



BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT
AKTIENGESELLSCHAFT

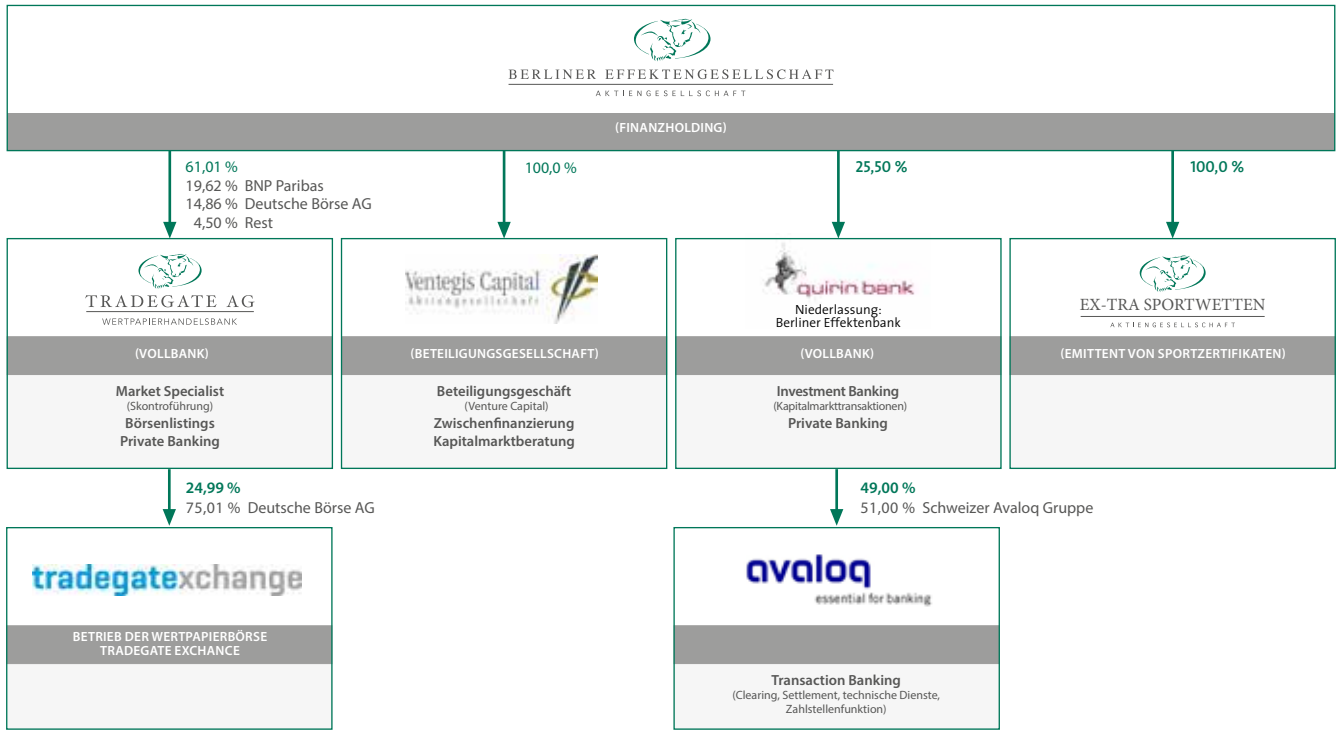
HALBJAHRESBERICHT 2015

DES KONZERNS

INHALT

| | |
|----|--|
| 03 | Konzernstruktur |
| 03 | Aktionärsstruktur, Unternehmensdaten, Kennzahlen |
| 03 | Kursentwicklung der Aktie der Berliner Effektengesellschaft AG |
| 03 | Vorstand und Aufsichtsrat |
| 03 | Termine |
| 04 | Gewinn- und Verlustrechnung |
| 05 | Gewinn- und Verlustrechnung Halbjahresübersicht |
| 06 | Aktiva |
| 07 | Passiva |
| 08 | Anhang |
| 10 | Zwischenlagebericht |
| 12 | Lageplan, Impressum |





