

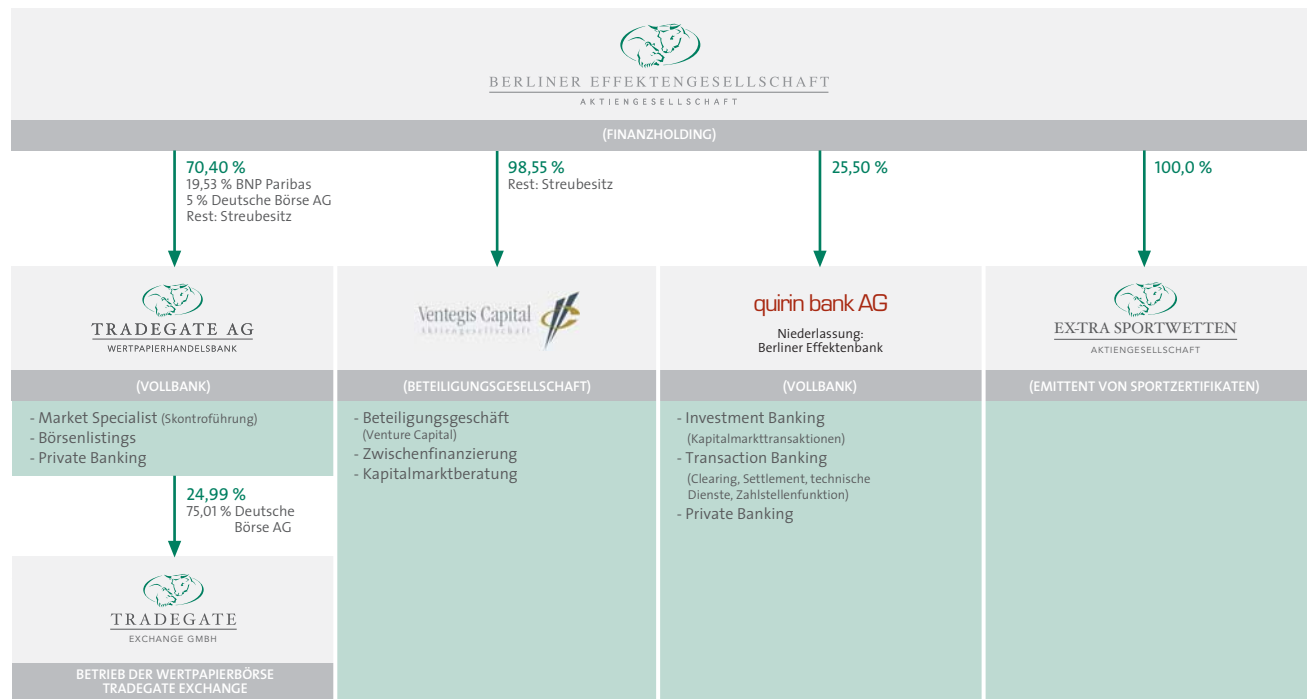


BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT
AKTIENGESELLSCHAFT

HALBJAHRESBERICHT 2011

03	Konzernstruktur
03	Aktionärsstruktur, Unternehmensdaten, Kennzahlen
03	Kursentwicklung der Aktie der Berliner Effektengesellschaft AG
03	Vorstand und Aufsichtsrat
03	Termine
04	Gewinn- und Verlustrechnung
04	Ergebnis pro Aktie
04	Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsvergleich
05	Segmentberichterstattung
05	Bilanz
06	Kapitalflussrechnung
06	Eigenkapitalentwicklung
07	Notes
11	Zwischenlagebericht
12	Lageplan, Impressum

KONZERNSTRUKTUR



WKN 522 130, ISIN DE0005221303 (Notiert im Entry Standard)

AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 30. JUNI 2011

36,08%	H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH
44,83%	Holger Timm
19,09%	Streubesitz

KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2011

Ergebnis je Aktie:	0,24 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	1,6%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 17,4%
Handelsergebnis/Rohertrag:	115,7%
Cost/Income-Ratio:	72,6%
Eigenkapitalquote:	83,0%

