

**Konzernbilanz zum 31. Dezember 2013
der Berliner Effektengesellschaft AG, Berlin**

| Aktivseite | Euro | Euro | Euro | tsd. Euro Vorjahr | Passivseite | Euro | Euro | Euro | tsd. Euro Vorjahr |
|--|--------------|---------------|----------------------|----------------------|---|---------------|---------------|----------------------|----------------------|
| 1. Barreserve | | | | | 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | |
| a) Kassenbestand | | 2.292,38 | | 0 | a) täglich fällig | | 361.888,61 | | 511 |
| b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank | | 3.153.861,66 | 3.156.154,04 | 158 | b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 0,00 | 361.888,61 | 0 |
| 2. Forderungen an Kreditinstitute | | | | | 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | |
| a) täglich fällig | | 39.191.181,53 | | 31.759 | a) andere Verbindlichkeiten | | | | |
| b) andere Forderungen | | 2.070.966,00 | 41.262.147,53 | 4.081 | aa) täglich fällig | 941.302,50 | | | 759 |
| 3. Forderungen an Kunden | | | 517.785,98 | 509 | darunter: | | | | |
| darunter: | | | | | gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten 8.297,93 € | | | | (8) |
| durch Grundpfandrechte gesichert -- € | | | | | ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 0,00 | 941.302,50 | 941.302,50 | 0 |
| Kommunalkredite -- € | | | | | 3. Handelsbeateand | | | 2.042.762,35 | 1.028 |
| an Finanzdienstleistungsinstitute 5.496,01 € | | | | (2) | 4. Sonstige Verbindlichkeiten | | | 1.459.512,39 | 1.339 |
| 4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | | 5. Passive latente Steuern | | | 37.783,28 | 12 |
| a) Geldmarktpapiere | | | | | 6. Rechnungsabgrenzungsposten | | | 0,00 | 0 |
| aa) von anderen Emittenten | 0,00 | 0,00 | | 0 | 7. Rückstellungen | | | | |
| darunter beleihbar bei der Deutschen Bundesbank -- € | | | | | a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | 0,00 | | 0 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | | b) Steuerrückstellungen | | 1.296.586,63 | | 162 |
| ba) von öffentlichen Emittenten | 0,00 | | | 0 | c) andere Rückstellungen | | 2.260.769,76 | 3.557.356,39 | 1.543 |
| darunter beleihbar bei der Deutschen Bundesbank -- € | | | | | 8. Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | 8.837.418,56 | 5.920 |
| bb) von anderen Emittenten | 1.336.692,06 | 1.336.692,06 | 1.336.692,06 | 1.281 | darunter: nach § 340e Abs. IV HGB 8.837.418,56 € | | | | (5.920) |
| darunter beleihbar bei der Deutschen Bundesbank -- € | | | | | 9. Eigenkapital | | | | |
| 5 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | 230.687,15 | 312 | a) gezeichnetes Kapital | 13.872.337,00 | | | 13.872 |
| 5a Handelsbestand | | | 4.115.745,09 | 3.138 | eigene Aktien | -44.369,00 | 13.827.968,00 | | -51 |
| 6. Beteiligungen | | | 2.839.778,49 | 2.875 | b) Kapitalrücklage | | 31.562.989,09 | | 31.559 |
| darunter: | | | | | c) erwirtschaftetes Konzerneigenkapital | | -4.441.140,33 | | -5.412 |
| an Kreditinstituten -- € | | | | | d) Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter | | 9.033.833,12 | 49.983.649,88 | 7.997 |
| an Finanzdienstleistungsinstituten -- € | | | | | | | | | |
| 7. Anteile an assoziierten Unternehmen | | | 9.923.758,10 | 9.495 | | | | | |
| darunter: | | | | | | | | | |
| an Kreditinstituten 9.679.489,26 € | | | | (9.266) | | | | | |
| an Finanzdienstleistungsinstituten -- € | | | | | | | | | |
| 8. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | 0,00 | 27 | | | | | |
| darunter: | | | | | | | | | |
| an Kreditinstituten -- € | | | | | | | | | |
| an Finanzdienstleistungsinstituten -- € | | | | | | | | | |
| 9. Immaterielle Anlagewerte | | | 819.060,17 | 966 | | | | | |
| a) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | | 142.460,00 | 214 | | | | | |
| b) Geschäfts- oder Firmenwert | | | 676.600,17 | 752 | | | | | |
| 10. Sachanlagen | | | 364.488,00 | 307 | | | | | |
| 11. Sonstige Vermögensgegenstände | | | 2.618.684,13 | 4.298 | | | | | |
| 12. Rechnungsabgrenzungsposten | | | 7.386,74 | 4 | | | | | |
| 13. Aktive latente Steuern | | | 29.306,48 | 32 | | | | | |
| Summe der Aktiva | | | 67.221.673,96 | 59.239 | Summe der Passiva | | | 67.221.673,96 | 59.239 |
| | | | | | 1. Eventualverbindlichkeiten | | | | |
| | | | | | a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechslen | | 0,00 | | 0 |
| | | | | | a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | | 0,00 | 0,00 | 0 |
| | | | | | 2. Andere Verpflichtungen | | | | |
| | | | | | a) unwiderrufliche Kreditzusagen | | 0,00 | 0,00 | 0 |

Berlin, 11. April 2014

Holger Timm

Karsten Haesen

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
der Berliner Effektengesellschaft AG
für die Zeit vom 01. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

| | Euro | Euro | Euro | tsd. Euro Vorjahr |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1. Zinserträge aus | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | 103.066,21 | | | 210,9 |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schulbuchforderungen | <u>90.472,44</u> | 193.538,65 | | <u>133,4</u> |
| 2. Zinsaufwendungen | | <u>-12.687,76</u> | 180.850,89 | <u>-10,8</u> |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | <u>0,00</u> | 0,00 | 23,0 |
| 4. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | | | <u>479.289,61</u> | <u>-347,9</u> |
| 5. Provisionserträge | | 980.565,55 | | 1.354,4 |
| 6. Provisionsaufwendungen | | <u>-196.430,88</u> | 784.134,67 | <u>-1.174,0</u> |
| 7. Nettoertrag des Handelsbestands | | | <u>29.231.520,80</u> | <u>16.852,4</u> |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge | | | <u>1.320.908,49</u> | <u>1.232,5</u> |
| 9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | <u>-9.020.065,27</u> | | | <u>-5.967,7</u> |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge und für Unterstützung | <u>-1.083.984,55</u> | <u>-10.104.049,82</u> | | <u>-919,3</u> |
| darunter: für Altersvorsorge 294,25 € | | | | (0) |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | <u>-12.932.438,47</u> | <u>-23.036.488,29</u> | <u>-13.180,2</u> |
| 10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | <u>-514.129,76</u> | <u>-954,1</u> |
| 11. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | <u>-511.787,23</u> | <u>-662,4</u> |
| 12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | <u>-306.956,10</u> | <u>-838,5</u> |
| 13. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | <u>143.623,95</u> | <u>256,7</u> |
| 14. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | <u>-25.000,00</u> | <u>-2.688,7</u> |
| 15. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | <u>7.745.967,03</u> | <u>-6.680,3</u> |
| 16. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | <u>-2.917.844,63</u> | <u>-1.670,9</u> |
| 17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | | <u>-2.673.802,41</u> | <u>-20,7</u> |
| 18. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 11 ausgewiesen | | | <u>5.115,09</u> | <u>52,4</u> |
| 19. Jahresüberschuss / -fehlbetrag | | | <u>2.159.435,08</u> | <u>-8.319,47</u> |
| 20. Anteile fremder Gesellschafter am Jahresüberschuss / -fehlbetrag | | | <u>-1.210.901,84</u> | <u>831,9</u> |

Berlin, 11. April 2014

Holger Timm

Karsten Haesen

Konzerner Eigenkapitalpiegel

| | Mutterunternehmen | | | | | Minderheitenkapital | Konzerner Eigenkapital |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------------|
| | gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | erwirtschaftetes Konzern Eigenkapital | eigene Anteile | Eigenkapital | | |
| Kapital zum 31.12.2011 | 13.872.337,00 € | 31.551.736,54 € | 4.593.487,62 € | - 48.935,00 € | 49.968.626,16 € | 9.596.948,30 € | 59.565.574,46 € |
| Ausgabe Aktien | | | | | - € | | - € |
| Veräußerung eigener Aktien | | 8.002,36 € | 259.844,38 € | 47.060,00 € | 314.906,74 € | | 314.906,74 € |
| Erwerb / Einziehung eigener Aktien | | | - 268.087,61 € | - 48.896,00 € | - 316.983,61 € | | - 316.983,61 € |
| gezahlte Dividenden | | | - 2.488.115,69 € | | - 2.488.115,69 € | 584.791,35 € | - 3.072.907,04 € |
| Änderung des Konsolidierungskreises | | | - 21.333,97 € | | - 21.333,97 € | | - 21.333,97 € |
| übrige Veränderungen | | | | | - € | 183.507,38 € | - 183.507,38 € |
| Konzerngewinn/-verlust 1.1.-31.12. | | | - 7.487.679,20 € | | - 7.487.679,20 € | 831.903,33 € | - 8.319.582,53 € |
| Kapital zum 31.12.2012 | 13.872.337,00 € | 31.559.738,90 € | - 5.411.884,47 € | - 50.771,00 € | 39.969.420,43 € | 7.996.746,24 € | 47.966.166,67 € |
| Ausgabe Aktien | | | | | - € | | - € |
| Veräußerung eigener Aktien | | 3.250,19 € | 123.307,96 € | 36.753,00 € | 163.311,15 € | | 163.311,15 € |
| Erwerb / Einziehung eigener Aktien | | - € | - 101.097,06 € | - 30.351,00 € | - 131.448,06 € | | - 131.448,06 € |
| gezahlte Dividenden | | | | | - € | | - € |
| Änderung des Konsolidierungskreises | | | | | - € | | - € |
| übrige Veränderungen | | | | | - € | 173.814,96 € | - 173.814,96 € |
| Konzerngewinn/-verlust 1.1.-31.12. | | | 948.533,24 € | | 948.533,24 € | 1.210.901,84 € | 2.159.435,08 € |
| Kapital zum 31.12.2013 | 13.872.337,00 € | 31.562.989,09 € | - 4.441.140,33 € | - 44.369,00 € | 40.949.816,76 € | 9.033.833,12 € | 49.983.649,88 € |

Kapitalflussrechnung

| | 2013 | - | 2012 |
|--|---------------|----------|---------------|
| Jahresüberschuss | 2.159 | - | 8.320 |
| im Jahresüberschuß enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Sach- und Finanzanlagen | 502 | | 6.032 |
| Veränderungen der Rückstellungen | 1.852 | - | 828 |
| Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge | 43.837 | | 37.861 |
| Gewinn / Verlust aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen | - | | - |
| Sonstige Anpassungen (per Saldo) | 135 | - | 1.523 |
| Zwischensumme | 48.485 | | 33.222 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile | | | |
| Forderungen | | | |
| an Kreditinstitute (befristet) | 2.011 | | 6.022 |
| an Kunden | 147 | - | 11 |
| Handelsaktiva | - | | 40.316 |
| Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit | 1.140 | - | 1.113 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| gegenüber Kreditinstituten | - | | 497 |
| gegenüber Kunden | 174 | | 338 |
| Handelspassiva | 1.015 | | 721 |
| andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit | - | | 709 |
| erhaltene Zinsen und Dividenden | 154 | | 2.735 |
| gezahlte Zinsen | - | | 3 |
| Ertragsteuerzahlungen / -rückzahlungen | - | | 258 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 11.343 | | 2.580 |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | | |
| Beteiligungs- und Wertpapierbestand | 747 | | - |
| ass UN | - | | - |
| Immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen | - | | - |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | | |
| Beteiligungs- und Wertpapierbestand | - | | 1.212 |
| Immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen | - | | 221 |
| Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises | | | |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten | - | | - |
| Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten | - | | - |
| Mittelveränderungen aus sonstiger Investitionstätigkeit (per Saldo) | - | | - |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | - 686 | - | 1.115 |
| Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen (Kapitalerhöhungen, Verkauf eigener Anteile etc.) | 389 | | - |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter | | | |
| Dividendenzahlungen | - | | 616 |
| sonstige Auszahlungen (Käufe von eigenen Aktien) | - | | - |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital sowie sonstigem hybriden Kapital (per Saldo) | - | | - |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | - 227 | - | 3.073 |
| Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode | 31.917 | | 33.525 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 11.343 | | 2.580 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | - | | 686 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | - | | 227 |
| Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | - | | - |
| Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode | 42.347 | | 31.917 |

Konzernanhang der Berliner Effektengesellschaft AG

A) Grundsätzliches

Konsolidierungskreis

Die Berliner Effektengesellschaft AG, Berlin, ist Muttergesellschaft für den Konzern Berliner Effektengesellschaft AG. In den Konzernabschluss einbezogen sind insgesamt – neben dem Mutterunternehmen – drei Tochterunternehmen, an denen die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50 % der Anteile hält.