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

AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 30. JUNI 2015

| | |
|--------|---------------------------------------|
| 32,53% | H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH |
| 48,38% | Holger Timm |
| 19,09% | Streubesitz |

KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2015

| | |
|---|--------|
| Ergebnis je Aktie: | 0,52 € |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag: | 0,02% |
| Provisionsüberschuss/Rohertrag: | 1,76% |
| Handelsergebnis/Rohertrag: | 94,73% |
| Cost/Income-Ratio: | 60,64% |
| Eigenkapitalquote *1: | 76,11% |

UNTERNEHMENSDATEN PER 30. JUNI 2015

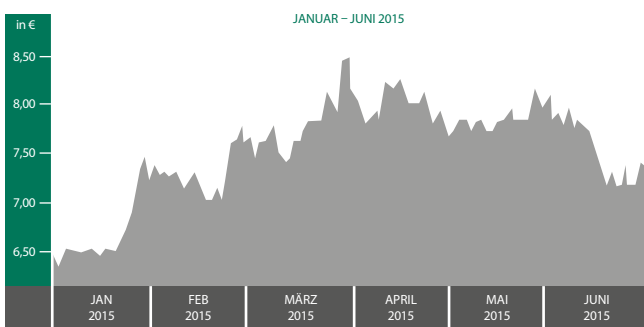
| | |
|-------------------------|--------------------|
| Marktkapitalisierung: | 102,0 Mio. € |
| Anzahl der Aktien: | 13.872.337 |
| Streubesitz: | 19,09% = 2.647.651 |
| Rechnungslegung: | HGB |
| Bilanzsumme: | 101.245 T€ |
| Anzahl der Mitarbeiter: | 107 |

KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2014

| | |
|---|--------|
| Ergebnis je Aktie: | 0,36 € |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag: | 0,24% |
| Provisionsüberschuss/Rohertrag: | 3,73% |
| Handelsergebnis/Rohertrag: | 94,44% |
| Cost/Income-Ratio: | 65,94% |
| Eigenkapitalquote *1: | 77,92% |

KURSENTWICKLUNG DER BEG AKTIE

BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG (WKN 522 130, ISIN DE0005221303)



„NET-ASSET-VALUE“

DER BÖRSENNOTIERTEN KONZERNGESELLSCHAFTEN UND BETEILIGUNGEN DER BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG ZUM 30. JUNI 2015

| | Aktienzahl in BEG-Bestand | Kurs FFM 30.06.2015 | rechnerischer Wert 30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------------------|
| TradeGate AG | 14.888.799 | 7,61 € | 113.303.760 € |
| quirin bank AG | 10.996.373 | 1,30 € | 14.295.285 € |
| Ventegis Capital AG | 3.569.270 | 2,70 € *2 | 9.637.029 € |
| Anzahl BEG-Aktien per 30.06.2015 | | | 13.872.337 Stück |
| Rechnerischer Wert der drei börsennotierten Konzerngesellschaften/Beteiligungen 30.06.2015 | | | 137.236.074 € |
| Rechnerischer Wert je BEG-Aktie 30.06.2015 | | | 9,89 € |
| Kurs der BEG-Aktie am 30.06.2015 | | | 7,35 € |

VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Stand: 30.06.2015

Vorstand

Holger Timm, Vorsitzender
Karsten Haesen, Mitglied

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Jörg Franke, Vorsitzender
Frank-Uwe Fricke
Andre Dujardin