UNTERNEHMENS DATEN PER 30. JUNI 2011

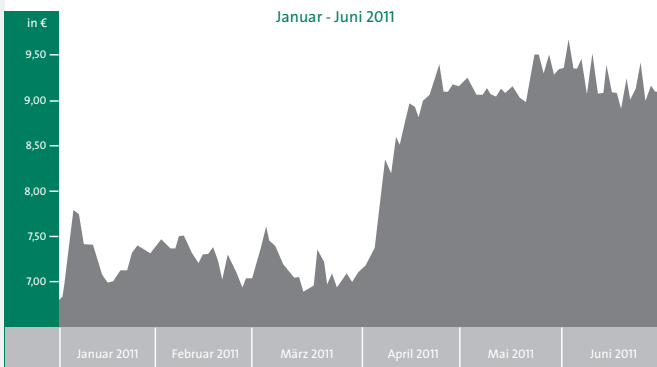
Marktkapitalisierung:	127,2 Millionen €
Anzahl der Aktien:	13.872.337
Streubesitz:	19,09% = 2.647.653
Rechnungslegung:	IFRS
Bilanzsumme:	77.704 T€
Anzahl der Mitarbeiter:	99

KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2010

Ergebnis je Aktie:	0,07 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	3,1%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 26,8%
Handelsergebnis/Rohertrag:	123,7%
Cost/Income-Ratio:	89,2%
Eigenkapitalquote:	88,8%

KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

BERLINER EFFEKTTENGESELLSCHAFT AG (WKN 522 130, ISIN DE0005221303)



„NET-ASSET-VALUE“

DER BÖRSENNOTIERTEN KONZERGESSELLSCHAFTEN UND BETEILIGUNGEN DER BERLINER EFFEKTTENGESELLSCHAFT AG ZUM 30.06.2011

	Aktienzahl in BEG-Bestand	Kurs FFM 30.06.2011	rechnerischer Wert 30.06.2011
Tradegate AG	17.261.795	6,00 €	103.570.770 €
quirin bank AG	10.996.373	1,93 €	21.222.999 €
Ventegis Capital AG	3.521.704	(BERLIN) 11,50 €	40.499.596 €

Anzahl der BEG-Aktien per 30.06.2011	13.872.337 Stück
Rechnerischer Wert der drei börsennotierten Konzerngesellschaften/Beteiligungen 30.06.2011	165.293.365 €
Rechnerischer Wert je BEG-Aktie 30.06.2011	11,92 €
Kurs der BEG-Aktie am 30.06.2011	9,17 €

VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

DER BERLINER EFFEKTTENGESELLSCHAFT AG

Vorstand

Holger Timm, Sprecher des Vorstandes
Karsten Haesen, Mitglied

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Jörg Franke, Vorsitzender
Dr. Andor Koritz, stellvert. Vorsitzender, Rechtsanwalt
André Dujardin, Unternehmer

TERMINE

9. Dezember 2011 | 17.00 Uhr Aktionärsveranstaltung in Berlin



Gewinn- und Verlustrechnung	Notes	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Zinsüberschuss	(1)	251	294	-14,6
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(2)	-4	1	-
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		247	295	-16,3
Provisionsergebnis	(3)	-2.634	-2.574	2,3
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)		-	-	-
Handelsergebnis	(4)	17.550	11.888	47,6
Rohertrag		15.163	9.609	57,8
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	(5)	1.393	500	178,6
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)		-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		-206	-913	-77,4
Verwaltungsaufwand	(6)	-11.010	-8.575	28,4
Betriebsergebnis		5.340	621	759,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(7)	883	1.530	-42,3
Ergebnis vor Steuern		6.223	2.151	189,3
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-1.734	-567	205,8
Ergebnis nach Steuern		4.489	1.584	183,4
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste		-1.188	-552	115,2
Konzerngewinn/-verlust		3.301	1.032	219,9

Ergebnis je Aktie	in € 01.01.-30.06.2011	in € 01.01.-30.06.2010
Ergebnis je Aktie	0,24	0,07
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	13.873.052	13.871.998

Gesamtergebnisrechnung	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Konzernüberschuss vor Minderheitenanteilen	4.489	1.584	183,4
Veränderung der Neubewertungsrücklage	-618	203	204,4
Gesamtergebnis	3.871	1.381	180,3
Den Minderheitenanteilen zurechenbares Periodenergebnis	1.023	552	85,3
Den Aktionären der Berliner Affektengesellschaft AG zurechnbare Periodenergebnis	2.848	829	243,5

Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsvergleich	in T€ II. Quartal 2011	in T€ I. Quartal 2011	in T€ IV. Quartal 2010	in T€ III. Quartal 2010	in T€ II. Quartal 2010	in T€ I. Quartal 2010
Zinsüberschuss	109	142	173	114	158	136
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-4	-	-12	-8	1	-
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	105	142	161	106	159	136
Provisionsergebnis	-1.365	-1.269	-659	-1.034	-1.334	-1.240
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)	-	-	-	-	-	-
Handelsergebnis	5.754	11.796	7.266	5.182	6.245	5.643
Rohertrag	4.494	10.669	6.768	4.254	5.070	4.539
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	-	1.393	225	20	149	351
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-236	30	1.466	-365	-925	12
Verwaltungsaufwand	-4.515	-6.495	-6.001	-3.946	-4.500	-4.075
Betriebsergebnis	-257	5.597	2.458	-37	-206	827
Sonstiges betriebliches Ergebnis	731	152	494	114	395	1.135
Ergebnis vor Steuern	474	5.749	2.952	77	189	1.962
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-189	-1.545	-416	-293	-230	-337
Ergebnis nach Steuern	285	4.204	2.536	-216	-41	1.625
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste	-118	-1.070	-479	-30	-295	-257
Konzerngewinn/-verlust	167	3.134	2.057	-246	-336	1.368

Segmentberichterstattung	in T€ Skontro- führung/ Eigenhandel	in T€ Venture Capital	in T€ andere Segmente	in T€ Summe Segmente	in T€ Überleitung	in T€ Konzern GuV
Zinsüberschuss	137	22	92	251	0	251
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	- 4	0	0	- 4	0	- 4
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	133	22	92	247	0	247
Provisionsergebnis	- 2.815	239	- 58	- 2.634	0	- 2.634
Handelsergebnis	17.451	6	97	17.554	- 4	17.550
Rohertrag	14.769	267	131	15.167	- 4	15.163
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	0	0	1.393	1.393	0	1.393
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	50	0	0	50	- 256	- 206
Verwaltungsaufwand	- 9.937	- 429	- 644	- 11.010	0	- 11.010
Betriebsergebnis	4.882	- 162	880	5.600	- 260	5.340
Sonstiges betriebliches Ergebnis	373	12	102	487	396	883
Ergebnis vor Steuern	5.255	- 150	982	6.087	136	6.223
Durchschnittlich gebundenes Kapital	34.763	10.202	1.072	46.037	8.199	54.236
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern	60,5%	- 5,9%	366,4%	52,9%	6,6%	45,9%
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	84	4	6	93	0	93

Aktiva	Notes	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Barreserve	(8)	160	654	- 75,5
Forderungen an Kreditinstitute	(9)	41.781	40.115	4,2
Forderungen an Kunden	(10)	1.062	1.083	- 1,9
Risikovorsorge		-	-	-
Handelsaktiva	(11)	7.428	3.417	117,4
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	(12)	12.590	12.222	3,0
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		11.036	11.786	- 6,4
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		-	-	-
Immaterielle Anlagewerte		1.115	1.141	- 2,3
Sachanlagen		141	168	- 16,1
Ertragsteueransprüche		2.118	2.085	1,6
Sonstige Aktiva		239	374	- 36,1
Aktive latente Steuern		34	34	-
Gesamt		77.704	73.079	6,3

Passiva	Notes	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(13)	5.708	1.614	253,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(14)	106	689	- 84,6
Handelspassiva	(15)	3.750	1.960	91,3
Verbriefte Verbindlichkeiten		-	-	-
Rückstellungen	(16)	1.030	472	118,2
Ertragsteuerpflichtungen		1.230	825	49,1
Sonstige Passiva		1.318	2.456	- 46,3
Passive latente Steuern		87	87	-
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Schulden		-	-	-
Eigenkapital		64.475	64.976	- 0,8
Gezeichnetes Kapital		13.810	13.815	- 0,0
Kapitalrücklage		32.753	33.428	- 2,0
Gewinnrücklagen		3.133	2.324	34,8
Neubewertungsrücklage		814	1.432	- 43,2
Konzerngewinn/ -verlust		3.301	2.844	16,1
Anteile in Fremdbesitz		10.664	11.133	- 4,2
Gesamt		77.704	73.079	6,3