In dem Konzernabschluss werden als voll konsolidierte Unternehmen abgebildet:

- Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin
- Ex-tra Sportwetten AG, Wien, Österreich
- Ventegis Capital AG, Berlin

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist 70,6 %iges Tochterunternehmen der Berliner Effektengesellschaft AG.

Unternehmensgegenstand ist die Vermittlung von Wertpapiergeschäften, die Anschaffung und die Veräußerung von Wertpapieren sowie insbesondere die Preis- bzw. Kursfeststellung im Freiverkehr und im Geregelteten Markt. Von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde eine Erlaubnis zum Betreiben von Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäften erteilt. Die Erlaubnis umfasst im Wesentlichen:

- die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten oder deren Nachweis (Anlagevermittlung),
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im fremden Namen für fremde Rechnung (Abschlussvermittlung)
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im Wege des Eigenhandels für andere (Eigenhandel),
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im eigenen Namen und für fremde Rechnung (Finanzkommissionsgeschäft)
- und die Übernahme von Finanzinstrumenten für eigenes Risiko zur Platzierung oder die Übernahme gleichwertiger Garantien (Emissionsgeschäft)
- die Annahme fremder Gelder als Einlagen oder anderer unbedingt rückzahlbarer Gelder des Publikums, sofern der Rückzahlungsanspruch nicht in Inhaber- oder Orderschuldverschreibungen verbrieft wird, ohne Rücksicht darauf, ob Zinsen vergütet werden (Einlagengeschäft)
- die Gewährung von Gelddarlehen und Akzeptkrediten (Kreditgeschäft).
- die Verwahrung und die Verwaltung von Wertpapieren für andere (Depotgeschäft)
- die Durchführung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs und des Abrechnungsverkehrs (Girogeschäft)
- die Abgabe von persönlichen Empfehlungen an Kunden oder deren Vertreter (Anlageberatung)
- den Betrieb eines multilateralen Handelssystems
- die Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung (Eigengeschäft)

Die Ex-tra Sportwetten AG ist ein 100 %iges Tochterunternehmen der Berliner Effektengesellschaft AG.

Unternehmensgegenstand ist die Emission von Zertifikaten auf Sportwetten. Die Gesellschaft hat eine unbefristete Lizenz zum Anbieten von Sportwetten.

Die Ventegis Capital AG ist ein 100 %iges Tochterunternehmen der Berliner Effektengesellschaft AG. Gegenstand der Gesellschaft ist der Erwerb, die Verwaltung und Veräußerung von Beteiligungen an innovativen Wachstumsunternehmen sowie deren Förderung und Entwicklung einschließlich des Beteiligungsengagements auch für Dritte sowie das Erbringen von Beratungsleistungen für Unternehmen, insbesondere Dienstleistungen im Bereich Corporate Finance, soweit sie keiner gesetzlichen Erlaubnis bedürfen.

In dem Konzernabschluss werden als at-equity konsolidierte Unternehmen abgebildet:

- Tradegate Exchange GmbH, Berlin
- quirin bank AG, Berlin

Die Tradegate Exchange GmbH ist zum Bilanzstichtag eine 25 %ige Beteiligung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank.

Unternehmensgegenstand ist der Betrieb einer Wertpapierbörse mit Sitz in Berlin gemäß den Vorschriften des Börsengesetzes. Die Erlaubnis zum Betrieb wurde am 20. Mai 2009 von der Senatsverwaltung für Wirtschaft, Technologie und Frauen - Börsenaufsichtsbehörde – des Landes Berlin erteilt.

Die quirin bank AG ist ein assoziiertes Unternehmen der Berliner Effektengesellschaft AG. Die Anteilsquote beträgt 25,5 %.

Unternehmensgegenstand ist das Betreiben von Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäften mit Ausnahme des Investmentgeschäfts und damit zusammenhängenden Geschäften. Von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde eine Erlaubnis zum Betreiben von Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäften erteilt. Die Erlaubnis umfasst:

- die Annahme fremder Gelder als Einlagen oder anderer unbedingt rückzahlbarer Gelder des Publikums, sofern der Rückzahlungsanspruch nicht in Inhaber- oder Orderschuldverschreibungen verbrieft wird, ohne Rücksicht darauf, ob Zinsen vergütet werden (Einlagengeschäft),
- die Gewährung von Gelddarlehen und Akzeptkrediten (Kreditgeschäft),
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im eigenen Namen für fremde Rechnung (Finanzkommissionsgeschäft),
- die Verwahrung und die Verwaltung von Wertpapieren für andere (Depotgeschäft),
- die Übernahme von Bürgschaften, Garantien und sonstigen Gewährleistungen für andere (Garantiegeschäft),
- die Durchführung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs und des Abrechnungsverkehrs (Girogeschäft),
- die Übernahme von Finanzinstrumenten für eigenes Risiko zur Platzierung oder die Übernahme gleichwertiger Garantien (Emissionsgeschäft),
- die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten oder deren Nachweis (Anlagevermittlung),
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im fremden Namen für fremde Rechnung (Abschlussvermittlung),
- die Verwaltung einzelner in Finanzinstrumenten angelegter Vermögen für andere mit Entscheidungsspielraum (Finanzportfolioverwaltung),
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im Wege des Eigenhandels für andere (Eigenhandel),
- und die Besorgung von Zahlungsaufträgen (Finanztransfergeschäft).

Die Berliner Effektengesellschaft AG wird zum 31. Dezember 2013 in keinen Konzernabschluss einbezogen. Herr Holger Timm ist Mehrheitsgesellschafter der Berliner Effektengesellschaft AG. Ihm

sind 80,9 % der Stimmrechte zuzurechnen, davon 32,5% mittelbar über die H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH, Berlin.

Auf die Einbeziehung der Eco Investors Germany Management GmbH, Berlin, in die Vollkonsolidierung wird nach § 296 Absatz 2 HGB verzichtet. Die Ventegis Capital AG hält an der Gesellschaft 100,0 % der Anteile. Die Vermögensgegenstände und Schulden der Gesellschaft sind wie auch die Ertragslage für den Konzernabschluss von untergeordneter Bedeutung.

Die opTricon Entwicklungsgesellschaft für Optische Technologien mbH, an der die Ventegis Capital AG 25,9 % der Anteile hält, wird nach § 311 Abs. 2 HGB aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung und der beabsichtigten Veräußerung nicht at-equity in den Konzernabschluss einbezogen, sondern als Beteiligung ausgewiesen.

B) Allgemeine Angaben zur Gliederung des Konzernabschlusses sowie zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Aufstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der Berliner Effektengesellschaft AG zum 31. Dezember 2013 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung der Vorschriften für Kreditinstitute sowie der letztmalig am 28. August 2013 geänderten Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Die Gliederung des Jahresabschlusses erfolgt nach der RechKredV; für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde die Staffelform gewählt.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses wurde in € vorgenommen.

Die Tochterunternehmen wurden nach der Neubewertungsmethode nach § 301 Abs. 1 HGB konsolidiert. Die Konsolidierung erfolgt auf den jeweiligen Erwerbszeitpunkt der Anteile. Dabei wurden Käufe von nur wenigen Anteilen mit wesentlichen Erwerbsvorgängen zusammengefasst.

Die erworbenen Geschäfts- und Firmenwerte wurden vom Erwerbszeitpunkt an fortgeschrieben. Sie werden über die voraussichtliche Nutzungsdauer von bis zu fünf Jahren linear abgeschrieben.

Die assoziierten Unternehmen werden im Rahmen Buchwertmethode nach § 312 Abs.1 HGB at-equity im Konzernabschluss ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogenen Gesellschaften wurden ebenso wie entsprechende Aufwendungen und Erträge gegeneinander aufgerechnet.

Latente Steuern aufgrund von Konsolidierungsmaßnahmen nach § 306 HGB sind nicht anzusetzen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sind zum Nennwert bilanziert. Wertpapiere unterscheidet die Gesellschaft in Handelsbestände, Bestände der Liquiditätsreserve (Wertpapiere, die weder wie Anlagevermögen behandelt werden, noch Teil des Handelsbestands sind) und Wertpapiere, die wie Anlagevermögen behandelt werden.

Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve werden unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips pro Wertpapiergattung zu den fortlaufend ermittelten Durchschnittswerten oder niedrigeren Tageswerten des Bilanzstichtags bewertet.

Wertpapiere, die wie Anlagevermögen behandelt werden, sind in der Bilanz nicht enthalten.

Die Wertpapiere des Handelsbestands werden in der Bilanz im Posten „Handelsbestand“ auf der jeweiligen Seite der Bilanz ausgewiesen.

Wertpapiere des Handelsbestands sind zum beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags zu bewerten. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Marktpreis. Soweit kein aktiver Markt besteht, anhand dessen sich der Marktpreis ermitteln lässt, ist der beizulegende Zeitwert mit Hilfe allgemein anerkannter Bewertungsmethoden zu bestimmen. Lässt sich der beizulegende Zeitwert weder an einem aktiven Markt noch nach einer anerkannten Bewertungsmethode ermitteln, sind die Anschaffungs- oder Herstellungskosten fortzuführen. Im Konzern sind die Wertpapiere des Handelsbestands anhand von Marktpreisen bewertet. In einzelnen Gattungen liegen keine Marktpreise von aktiven Märkten vor. Dies geht in der Regel mit einem beizulegenden Wert am Abschlussstichtag in Höhe von Null einher, sodass diese vollständig abgeschrieben wurden. Anerkannte Bewertungsmethoden wurden nicht angewandt. Der Risikoabschlag wird zum Bilanzstichtag in Höhe der nicht realisierten Reserven bemessen. Der vorgenommene Risikoabschlag trägt damit den Ausfallwahrscheinlichkeiten der realisierbaren Gewinne Rechnung.

Die Beteiligungen und die Ausleihungen sind zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung außerplanmäßiger Abschreibungen bilanziert.

Die Eco Investors Germany I GmbH & Co. KG wird in der Konzernbilanz nicht im Rahmen einer Vollkonsolidierung, sondern zu den Anschaffungskosten, verringert um Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Sie wird in der Position „verbundene Unternehmen“ ausgewiesen.

Die Aktien der Muttergesellschaft, die die Gesellschaften des Konzerns im Bestand haben, sind als Korrekturposten im Eigenkapital auszuweisen. Die Anschaffungskosten sind in Höhe des rechnerischen Werts offen vom gezeichneten Kapital abzusetzen. Der Unterschiedsbetrag zwischen rechnerischem Wert und den Anschaffungskosten der eigenen Aktien ist von den frei verfügbaren Rücklagen abzusetzen. Die Veräußerungserlöse sind in Höhe des rechnerischen Werts dem gezeichneten Kapital hinzuzurechnen. Ein übersteigender Betrag ist in Höhe des beim Erwerb verrechneten Betrages den freien Rücklagen wieder hinzuzurechnen. Ein darüber hinausgehender Veräußerungserlös ist in die Kapitalrücklage einzustellen.

Erkennbaren Risiken ist durch Wertberichtigungen und Rückstellungen Rechnung getragen.

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen haben wir zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger linearer handelsrechtlich zulässiger Abschreibungen bewertet. Geschäfts- und Firmenwerte werden über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer, maximal fünf Jahre linear abgeschrieben. Die geringwertigen Wirtschaftsgüter werden von uns bis 2007 und ab dem Geschäftsjahr 2010 im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und ausgebucht. Die in den Jahren 2008 und 2009 erworbenen geringwertigen Wirtschaftsgüter werden entsprechend der steuerlichen Regelung über fünf Jahre abgeschrieben, beginnend ab dem Jahr der Anschaffung.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen berechnen sich aus unterschiedlichen Wertansätzen eines bilanzierten Vermögenswertes oder einer Verpflichtung und dem jeweiligen steuerlichen Wertansatz. Hieraus resultieren in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerentlastungs- oder -belastungseffekte (temporäre Unterschiede). Sie wurden mit den Ertragsteuersätzen bewertet, deren Gültigkeit für die entsprechende Periode ihrer Realisierung zu erwarten ist und die zum Bilanzstichtag gültig sind. Es ist ein durchschnittlicher Ertragsteuersatz in Höhe von 30,39 % angesetzt worden

Verbindlichkeiten bilanzieren wir, soweit sie verzinslich sind, mit ihrem Erfüllungsbetrag. Lieferverbindlichkeiten aus dem Leerverkauf von Wertpapieren sind zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich eines Risikozuschlags unter dem Posten Handelsbestand ausgewiesen. Der Risikozuschlag wird analog zu dem Risikoabschlag für aktive Handelsbestände gebildet.

Die Rückstellungen für Steuern, ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften haben wir in Höhe des Erfüllungsbetrags nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung gebildet. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Jahre abgezinst worden.