TERMINE

4. Dezember 2015 | 17.00 Uhr Aktionärsveranstaltung in Berlin

9. Juni 2016 | 14.00 Uhr Hauptversammlung in Berlin

*1 inkl. Fonds für allg. Bankrisiken *2 ermittelter Barabfindungspreis

| GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (gem. DRS 16) BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG, Berlin für die Zeit vom 01. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015 | | | Veränderungen | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|
| | in T€ 01.01.2015 – 30.06.2015 | in T€ 01.01.2014 – 30.06.2014 | | |
| Zinserträge | 18 | 48 | - 30 | - 62,5% |
| Zinsaufwendungen | - 13 | - 1 | 12 | 1200,0% |
| Laufende Erträge | - | - | - | 0,0% |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | 876 | 317 | 559 | 176,3% |
| Provisionserträge | 553 | 857 | - 304 | - 35,5% |
| Provisionsaufwendungen | - 110 | - 118 | - 8 | - 6,8% |
| Nettoertrag des Handelsbestands | 23.796 | 18.725 | 5.071 | 27,1% |
| Sonstige betriebliche Erträge | 438 | 296 | 142 | 48,0% |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | - 14.959 | - 12.837 | 2.122 | 16,5% |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | - 228 | - 238 | - 10 | - 4,2% |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | - | - 9 | - 9 | - 100,0% |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | - | - | - | 0,0% |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | 40 | 113 | - 73 | - 64,6% |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | - | - | - | 0,0% |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | - | - | - | 0,0% |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | 10.411 | 7.153 | 3.258 | 45,5% |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | - 3.118 | - 2.271 | 847 | 37,3% |
| Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen | - 22 | 86 | - 64 | - |
| Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 7.271 | 4.968 | 2.303 | 46,4% |
| Ergebnisanteil fremde Gesellschafter | -2.798 | - 1.520 | 1.278 | 84,1% |

| GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG HALBJAHRESÜBERSICHT BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG, Berlin für die Zeit vom 01. Januar 2014 bis zum 30. Juni 2015 | in T€ 01.01.2015 – 30.06.2015 | in T€ 01.07.2014 – 31.12.2014 | in T€ 01.01.2014 – 30.06.2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zinserträge | 18 | 33 | 48 |
| Zinsaufwendungen | - 13 | - 6 | - 1 |
| Laufende Erträge | - | - | - |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | 876 | 516 | 317 |
| Provisionserträge | 553 | 473 | 857 |
| Provisionsaufwendungen | - 110 | - 96 | - 118 |
| Nettoertrag des Handelsbestands | 23.796 | 14.978 | 18.725 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 438 | 5.511 | 296 |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | - 14.959 | - 11.145 | - 12.837 |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | - 228 | - 293 | - 238 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | - | - 63 | - 9 |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | - | - 75 | - |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | 40 | 38 | 113 |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | - | - | - |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | - | 33 | - |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | 10.411 | 9.904 | 7.153 |
| Zuführungen / Auflösungen Fonds allg. Bankrisiken | - | - 3.354 | - |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | - 3.118 | - 1.624 | - 2.271 |
| Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen | - 22 | - 84 | 86 |
| Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 7.271 | 4.842 | 4.968 |
| Anteile fremder Gesellschafter am Jahresüberschuss / -fehlbetrag | -2.798 | 227 | - 1.520 |

| ZWISCHENBILANZ: AKTIVA (gem. DRS 16) BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG, Berlin zum 30. Juni 2015 | in T€ | in T€ | Veränderungen | |
|--|----------------|---------------|--------------------------|--------------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2015 zu 31.12.2014 | |
| Kassenbestand | 1 | 2 | -1 | -50,0% |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 10.139 | 5.148 | 4.991 | 97,0% |
| Forderungen an Kreditinstitute | 63.608 | 54.609 | 8.999 | 16,5% |
| täglich fällig | 61.538 | 52.539 | 8.999 | 17,1% |
| andere Forderungen an Kreditinstitute | 2.070 | 2.070 | - | 0,0% |
| Forderungen an Kunden | 209 | 278 | -69 | -24,8% |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 271 | 688 | -417 | -60,6% |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 97 | 115 | -18 | -15,7% |
| Handelsbestand | 7.724 | 4.247 | 3.477 | 81,9% |
| Beteiligungen | 3.881 | 3.626 | 255 | 7,0% |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 11.582 | 10.707 | 875 | 8,2% |
| Immaterielle Anlagewerte | 741 | 764 | -23 | -3,0% |
| Sachanlagen | 666 | 395 | 271 | 68,6% |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 2.183 | 3.422 | -1.239 | -36,2% |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 117 | 15 | 102 | 680,0% |
| Aktive latente Steuern | 26 | 27 | -1 | -3,7% |
| Summe Aktiva | 101.245 | 84.043 | 17.202 | 20,5% |

