



Veröffentlicht bei www.gsc-research.de

SM Capital AG (ISIN)

Tel.:
Leonberger Straße 28 +49 (0) 7031/ 4100 - 0 **Kontakt Investor Relations:**
D-71063 Sindelfingen Fax:
Deutschland +49 (0) 7031/ 4100 - 530 **Email:** info@smw-ag.de

Internet: <http://www.sm-ag.de>

HV-Bericht SM Capital AG

Vier Immobilien mit Gewinn verkauft

Die Hauptversammlung der SM Capital AG fand am 21. August 2019 um 10 Uhr im Stuttgart Marriott Hotel in Sindelfingen statt. Der Aufsichtsratsvorsitzende Prof. Dr. Peter Steinbrenner begrüßte drei Aktionäre. Für GSC Research war Volker Graf vor Ort.

Das Aufsichtsratsmitglied Peter Weiss ist am 6. März 2019 verstorben. Unter TOP 5 wird Dr. Matthias Breucker zur Wahl in den Aufsichtsrat vorgeschlagen.

Dr. Breucker stellte sich kurz vor. Der 55-Jährige hat nach einer Bankausbildung in Tübingen und Hamburg Jura studiert und ist Mitinhaber der Kanzlei Wüterich Breucker GbR. Seine Schwerpunkte sind Wirtschaftsrecht, Arbeitsrecht und Erbrecht.

Prof. Steinbrenner teilte im Rahmen der Verlesung der üblichen Formalien mit, dass keine Gegenanträge vorliegen, und übergab dann das Wort an den Vorstand Martin Schmitt.

Bericht des Vorstands

Herr Schmitt begrüßte die Aktionäre zur Hauptversammlung und berichtete über den Verkauf von vier Immobilien für insgesamt 6,08 Mio. Euro. Bei einem Einstandspreis von etwa 4,3 Mio. Euro errechnet sich ein Gewinn von etwa 1,7 Mio. Euro. Die Mieteinnahmen sanken von 873.000 Euro auf 745.000 Euro. Die Bankverbindlichkeiten wurden von 8,1 auf 6,05 Mio. Euro zurückgeführt.

Im Depot befanden sich per 31. Dezember 2018 Aktien der KST Beteiligungs AG im Wert von 43.000 Euro, eine Russland-Anleihe mit Laufzeit bis 2028 im Wert von 237.000 Euro und die Fürstenberg-Anleihe der Nord-LB mit einem Volumen von 290.000 Euro. Im Berichtsjahr wurde in Dresden eine Lagerhalle für 600.000 Euro erworben.

Aufgrund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags mit der SM Wirtschaftsberatungs AG

wurden 2.022.542 Euro an die SM Wirtschaftsberatungs AG abgeführt.

Die außenstehenden Aktionäre erhalten deshalb eine Ausgleichszahlung in Höhe von 0,11 Euro je Aktie. Beim Landgericht Stuttgart ist ein Spruchverfahren zur Überprüfung des Abfindungsangebots in Höhe von 2,35 Euro je Aktie anhängig.

Abschließend erläuterte Herr Schmitt, dass 5,37 Mio. Euro zu einem Zinssatz von 3,5 Prozent plus Euribor an die SM Wirtschaftsberatungs AG ausgeliehen wurden.

Allgemeine Aussprache

Volker Graf, der Verfasser dieses Berichts, fragte, wie viele Immobilien sich aktuell noch im Portfolio befinden und wie groß deren Fläche ist. Laut Herrn Schmitt befinden sich folgende Objekte im Bestand: eine Lagerhalle Dresden sowie zwei weitere Immobilien mit einer Fläche von insgesamt 1.900 Quadratmetern.

„Seit wann prüft die BW Revision GmbH die Abschlüsse der SM Beteiligungs AG?“, war die zweite Frage von Herrn Graf. „Die BW Revision GmbH prüft seit dem Jahr 2004“, antwortete Herr Schmitt.

Aktionär Frick wollte wissen, ob Verlustvorträge vorhanden sind. Dies verneinte der Vorstand mit dem Hinweis auf den bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der SM Wirtschaftsberatungs AG.

Abstimmungen

Vom Grundkapital der SM Capital AG in Höhe von 5.000.000 Euro, eingeteilt in 5.000.000 Stückaktien, waren 4.953.905 Stückaktien bzw. Stimmen vertreten. Dies entspricht einer Quote von 99,08 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft.

Im Einzelnen stimmte die Hauptversammlung folgenden Tagesordnungspunkten einstimmig zu: dem Vortrag des Bilanzgewinns in Höhe von 13.732 Euro auf neue Rechnung (TOP 2), der Entlastung des Vorstands (TOP 3), der Entlastung des Aufsichtsrats (TOP 4), der Wahl von Prof. Dr. Peter Steinbrenner, Florian Fenner und Dr. Matthias Breucker in den Aufsichtsrat (TOP 5) und der Wahl von BW Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Dettingen unter Teck zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 (TOP 6).

Der Versammlungsleiter bedankte sich bei den Aktionären für deren Teilnahme und schloss die Versammlung um 10:45 Uhr.

Fazit

Die SM Beteiligungs-Aktie wird bei der Valora Effekten Handel AG (www.veh.de) gehandelt. Der aktuelle Geldkurs liegt bei 4,40 Euro und der Briefkurs wird mit 4,45 Euro angegeben. Der letzte festgestellte Kurs bei Valora mit einem Umsatz von 500 Aktien lag bei 5,50 Euro am 03. Dezember 2018. Die Kurse bei Valora liegen sehr deutlich über dem Abfindungsangebot in Höhe von 2,35 Euro je Aktie. Die Dividendenrendite beträgt 2,5 Prozent bei einer Ausgleichszahlung von 0,11 Euro je Aktie.

Die Aktionärsstruktur stellt sich wie folgt dar: Die SM Wirtschaftsberatungs AG hält ausweislich der Präsenzliste 4.660.000 Aktien, die RCM Beteiligungs AG hält 80.863 Aktien und bei der RCM Asset GmbH liegen 207.891 Aktien. Somit befinden sich nur 51.246 Aktien im Streubesitz.

Wir raten zum Halten der Aktie auch aufgrund der Ausgleichszahlung von 0,11 Euro je Aktie. Anleger

können deshalb in Ruhe den Ausgang des Spruchverfahrens abwarten.

Kontaktadresse

SM Capital AG
Fronäckerstraße 34
D-71063 Sindelfingen

Tel: +49 (0)70 31 / 46 90 9-0
Fax: +49 (0)70 31 / 46 90 9-66

Internet: www.smw-ag.de
E-Mail: [smc\(at\)smw-ag.de](mailto:smc(at)smw-ag.de)