



HEIDELBERGER
BETEILIGUNGSHOLDING AG

Halbjahresfinanzbericht
der
Heidelberger Beteiligungsholding AG
zum
30. Juni 2012

Zwischenlagebericht der Heidelberger Beteiligungsholding AG für das erste Geschäftshalbjahr 2012 (1. Januar - 30. Juni 2012)

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach Schätzungen des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung (DIW) wächst das Bruttoinlandsprodukt (BIP) nach einem Wachstum im ersten Quartal von 0,5 % im zweiten Quartal 2012 nur noch mit 0,2 %. Damit hat sich der Aufschwung deutlich verlangsamt. Dieser Rückgang ist auf die massive Verunsicherung durch die Eurokrise, die Rezession in Südeuropa und auf schwächere Exporte zurückzuführen. Positive Einflüsse kamen von den zuletzt gesunkenen Energiepreisen und den merklich gestiegenen Einkommen, welche zu einer Zunahme bei den Konsumausgaben der Haushalte führten. Die Konjunktur wurde maßgeblich von der Binnenwirtschaft gestützt.

Der EZB-Leitzinssatz blieb im 1. Halbjahr 2012 unverändert bei 1,00%. Im Juli wurde der Leitzins dann um 0,25%-Punkte auf das historische Tief von 0,75% gesenkt. Der kurzfristige 3-Monats-Euribor-Zinssatz sank von seinem ohnehin niedrigen Niveau nochmals von rd. 1,3% zu Jahresbeginn auf rd. 0,7% zum Ende des ersten Halbjahres.

Im Berichtszeitraum hat der Euro im Vergleich zum US-Dollar weiter an Wert verloren. Bekam man Anfang des Jahres 2012 für 1 EUR noch rd. 1,30 USD, so erhielt man am Ende des ersten Halbjahres einen Gegenwert von rd. 1,27 USD. Wegen der Schuldenkrise steht der Euro weiterhin unter Druck.

Der DAX ist stark in das Jahr 2012 gestartet und erreichte im März seinen zwischenzeitlichen Jahreshöchststand bei 7.194 Punkten. Der Index konnte diese Marke nicht halten und fiel Anfang Juni auf unter 6.000 Punkte zurück. Insgesamt konnte der DAX im ersten Halbjahr 2012 von 5.898 Punkten zum Jahresbeginn um 8,8% auf 6.416 Punkte zum 30. Juni 2012 deutlich zulegen. Grund für den Anstieg ist die robuste Verfassung vieler Unternehmen, die ihre Gewinne weiter steigern und dadurch zu einer - historisch betrachtet - günstigen Bewertung des DAX führen. Zusätzlich rücken Aktien als Sachinvestments, als Alternative zu Staatsanleihen in den Vordergrund. Auch der Dow Jones entwickelte sich positiv, blieb jedoch hinter der Performance des DAX zurück. Der Dow Jones stieg im Berichtszeitraum um 5,4% von 12.217 Punkten auf 12.880 Punkte.

Ertragslage

Das Ergebnis der Heidelberger Beteiligungsholding AG ist wesentlich geprägt vom Zwangsumtausch der griechischen Staatsanleihen. Dieser hat zur Realisierung von Kursverlusten und Abschreibungen geführt und somit das Ergebnis deutlich negativ beeinflusst.

Die Gewinn- und Verlustrechnung der Heidelberger Beteiligungsholding AG weist für den Zeitraum 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 einen Bilanzverlust von rd. 323 TEUR aus. Im Vorjahr wurde ein Bilanzgewinn von rd. 414 TEUR ausgewiesen. Der Periodenfehlbetrag erreichte rd. 1.101 TEUR. Im Vorjahr wurde ein Periodenüberschuss von rd. 436 TEUR ausgewiesen. Das Ergebnis vor

Steuern erreichte im ersten Halbjahr rd. -1.100 TEUR (Vj. rd. 445 TEUR).

Zum Ergebnis trugen vor allem die sonstigen betrieblichen Erträge von rd. 595 TEUR (Vj. rd. 559 TEUR) und die Zinserträge von rd. 506 TEUR (Vj. rd. 560 TEUR) bei. Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Wesentlichen Umschichtungsgewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren. In den Zinserträgen sind Zinseinnahmen aus Anleihen, Ausschüttungen aus Genussscheinen und Dividenden enthalten.

Aus Verkäufen von langfristig gehaltenen Wertpapieren konnte ein Ertrag von rd. 30 TEUR erzielt werden. Positive Kursentwicklungen von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren ermöglichten Zuschreibungen von rd. 261 TEUR.