Kapitalflussrechnung	in T€ 2011	in T€ 2010
Zahlungsmittelbestand zum 01.01.	30.526	28.502
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	5.802	- 4.839
Cashflow aus Investitionstätigkeit	3.563	5.814
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 2.023	- 3.178
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	- 6.033	- 1.064
Zahlungsmittelbestand zum 30.06.	31.835	25.235

Eigenkapitalentwicklung	in T€ Eigenkapital	in T€ Anteile in Fremdbesitz
Kapital zum 31.12.2010	53.843	11.133
Gezeichnetes Kapital		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm	-	237
Erwerb eigener Aktien	5	-
Kapitalrücklage		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm	-	361
Ausgabe von Mitarbeiteroptionen	77	16
Erwerb eigener Aktien	49	-
Nettoveränderungen der Neubewertungsrücklage	- 618	- 165
Konzerngewinn/-verlust 01.01. - 30.06.2011	3.301	1.188
sonstige Veränderungen	- 2.846	- 2.106
Kapital zum 30.06.2011	53.811	10.664

1. Notes (verkürzt)

Zum 30. Juni 2011 legt die Berliner Effektengesellschaft AG Zahlen nach den Regelungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) vor. Diesen Regelungsrahmen bezeichnen wir nachfolgend mit IFRS.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Der Zinsüberschuss beinhaltet alle Zinserträge und Zinsaufwendungen, die aus Bankgeschäften herrühren oder die aus Wertpapieren stammen, die zum Verkauf bestimmt sind (available for sale). Erträge aus Wertpapieren des Handelsbestandes werden im Handelsergebnis erfasst. Zinserträge und -aufwendungen, die nicht aus Bankgeschäften stammen, werden unter dem sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst. Zinserträge auf wertberichtigte Forderungen werden nach IFRS nur in Höhe der Änderung des Zeitwertes erwarteter Rückzahlungen erfasst. Gegenüber dem Kreditnehmer abgerechnete und vereinnahmte Zinsen werden nach IFRS als Tilgung betrachtet und fließen nicht in den Zinsüberschuss ein. Der Rückgang des Zinsüberschusses ist auf niedrigere Zinserträge aus Bankguthaben zurückzuführen.

(1) Zinsüberschuss	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	182	145	25,5
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (available for sale)	63	124	- 49,2
Dividenden aus Wertpapieren	-	13	- 100,0
Laufendes Ergebnis aus Beteiligungen und Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-	-	-
Andere Zinserträge	15	21	- 28,6
Zinserträge	260	303	- 14,2
Zinsaufwendungen	- 9	- 9	-
Gesamt	251	294	- 14,6

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft enthält alle Änderungen der Wertberichtigungen auf Forderungen, die aufgrund der Einschätzung von Forderungsausfällen erfolgen. Zusammen mit den Änderungen der Zeitwerte der erwarteten Rückzahlungen wertberichtigter Forderungen ergibt sich die Veränderung der Risikovorsorge aus der Bilanz.

(2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Zuführungen	-	-	-
Auflösungen	-	1	-100,0
Saldo Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	- 4	-	-
Gesamt	- 4	1	-

Das Provisionsergebnis enthält im Wesentlichen die Courtagen aus der Skontroführung, deren Bedeutung beständig zurückgeht und die Aufwendungen für die Abwicklung des Wertpapiergeschäftes durch andere Kreditinstitute.

(3) Provisionsergebnis	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Courtageerträge	1.511	1.593	- 5,1
Sonstiges Wertpapiergeschäft	83	61	36,1
Emissionsgeschäft	46	73	- 37,0
Übrige	276	21	1.214,3
Provisionserträge gesamt	1.916	1.748	9,6
Courtageaufwand	- 589	- 626	- 5,9
Wertpapierabwicklung	- 3.398	- 2.188	55,3
Sonstiges Wertpapiergeschäft	- 477	- 908	- 47,5
Emissionsgeschäft	- 22	- 25	- 12,0
Übrige	- 64	- 575	- 88,9
Provisionsaufwand gesamt	- 4.550	- 4.322	5,3
Gesamt	- 2.634	- 2.574	2,3

Das Handelsergebnis stieg um 5.662 T€ gegenüber dem Vorjahr. Vor allem das Ergebnis des Geschäftssegments Skontroführung / Eigenhandel ist deutlich gestiegen. Das Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren enthält neben den realisierten Ergebnissen auch die Änderungen aus der Bewertung. Nach IFRS werden Werterhöhungen in voller Höhe berücksichtigt.