Die zum Bilanzstichtag ermittelten anteiligen Zinsen werden bei den zugrunde liegenden Forderungen oder Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Tochtergesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist gemäß § 340e Abs. 4 HGB verpflichtet, dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB jährlich zehn Prozent der Nettoerträge des Handelsbestands zuzuführen. Der Posten darf zum Ausgleich von Nettoverlusten des Handelsbestands aufgelöst werden oder soweit er 50 Prozent des Durchschnitts der letzten fünf jährlichen Nettoerträge des Handelsbestands übersteigt. Die anderen Gesellschaften haben diesen Posten nicht zu bilden, führen jedoch ebenfalls Handelsgeschäfte durch, die im Konzern unter den Nettoerträgen des Handelsbestandes ausgewiesen werden.

Währungsumrechnung

Die Bewertung der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden ist nach den Bestimmungen des § 340h in Verbindung mit § 256a HGB vorgenommen worden. Eine Abweichung erfolgte für Aktien, die an einer Börse in € notiert werden und deren Nennwert bzw. deren rechnerischer Wert (z. B. Stückaktien) auf Fremdwährung lautet. Hierunter können zum Beispiel Aktien von US-amerikanischen Gesellschaften fallen, deren Kapital auf US-Dollar lautet. Diese Wertpapiere haben wir mit den in € an einer deutschen Börse festgestellten Schlusskursen zum 30. Dezember 2013 bewertet.

Alle anderen auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände und Schulden wurden zu Referenzkursen der Europäischen Zentralbank oder, falls keine Referenzkurse festgestellt werden, zu am Devisenmarkt ermittelbaren Mittelkursen des Bilanzstichtages umgerechnet.

C) Erläuterungen zur Bilanz

Restlaufzeitengliederung

Die **Fristengliederung nach Restlaufzeiten** stellt sich wie folgt dar:

| in EUR | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Andere Forderungen an Kreditinstitute | | |
| a) bis zu drei Monaten | 2.070.966,00 | 4.080.877,49 |
| | 2.070.966,00 | 4.080.877,49 |
| Forderungen an Kunden | | |
| a) mehr als drei Monate bis ein Jahr | - | 115.466,96 |
| b) mehr als ein Jahr bis fünf Jahre | 451.753,29 | 329.872,84 |
| c) mit unbestimmter Laufzeit | 66.032,69 | 63.273,43 |
| | 517.785,98 | 508.613,23 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | |
| a) täglich fällig | 941.302,50 | 758.552,49 |
| | 941.302,50 | 758.552,49 |

Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber verbundenen Unternehmen

Gliederung nach Bilanzpositionen

| in TEUR | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Forderungen: | | |
| Forderungen an Kunden | - | 54 |
| insgesamt | - | 54 |

Gesamtbetrag aller auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden

Die Beträge stellen die Summen aus den €-Gegenwerten der verschiedensten Währungen dar. Aus dem Unterschiedsbetrag kann nicht auf offene Fremdwährungspositionen geschlossen werden.

| in TEUR | 2013 | 2012 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Vermögensgegenstände | 2.453 | 1.146 |
| Schulden | 1.368 | 584 |

Börsenfähige Wertpapiere

| in TEUR | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------|
| börsennotiert | | |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 48 | 42 |
| Handelsbestand | 4.041 | 2.411 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 9.680 | 9.266 |
| nicht börsennotiert | | |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 1.289 | 1.239 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 98 | 119 |
| Handelsbestand | 2 | 376 |
| nicht börsenfähig | | |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 133 | 193 |
| Handelsbestand | 73 | 352 |
| Beteiligungen | 2.840 | 2.875 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 244 | 228 |

Handelsbestand

Im Handelsbestand auf der Aktivseite der Bilanz werden zum Bilanzstichtag nur Aktien und Exchange traded Products ausgewiesen. Der Risikoabschlag für den Handelsbestand auf der Aktivseite wurde in Höhe von 166 T€ (Vj. 142 T€) gebildet.

Entwicklung des Anlagevermögens

| in EUR | Anschaffungs- kosten | Zugänge Geschäftsjahr | Abgänge Geschäftsjahr | Umbuchungen | Abschrei- bungen insgesamt | Abschrei- bungen Geschäftsjahr | Restbuchwert 31.12.2013 | Restbuchwert Vorjahr |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 27.100,00 | 2,00 | 2.102,00 | - | 25.000,00 | 25.000,00 | - | 27.100,00 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 13.476.384,63 | 479.289,61 | 49.999,60 | - | 3.981.916,54 | - | 9.923.758,10 | 9.494.468,09 |
| Beteiligungen | 10.493.115,08 | 1.102.427,47 | 5.440.040,81 | - | 3.315.723,25 | - | 2.839.778,49 | 2.874.613,65 |
| Ausleihungen an verb. Unternehmen | 54.021,00 | 3.771,00 | 36.315,00 | - | 21.477,00 | 21.477,00 | - | 54.021,00 |
| Ausleihungen an Unterneh- men, mit denen ein Beteili- gungsverhältnis besteht | 217.173,74 | 514.688,35 | 280.108,80 | - | - | - | 451.753,29 | 61.445,96 |
| Summe Finanzanlagen | 24.267.794,45 | 2.100.178,43 | 5.808.566,21 | - | 7.344.116,79 | 46.477,00 | 13.215.289,88 | 12.511.648,70 |
| immaterielle Anlagewerte | | | | | | | | |
| Geschäfts- und Firmenwerte | 7.990.868,46 | 204.171,01 | - | - | 7.518.439,30 | 279.373,62 | 676.600,17 | 751.802,78 |
| Software | 2.235.504,91 | 46.140,31 | - | - | 2.139.185,22 | 117.592,31 | 142.460,00 | 213.912,00 |
| Summe immaterielle Anlagewerte | 10.226.373,37 | 250.311,32 | - | - | 9.657.624,52 | 396.965,93 | 819.060,17 | 965.714,78 |
| Sachanlagen | | | | | | | | |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 4.278.157,98 | 174.981,66 | 98.340,73 | - | 3.990.310,91 | 117.163,83 | 364.488,00 | 306.761,00 |
| Summe Sachanlagen | 4.278.157,98 | 174.981,66 | 98.340,73 | - | 3.990.310,91 | 117.163,83 | 364.488,00 | 306.761,00 |
| Summe Anlagevermögen | 38.772.325,80 | 2.525.471,41 | 5.906.906,94 | - | 20.992.052,22 | 560.606,76 | 14.398.838,05 | 13.784.124,48 |

Assoziierte Unternehmen

Dem jeweiligen Ansatz im Konzernabschluss stehen die folgenden Anteile am Eigenkapital gegenüber:

| Gesellschaft | Buchwert in TEUR | anteiliges Eigenkapital in TEUR |
|-------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Tradegate Exchange GmbH | 244 | 244 |
| quirin bank AG | 9.679 | 9.679 |

Die Unternehmen stellen ihre Abschlüsse nach den Regelungen des HGB, im Falle der quirin bank AG ergänzt um die Vorschriften der RechKredV, auf.

Die zusammengefasste Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung der quirin bank AG weisen folgende Werte aus:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------|----------|
| Aktiva | | |
| Barreserve | 162.333 | 196.780 |
| Forderungen an Kreditinstituten | 98.616 | 63.573 |
| Forderungen an Kunden | 16.180 | 15.276 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 208.923 | 251.938 |
| sonstige Aktiva | 24.887 | 18.821 |
| Summe Aktiva | 510.939 | 546.388 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 115.796 | 128.531 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 341.921 | 364.691 |
| Eigenkapital | 37.944 | 36.324 |
| sonstige Passiva | 15.278 | 16.842 |
| Summe Passiva | 510.939 | 546.388 |
| Gewinn- und Verlustrechnung | | |
| Rohertrag | 30.287 | 33.817 |
| allgemeine Verwaltungsaufwendungen | - 34.761 | - 39.581 |
| andere Posten | 6.094 | 4.878 |
| Jahresüberschuss, -fehlbetrag | 1.620 | - 886 |

Geschäfts- und Firmenwert

Der ausgewiesene Geschäfts- und Firmenwert ist auf verschiedene Erwerbsvorgänge von Anteilen an der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank und der Ventegis Capital AG zurückzuführen. Die Zugänge des Geschäftsjahres betreffen die Übernahme der außenstehenden Anteile an der Ventegis Capital AG infolge des Squeeze-out-Verfahrens sowie Erhöhung der Beteiligungsquote an der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank im Zuge des Erwerbs eigener Anteile durch diese Gesellschaft.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände nehmen Posten auf, die auf der Aktivseite anderen Bilanzposten nicht zuzuordnen sind. Sie betreffen vor allem Forderungen an das Finanzamt aus Körperschaftsteuerguthaben in Höhe von 1.036 T€ (Vj. 1.302 T€) und aus Ertragsteuern in Höhe von 846 T€ (Vj. 1.797 T€). Ferner sind hier 675 T€ Forderungen aus gestellten Rechnungen (Vj. 310 T€) sowie 189 T€ abgegrenzte Erträge für erbrachte, aber noch nicht abgerechnete Dienstleistungen (Vj. 173 T€) enthalten. Zum Bilanzstichtag des Vorjahres bestanden darüber hinaus 257 T€ Forderungen aus dem Verkauf einer Beteiligung und 387 T€ an verbundene nicht konsolidierte Unternehmen.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern wurden auf den Unterschiedsbetrag der höheren Wertansätze von Sachanlagen in der Steuerbilanz gegenüber der Handelsbilanz gebildet.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Der Bilanzposten enthält im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus der Inanspruchnahme von Wertpapierabwicklungsdienstleistungen einer Bank in Höhe von 348 T€ (im Vorjahr 363 T€).

Handelsbestand

Im Handelsbestand auf der Passivseite der Bilanz werden zum Bilanzstichtag nur Verbindlichkeiten aus dem Leerverkauf von Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat die Leerverkäufe im Rahmen ihrer Tätigkeit als Skontrofführer und Spezialist abgeschlossen. Der Risikozuschlag für den Handelsbestand auf der Passivseite beträgt 23 T€ (Vj. 10 T€).

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten nehmen Posten der Passivseite auf, die anderen Bilanzposten nicht zuzuordnen sind. Von den 1.460 T€ (Vj. 1.339 T€) entfallen 1.281 T€ (Vj. 1.032 T€) auf Verbindlichkeiten und Abgrenzungen aus bezogenen Lieferungen und Leistungen, 100 T€ (Vj. 98 T€) auf noch nicht abgeführte Lohnsteuer sowie 70 T€ (Vj. 48 T€) auf abzuführende Umsatzsteuer.

Der Vorauszahlungsbescheid für die Umlage der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bereich Wertpapieraufsicht, erging an die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank noch auf der alten Rechtsgrundlage. Da die Bemessungsgrundlage von der Anzahl der Wertpapiergeschäfte auf Bestandteile des Ergebnisses umgestellt wurde, ist statt der beschiedenen und bisher nicht bezahlten Umlage in Höhe von 1.796 T€ eine Umlage von etwa 10 T€ zu erwarten. Aufgrund der Unsicherheit wird der Betrag unter den Rückstellungen und nicht als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Passive latente Steuern

Die passiven latenten Steuern wurden auf den Unterschiedsbetrag der höheren Wertansätze von Rückstellungen in der Handelsbilanz gegenüber der Steuerbilanz gebildet.

Rückstellungen

In die Rückstellungen wurden Beträge eingestellt, die in die Erfolgsrechnung des Geschäftsjahres gehören, deren Höhe oder Fälligkeit aber noch nicht endgültig feststehen. Bezüglich der Rückstellung für Umlagen der Bankenaufsicht wird auf die Erläuterungen zu den sonstigen Verbindlichkeiten verwiesen. Die Aufgliederung der anderen Rückstellungen ist der folgenden Aufstellung zu entnehmen:

| Rückstellung für | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Personalaufwendungen | 1.690 T€ | 241 T€ |
| Kosten des Jahresabschlusses | 254 T€ | 264 T€ |
| Rückbaumaßnahmen | 124 T€ | 118 T€ |
| Wertpapierabwicklungsdienstleistungen | 46 T€ | 104 T€ |
| Mietnebenkosten, Strom | 31 T€ | 34 T€ |
| Verbandsbeiträge | 27 T€ | 15 T€ |
| Beratungs-, Prüfungsleistungen | 25 T€ | 13 T€ |
| Umlagen der Bankenaufsicht | 10 T€ | 605 T€ |
| Drohende Verluste aus Abwicklungsvereinbarung | 0 T€ | 37 T€ |
| Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften | 0 T€ | 3 T€ |
| Sonstige Aufwendungen | 53 T€ | 109 T€ |
| Summe | 2.261 T€ | 1.543 T€ |

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Zum 31. Dezember 2013 ist nach den Regelungen des HGB in der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank eine Zuführung in Höhe von 2.918 T€ (Vj. 1.671 T€) erfolgt.

Grundkapital / Gezeichnetes Kapital

Zum 31. Dezember 2013 betrug das gezeichnete Kapital unverändert 13.872.337,00 €, das in 13.872.337 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt war.