Bedeutende Kosten stellten im ersten Halbjahr insbesondere die Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens von rd. 916 TEUR (Vj. 272 TEUR) und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen von rd. 1.322 TEUR (Vj. rd. 312 TEUR) dar. Abschreibungen auf Finanzanlagen wurden zum 30. Juni 2012 in Höhe von 94 TEUR vorgenommen (Vj. rd. 0 TEUR). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten u. a. Verluste aus kurzfristigen Wertpapierumschichtungen, Kosten der Hauptversammlung, Rechts- und Beratungskosten, Raumkosten, Aufsichtsratsvergütungen und Bankgebühren. Des Weiteren fielen Personalkosten von rd. 76 TEUR (Vj. rd. 48 TEUR) und Zinsaufwendungen von rd. 83 TEUR (Vj. rd. 58 TEUR) an.

Vermögens- und Finanzlage

Das Anlagevermögen der Heidelberger Beteiligungsholding AG beläuft sich zum Ende des ersten Geschäftshalbjahres auf rd. 3.279 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 2.947 TEUR). Es besteht zum überwiegenden Teil aus Finanzanlagen in Wertpapieren in Höhe von rd. 3.210 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 2.877 TEUR). Die Erhöhung kommt insbesondere durch die Aufstockung der Anteile am Immobilienfonds Morgan Stanley P2 Value zustande.

Das Umlaufvermögen zum 30. Juni 2012 beläuft sich auf rd. 24.701 TEUR und hat sich im Berichtszeitraum nochmals erhöht (31. Dezember 2011 rd. 20.557 TEUR). Darin enthalten sind sonstige Vermögensgegenstände von rd. 1.247 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 1.017 TEUR) mit einer Steuerrückforderung von rd. 894 TEUR. Mit rd. 22.911 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 19.398 TEUR) macht der Wertpapierbestand den größten Teil des Umlaufvermögens aus. Die Position besteht überwiegend aus Anleihen, Genussscheinen und kurzfristig gehaltenen Aktienpositionen. Zur Finanzierung des Wertpapierbestands wurde wieder auf Bankkreditlinien zugegriffen.

Das Eigenkapital beläuft sich zum 30. Juni 2012 auf rd. 14.350 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 15.451 TEUR). Die Eigenkapitalquote beträgt zum 30. Juni 2012 rd. 51 % (31. Dezember 2011 rd. 66 %).

Das Grundkapital der Heidelberger Beteiligungsholding AG beträgt zum 30. Juni 2012 14.027.500,00 EUR und ist eingeteilt in 7.750.000 auf den Inhaber lautende Aktien. Der rechnerische Nennwert pro Aktie beträgt 1,81 EUR.

Zum 30. Juni 2012 hält die Heidelberger Beteiligungsholding AG Stück 148.727 eigene Aktien, entsprechend einem Anteil am Grundkapital von rd. 1,92%.

Die Rückstellungen von rd. 66 TEUR (31. Dezember 2011: rd. 68 TEUR) beinhalten im Wesentlichen Kosten für Personal sowie für die Abschlussprüfung und die Hauptversammlung.

Die Bilanz zum 30. Juni 2012 weist Verbindlichkeiten von rd. 13.565 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 7.982 TEUR) aus. Der Anstieg geht überwiegend auf eine Erhöhung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zurück. Diese erreichten zum 30. Juni 2012 rd. 13.555 TEUR (31. Dezember 2011 rd. 7.978 TEUR) und dienen überwiegend zur kurzfristigen Refinanzierung von Wertpapiergeschäften. Außerdem sind in der Position geringfügige Steuerverbindlichkeiten enthalten. Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem 30.06.2012 wurden einige Wertpapiere endfällig zurückgezahlt. Dadurch hat sich die Inanspruchnahme von Bankkreditlinien wesentlich reduziert.

Prognosebericht

Die europäische und letztlich auch weltweite Schuldenkrise schwelt weiter. Jederzeit können in diesem Zusammenhang schlechte Nachrichten beispielsweise über die Inanspruchnahme von Hilfeleistung einzelner Länder von der europäischen Gemeinschaft die Kapitalmärkte beeinflussen. Trotz recht guter Unternehmenszahlen schwanken die Börsenkurse heftig zwischen Hoffen und Bangen. Größere Kursverluste können in diesem Umfeld nicht ausgeschlossen werden, zumal für nächstes Jahr eine schwächere weltweite Konjunktur wahrscheinlich ist.