| ZWISCHENBILANZ: PASSIVA (gem. DRS 16) BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG, Berlin zum 30. Juni 2015 | in T€ 30.06.2015 | in T€ 31.12.2014 | Veränderungen 30.06.2015 zu 31.12.2014 | |
|---|---------------------|---------------------|---|--------------|
| | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.868 | 309 | 1.559 | 504,5% |
| täglich fällig | 1.868 | 309 | 1.559 | 504,5% |
| mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | - | - | - | 0,0% |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 5.042 | 1.768 | 3.274 | 185,2% |
| täglich fällig | 4.567 | 1.768 | 2.799 | 158,3% |
| mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 475 | - | 475 | 0,0% |
| Handelsbestand | 8.436 | 1.410 | 7.026 | 498,3% |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.923 | 1.771 | 152 | 8,6% |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 22 | - | 22 | 0,0% |
| Passive latente Steuern | 39 | 39 | - | 0,0% |
| Rückstellungen | 6.861 | 4.091 | 2.770 | 67,7% |
| Steuerrückstellungen | 3.074 | 1.322 | 1.752 | 132,5% |
| andere Rückstellungen | 3.787 | 2.769 | 1.018 | 36,8% |
| Fonds für allgemeine Bankrisiken | 12.191 | 12.191 | - | 0,0% |
| Eigenkapital | 64.863 | 62.464 | 2.399 | 3,8% |
| gezeichnetes Kapital | 13.797 | 13.814 | - 17 | - 0,1% |
| Rücklagen | 31.604 | 31.584 | 20 | 0,1% |
| Bilanzgewinn / -verlust | 4.927 | 3.315 | 1.612 | 48,6% |
| Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter | 14.535 | 13.751 | 784 | 5,7% |
| Summe Passiva | 101.245 | 84.043 | 17.202 | 20,5% |

1. Anhang (verkürzt)

Dieser Zwischenabschluss wurde unter Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute aufgestellt. Der für Konzernabschlüsse nach dem HGB geltende Deutsche Rechnungslegungs Standard Nr. 16 wurde, soweit einschlägig, auf diesen Zwischenabschluss angewandt.

Die Forderungen an Kreditinstitute nahmen stichtagsbedingt zu.

Die Wertpapiere des Handelsbestands werden in separaten Posten der Aktiv- und der Passivseite der Bilanz ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zum Tageswert abzüglich eines Risikoabschlags. Zum 30. Juni 2015 hat sich der Bestand gegenüber dem Wert zum 31. Dezember 2014 deutlich erhöht.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind 1.061 T€ (ggü. 1.061 T€ am 31. Dezember 2014) Forderungen an das Finanzamt aus Ertragsteuern enthalten.

In Höhe von 1.592 T€ (ggü. 1.358 T€ am 31. Dezember 2014) werden Verbindlichkeiten für bezogene Lieferungen und Leistungen unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ferner enthält der Bilanzposten 126 T€ (ggü. 376 T€ am 31. Dezember 2014) abzuführende Lohn- und Kirchensteuer.

Die anderen Rückstellungen enthalten 2.317 T€ (ggü. 1.321 T€ am 31. Dezember 2014) Rückstellungen für Personalaufwendungen, überwiegend Rückstellungen für Sonderzahlungen an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, 129 T€ (ggü. 129 T€ am 31. Dezember 2014) Rückstellungen für Kosten des Rückbaus von Geschäftsräumen sowie 195 T€ (ggü. 229 T€ am 31. Dezember 2014) für Kosten des Jahresabschlusses.