(4) Handelsergebnis	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren	16.193	10.196	58,8
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	1.277	1.664	- 23,3
Ergebnis aus dem Handel in Derivaten und deren Bewertung	-	-	-
Zinsen und Dividenden	211	109	93,6
Ergebnis aus dem Devisenhandel	- 131	- 81	61,7
Gesamt	17.550	11.888	47,6

Das Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale) enthält in erster Linie die Veräußerungsergebnisse. Bewertungsergebnisse fließen in die Gewinn- und Verlustrechnung nur ein, soweit sie als wesentlich oder als dauerhaft eingeschätzt werden. Erfüllen die Bewertungsergebnisse diese Kriterien nicht, werden sie bereinigt um steuerliche Auswirkungen in der Neubewertungsreserve erfasst.

(5) Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus festverzinslichen Wertpapieren	526	496	6,0
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus anderen Wertpapieren und Beteiligungen	867	4	21.575,0
Gesamt	1.393	500	178,6

Der Verwaltungsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr angestiegen. Im Zuge von Rückstellungen für Sonderzahlungen erhöhte sich der Personalaufwand. Die Sachaufwendungen nahmen ebenfalls zu. Hintergrund sind vor allem die Aufwendungen für Schlussnoten und Börsensysteme

(6) Verwaltungsaufwand	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Personalaufwand	- 5.187	- 3.963	30,9
Sachaufwand	- 5.701	- 4.443	28,3
Laufende Abschreibungen auf Sachanlagen und sonstige immaterielle Anlagewerte	- 122	- 169	- 27,8
Gesamt	- 11.010	- 8.575	28,4

Das sonstige betriebliche Ergebnis wird vor allem von Erträgen aus Umlagen des Verwaltungsaufwandes und Konsolidierungsvorgängen geprägt.

(7) Sonstiges betriebliches Ergebnis	in T€ 01.01.-30.06.2011	in T€ 01.01.-30.06.2010	Veränderung in %
Sonstige betriebliche Erträge	905	1.595	- 43,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 22	- 65	- 66,2
Gesamt	883	1.530	- 42,3

Erläuterungen zur Bilanz

Die Handelsaktiva enthalten alle Wertpapiere, die zur kurzfristigen Erzielung von Gewinnen eingegangen werden. Der Beteiligungs- und Wertpapierbestand enthält somit die Wertpapiere und Beteiligungen, die nicht der kurzfristigen Gewinnung eines Veräußerungserfolges dienen, deren Verkauf aber vor deren Fälligkeit vorgesehen ist. Da Aktien, die nicht dem Handel zuzurechnen sind, und Beteiligungen keine Fälligkeit haben, sind sie hier auszuweisen. Wertpapiere werden im Konzern derzeit der Kategorie „bis zur Fälligkeit zu halten“ nicht zugeordnet.

Die immateriellen Anlagewerte enthalten fast ausschließlich Software. Darin ist selbst erstellte Software enthalten.

Latente Steuern sind nach IFRS zu bilden, wenn der Wert laut Steuerbilanz von dem Wert der IFRS-Handelsbilanz abweicht und die Abweichung sich steuerwirksam in der Zukunft umkehrt. Dabei dürfen aktive latente Steuern nur angesetzt werden, wenn ihnen entsprechende passive latente Steuern oder unter bestimmten Voraussetzungen erwartete Gewinne gegenüberstehen. Auch auf Verlustvorträge sind unter bestimmten Voraussetzungen aktive latente Steuern zu bilden.

Die Neubewertungsrücklage enthält die Bewertungsergebnisse der Wertpapiere und Beteiligungen, die zur Veräußerung bestimmt sind. Sollten sich Abschreibungen als wesentlich oder dauerhaft erweisen, erfolgt ein Ausweis des Bewertungsergebnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung.