Zum Bilanzstichtag hält die Berliner Effektengesellschaft AG 44.147 Stück (Vj. 44.147 Stück) eigene Aktien mit einem rechnerischen Wert in Höhe von 44.147,00 € (Vj. 44.147,00 €).

Mit Schreiben vom 10. November 2003 hatte Herr Holger Timm, Berlin, der Gesellschaft nach § 20 AktG mitgeteilt, dass er eine direkte Beteiligung in Höhe von 28,45 % und eine über die H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH vermittelte indirekte Beteiligung in Höhe von 40,78 % hält.

Meldungen, die den aktuellen Stand der Beteiligungen wiedergeben, liegen nicht vor.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 17. Juni 2009 ermächtigt, das gezeichnete Kapital bis zum 16. Juni 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe neuer Inhaberaktien gegen Bareinlage oder Sacheinlage einmalig oder mehrmals um bis zu 6.500.000,00 € zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2009/I). Im Geschäftsjahr wurde von der Ermächtigung kein Gebrauch gemacht.

Bedingtes Kapital

Das bedingte Kapital ist für die Ausgabe von Optionsrechten, Optionsscheinen ohne Schuldverschreibungen, Wandelschuldverschreibungen oder Bezugsrechten ohne Schuldverschreibungen vorgesehen.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 20. Juni 2008 ermächtigt worden, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital bis zum 19. Juni 2013 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber oder auf den Namen lautende verzinsliche Wandelschuldverschreibungen und/oder Optionsrechten) auf bis zu 500.000 neue Inhaberstückaktien der Gesellschaft zu begeben beziehungsweise zu gewähren (bedingtes Kapital 2008).

Unter den aufgeführten Ermächtigungen bestehen zum Bilanzstichtag folgende Optionsrechte:

| Jahr der Zuteilung | 2010 | 2011 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| bedingtes Kapital | bed. Kapital 2008 | bed. Kapital 2008 |
| Ausübungszeitraum | 01.03.12 - 31.03.15 | 08.04.13 - 08.04.16 |
| Bestand am 31.12.13 | 194.000 | 200.000 |
| davon ausübbar | - | - |

Eigene Aktien

Die Gesellschaft wurde gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG mit Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2010 ermächtigt, die Aktien der Gesellschaft zu anderen Zwecken als dem Handel in eigenen Aktien zu erwerben. Die Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem Anteil am Grundkapital von insgesamt bis zu zehn vom Hundert beschränkt und gilt bis zum 16. Juni 2015. Der Erwerb kann über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebotes erfolgen. Im Falle des Erwerbs über die Börse darf der Erwerbspreis den am Handelstag ermittelten Eröffnungskurs der Aktie der Berliner Effektengesellschaft AG im Entry Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten (ohne Erwerbsnebenkosten). Bei einem öffentlichen Kaufangebot darf der Angebotspreis den Durchschnitt der Börsenkurse im Entry Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse an den drei Börsenhandelstagen vor dem Tag der Veröffentlichung des Angebotes um nicht mehr als 15 % über- oder unterschreiten (ohne Erwerbsnebenkosten). Überschreitet die Zeichnung das Volumen des Angebotes, erfolgt die Annahme nach Quoten.

Die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien können auch in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Angebot an alle Aktionäre veräußert werden. Voraussetzung ist insoweit, dass die erworbenen Aktien zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs von Aktien der Gesellschaft mit derselben Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese eigenen Aktien wurde insoweit ausgeschlossen. Der Vorstand wurde ferner ermächtigt, die erworbenen eigenen Aktien auch dann außerhalb der Börse zu veräußern, wenn die oben genannten Voraussetzungen nicht vorliegen, sofern die Veräußerung zum Zwecke erfolgt, Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen zu erwerben. Das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese eigenen Aktien wurde insoweit ausgeschlossen. Die Ermächtigungen zur Veräußerung auch außerhalb der Börse können ganz oder in Teilen, einmal oder mehrmals, einzeln oder gemeinsam ausgenutzt werden.

Der Vorstand wurde außerdem ermächtigt, die erworbenen eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates zu einem Teil oder insgesamt ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

Im Geschäftsjahr 2013 wurde von den Ermächtigungen zum Kauf eigener Aktien im Rahmen der Spezialistentätigkeit der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank Gebrauch gemacht. Den Käufen von 30.351 Aktien im Wert von 131.448,06 € standen Verkäufe von 36.753 Aktien im Wert von 163.311,15 € gegenüber.

Kapitalrücklage

Die Veräußerungserlöse eigener Anteile überstiegen die Anschaffungskosten um 3.250,19 € (Vj. 8.002,36 €), die der Kapitalrücklage zuzuführen waren. Zum Bilanzstichtag wird eine Kapitalrücklage in Höhe von 31.562.989,09 € (Vj. 31.559.738,90 €) ausgewiesen.

Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital setzt sich aus den Gewinnrücklagen der Muttergesellschaft sowie den Ergebnissen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen während ihrer Konzernzugehörigkeit zusammen. Die von den Ergebnissen auf fremde Gesellschafter entfallenden Anteile sind im Posten Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter enthalten.

Der Bilanzgewinn und die Gewinnrücklagen der Berliner Effektengesellschaft AG in Höhe von 18.672 T€ sind ausschüttungsfähig.

D) Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Provisionserträge und -aufwendungen

Die Provisionserträge und -aufwendungen enthalten die Erträge und Aufwendungen, die im Rahmen des Geschäftsbetriebes durch die Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen in Rechnung gestellt werden. Die wesentlichen Posten sind die Specialist Service Fee, die Courtageerträge und -aufwendungen aus dem börslichen Maklergeschäft (Netto 769 T€, Vj. 742 T€). Im Vorjahr waren hier noch Provisionsaufwendungen für die Vermittlung von Wertpapierhandelsgeschäften in Höhe von 954 T€ enthalten, die nunmehr im Nettoergebnis des Handelsbestands ausgewiesen werden.

Nettoertrag des Handelsbestands

Die Erträge und Aufwendungen des Handelsbestands setzen sich aus den realisierten Ergebnissen, den Bewertungen sowie dem Handelsbestand zuzurechnenden Zinsen, Dividenden und Provisionsaufwendungen zusammen. Die realisierten Ergebnisse entstehen durch den Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten aufgrund von Marktpreisschwankungen.

| in TEUR | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Nettoergebnis Wertpapierhandel | 36.613 | 21.939 |
| Nettodifferenzen aus Aufgaben | 139 | 3 |
| Sonstige Nettoergebnisse | -78 | -257 |
| Erträge aus dem Handelsbestand | 209 | 172 |
| Provisionsaufwendungen aus dem Wertpapierhandel | -7.652 | -5.005 |
| Summe | 29.231 | 16.852 |

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Positionen, die nicht dem eigentlichen Geschäft zuzuordnen sind. Die wesentlichen Positionen der sonstigen betrieblichen Erträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

| Sachverhalt | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Umlagen sonstige Unternehmen | 705 T€ | 624 T€ |
| Erstattung von Beiträgen | 207 T€ | 0 T€ |
| Erlöse aus der Übertragung von Rechten | 189 T€ | 165 T€ |
| Umlagen verbundene Unternehmen | 1 T€ | 0 T€ |
| Auflösung von Rückstellungen | 37 T€ | 87 T€ |
| Aufzinsung Körperschaftsteuerguthaben | 1 T€ | 24 T€ |
| Gewinne aus Abgang von Anlagevermögen | 0 T€ | 0 T€ |
| Schadenersatz | 0 T€ | 0 T€ |
| Sonstige | 182 T€ | 333 T€ |
| Summe | 1.321 T€ | 1.232 T€ |

Steuern

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen Steuern für vergangene Jahre aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit sowie Steuervorauszahlungen und –rückstellungen für 2013. Hier sind auch Zuführungen und Auflösungen von latenten Steuern enthalten. Für Steuerzahlungen des Veranlagungszeitraums 2013 ist aufgrund des Ergebnisses die Bildung von Steuerrückstellungen erforderlich. Für andere Veranlagungszeiträume wurden Steuererstattungen in Höhe von 87 T€ (Vj. 4 T€) in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

E) Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung wird nach der indirekten Methode aufgestellt. Aufgrund der Tätigkeiten der Gesellschaften der Gruppe sind im Finanzmittelfonds die Kassenbestände sowie die Guthaben bei Zentralnotenbanken, sofern vorhanden, aller in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sowie die täglich fälligen Kontokorrent-Guthaben bei Kreditinstituten enthalten. Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit sind die Veränderungen der Festgelder der vorgenannten Unternehmen enthalten.

Die Verluste aus dem Handelsbestand wurden bei den Handelsaktiva als zahlungsunwirksame Vorgänge bereinigt, da eine Differenzierung zwischen Handelsaktiva und Handelspassiva nicht möglich ist.

Minderheitsgesellschafter der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank haben keine Einlagen geleistet und keine Ausschüttungen erhalten. Minderheitsgesellschafter der Ventegis Capital AG haben weder Einlagen geleistet noch Ausschüttungen erhalten.

Wesentliche zahlungsunwirksame Vorgänge im Rahmen der Finanzierungs- und Investitionstätigkeit erfolgten 2013 nicht.

F) Sonstige Angaben

Anteilsbesitz

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2013 bzw. auf das Geschäftsjahr 2013, sofern kein anderes Datum angegeben ist.

Ex-tra Sportwetten AG, Wien

| | | |
|--------------------|---------|--------------|
| Grundkapital: | | 250.000,00 € |
| Anteil: | 100,0 % | 250.000,00 € |
| Eigenkapital: | | 406.689,04 € |
| Jahresfehlbetrag : | | 23.918,10 € |

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin

| | | |
|---|--------|-----------------|
| Grundkapital: | | 24.554.304,00 € |
| Anteil: | 70,6 % | 17.331.895,00 € |
| (davon 25.000,00 € über die Ventegis Capital AG vermittelt) | | |
| Eigenkapital: | | 30.973.991,72 € |
| Jahresüberschuss: | | 4.127.104,42 € |

Tradegate Exchange GmbH, Berlin

| | | |
|---|--------|--------------|
| Grundkapital: | | 500.000,00 € |
| Anteil: | 25,0 % | 124.999,00 € |
| (davon 124.999,00 € über die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank vermittelt) | | |
| Eigenkapital: | | 977.081,62 € |
| Jahresüberschuss: | | 263.729,21 € |

Ventegis Capital AG, Berlin

| | | |
|-------------------|---------|----------------|
| Grundkapital: | | 3.569.270,00 € |
| Anteil: | 100,0 % | 3.569.270,00 € |
| Eigenkapital: | | 3.927.914,50 € |
| Jahresfehlbetrag: | | 1.373.547,20 € |

Eco Investors Germany Management GmbH i.L., Berlin (16.12.2013)

| | | |
|---|---------|---------------|
| Grundkapital: | | 25.000,00 € |
| Anteil: | 100,0 % | 25.000,00 € |
| (davon 25.000,00 € über die Ventegis Capital AG vermittelt) | | |
| Eigenkapital: | | - 27.552,70 € |
| Jahresüberschuss: | | 3.498,26 € |

quirin bank AG, Berlin

| | | |
|-------------------|--------|-----------------|
| Grundkapital: | | 43.106.485,00 € |
| Anteil: | 25,5 % | 10.996.373,00 € |
| Eigenkapital: | | 37.944.216,52 € |
| Jahresüberschuss: | | 1.620.387,60 € |

opTricon Entwicklungsgesellschaft für Optische Technologien mbH (31.12.2012)

| | | |
|-------------------|--------|--------|
| Grundkapital: | | 69 T€ |
| Anteil: | 25,9 % | 18 T€ |
| Eigenkapital: | | 252 T€ |
| Jahresfehlbetrag: | | 340 T€ |

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus abgeschlossenen Miet-, Leasing- und Wartungsverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 2.430 T€ (Vj. 2.583 T€). Sie betreffen in erster Linie die mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2015 abgeschlossenen Mietverträge für Büroräume sowie Dienstleistungs- und Systemkosten.

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat Avalkredite bei der quirin bank AG und der Delbrück Bethmann Maffei AG aufgenommen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 1.446 T€ (Vj. 2.946 T€). Die Avalkredite dienen vor allem als Sicherheitsleistung nach dem Börsengesetz für die Risiken aus der Abwicklung von Aufgabengeschäften und aus Kursdifferenzen. Für die Avalkredite haben wir Guthaben und Wertpapiere in entsprechender Höhe verpfändet.

Aus dem Jahresabschluss nicht erkennbare Haftungsverhältnisse und weitere nennenswerte finanzielle Verpflichtungen bestehen nicht.

Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter entwickelte sich wie folgt:

| | weiblich | männlich | gesamt | Gesamt Vorjahr |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| im Jahresdurchschnitt | | | | |
| Vorstandsmitglieder | 1,0 | 7,0 | 8,0 | 8,0 |
| Händler | 6,3 | 38,3 | 44,6 | 44,2 |
| Sonst. Angestellte | 16,9 | 25,7 | 42,6 | 45,5 |
| Mutterschutz / Elternzeit | 1,8 | 1,3 | 3,1 | 1,8 |
| Auszubildende | - | - | - | - |
| Werkstudenten | - | 1,5 | 1,5 | 2,3 |
| Gesamt | 26,0 | 73,8 | 99,8 | 101,8 |
| darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl) | 8,5 | 4,0 | 12,5 | 11,0 |
| darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet) | 7,0 | 2,2 | 9,2 | 7,3 |
| zum 31. Dezember 2013 | | | | |
| Vorstandsmitglieder | 1 | 7 | 8 | 8 |
| Händler | 6 | 39 | 45 | 44 |
| Sonst. Angestellte | 16 | 25 | 41 | 46 |
| Mutterschutz / Elternzeit | 2 | 2 | 4 | 2 |
| Auszubildende | - | - | - | - |
| Werkstudenten | - | 2 | 2 | 1 |
| Gesamt | 25 | 75 | 100 | 101 |
| darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl) | 9 | 5 | 14 | 10 |
| darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet) | 7,4 | 2,6 | 10,0 | 6,6 |

Organe der Berliner Effektengesellschaft AG

Im Folgenden sind gemäß § 285 Nr. 10 HGB die Mitglieder des Vorstands und die Mitglieder des Aufsichtsrats aufgelistet.

Mitglieder des Vorstands

Holger Timm, Berlin, Vorsitzender des Vorstands,
Vorsitzender des Vorstands der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Karsten Haesen, Berlin,
Vorstand der Ventegis Capital AG

Mitglieder des Aufsichtsrats

Prof. Dr. Jörg Franke, Frankfurt am Main (Vorsitzender),
Mitglied in mehreren Aufsichtsräten

André Dujardin, Berlin,
Unternehmer

Dr. Andor Koritz, Berlin, (stellv. Vorsitzender), bis 7. Oktober 2013 (schriftliche Niederlegung liegt nicht vor)
Rechtsanwalt

Frank-Uwe Fricke, Berlin, (stellv. Vorsitzender), seit 7. Oktober 2013
Vorstand der EuroChange Wechselstuben AG

Organbezüge

Hinsichtlich der Bezüge des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2013 wird auf § 286 Abs. 4 HGB verwiesen. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten Bezüge in Höhe von 52 T€ einschließlich Umsatzsteuer.

Honorare an Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft nach § 285 Nr. 17 HGB

Die Berliner Effektengesellschaft AG sowie die verbundenen Unternehmen haben im vergangenen Geschäftsjahr an den Abschlussprüfer, die Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, folgende Zahlungen geleistet und folgenden Aufwand erfasst:

| in TEUR | 2013 | | 2012 | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | Zahlungen | Aufwand | Zahlungen | Aufwand |
| Für die Abschlussprüfung | 168 | 167 | 168 | 167 |
| Für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 49 | 24 | 25 | 25 |
| Gesamt | 217 | 191 | 193 | 192 |

Berlin, 11. April 2014

Berliner Effektengesellschaft AG

Holger Timm

Karsten Haesen

Konzernlagebericht

*der Berliner Effektengesellschaft AG zum Konzernabschluss per 31. Dezember
2013*

1 Grundlagen

1.1 Vorbemerkung

Die Gliederung des Lageberichtes folgt im Wesentlichen den vom Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V. verabschiedeten im Deutschen Rechnungslegungs Standard 20 niedergelegten Regelungen.

1.2 Organisation und Geschäftsfelder

Die Berliner Effektengesellschaft AG fungiert als Finanzholding bzw. Beteiligungsgesellschaft, ohne ein eigenes operatives Geschäft zu haben. Durch ihre mehrheitlich gehaltenen Konzerntochterunternehmen und wesentlichen Beteiligungen bietet sie Dienstleistungen verschiedener Art rund um den Kapitalmarkt an, insbesondere Bank- und Finanzdienstleistungen.

Die einzelnen unmittelbaren und mittelbaren operativen Konzerngesellschaften sind:

- Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin; Beteiligung 70,6 %, Zulassung als Einlagenkreditinstitut. Sie betreibt überwiegend Wertpapierhandel, insbesondere als Market Specialist an der TRADEGATE EXCHANGE und als Market Specialist bzw. Skontroführer an der Frankfurter Wertpapierbörse und der Börse Berlin. Die Tradegate AG hält wiederum einen Anteil von knapp 25% an der Betreibergesellschaft der TRADEGATE EXCHANGE, der Tradegate Exchange GmbH. Mehrheitsgesellschafter dieser Gesellschaft ist die Deutsche Börse AG.
- Ventegis Capital AG, Berlin; Beteiligung 100,0 %, Venture Capital Gesellschaft mit vornehmlich Frühphaseninvestitionen sowie allgemeiner Finanzierungs- und Strukturierungsberatung,
- Ex-tra Sportwetten AG, Wien, Österreich, Beteiligung 100 %, Emittent von Sportzertifikaten mit einer Lizenz für Sportwetten.

Neben den mehrheitlich gehaltenen Konzernunternehmen kann die Gesellschaft auch Minderheitsbeteiligungen an in- und ausländischen Gesellschaften eingehen, die Bank- oder Finanzdienstleistungen erbringen, oder an Unternehmen, die für diesen Bereich unterstützende Dienstleistungen anbieten. Ziel solcher Beteiligungen ist die Anbahnung, Festigung und Vertiefung von Geschäftsbeziehungen der gruppenangehörigen Unternehmen. Aktuell bestehen neben der Beteiligung an der quirin bank AG keine strategisch relevanten Beteiligungen.

Die Beteiligungsquote der Berliner Effektengesellschaft AG an der quirin bank AG, Berlin, beträgt unverändert 25,5 %. Die quirin Bank AG ist damit weiterhin ein assoziiertes Unternehmen im Sinne des Handelsgesetzbuches.

Ferner unterstützt die Gesellschaft die Tochterunternehmen bei Bedarf in den zentralen Bereichen Personal, Verwaltung, Organisation und Rechnungswesen sowie Controlling.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Berlin. Die Geschäftsführung besteht aus zwei Vorstandsmitgliedern (Karsten Haesen und Holger Timm), die eng in den Bereichen strategische Planung, Lenkung der operativen Töchter und Beteiligungscontrolling zusammenarbeiten. Obwohl drei Tochtergesellschaften als Aktiengesellschaften firmieren und die Unabhängigkeit der Geschäftsführungen gewahrt ist, wird eine übergeordnete Planung und Überwachung, insbesondere durch Überschneidungen in der Gremienbesetzung aller Gesellschaften, gewährleistet. Herr Timm ist zuständig für Rechnungswesen, Controlling und die kaufmännische Verwaltung. Letztere hat insbesondere die Personalverwaltung für die Tochterunternehmen und Teilbereiche des Einkaufs von Material und Dienstleistungen zur Aufgabe. Daneben ist Herr Timm Vorstandsvorsitzender der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank und Aufsichtsratsvorsitzender der quirin bank AG. Herr Haesen koordiniert die Tätigkeiten in der Gruppe hinsichtlich Kapitalmarkttransaktionen und ist für die Darstellung am Kapitalmarkt zuständig. Er leitet darüber hinaus als Alleinvorstand die Ventegis Capital AG und ist Mitglied des Aufsichtsrates der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank.

1.3 Wettbewerbsposition

Die Gesellschaft als Finanzholding bündelt, unterstützt und optimiert die Aktivitäten der einzelnen Tochtergesellschaften. Die Wettbewerbsposition ist daher wesentlich von den Wettbewerbspositionen der oben genannten Tochtergesellschaften bestimmt. Trotzdem kann aber das umfassende Dienstleistungsangebot aus einer (Konzern-) Hand auch zu einer Verbesserung der Wettbewerbsposition aller Einzelgesellschaften beitragen, zumal ein entsprechend strukturell gleichartig aufgestellter Wettbewerber nicht am Markt ist.

Ab dem Jahr 2010 wird die seit dem Jahr 2000 entwickelte und betriebene Handelsplattform TRADEGATE® als neue Wertpapierbörse in Deutschland und Europa betrieben. Damit steht die TRADEGATE EXCHANGE nun in einem direkten und vergleichbaren Wettbewerb insbesondere mit den sieben deutschen Präsenzbörsen. Für die Gruppe ist der weitere Erfolg der TRADEGATE EXCHANGE wichtig, weil inzwischen bis zu 96% der Geschäftsabschlüsse und bis zu 90% der Erträge aus dem Handel als Spezialist für Aktien und ETPs an der TRADEGATE EXCHANGE resultieren. Um den nachhaltigen Erfolg und das weitere Wachstum an der TRADEGATE EXCHANGE zu sichern bzw. zu steigern, wird seit dem Geschäftsjahr 2010 die Trägergesellschaft der neuen Börse, die Tradegate Exchange GmbH, als Joint Venture mit dem neuen Mehrheitsgesellschafter, der Deutschen Börse AG, betrieben. Nach einem sehr geringen Zuwachs von nur 0,38% in der Anzahl der Aktientrades an der TRADEGATE EXCHANGE im Jahre 2012, war im Jahr 2013 mit 34,5% auf nun 7.426.314 Einzeltransaktionen wieder ein sehr erfreuliches Wachstum zu verzeichnen. Da die relevanten Wettbewerber im Jahr 2013 deutlich geringere Zuwächse bzw. sogar leichte Rückgänge zu verzeichnen hatten, ist der Marktanteil der TRADEGATE EXCHANGE am Aktienhandel, im Vergleich zu den sieben deutschen Wettbewerbsbörsen, weiter auf bis zu 58% gestiegen. In Bezug auf das Marktsegment Aktienhandel konnte die TRADEGATE EXCHANGE somit ihre führende Position als Handelsplattform für Privatanleger in Deutschland nicht nur festigen, sondern weiter ausbauen.

Im Jahr 2013 konnten verschiedene neue Kunden für die TRADEGATE EXCHANGE gewonnen werden, die allerdings überwiegend erst im Jahr 2014 den Handel aufnehmen werden. Die Umsatzzuwächse und der Ausbau der Marktanteile resultieren im Jahr 2013 zu einem guten Teil aus der weiteren Optimierung der Umsatzpotentiale mit Bestandskunden.

1.4 Entwicklung der Rahmenbedingungen

Die allgemeinen Rahmenbedingungen für Wertpapierhandelsfirmen, insbesondere im Handel mit Privatanlegern, haben sich im Jahr 2013 nicht nachhaltig verbessert. Die Aktionärszahl in Deutschland befindet sich weiter auf einem sehr niedrigen Niveau und die Privatanleger haben ihre Handelsaktivität, zumindest im Bereich Aktien, trotz einer sehr guten Kursentwicklung insbesondere der DAX-Titel, nicht erhöht. Es herrscht daher nach wie vor ein hoher Wettbewerbsdruck unter den verbliebenen Wertpapierhandelsfirmen und Handelsplattformen bzw. Börsen um insgesamt zu wenige Geschäfte. Erfreulicherweise konnte im Jahr 2013 trotzdem der Verfall der Bruttomargen im Aktienhandel je Trade gestoppt werden und im zweiten Halbjahr war ein positiver Trend zu verzeichnen. Insgesamt ist von einer weiteren Marktberreinigung auszugehen, die den letztlich verbliebenen Gesellschaften auch langfristig einen profitablen Geschäftsbetrieb ermöglichen wird.

2 Wirtschaftsbericht

2.1 Geschäftsverlauf

Nachdem die Tochtergesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank im Jahr 2012 noch ein negatives Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von -1.058 T€ zu verzeichnen hatte, konnte nun im Geschäftsjahr 2013 ein sehr erfreuliches Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 9.704 T€ erwirtschaftet werden. Allerdings musste die Gesellschaft auf Grundlage des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes wieder einen größeren Betrag (2,9 Mio. €) in den Fonds für allgemeine Bankrisiken einstellen. Insgesamt wurden in den vergangenen 4 Jahren inzwischen 8.837 T€ in den Fonds eingestellt, die somit nicht als Gewinne an die Gesellschafter ausgeschüttet werden durften. Für das Geschäftsjahr 2014 muss nun letztmalig ein größerer Betrag - entsprechend dem Jahresmittel der jeweils letzten 5 Geschäftsjahre - von den Gewinnen einbehalten werden. In den Folgejahren müssen dann je nach Geschäftsverlauf nur noch Anpassungen an den Durchschnittswert (Zuführungen oder Entnahmen) bei dem Fonds vorgenommen werden. Da bei der Tradegate AG nach Steuern und Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken zunächst einmal der Bilanzverlust des Vorjahres ausgeglichen werden musste, kann die Gesellschaft trotz des guten Geschäftsverlaufes die Dividendenzahlungen nur mit einer relativ geringen Dividende von 0,05 € je Aktie wieder aufnehmen.