Die Provisionserträge setzen sich wie folgt zusammen:

| Provisionserträge | in T€ 1. Halbjahr 2015 | in T€ 1. Halbjahr 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Specialist Service Fee, Courtageertrag | 479 | 439 |
| Übrige | 74 | 418 |
| Gesamt | 553 | 857 |

Die Provisionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Provisionsaufwendungen | in T€ 1. Halbjahr 2015 | in T€ 1. Halbjahr 2014 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Courtageaufwand | - 72 | - 48 |
| Übrige | - 38 | - 70 |
| Provisionsaufwand gesamt | - 110 | - 118 |

Der Nettoertrag des Handelsbestands setzt sich aus den Erträgen und den Aufwendungen des Handelsbestands zusammen. Die wesentlichen Posten der Erträge des Handelsbestands sind:

| Erträge des Handelsbestands | in T€ 1. Halbjahr 2015 | in T€ 1. Halbjahr 2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Kursgewinne Wertpapiere | 57.912 | 47.580 |
| Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften | 2.449 | 1.648 |
| Laufende Erträge aus Wertpapieren des Handelsbestands | 109 | 117 |
| Übrige | 1.836 | 743 |
| Gesamt | 62.306 | 50.088 |

Die wesentlichen Posten des Aufwands des Handelsbestands sind:

| Aufwendungen des Handelsbestands | in T€ 1. Halbjahr 2015 | in T€ 1. Halbjahr 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Kursverluste Wertpapiere | - 28.588 | - 24.385 |
| Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften | - 2.374 | - 1.609 |
| Provisionsaufwendungen des Handelsbestands | - 5.302 | - 4.172 |
| Übrige | - 2.246 | - 1.197 |
| Gesamt | - 38.510 | - 31.363 |

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | in T€ 1. Halbjahr 2015 | in T€ 1. Halbjahr 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Löhne und Gehälter | - 6.612 | - 5.700 |
| Soziale Abgaben | - 648 | - 550 |
| Personalaufwand gesamt | - 7.260 | - 6.250 |
| Raumkosten | - 452 | - 456 |
| Börseninformationsdienste | - 664 | - 479 |
| Kosten Handelssysteme, Schlussnotengeb. Börsen | - 3.016 | - 2.785 |
| Übrige | - 3.567 | - 2.867 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | - 7.699 | - 6.587 |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen gesamt | - 14.959 | - 12.837 |

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten latente Steuern für die Inanspruchnahme von Verlustvorträgen.

2. Zwischenlagebericht (verkürzt)

2.1 Grundlagen

Hinsichtlich der Organisation und der Geschäftsfelder ist keine Veränderung gegenüber dem Geschäftsjahr 2014 erfolgt.

Das Marktumfeld für den Aktienhandel mit Privatanlegern bleibt nach wie vor schwierig. Das erste Halbjahr war geprägt von allgemeiner Verunsicherung hinsichtlich der Auswirkungen neuer Rettungspakete für Griechenland bzw. eines denkbaren Ausscheidens Griechenlands oder weiterer Staaten aus dem Euroraum. Die Gesellschaft hat dennoch durch Neukundengewinnung die Umsätze im ersten Halbjahr deutlich steigern und die gute Wettbewerbsposition weiter ausbauen können. Allerdings hat sich der Wettbewerb um Marktanteile im Retail-Markt durch bestehende und neu hinzukommende Wettbewerber mit ähnlichen Marktmodellen wie das der Tradegate Exchange weiter verschärft. Dies hat im ersten Halbjahr bereits zu einem leichten Rückgang der erzielbaren Handelsmargen geführt.

2.2 Wirtschaftsbericht

Das erste Halbjahr verlief für den Konzern mehr als erfreulich. Nach dem starken Umsatzanstieg in 2013 und 2014 (+34,46% und 9,76% mehr Transaktionen) war die Geschäftsführung in der Jahresplanung 2015 für das Geschäftsfeld Wertpapierhandel zunächst von einer Konsolidierung auf dem erreichten hohen Niveau ausgegangen. Tatsächlich war im 1. Halbjahr wieder ein sehr starker Anstieg von gut 35% auf nun 5.773.140 Geschäftsabschlüsse zu verzeichnen. Der Anstieg des damit verbundenen Handelsvolumens betrug sogar 50,24% auf gut 42,7 Milliarden Euro. Ein historischer Umsatzrekord in der Firmengeschichte wurde im Monat März mit allein 1.238.951 Transaktionen in einem Volumen von 9,584 Mrd. € erzielt.