(8) Barreserve	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Kassenbestand	5	6	- 16,7
Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	155	648	- 76,1
Gesamt	160	654	- 75,5

(9) Forderungen an Kreditinstitute	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	31.678	31.020	2,1
Andere Forderungen	10.103	9.095	11,1
Gesamt	41.781	40.115	4,2

(10) Forderungen an Kunden	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	959	304	215,5
Andere Forderungen	103	779	- 86,8
Gesamt	1.062	1.083	- 1,9

Die Bestände an Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere, die zu Handelszwecken gehalten werden, haben sich im Zuge eines belebten Geschäfts etwas erhöht.

(11) Handelsaktiva	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.428	3.417	117,4
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-
Gesamt	7.428	3.417	117,4

(12) Beteiligungs- und Wertpapierbestand	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.187	3.672	- 67,7
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	872	1.229	- 29,0
Beteiligungen	10.531	7.321	43,8
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	–	–	–
Gesamt	12.590	12.222	3,0

(13) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	5.447	1.358	301,1
Andere Forderungen	261	256	2,0
Gesamt	5.708	1.614	253,7

(14) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	106	689	- 84,6
Andere Forderungen	–	–	–
Gesamt	106	689	- 84,6

(15) Handelspassiva	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Lieferverpflichtungen aus Leerverkäufen von Wertpapieren	3.750	1.850	102,7
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	–	110	- 100,0
Gesamt	3.750	1.960	91,3

(16) Rückstellungen	in T€ 30.06.2011	in T€ 31.12.2010	Veränderung in %
Sonstige Rückstellungen	1.030	472	118,2
Gesamt	1.030	472	118,2

2 Zwischenlagebericht (verkürzt)

2.1 Geschäftsverlauf und Entwicklung der Rahmenbedingungen

Das erste Halbjahr verlief für den Konzern Berliner Effektengesellschaft erneut erfreulich. Es war durch einen starken Anstieg der Transaktions-tätigkeit der Privatanleger in den Aktienmärkten geprägt. Diese waren auch von der Naturkatastrophe in Japan getrieben. Das Geschäftsfeld Wertpapierhandel / Skontroführung war dabei der tragende Konzernteil.

Das Segment Venture Capital hatte im laufenden Geschäftsjahr planmäßig keinen Verkauf einer Beteiligung, sodass kein positiver Beitrag zum Konzernergebnis geleistet wurde.

Die anderen Geschäftsfelder, in denen die Konzernfunktionen mit den Tätigkeiten der Ex-tra Sportwetten AG, nebst dem anteiligen Ergebnis an der quirin bank AG ausgewiesen sind, belasteten insgesamt das Konzernergebnis.

2.2 Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Das erste Halbjahr erwies sich bezüglich der Umsätze und Erträge als bemerkenswert stabil. Diese Entwicklung schlug sich vor allem im Ergebnis aus Finanzgeschäften im Geschäftssegment Wertpapierhandel / Skontroführung nieder. Die Maklercourtage aus der Skontroführung ist gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres von 967 T€ um 4,7 % auf 922 T€ zurückgegangen. Ursache ist unter anderem die Änderung des Marktmodells in Frankfurt, das die Abschaffung der Courtage ab Mitte Mai zur Folge hatte. Weiterhin bedeutendster Unterposten des Provisionsergebnisses sind die Aufwendungen für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften. Der Rohertrag liegt über dem Vergleichswert des Vorjahres. Das gestiegene Handelsergebnis konnte die negativen Entwicklungen im Zinsüberschuss und beim Provisionsergebnis ausgleichen.

Der Anstieg der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen lässt sich überwiegend auf die höheren Tantiemen und Kosten der Handels und Börsensysteme im Rahmen der Abwicklung zurückführen.

Das im Zwischenbericht angegebene Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem Bilanzgewinn und der durchschnittlichen Anzahl der Aktien im ersten Halbjahr.

Der Konzern finanziert sich sehr stark aus Eigenkapital. Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern bestehen im Rahmen der offenen Regulierungen von Courtage und Differenzen aus dem Börsenhandel sowie der Lieferverpflichtungen aus Leerverkäufen von Wertpapieren. Den kurzfristigen Verbindlichkeiten stehen deutlich höhere liquide Mittel, vor allem in Form von täglich fälligen Bankguthaben, gegenüber.