Diesen widrigen Bedingungen begegnet die Heidelberger Beteiligungsholding mit einer breiten Streuung des Portfolios sowie einer Mischung aus Anleihen, Genussscheinen und Aktien. Wir erwarten auch im zweiten Halbjahr signifikante Zinseinnahmen. Die Kursentwicklungen sind allerdings nicht prognostizierbar. Da die Heidelberger Beteiligungsholding letztlich auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte abhängt, ist eine Ergebnisprognose für das laufende Geschäftsjahr nicht möglich. Das Ziel eines positiven Jahresergebnisses ist aufgrund des in der ersten Geschäftsjahreshälfte entstandenen Fehlbetrags schwer zu erreichen.

Chancen- und Risikobericht

Das Jahresergebnis ist für eine Beteiligungsgesellschaft wie die Heidelberger Beteiligungsholding AG nur schwer plan- und vorhersehbar. Das Ergebnis in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres wird wie in der Vergangenheit stark von der Entwicklung der Wertpapierkurse abhängen, da börsennotierte Beteiligungen und Wertpapiere für die Gesellschaft wesentlich sind. Hierbei bergen die Staatsschuldenkrisen in Europa und den USA erhebliche Risiken.

Unter Chancen- und Risikogesichtspunkten sieht sich die Heidelberger Beteiligungsholding AG

durch die breite Streuung ihres Portfolios für die zukünftigen Entwicklungen gut aufgestellt.

Im Übrigen wird bezüglich der Chancen und Risiken der Geschäftstätigkeit auf den Lagebericht für das Geschäftsjahr 2011 verwiesen.

Angaben zu wesentlichen Geschäften mit nahe stehenden Personen

Im April 2012 wurde der Deutschen Balaton Aktiengesellschaft ein Darlehen in Höhe von insgesamt 500 TEUR gewährt. Das Darlehen ist jederzeit kündbar. Seit Mai 2012 hält die Heidelberger Beteiligungsholding AG eine im Freiverkehr einbezogene Anleihe der Deutsche Balaton AG im Nennwert von 1 Mio. TEUR. Die Anleihe ist am 01.07.2013 fällig.

Angaben nach § 37w Absatz (5) WpHG

Der vorliegende Halbjahresabschluss mit Lagebericht der Heidelberger Beteiligungsholding AG wurde keiner prüferischen Durchsicht unterzogen.

Heidelberg, im Juli 2012

Der Vorstand

**Heidelberger Beteiligungsholding AG, Heidelberg
Bilanz zum 30. Juni 2012**

AKTIVA	30.06.2012 EUR	31.12.2011 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Sachanlagen	68.417,36	69.808,00
II. Finanzanlagen		
Wertpapiere des Anlagevermögens	3.210.385,16	2.877.428,18
Summe Anlagevermögen	3.278.802,52	2.947.236,18
B. UMLAUFVERMÖGEN		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
I. Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	500.000,00	0,00
2. sonstige Vermögensgegenstände	1.247.465,66	1.016.758,99
II. Wertpapiere		
sonstige Wertpapiere	22.911.104,19	19.398.218,98
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	42.899,36	142.184,14
Summe Umlaufvermögen	24.701.469,21	20.557.162,11
Summe Aktiva	27.980.271,73	23.504.398,29

PASSIVA	30.06.2012 EUR	31.12.2011 EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Gezeichnetes Kapital	14.027.500,00	14.027.500,00
Nennbetrag eigener Anteile	-269.195,87	-269.195,87
II. Kapitalrücklage	870.186,56	870.186,56
III. Gewinnrücklagen		
gesetzliche Rücklage	43.969,49	43.969,49
IV. Bilanzgewinn	-322.850,97	778.119,78
Summe Eigenkapital	<u>14.349.609,21</u>	<u>15.450.579,96</u>
B. RÜCKSTELLUNGEN		
sonstige Rückstellungen	65.933,00	67.569,00
C. VERBINDLICHKEITEN		
I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.554.509,40	7.978.180,38
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.507,76	1.174,80
III. Sonstige Verbindlichkeiten	3.712,36	2.308,42
Summe Verbindlichkeiten	<u>13.564.729,52</u>	<u>7.981.663,60</u>
D. Rechnungsabgrenzungsposten	0,00	4.585,73
Summe Passiva	<u><u>27.980.271,73</u></u>	<u><u>23.504.398,29</u></u>