Die Zahl der beschäftigten Mitarbeiter veränderte sich gegenüber dem 31. Dezember 2014 um drei zusätzliche Mitarbeiter und beträgt zum 30. Juni 2015 107 Personen. Im ersten Halbjahr wurden 471 T€ in immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen investiert. Die Investitionen erfolgten überwiegend in Software und die technische Ausstattung.

Der Jahresüberschuss ist im Vergleich zum Vorjahr erneut deutlich gestiegen. Maßgeblich dafür ist die Entwicklung des Nettoertrags des Handelsbestands.

Aufgrund der Vergütungssystematik der Gesellschaft erhöhten sich im Zuge des verbesserten Jahresüberschusses die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen.

Das im Zwischenbericht angegebene Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem Bilanzgewinn und der Anzahl der Aktien zum Stichtag.

Die Gesellschaften des Konzerns finanzieren sich sehr stark aus Eigenkapital und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken. Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern bestehen im Rahmen der offenen Regulierungen von Courtage und Differenzen aus dem Börsenhandel sowie zu erwartenden Abrechnungen für Wertpapiergeschäfte. Den kurzfristigen Verbindlichkeiten stehen deutlich höhere liquide Mittel, vor allem in Form von täglich fälligen Bankguthaben, gegenüber.

Die Vermögenslage ist von liquiden Forderungen und von Wertpapieren geprägt.

2.3 Prognose, Chancen-, Risikobericht

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

Auf Grund des herausragenden 1. Halbjahres ist auch für das Gesamtjahr 2015 von einem sehr guten Jahresergebnis auszugehen, wobei sich das Umsatzwachstum im 2. Halbjahr voraussichtlich etwas abschwächen wird, da im 1. Quartal absolute Umsatzrekorde zu verzeichnen waren.

LAGEPLAN

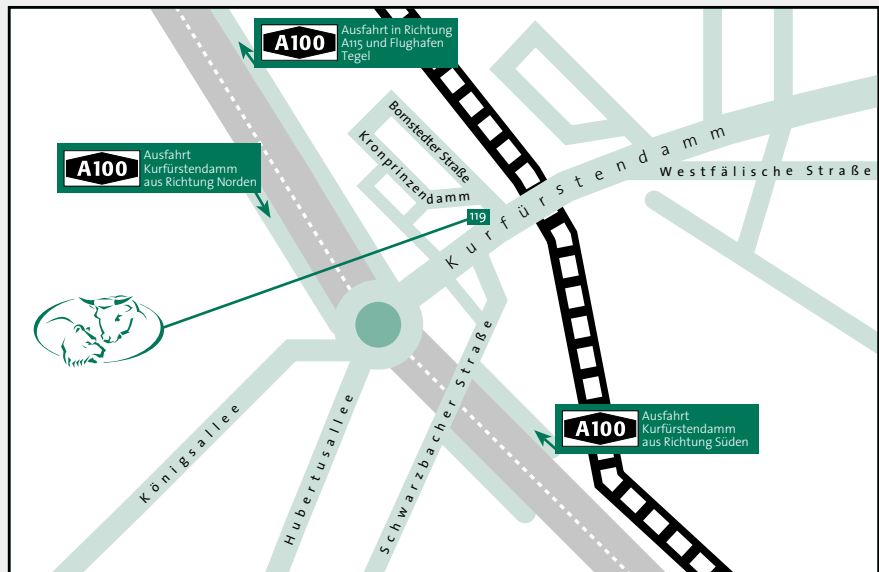
Adresse:
Berliner Effektengesellschaft AG
Kurfürstendamm 119
10711 Berlin

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

Anfahrt:
A100, Ausfahrt „Kurfürstendamm“

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

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



IMPRESSUM

HERAUSGEBER:

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

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

www.effektengesellschaft.de | info@effektengesellschaft.de

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

INVESTOR UND PUBLIC RELATIONS:

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