Die Tochtergesellschaft Ex-tra Sportwetten AG in Wien musste im Jahr 2013 einen kleinen Verlust in Höhe von - 23.918,10 € verzeichnen. Dieser resultiert aus dem Umstand, dass es im Jahr 2013 keine sportlichen Großereignisse wie Welt- oder Europameisterschaft gab und sich in der Bundesligasaison bereits sehr frühzeitig die Meisterschaft von Bayern München abzeichnete, so dass nennenswerte Umsätze in Sportzertifikaten nicht möglich waren.

Die Ventegis Capital AG konnte im Jahr 2013 das Ergebnis gegenüber dem schlechten Jahr 2012 (- 4.356 T€) zwar deutlich verbessern, musste aber einen Jahresfehlbetrag in Höhe von 1.373 T€ verzeichnen. Der Großteil des Verlustes resultiert aus allgemeinen Verwaltungskosten.

ten und Wertberichtigungen, denen keine entsprechenden Einnahmen wegen des rückläufigen Beratungsgeschäftes gegenüberstanden. Die Gesellschaft wird daher für das Jahr 2013 keine Dividende ausschütten.

Die Anzahl der Mitarbeiter des Konzerns ist kaum verändert. Vier Neuzugängen standen fünf Austritte gegenüber. Zum Jahresende waren 101 Mitarbeiter im Konzern beschäftigt. Die Altersstruktur hat sich entsprechend dem Zeitablauf nur geringfügig verändert. Das Durchschnittsalter liegt bei etwa 42,1 Jahren (Vorjahr 41,1 Jahre) mit dem Schwerpunkt der Altersklasse 30 – 40 Jahre. Die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit beträgt fast 11 Jahre (Vorjahr 9,7 Jahre). Über die Hälfte der Mitarbeiter hat eine Betriebszugehörigkeit von 10 Jahren oder darüber.

Die einzelnen Konzernunternehmen legen großen Wert darauf, ihre gut ausgebildeten und qualifizierten Mitarbeiter auch in umsatzschwachen Zeiten zu halten. Ein flexibler Auf- oder Abbau, z.B. mit Zeitarbeitern je nach Geschäftsverlauf, ist in der Branche schlecht möglich und auch nicht gewollt. Vielmehr stellten die einzelnen Gesellschaften durch flexible Vergütungsmodelle sicher, dass einerseits in wirtschaftlich schwierigen Situationen keine untragbar hohen Festgehälter die Gesellschaften gefährden und andererseits in erfolgreichen Phasen die Mitarbeiter angemessen am Unternehmenserfolg beteiligt werden. Die Mitarbeiter und Vorstände der jeweiligen Gesellschaft erhalten neben ihren festen monatlichen Bezügen eine variable Vergütung. Die Verteilung der variablen Vergütung auf die einzelnen Mitarbeiter und Vorstände erfolgt anhand verschiedener Kriterien, z. B. Stellung im Unternehmen, Betriebszugehörigkeit, besondere Aufgaben u. a. Von der Gesamtvergütung in Höhe von 9.020 T€ entfallen 3.294 T€ auf variable Vergütungen, die an alle im Berichtszeitraum tätigen Mitarbeiter gezahlt wurden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Neuinvestitionen insbesondere zur Verbesserung der Abwicklungssysteme mit Bestandskunden sowie bei den üblichen Ergänzungen oder Erneuerungen der bestehenden IT-Systeme vorgenommen. Software wird in der Regel durch die Gesellschaft selbst entwickelt und gewartet. Die darin einfließenden Personalkosten sind nicht aktivierungsfähig. Lediglich partiell werden einzelne Werkverträge nach außen vergeben, die je nach Umfang aktivierungspflichtig sind. Im Bereich Netzwerke, Datenbanken, Textverarbeitung usw. wird auf Standardsoftware der großen Anbieter zurückgegriffen.

2.2 Lage

2.2.1 Ertragslage

Für das Geschäftsjahr 2013 weist der Konzern Berliner Effektengesellschaft AG einen Jahresüberschuss von 2.159 T€ aus, gegenüber einem Jahresfehlbetrag von – 8.306 T€ im Vorjahr. Die Ertragslage des Konzerns ist geprägt vom Nettoergebnis des Handelsbestands, das die wesentlichen Ertragskomponenten der Spezialistentätigkeit beinhaltet. Die performanceabhängige Vergütung an der Frankfurter Wertpapierbörse wird im Provisionsergebnis ausgewiesen. Die Erträge aus dem Private Banking sind bisher zu gering, um das Zins- und Provisionsergebnis zu bestimmen. Das Beteiligungsgeschäft wird derzeit zurückgefahren und verliert für das Konzernergebnis an Bedeutung.

Nachfolgend ist die Entwicklung der wesentlichen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung der vergangenen beiden Jahre dargestellt.

| | 2012 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Zinsüberschuss | 357 T€ | 181 T€ |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | - 348 T€ | 479 T€ |
| Provisionsergebnis | 180 T€ | 784 T€ |
| Nettoergebnis des Handelsbestands | 16.852 T€ | 29.232 T€ |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | - 20.067 T€ | - 23.036 T€ |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | - 6.680 T€ | 7.746 T€ |
| Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken | - 1.671 T€ | - 2.918 T€ |
| Steuern von Einkommen und vom Ertrag | - 21 T€ | - 2.674 T€ |
| Jahresüberschuss / -fehlbetrag | - 8.320 T€ | 2.159 T€ |

Der Zinsüberschuss als Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen – einschließlich der laufenden Erträge aus Aktien und Beteiligungen – ist aufgrund der niedrigen Zinsen im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen. Aus dem Private Banking kamen keine nennenswerten Beiträge zum Zinsüberschuss. Die Ergebnisanteile an den Gesellschaften, die nach der equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden, haben sich deutlich verbessert. Dies ist insbesondere auf die Ergebnisentwicklung der quirin bank AG zurückzuführen. Das Provisionsergebnis hat sich vor allem infolge des Rückgangs der Provisionsaufwendungen verbessert. Dieser ist überwiegend auf die genauere Zurechnung von Provisionsaufwendungen zum Handelsbestand und damit dem Ausweis im Nettoergebnis des Handelsbestands zurückzuführen. Wesentliche Komponente des Provisionsergebnisses ist weiterhin die Vergütung der Makler- und der Spezialistentätigkeit. Diese hat sich auf 769 T€ stabilisiert (Vj. 742 T€). Die im Nettoergebnis des Handelsbestandes enthaltenen Provisionsaufwendungen stiegen von 5.005 T€ auf 7.652 T€. Hintergrund waren zum einen die weiter gestiegenen Umsätze und der davon abhängigen Provisionsaufwendungen sowie die genauere Aufteilung von Provisionsaufwendungen zwischen Handelsgeschäft und anderem Geschäft. Da die realisierten Ergebnisse im vergangenen Geschäftsjahr sich deutlich verbesserten, konnte trotz dieser höheren Provisionsaufwendungen ein Anstieg des Nettoergebnisses des Handelsbestands um 73,5 % verbucht werden.

Die sehr positive Ergebnisentwicklung erlaubte die Beteiligung der Mitarbeiter am Ergebnis. Die Sonderzahlungen und Tantiemen sind die überwiegende Ursache der um 2.969 T€ gestiegenen allgemeinen Verwaltungsaufwendungen. Soweit es sich bei den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen nicht um Personalaufwand handelt, stehen sich umsatzabhängige Steigerungen für Systemnutzungen und Verringerung der Umlage von Kosten der Bankenaufsicht gegenüber. Insgesamt haben die anderen Verwaltungsaufwendungen um 248 T€ abgenommen. Die Umlage der Bankenaufsicht, Bereich Wertpapieraufsicht, wurde neu geregelt. Die neue ab 2013 geltende Umlageverordnung stellt auf Ergebnisdaten statt auf die Anzahl von gemeldeten Wertpapiertransaktionen ab. Da zudem im Vorjahr eine deutlich höhere Nachberechnung von Umlagen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgte als im Geschäftsjahr 2013, verringerten sich die Aufwendungen für die Aufsicht um 1.990 T€. Die geänderte Umlageverordnung führt zu einer Umlage, die nur noch etwa ein Hundertstel der bisherigen Beträge ausmacht.

Das Vorjahr war in erheblichem Umfang durch Abschreibungen auf Beteiligungen geprägt (-2.689 T€). Im abgelaufenen Geschäftsjahr war nur eine Abschreibung in Höhe von -25 T€ erforderlich.

Die Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken bildet die Tochtergesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank nach den Regelungen des § 340e Absatz 4 Handelsgesetzbuch. Da der Fonds 50 % des Durchschnitts der letzten fünf jährlichen Nettoerträge des Handelsbestands dieser Gesellschaft nicht erreicht hat, sind 10 % der Nettoerträge des Handelsbestands der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank in den Fonds einzustellen.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag steigen aufgrund des positiven Ergebnisses gegenüber dem Vorjahr an.

Aus der Ergebnisentwicklung lassen sich die folgenden Kennzahlen ableiten:

- Umsatzäquivalent definiert als Summe der Zinserträge, der laufenden Erträge, der Provisionserträge, des Nettoergebnisses des Handelsbestands sowie der sonstigen betrieblichen Erträge.
- Aufwands-Ertrags-Relation (CIR) definiert als Quotient aus der Summe der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und den Abschreibungen sowie dem Rohertrag,
- Eigenkapitalrendite (RoE) definiert als Quotient des Jahresüberschusses zuzüglich der Zuweisung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und dem durchschnittlichen Eigenkapital,
- Ergebnis je Aktie (EpS) definiert als Quotient des Jahresüberschusses zuzüglich der Zuweisung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und der Anzahl der Aktien am Bilanzstichtag.

| | 2012 | 2013 |
|------------------|-----------|-----------|
| Umsatzäquivalent | 19.459 T€ | 32.206 T€ |
| CIR | 123,4% | 76,8% |
| RoE | -12,06% | 10,36% |
| EpS | - 0,479 € | 0,366 € |

Das positive Umfeld an den Aktienmärkten sowie die relative Stärke gegenüber den Wettbewerbern haben zu einer deutlichen Erhöhung insbesondere des Nettoergebnisses des Handelsbestands geführt. Besondere Ereignisse, die zeitweilig besonders starke Marktbewegungen oder extrem hohe Umsatzvolumina hätten nach sich ziehen können, blieben im Geschäftsjahr aus. Im Zuge des Anstiegs des Nettoergebnisses des Handelsbestands erhöhten sich auch die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen. Neben den umsatzabhängigen Aufwendungen für die Abwicklung der Wertpapiergeschäfte stiegen die Personalaufwendungen aufgrund erfolgsabhängiger Sonderzahlungen an. Da der Anstieg der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen jedoch um einiges geringer ausfiel als der Anstieg der Ertragsseite, verbesserte sich die Aufwands-Ertrags-Relation auf 76,8 %.

Die Ertragslage hat sich im vergangenen Geschäftsjahr sehr positiv entwickelt.

2.2.2 Finanzlage

Der Konzern finanziert sich weiterhin überwiegend aus Eigenkapital und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken. Der Fonds ist aufgrund der Tätigkeit einer Tochtergesellschaft und des daraus resultierenden Nettoergebnisses des Handelsbestands 2013 mit 2.918 T€ zu dotieren. Nach vier von fünf Jahren der erstmaligen Zuführungen sind 8.837 T€ eingestellt. Im Folge-

jahr ist bei stabiler Geschäftsentwicklung noch einmal eine ähnliche Zuführung zu erwarten. Ab dem Geschäftsjahr 2015 sind systematisch bedingt nur noch geringere Veränderungen des Fonds zu erwarten.

2013 haben die Gesellschaften des Konzerns weiter eigene Aktien im Rahmen der Handelstätigkeit erworben und veräußert. Eine erneute Platzierung der von der Muttergesellschaft direkt gehaltenen eigenen Anteile erfolgte nicht. Das Eigenkapital erhöhte sich infolge des Handels in eigenen Anteilen um 32 T€. Gegenüber dem Vorjahr ist die Konzerneigenkapitalquote von 81,0 % auf 74,4 % zurückgegangen. Da stichtagsbedingt passive Handelsbestände und die sonstigen Verbindlichkeiten, vorwiegend aus Leistungen für Abwicklung von Wertpapiergeschäften, höher sind als zum Bilanzstichtag des Vorjahres, ist der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme geringer. Ferner führte die sehr positive Ergebnisentwicklung zu einem Anstieg der Steuerrückstellungen. Die Kundeneinlagen im Rahmen des Private Banking haben sich nur wenig verändert.

Primär zur Modernisierung der EDV-Ausstattung wurden 221 T€ investiert. Fremdkapital wurde für die Investitionen nicht aufgenommen.

Die Finanzlage ist geordnet.