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012**

	01.01. - 30.06.2012 EUR	01.01. - 30.06.2011 EUR
1. Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen	30.341,98	1,00
2. Zuschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	261.313,32	17.878,83
3. Abschreibungen auf Finanzanlagen	94.056,92	0,00
4. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	916.073,54	272.474,15
5. Sonstige betriebliche Erträge davon aus der Währungsumrechnung 0 TEUR (i.Vj.: 72 EUR)	595.437,81	558.616,88
6. Personalaufwand	75.971,39	47.689,00
7. Abschreibungen auf Sachanlagen	3.928,28	3.474,94
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.322.038,80	311.524,69
9. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.900,00	1.900,00
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen 3 EUR (i.Vj.: 0 TEUR)	505.970,00	560.217,05
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon aus verbundenen Unternehmen EUR (i.Vj.: 0 TEUR)	82.664,93	58.161,52
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-1.099.770,75	445.289,46
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.200,00	9.482,31
14. Periodenfehlbetrag (Vj. Periodenüberschuss)	-1.100.970,75	435.807,15
15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	778.119,78	-27.018,95
16. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
a) in die gesetzliche Rücklage	0,00	-20.611,91
b) in die Rücklage für eigene Anteile	0,00	25.747,47
17. Bilanzverlust (Vj. Bilanzgewinn)	-322.850,97	413.923,76

Anhang zum Halbjahresabschluss der Heidelberger Beteiligungsholding AG für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2012

Geschäftstätigkeit der Gesellschaft

Die Heidelberger Beteiligungsholding AG ist eine börsennotierte Holdinggesellschaft mit Fokus auf Investments in börsennotierte Wertpapiere. Ziel ist es, einen langfristigen Vermögensaufbau und eine angemessene Kapitalverzinsung für die Aktionäre zu erwirtschaften. Die Erträge werden überwiegend durch Wertsteigerungen und Ausschüttungen in Form von Zinsen und Dividenden bei den Investments erzielt. Periodenvergleiche haben aus der für das Wertpapiergeschäft typischen Diskontinuität wenig Aussagekraft, da das Ergebnis im besonderen Maße von Wertpapierverkäufen und Kursschwankungen beeinflusst wird.

Die Heidelberger Beteiligungsholding AG hat ihren Sitz in 69120 Heidelberg, Ziegelhäuser Landstraße 1, und wird im Handelsregister beim Amtsgericht Mannheim unter HRB 338007 geführt.

Grundlagen des Jahresabschlusses

Die Heidelberger Beteiligungsholding AG veröffentlicht ihren Zwischenabschluss zum 30. Juni 2012 in Übereinstimmung mit den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften nationalen Rechts (HGB). Darüber hinaus kommen ergänzende Vorschriften des deutschen Aktienrechts zur Anwendung.

Für das Vorjahr werden, in Übereinstimmung mit den anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften, entsprechende Vergleichswerte angegeben.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Der Zwischenabschluss ist in Euro aufgestellt. Bei der Summierung gerundeter Beträge und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen Rundungsdifferenzen auftreten.

Allgemeine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Gegenüber den zum 31. Dezember 2011 im Jahresabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ergeben sich keine Unterschiede.

Ungewöhnliche Sachverhalte

Es haben sich keine wesentlichen Sachverhalte ereignet, die Vermögenswerte, Schulden, Eigenkapital, Periodenergebnis oder Cashflows beeinflussen und die auf Grund ihrer Art, ihres Ausmaßes oder ihrer Häufigkeit für das Geschäft der Heidelberger Beteiligungsholding AG ungewöhnlich sind.

Änderungen von Schätzungen

Wesentliche Änderungen zu den Schätzungen aus dem vorherigen Jahresabschluss haben sich nicht ergeben.

Angaben zu den Organen der Gesellschaft

Im Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres keine Veränderungen ergeben.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im April 2012 wurde der Deutschen Balaton Aktiengesellschaft ein Darlehen in Höhe von insgesamt 500 TEUR gewährt. Das Darlehen ist jederzeit kündbar. Seit Mai 2012 hält die Heidelberger Beteiligungsholding AG eine im Freiverkehr einbezogene Anleihe der Deutsche Balaton AG im Nennwert von 1 Mio. TEUR. Die Anleihe ist am 01.07.2013 fällig.

Heidelberg, im Juli 2012

Der Vorstand

**Versicherung der gesetzlichen Vertreter
der Heidelberger Beteiligungsholding AG zum 30. Juni 2012**

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Zwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Heidelberg, im Juli 2012

Der Vorstand

Kontakt
Heidelberger Beteiligungsholding AG
Ziegelhäuser Landstraße 1
69120 Heidelberg
Tel.+49 (0)6221 64924-30
Fax+49 (0)6221 64924-24
info@heidelberger-beteiligungsholding.de
<http://www.heidelberger-beteiligungsholding.de>