



HALBJAHRESFINANZBERICHT

zum 30. Juni 2024

UPAC SE

Zwischenbilanz zum 30.06.2024

UPAC SE

AKTIVA	EUR	30.06.2024 EUR	31.12.2023 EUR
A. Anlagevermögen			
I. Finanzanlagen			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens		1.533.791,44	1.665.466,57
Summe Anlagevermögen		<u>1.533.791,44</u>	<u>1.665.466,57</u>
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		239,95	-
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		513.804,20	612.795,03
Summe Umlaufvermögen		<u>514.044,15</u>	<u>612.795,03</u>
III. Rechnungsabgrenzungsposten			1.104,00
		<u><u>2.047.835,59</u></u>	<u><u>2.279.365,60</u></u>

Zwischenbilanz zum 30.06.2024

UPAC SE

PASSIVA	EUR	30.06.2024 EUR	31.12.2023 EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		1.380.275,00	1.380.275,00
II. Kapitalrücklage		1.492.160,25	1.492.160,25
III. Verlustvortrag		-603.659,78	-834.219,50
IV. Halbjahresergebnis 2023		-226.731,72	230.559,72
Summe Eigenkapital		2.042.043,75	2.268.775,47
B. Rückstellungen			
I. sonstige Rückstellungen		3.700,00	8.504,66
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			0,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	89,25		3,92
3. sonstige Verbindlichkeiten	2.002,59		2.081,55
		2.091,84	2.085,47
		<u>2.047.835,59</u>	<u>2.279.365,60</u>

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

UPAC SE

	EUR	30.06.24 EUR	30.06.23 EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge			
a) Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagev. bzw. aus der Auflösung von Rückstellungen bzw. übrige sonstige betriebliche Erträge	55.658,43	55.658,43	579.671,58
2. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-54.999,96		-54.999,96
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-3.243,72</u>		<u>-3.179,52</u>
		-58.243,68	-58.179,48
3. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	-370,00		-120,00
b) Werbe- und Reisekosten	-82,15		-377,02
c) verschiedene betriebliche Kosten	-17.311,09		-13.992,00
d) Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-40,87		0,00
e) übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	<u>-7.410,00</u>		<u>-8.476,45</u>
		-25.214,11	-22.965,47
4. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		1.882,85	2.513,43
5. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens - davon außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen EUR 200.510,27		-200.510,27	-20.953,86
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-58,50	0,00
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-246,44	-377,02
8. Ergebnis nach Steuern		<u>-226.731,72</u>	<u>479.709,18</u>
9. Halbjahresergebnis		<u>-226.731,72</u>	<u>479.709,18</u>

Anhang für das Halbjahr 2024**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 2024 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. 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, 20. September 2024

Der Vorstand

Entwicklungen 2024 pro UPAC Aktie

Die messbaren Firmenwerte der Beteiligungen der UPAC SE sind mit Ausnahme der Gewinnrunrate in der ersten Jahreshälfte 2024 weiter gestiegen.

(Der Investmentgrad wurde auf 93% erhöht)	(Stand 09.09.24)
Umsatzrunrate der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+23%
Gewinnrunrate der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	-24%
Buchwert der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+27%
Intrinsischer Wert der Beteiligungen pro UPAC-Aktie	+14%
UPAC-Aktienkurs	- 21%

(ausführliche Zusammenstellung siehe Internetseite)

Das Bewertungsniveau und somit auch die Börsenkurse der Nebenwerte sind aber am Markt weiterhin niedrig und von starken Schwankungen geprägt. Firmen die in China operieren, werden derzeit aufgrund geopolitischer Risiken mit besonders grossen Abschlägen gehandelt.

Die anstehenden Zinssenkungen in den USA und im Euroraum sollten hier in vielen Bereichen eine Wendung bringen.

Da die Bewertung von Aktien immer zwischenzeitlichen Fehlern und Stimmungen unterliegt, empfehlen wir für unsere Aktionäre Anlage-dauern bzw. Betrachtungszeiträume von mindestens vier Jahren.

Steigerung des Investmentgrades

Trotz anhaltender politisch unsicherer Weltlage hat sich die Rekordinflation inzwischen abgeschwächt. Es ist davon auszugehen, dass die Notenbanken die Zinsen in den kommenden Quartalen sukzessive absenken werden. Die Perspektive für Wachstumsunternehmen wird dadurch besser werden. Die UPAC SE hat ihren Investmentgrad auf 93% erhöht (Stand 09.09.2024)

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. 2024 wurden erste Produkte in die USA ausgeliefert. Umsätze- und Gewinne

wachsen seit vielen Jahren kontinuierlich. Die wachsenden Spannungen zwischen USA und China beim Thema Halbleiter belasten den Börsenkurs. Die Firma selbst stellt nach wie vor solides langfristiges 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 2024 erneut hervorragende Quartalsberichte vorlegen.

REAX - The Real Brokerage Inc.

The Real Brokerage betreibt eine Internetplattform für Immobilienmakler in Kanada und den USA. Durch vergleichsweise hohe Investitionen in Marketing ist REAX noch nicht in der Gewinnzone, erreicht im Gegenzug derzeit aber ein Umsatzwachstum von ca. 80% pro Jahr, trotz der momentan historisch schlechten Marktphase. Immer mehr Makler entscheiden sich für REAX.

TIGR - UP Fintech Holding Limited

TIGR Brokers ist ein Online Broker in Singapur, China, Australien und den USA. 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 einkommensschwache Kunden Breitbanddienste zur Verfügung. Der Staat hat dies bis Mai im Zuge seines ACP-Programmes (Affordable Connectivity Program = Nachfolger des EBB Program) subventioniert. Im Mai wurde das Program trotz Wahlkampf von der Regierung eingestellt. Die Aktie ist daraufhin stark gefallen und wird seitdem unter Ihrem Buchwert gehandelt. Falls kein Nachfolgeprogramm zu ACP aufgelegt wird, muss sich Surgepays völlig neu erfinden oder seine Geschäftstätigkeit einstellen. Wenn ein Nachfolgeprogramm installiert wird, entsteht für die Aktie sofort enormes Kurspotential.

RQHTF – Reliq Health Technologies Inc.

Reliq entwickelt Lösungen zur Fernüberwachung von Patienten. Das Geschäftsmodell bietet enormes Einsparpotential für das gesamte Gesundheitssystem, da auf teure stationäre Behandlungen verzichtet werden kann. Die Nachfrage nach den Leistungen ist sehr hoch, der Markt ist sehr groß. Reliq kann sich sein eigenes Wachstum nicht leisten und strukturiert aufgrund interner Probleme derzeit sein Management um. Sollte dies erfolgreich gelingen, wird der Börsenkurs weit höher sein. Sollte es nicht gelingen kann dies zur Insolvenz, oder zum Kauf durch einen Konkurrenten wie z. B. Vitalhub führen.

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

Frankfurt am Main, 20. September 2024

Der Vorstand