2.2.3 Liquidität

Die Liquiditätslage des Konzerns ist durch die gute Eigenkapitalausstattung und die Anlage der Mittel auf täglich fälligen Bankkonten geprägt. Die Guthaben werden für die Abwicklung des umfangreichen Geschäftes bereitgehalten. Ein Teil dient als Sicherheit für die Unterlegung des Risikos aus noch nicht abgewickelten Geschäften. Die Handelsbestände werden im Rahmen der Geschäftstätigkeit kurzfristig umgeschlagen und sind ebenfalls als liquide anzusehen. Die sehr positive Ergebnisentwicklung hat zu einem entsprechenden Zufluss liquider Mittel geführt.

Im Rahmen des Private Banking werden die recht geringen Kundeneinlagen fristenkongruent angelegt. Für die Durchführung einer Fristentransformation sind die Bestände zu gering. Ausführungen zu den aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennziffern finden sich im Risikobericht.

Das Beteiligungsgeschäft wird nicht weiter ausgebaut. Da derzeit das Beteiligungsportfolio abgebaut wird, erfolgte keine nennenswerte Nettobelastung der Liquidität.

Im vergangenen Geschäftsjahr war die Zahlungsfähigkeit zu jedem Zeitpunkt gegeben.

2.2.4 Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres um 7.983 T€ an. Auf der Aktivseite erhöhten sich vor allem die Guthaben bei der Deutschen Bundesbank und Kreditinstituten sowie der Handelsbestand. Das Guthaben bei der Deutschen Bundesbank wurde aufgrund der ab 2014 geltenden Regelungen zur Liquidity Coverage Ratio um 2.996 T€ erhöht. Die Guthaben bei Kreditinstituten stiegen infolge der sehr positiven Ergebnisentwicklung um 5.422 T€. Der Handelsbestand übertrifft den des Vorjahres um 978 T€. Dies ist auf den im Vergleich zum Vorjahr stärkeren Handel zurückzuführen.

Entsprechend zu dem Handelsbestand auf der Aktivseite hat sich der Handelsbestand auf der Passivseite entwickelt. Der Anstieg betrug im Vorjahresvergleich 1.015 T€. Die Rückstellungen stellen sich auf 3.557 T€ gegenüber 1.705 T€. Die Veränderung ist durch die bessere Ertragslage bedingt. Die Erläuterung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken kann dem Ab-

schnitt zur Ertragslage entnommen werden. Der Anstieg des Konzerneigenkapitals stammt aus dem Jahresüberschuss.

Die Vermögenslage der Gesellschaft ist geordnet.

3 Nachtragsbericht

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

4 Prognose-, Chancen-, Risikobericht

4.1 Risikobericht

Die Risikoberichterstattung orientiert sich an der internen Risikosteuerung. Basis sind die Informationen, die dem Vorstand und dem Aufsichtsrat regelmäßig zur Kenntnis gegeben werden.

4.1.1 Organisation des Risikomanagements

Der Konzern bewegt sich in einem Umfeld, das zum einen starken Schwankungen hinsichtlich des Geschäftsumfanges und zum anderen einer Umwälzung der Rahmenbedingungen unterworfen ist. In diesem Umfeld ist es erforderlich, das Instrumentarium zur Handhabung, Überwachung und Steuerung der relevanten Risiken kontinuierlich weiter zu entwickeln. Mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) besteht ein strenger rechtlicher Rahmen für die Überwachungs- und Steuerungsmechanismen und ihrer Dokumentation. Für den Konzern ist gesetzlich die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank als übergeordnetes Unternehmen definiert. Es hat die Aufgabe, für eine angemessene Risikosteuerung in der Gruppe Sorge zu tragen. Unter Risiko wird grundsätzlich die negative Abweichung eintretender Ereignisse von den erwarteten Ereignissen verstanden. Schaden ist dann der Eintritt eines Risikos mit negativen Folgen. Da sich die Gruppe mit der Tochtergesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank als Liquidity Provider bzw. Spezialist versteht, ist die Bildung und Übernahme von Wertpapierpositionen mit der Erwartung positiver Kursentwicklungen nicht der Ansatz der Geschäftsstrategie. Vielmehr zielt die Geschäftstätigkeit darauf ab, eine Vielzahl von Umsätzen in Wertpapieren zu ermöglichen. Dabei übernimmt die Tochtergesellschaft im Laufe eines Tages zwischenzeitlich die Position als Käufer oder Verkäufer mit dem Ziel, sie weitgehend bis zum Handelsschluss weiter zu handeln. Die Positionen, die bis zum Beginn des Handels am nächsten Tag gehalten werden, sind entsprechend der Strategie der Gesellschaft im Verhältnis zum Handelsvolumen gering. Wenn nennenswerte Einzelpositionen offen gehalten werden, so erfolgt dies im Konzern grundsätzlich im Rahmen von Liquiditätsanlagen. Die Entwicklungen in der deutschen und der europäischen Börsenlandschaft sind ein wichtiger Einflussfaktor für die Geschäftstätigkeit und die damit zusammenhängenden technischen Entwicklungen und Rahmenbedingungen. Diese Tendenzen sind frühzeitig auf die Auswirkungen auf die Geschäftsfelder des Konzerns und auf die technischen Notwendigkeiten hin zu beobachten. Falsche Entscheidungen können vor allem zu hohen Kosten, Ertragsausfällen und Zeitverzögerungen führen.

Basis des Risikomanagementsystems ist die Einteilung der Risiken in Marktpreisrisiken, operationelle Risiken, Adressenausfallrisiken und Liquiditätsrisiken. Das Risikomanagementsystem unterscheidet die unmittelbar mit den Risiken umgehenden Bereiche, das Risikomanagement im engeren Sinne und das Risikocontrolling.

Die oberste Ebene des Risikomanagements ist im Rahmen der gesellschaftsrechtlichen Kompetenzen der Gesamtvorstand der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, der sich regelmäßig über die Rahmenbedingungen und die Entwicklung des Konzerns austauscht. Aufgrund der vom Gesamtvorstand beschlossenen Leitlinien und Risikostrategie werden den operativen Bereichen und gruppenangehörigen Unternehmen Handlungs- und Entscheidungsspielräume eröffnet. Das Risikocontrolling, das dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt ist, überwacht die Risikosituation und unterstützt das Risikomanagement insbesondere mit Informationen über eingegangene Risiken. Der Bereich Risikocontrolling hat auch die Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems wesentlich mit zu verantworten. Grundlage des Limitsystems ist das erwartete Ergebnis des Geschäftsjahres unter Einbeziehung der aktuellen Eigenkapitalausstattung und des aktuellen Ergebnisses des Geschäftsjahres. Für 2013 wurde eine Verlustobergrenze beschlossen, die für das gesamte Geschäftsjahr unverändert galt.

4.1.2 Institutsaufsicht

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank und mit ihr der Konzern Berliner Effektengesellschaft AG unterliegt aufgrund der Erlaubnis, Bank- und Finanzdienstleistungen erbringen zu dürfen, der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Danach sind monatlich ein Zwischenausweis, die Berechnungen zur Liquiditätsverordnung sowie quartalsweise die Berechnungen zur Solvabilitätsverordnung und Meldungen zu Groß- und Millionenkrediten abzugeben. Bei besonderen Ereignissen sind zudem gesonderte Anzeigen einzureichen. Aufgrund der Erlaubnis bestimmte Bankgeschäfte zu betreiben, ist die Gesellschaft verpflichtet, eine interne Revision gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement zu unterhalten.

Gemäß Teil 5 der Solvabilitätsverordnung sind bestimmte Informationen zum Risikomanagementsystem und zur Solvabilitätsverordnung offen zu legen. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank kommt den Offenlegungsvorschriften mit einem separaten Offenlegungsbericht nach.

Die Finanzholding-Gruppe Berliner Effektengesellschaft AG hat die Regelungen zur Solvabilitätsverordnung auf Gruppenebene zum zusammengefassten Monatsausweis und zu den Großkrediten von Institutsgruppen zu beachten. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist per Gesetz übergeordnetes Unternehmen der Finanzholding-Gruppe. Die aufsichtsrechtliche Gruppe umfasst grundsätzlich alle Unternehmen, die auch in den handelsrechtlichen Konzernabschluss einbezogen werden. Lediglich die den sonstigen Unternehmen zuzurechnenden Konzerngesellschaften sowie die Sondervermögen sind in die Zusammenfassung nach dem KWG nicht einzubeziehen. Für die Finanzholding-Gruppe Berliner Effektengesellschaft AG ist die Ex-tra Sportwetten AG, Wien, die im Rahmen einer Vollkonsolidierung in den HGB-Konzernabschluss einbezogen wird, nicht in dieser Zusammenfassung enthalten. Ein Abzug des Buchwertes erfolgt für diese aufsichtsrechtlich nicht. Die quirin bank AG wird in den HGB-Konzernabschluss at equity einbezogen. Für die aufsichtsrechtlichen Meldungen stellt sie nur eine Beteiligung der Berliner Effektengesellschaft AG dar. Die quirin bank AG ist ein eigenständig meldepflichtiges Institut.

Die Eigenmittel der Finanzholding-Gruppe setzen sich aus dem gezeichneten Kapital der Berliner Effektengesellschaft AG, ihrer Kapitalrücklage sowie den sonstigen Rücklagen zusammen, soweit sie im Rahmen der Eigenkapitalkonsolidierung nicht gekürzt werden. Davon werden eigene Anteile, aktivische Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung und immaterielle Vermögensgegenstände abgezogen. Unter den immateriellen Vermögensgegenständen werden Software und erworbene Werte ausgewiesen. Die Eigenmittel der Gruppe

setzen sich ausschließlich aus Kernkapital zusammen. Für den 31. Dezember 2013 setzen sich die Eigenmittelanforderung und die Eigenmittel wie folgt zusammen:

| Eigenmittelanforderung für | Betrag in T€ |
|-----------------------------------|---------------------|
| Adressenausfallrisiken | 1.898 T€ |
| Abwicklungsrisiken | 10 T€ |
| Marktrisikopositionen | 982 T€ |
| operationelles Risiko | 3.355 T€ |
| Summe | 6.245 T€ |

| Bezeichnung | Betrag |
|--|------------------|
| eingezahltes Kapital | 13.872 T€ |
| eigene Anteile | -252 T€ |
| Kapitalrücklage | 31.556 T€ |
| sonstige Rücklagen | 9.656 T€ |
| Anteile in Fremdbesitz | 7.956 T€ |
| Sonderposten für allgemeine Bankrisiken | 5.920 T€ |
| aktivischer Unterschiedsbetrag | -12.873 T€ |
| immaterielle Vermögensgegenstände | -260 T€ |
| Kernkapital | 55.575 T€ |

Die Meldung für die Finanzholding-Gruppe Berliner Effektengesellschaft AG erfolgt nach der Solvabilitätsverordnung. Die Gesamtkennziffer der Solvabilitätsverordnung auf Gruppenebene betrug von Januar bis Dezember 2013 zwischen 81,33 und 97,60.

4.1.3 Marktpreisrisiken

Unter Marktpreisrisiken werden negative Abweichungen von erwarteten Marktpreisentwicklungen verstanden. Marktpreise sind Zinsen, Aktienkurse und Devisenkurse. Aus der Änderung resultieren Veränderungen des Wertes von im Bestand befindlichen Finanzinstrumenten, z. B. Aktien, Anleihen oder Bankguthaben in Fremdwährung, die zu ergebniswirksamen Abschreibungen führen können. Da ein Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit im Handel und der Vermittlung von Wertpapiergeschäften in Aktien ausländischer Unternehmen liegt, insbesondere in US-amerikanischen Titeln, kommt hier zudem ein indirektes Fremdwährungsrisiko zum Tragen. Änderungen z.B. des Devisenkurses des US-\$ ziehen bei idealen Märkten entsprechende Änderungen des Aktienkurses in € nach sich. Im Rahmen des Risikomanagementsystems wird dieses Risiko aus Wertpapiergeschäften implizit im Rahmen des Aktienkursrisikos betrachtet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden die Controllinglimite gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen überwacht. Aufgrund der Ergebniserwartung für 2013 und der Eigenkapitalausstattung wurde eine absolute Verlustobergrenze für alle Geschäfte der Gesellschaft seitens des Vorstandes beschlossen. Ferner wurden den anderen zur Gruppe gehörenden Unternehmen in Abstimmung mit deren Geschäftsleitungen Risikolimiten zugeordnet. Ein Teil dieser Verlustobergrenze wurde als Controllinglimite auf die einzelnen Handelsbereiche aufgeteilt. Mit diesen Controllinglimiten werden die schwebenden Verluste aus den offenen Positionen begrenzt. Die schwebenden Verluste errechnen sich aus dem Wert der offenen Position und

dem aktuellen Wert anhand eines Referenzpreises. Dieser Referenzpreis wird laufend ermittelt und in das Überwachungssystem eingespielt. In 2013 kam es zu gelegentlichen, kurzfristigen Überschreitungen der meistens nur gering ausgelasteten Limite. Hintergrund der Limitüberschreitungen war in fast allen Fällen eine fehlerhafte Versorgung des Überwachungssystems mit Referenzpreisen. Bei einer Benachrichtigung des Risikocontrollings über eine Limitüberschreitung wird die Ursache ermittelt und der Controllingvorstand entsprechend informiert. Der Controllingvorstand hält dann Rücksprache mit dem betroffenen Handelsvorstand über die zu treffenden Maßnahmen und informiert das Risikocontrolling über das Ergebnis. Bei realisierten Verlusten, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, erfolgt automatisch eine Reduzierung des betreffenden Limits. In einem nachfolgenden Abgleich des aktuellen Ergebnisses der Gesellschaft mit dem geplanten Ergebnis wird über die Beibehaltung oder die Änderung der Limitanpassung entschieden. In 2013 erfolgte keine Anpassung der Controllinglimite.

