)

**Steigerung des Investmentgrades**

Nie zuvor haben die Notenbanken die Zinsen in so großen Schritten angehoben wie im Verlauf des letzten Jahres. Trotz anhaltender politisch unsicherer Weltlage hat sich die Rekordinflation inzwischen abgeschwächt. Es ist davon auszugehen, dass das Zins-Hoch der Notenbanken inzwischen erreicht ist. Die Perspektive für Wachstumsunternehmen wird mittelfristig wieder besser werden. Die UPAC SE hat ihren Investmentgrad auf 75% erhöht (Stand 05.09.2023)

**Beteiligungen und Investments****ACMR - ACM Research Inc.**

ACM Research entwickelt, produziert und verkauft wet-cleaning Equipment für Halbleiterhersteller. Die Hauptproduktion findet in Shanghai statt. Die meisten Kunden haben ihren Sitz in China. Umsätze- und Gewinne wachsen seit vielen Jahren kontinuierlich. Das Umsatz und Gewinnwachstum 2022 betrug 100%. Die wachsenden Spannungen zwischen USA und China beim Thema Halbleiter belasten den Börsenkurs. Die Firma selbst stellt nach wie vor solides Wachstum in Aussicht. Die Unternehmensberichte spiegeln dies wieder. Der Chinesische Staat will die heimische Halbleiterproduktion fördern und ist hier auf Equipment aus dem eigenen Land angewiesen, da Komponenten aus anderen Ländern teilweise nicht mehr nach China geliefert werden dürfen. ACM Research konnte in der ersten Hälfte 2023 hervorragende Quartalsberichte vorlegen.

**EXPI - eXp World Holdings Inc.**

EXP World bietet als Hauptgeschäftsfeld eine Internetplattform für Immobilienmakler in den USA an und erweitert sein Geschäftsfeld derzeit weltweit. Durch das Ende der Niedrigzinspolitik in den USA und historisch hohe Zinsschritte ist der Markt für Immobilienmakler derzeit noch eingeschränkt. Bis jetzt hat EXP World die Anzahl seiner Nutzer dennoch halten können und legt großen Wert darauf "Best-Place-To-Work" für Makler zu sein. Die weltweite Expansion läuft weiter.

**REAX - The Real Brokerage Inc.**

The Real Brokerage betreibt ein sehr ähnliches Geschäftsmodell wie EXP World in Kanada und USA. Durch vergleichsweise hohe Investitionen in Marketing ist REAL derzeit noch nicht in der Gewinnzone, erreicht im Gegenzug aber ein Umsatzwachstum von 55% pro Jahr trotz der momentan historisch schlechten Marktphase.

**TIGR - UP Fintech Holding Limited**

TIGR Brokers ist ein Online Broker in Singapur, China und Australien. UP Fintech verbessert derzeit seine Gewinnmarge durch Struktur-Verbesserungen, gewinnt neue Kunden und neue Kundengelder. Die Geschäftsaussichten von TIGR sind hervorragend.

**SURG – Surgepays**

Surgepays stellt in den USA neben anderen Anbietern für derzeit 275.000 einkommensschwache Kunden subventionierte Breitbanddienste zur Verfügung. Der Staat finanziert dies im Zuge seines ACP-Programmes (Affordable Connectivity Program = Nachfolger des EBB Program). Die Firma kann solide Fundamental-Kennzahlen vorweisen und muss das starke in Aussicht gestellte Wachstum und den funktionierenden Vertrieb über „convenience stores“ jetzt beweisen, um am Markt ein angemessenes Bewertungsniveau erreichen zu können.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. W. W.', is centered on the page. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'P' and 'W'.

Frankfurt am Main, 14. September 2023

Der Vorstand