Die Vermögenslage ist von liquiden Forderungen und von Wertpapieren geprägt.

2.3 Risikobericht

Gegenüber dem Risikobericht zum Jahresabschluss gab es keine wesentlichen Änderungen. Besondere Anforderungen an die Risikoüberwachungssysteme bestanden nicht.

2.4 Ausblick / Prognose

Die Turbulenzen der vergangenen Wochen an den internationalen Kapitalmärkten haben im August bei der Konzerngesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank zu absoluten Rekordumsätzen im Aktienhandel geführt. Inwieweit sich das bisherige Wachstum im 2. Halbjahr fortsetzen lässt, ist allerdings kaum einzuschätzen, da doch eine spürbare Verunsicherung der Privatanleger zu verzeichnen ist.

Die Konzerngesellschaft Ventegis Capital AG hat eine ihrer Beteiligungen verkauft. Die Abwicklung der Transaktion wird voraussichtlich im zweiten Halbjahr abgeschlossen sein und sich im Jahresergebnis für den Konzern entsprechend widerspiegeln.

Bei aller gebotenen Vorsicht ist insgesamt auch im 2. Halbjahr von einem guten Konzernergebnis auszugehen.

LAGEPLAN

Adresse:

Berliner Effektengesellschaft AG
Kurfürstendamm 119
10711 Berlin

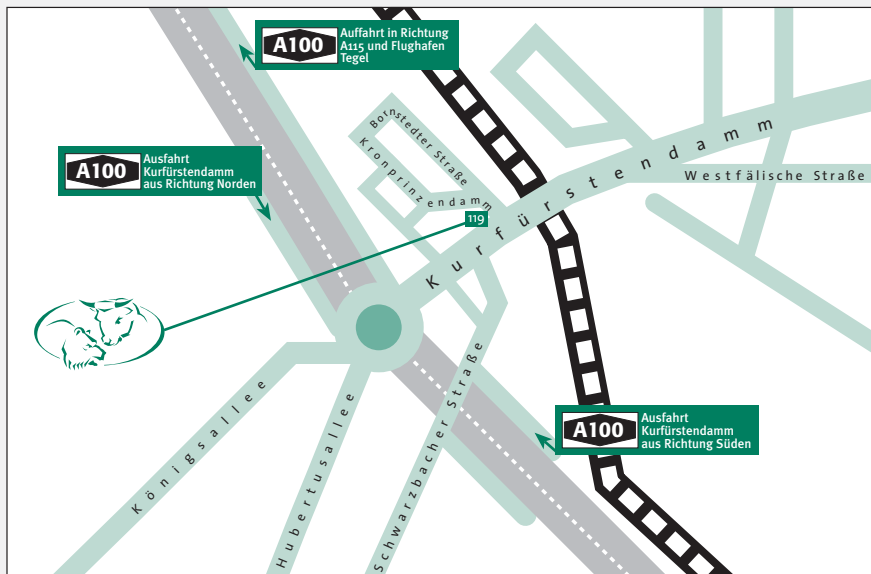
Telefon 030-89021-100
Telefax 030-89021-199

Anfahrt:

A100, Ausfahrt „Kurfürstendamm“

A115, Ausfahrt Richtung „Schöneberg“, dann
Ausfahrt „Kurfürstendamm“

Vom Flughafen Tegel die A100
Richtung Charlottenburg, Ausfahrt
„Kurfürstendamm“



IMPRESSUM – DATEN & FAKTEN

HERAUSGEBER:

Berliner Effektengesellschaft AG
Kurfürstendamm 119 | 10711 Berlin | Telefon 030-89021-100 | Telefax 030-89021-199

Niederlassung Frankfurt
im Hause der IHK, Börsenplatz 4 | 60313 Frankfurt | Telefon 069-91332-410 | Telefax 069-91332-419

www.effektengesellschaft.de | info@effektengesellschaft.de

www.tradegate-ag.de | info@tradegate.de

INVESTOR UND PUBLIC RELATIONS:

Catherine Hughes | Telefon 030-89 021-145 | Telefax 030-89 021-134 | chughes@effektengesellschaft.de