Ergänzend besteht ein Limit speziell für die Risiken aus möglichen Beständen der Liquiditätsreserve. Die Bemessung der Höhe der Risiken wird analog der Betrachtung bei den Handelsbeständen gehandhabt. Bei Limitüberschreitungen wird der Vorstand unverzüglich informiert, der über die weitere Behandlung der Wertpapiere der Liquiditätsreserve beschließt.

Ein weiteres Controllinglimit besteht für Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Banken, Kunden und Lieferanten, sofern diese nicht auf € lauten. Hier sind insbesondere Risiken aus bei inländischen Kreditinstituten bestehende USD-Guthaben zu nennen. Limitüberschreitungen gab es hier nicht. Sofern Limitüberschreitungen im Laufe eines Geschäftsjahres eintreten, ist eine Benachrichtigung des Controllingvorstandes und des Handelsvorstandes vorgesehen, die dann über die weitere Vorgehensweise beschließen. Devisenswaps zum Management des Devisenrisikos wurden im vergangenen Jahr nicht eingesetzt.

4.1.4 Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken sind die Risiken zu verstehen, die aus unangemessenen oder fehlerhaften Betriebsabläufen resultieren oder durch Mitarbeiter, Systeme oder externe Ereignisse, einschließlich der Rechtsrisiken, hervorgerufen werden.

Die bestehende Risikomatrix wurde bezüglich der Risiken, der Frühwarnindikatoren und möglichen Gegenmaßnahmen überprüft. Soweit es neue Erfahrungswerte gab, wurden die Frühwarnindikatoren neu in die Risikomatrix aufgenommen oder angepasst. Um einen Überblick über eintretende Schäden zu erhalten, waren die Mitarbeiter gehalten, Schadensfälle, die eine jeweils definierte Bagatellgrenze übersteigen, an das Risikocontrolling zu melden. Die entstandenen Schäden, die in erhöhtem Arbeitsaufwand bestanden, waren als gering einzustufen. Im Bereich IT-Operations wird eine Liste für Systemänderungen, -störungen und -ausfälle geführt, die regelmäßig mit der Schadensfalldatenbank abgeglichen wird. Im vergangenen Jahr traten keine nennenswerten Störungen auf, die bestimmbar oder nennenswerte Schäden verursachten.

Das Management der operationellen Risiken obliegt den jeweiligen Geschäftsleitungen oder Abteilungsleitern. Sie überwachen die Arbeitsabläufe, greifen bei Bedarf ein oder passen sie an. Für operationelle Risiken wurde auf Basis der Eigenkapitalanforderung nach der Solvabilitätsverordnung ein Teil der Verlustobergrenze reserviert.

4.1.5 Sonstige Risiken

Die sonstigen Risiken umfassen die Adressenausfallrisiken und die Liquiditätsrisiken. Das Adressenausfallrisiko ist die Gefahr, dass Forderungen nicht rechtzeitig, nicht in voller Höhe oder gar nicht zurückgezahlt werden. Der Konzern hat ganz überwiegend Forderungen an Kreditinstitute. Wichtigste Bankverbindung, bei der auch die wesentlichen Teile der Liquiditätsanlagen getätigt wurden, ist die quirin bank AG. Da die quirin bank AG aufgrund der Konzernzugehörigkeit im Rahmen des Assoziierungsverhältnisses in ein monatliches Berichtswesen eingebunden ist und personelle Verflechtungen bestehen - der Vorsitzende des Vorstands ist Mitglied des Aufsichtsrates der quirin bank AG - stehen grundsätzlich zeitnah ausreichend Informationen zur wirtschaftlichen Lage zur Verfügung. Darüber hinaus bestehen Konten bei weiteren inländischen Kreditinstituten sowie einem ausländischen Kreditinstitut. Neben diesen dem Zahlungsverkehr und der Geldanlage dienenden Bankkonten bestehen Forderungen auf Steuerrückzahlungen sowie Forderungen aus dem Wertpapiergeschäft an andere Makler. Da diese über die Börsensysteme reguliert werden und die Marktteilnehmer der Aufsicht durch die Börsen und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterliegen, sind die Risiken hierdurch als gering anzusehen.

Um das Adressenausfallrisiko zu minimieren, unterliegen alle einzelnen Transaktionen mit Adressen, die nicht über eine Zulassung an einer deutschen, westeuropäischen oder amerikanischen Börse verfügen, einer gesonderten Überwachung direkt durch den Vorstand. Dies betrifft überwiegend osteuropäische Handelsadressen.

Unter dem Liquiditätsrisiko sind die Gefahren zu verstehen, seinen Zahlungsverpflichtungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht in vollem Umfang nachkommen oder Vermögensgegenstände aufgrund illiquider Märkte nicht oder nicht zu einem angenommenen Preis veräußern zu können. Die Steuerung der Zahlungsbereitschaft erfolgt dezentral in den einzelnen Gesellschaften. Unter anderem werden im Rahmen einer Planung die Zahlungsein- und Zahlungsausgänge für die folgenden zwölf Monate abgeschätzt. Das erste Quartal wird auf Monatsbasis, die folgenden werden auf Quartalsbasis berichtet. Sollten bestimmte Grenzen unterschritten werden, erfolgt eine gegenüber dem normalen Turnus häufigere Berichterstattung. Im vergangenen Jahr wurden die selbst gesetzten Grenzen nicht unterschritten. Ergänzend unterliegt die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank den Bestimmungen der Liquiditätsverordnung, die bestimmte Mindestanforderungen an das Verhältnis von Finanzmitteln und Finanzverpflichtungen stellt. Die Kennziffern schwankten im vergangenen Jahr zwischen 4,43 und 8,97, bei einer Mindestkennziffer von 1. Das Marktliquiditätsrisiko wird durch die Auswahl der Handelsplätze, eine Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktlage beim Abschluss von Geschäften und der Begrenzung der offenen Positionen gesteuert und überwacht.

4.1.6 Berichterstattung

Der Gesamtvorstand erhält täglich einen Risikobericht, der die realisierten Ergebnisse des letzten Handelstages, des laufenden Monats und des laufenden Jahres sowie Angaben zu Limitänderungen und zu besonderen Vorkommnissen, wie nennenswerte Limitüberschreitungen und außergewöhnliche Geschäftsabschlüsse hinsichtlich Geschäftspartner, Volumen oder Konditionen enthält. Die Angaben zu den weiteren wesentlichen Risiken der Gesellschaft werden ebenfalls in den Bericht aufgenommen. Insbesondere Angaben zu Schadensfällen aus operationellen Risiken, besonderen Vorkommnissen und getroffenen Maßnahmen finden in den Bericht Eingang. Dieser Risikobericht ergänzt den monatlich dem Vorstand zur Verfügung gestellten Bericht über die wirtschaftliche Entwicklung. Dieser enthält neben der Bilanz und der Ergebnisrechnung Angaben zur Mitarbeiterentwicklung, zur Entwicklung der Wertpapiergeschäfte und einige Kennziffern. Über die Zahlungsbereitschaft der Gesellschaft erhält

der Vorstand derzeit quartalsweise eine detaillierte Aufstellung. Um die Transparenz der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zu erhöhen, werden dem Vorstand und den Abteilungsleitern auf Anforderung Auswertungen über die den jeweiligen Bereichen zugerechneten Kosten zur Verfügung gestellt. In Gesprächen werden dann Fragen geklärt und ggf. Maßnahmen besprochen. Neben der höheren Transparenz soll auch die Sensibilität der Verantwortlichen gefördert werden.

4.2 Prognose- und Chancenbericht

Der Konzern plant derzeit nicht, seine Geschäftsausrichtung wesentlich zu ändern, sondern wird weiter als Finanzholding ohne eigenes operatives Geschäft bzw. als Beteiligungsgesellschaft agieren. Die Auslagerung der verschiedenen operativen Geschäftsfelder mit unterschiedlichen Risiken, unterschiedlichen benötigten Lizenzen und unterschiedlichem Kapitalbedarf, der von Fall zu Fall auch durch die Aufnahme neuer Gesellschafter gedeckt werden kann, hat sich als richtig und praktikabel erwiesen.

Die Tradegate AG bleibt langfristig die wichtigste Konzerngesellschaft der Berliner Effekten-gesellschaft AG. Das Tochterunternehmen strebt 2014 Umsätze zumindest auf dem Vorjah-resniveau an. Allerdings hat sie bereits einen sehr guten Jahresstart mit einer Wachstumsquote von 62 % beim Transaktionsvolumen im Monat Januar vermeldet. Die Marktstellung der Tra-degate AG Wertpapierhandelsbank im Wettbewerb bleibt ausgezeichnet und sollte weiter ausgebaut werden können. Eine unbekannte Größe bleibt die im Gespräch befindliche mögli-che Einführung einer europäischen Finanztransaktionssteuer. Je nach konkreter Ausgestaltung könnte eine solche Steuer sich gerade im Handel mit Privatanlegern sehr ungünstig auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft auswirken. Eine Umsetzung einer solchen Steuer noch im Jahr 2014 ist allerdings sehr unwahrscheinlich.

Die Ventegis Capital AG wird nach dem im Jahr 2013 durchgeführten so genannten Squeeze-out-Verfahren in den nächsten Jahren keine neuen Beteiligungen eingehen, sondern sich auf die Entwicklung der wenigen verbliebenen Beteiligungen konzentrieren. Die bereits reduzier-ten allgemeinen Verwaltungskosten sollten durch Einnahmen aus allgemeinem Beratungsge-schäft mindestens abgedeckt werden können. Weiteres Abschreibungspotenzial auf das ver-bleibende Beteiligungsportfolio ist derzeit nicht erkennbar. Lukrative Beteiligungsveräuße-rungen sind auf der anderen Seite im Jahr 2014 auch nicht wahrscheinlich. Insgesamt strebt die Gesellschaft zunächst ein zumindest ausgeglichenes Geschäftsergebnis an.

Die dritte wesentliche Beteiligung der Berliner Effektengesellschaft AG ist die quirin bank AG. Diese konnte im Jahr 2013, vornehmlich bedingt durch Sondereffekte, ein positives Ge-schäftsergebnis erzielen. Das innovative Geschäftsmodell als Honorarberatungsbank bleibt angesichts des bekannt schwierigen Kapitalmarktumfeldes und der strikten Geschäftsphiloso- phie, keine unkalkulierbaren Risiken für die Bank und ihre Kunden einzugehen, weiter her-ausfordernd. Für die Wertentwicklung dieser Beteiligung ist bei einer weiter erfolgreichen Umsetzung des innovativen Geschäftskonzeptes erhebliches Potenzial gegeben. Dividenden-zahlungen sind mittelfristig aus dieser Beteiligung nicht zu erwarten.

Die Tochtergesellschaft Ex-tra Sportwetten AG in Wien wird 2014 angesichts der bevorste-henden Fußballweltmeisterschaft voraussichtlich bessere Umsätze und Erträge als im Jahr 2013 erzielen können.

Die Berliner Effektengesellschaft AG selbst benötigt mittelfristig keinen Kapitalzufluss zur Umsetzung ihrer strategischen Ziele und plant daher keine Kapitalerhöhungen. Die jeweils vorhandene Liquidität und mögliche Liquiditätszuflüsse sollen teilweise zur Zahlung von an-

gemessenen Dividenden und für weitere Aktienrückkäufe auf günstigem Kursniveau genutzt werden. Die überwiegende Liquidität wird dagegen zunächst als Investitionsreserve in der Gesellschaft verbleiben, um jederzeit Handlungsspielräume zur strategischen Fortentwicklung des Geschäftes zu behalten.

Mit ihren operativen Tochtergesellschaften bzw. Beteiligungen aus der Finanzbranche bleibt der Konzern in hohem Maße abhängig von einem positiven Kapitalmarktumfeld. Sofern das Kapitalmarktumfeld sich nicht wieder verschlechtert und ohne Berücksichtigung der Auswirkungen einer möglichen Finanztransaktionssteuer, ist für das Geschäftsjahr 2014 wieder mit besseren operativen Geschäftsergebnissen, insbesondere aus Dividendenzahlungen der Trade-gate AG Wertpapierhandelsbank, zu rechnen.

Berlin, 11. April 2014

Berliner Effektengesellschaft AG

Holger Timm

Karsten Haesen