



BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT
AKTIENGESELLSCHAFT

DATEN & FAKTEN III/2009

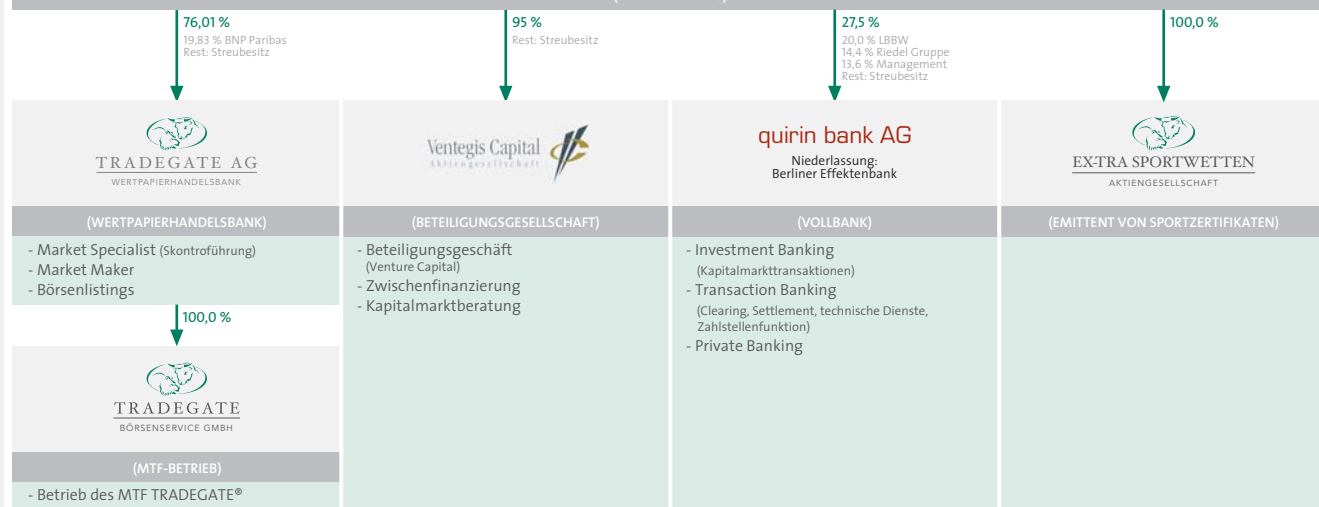
STAND: 30. SEPTEMBER 2009

KONZERNSTRUKTUR



BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT
AKTIENGESELLSCHAFT

(FINANZHOLDING)



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

AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 30. SEPTEMBER 2009

34,04%	H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH
40,36%	Holger Timm
8,22%	Cortal Consors S.A.
17,38%	Streubesitz

KENNZAHLEN PER 30. SEPTEMBER 2009

Ergebnis je Aktie:	0,10 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	4,9%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 28,8%
Handelsergebnis/Rohertrag:	124,0%
Cost/Income-Ratio:	102,4%
Eigenkapitalquote:	87,6%

UNTERNEHMENSDATEN PER 30. SEPTEMBER 2009

Marktkapitalisierung:	74,8 Millionen €
Anzahl der Aktien:	13.597.219 (ohne eigene Aktien)
Free Float:	17,38% = 2.621.216
Rechnungslegung:	IFRS
Bilanzsumme:	70.586 T€
Anzahl der Mitarbeiter:	96

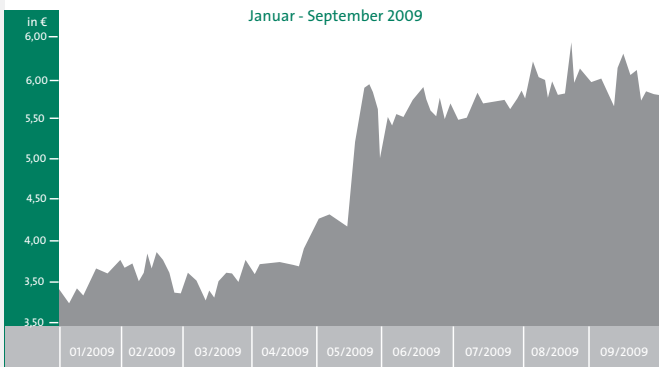
KENNZAHLEN PER 30. SEPTEMBER 2008

Ergebnis je Aktie:	- 0,20 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	15,7%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 6,4%
Handelsergebnis/Rohertrag:	90,7%
Cost/Income-Ratio:	120,4%
Eigenkapitalquote:	91,8%

KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT AG (WKN 522 130, ISIN DE0005221303)

Januar - September 2009



„NET-ASSET-VALUE“

DER BÖRSENNOTIERTEN KONZERGESSELLSCHAFTEN UND BETEILIGUNGEN DER BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT AG ZUM 30.09.2009

	Aktienzahl in BEG-Bestand	Kurs FFM 30.09.2009	rechnerischer Wert 30.09.2009
Tradegate AG	18.357.343	5,90	108.308.324 €
quirin bank AG	10.150.498	2,10	21.316.046 €
Ventegis Capital AG	3.314.180	5,00	16.570.900 €

Anzahl der BEG-Aktien per 30.09.2009	15.085.837 Stück
Rechnerischer Wert der drei börsennotierten Konzerngesellschaften/Beteiligungen 30.09.2009	146.195.270 €
Rechnerischer Wert je BEG-Aktie 30.09.2009	9,69 €
Kurs der BEG-Aktie am 30.09.2009	5,80 €

VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

DER BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT AG

Vorstand

Holger Timm Sprecher des Vorstandes
Karsten Haesen Mitglied des Vorstandes

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Jörg Franke, Vorsitzender
Dr. Andor Koritz, stellvert. Vorsitzender, Rechtsanwalt
André Dujardin Unternehmer
Wolfgang Hermann Kaufmann
Detlef Prinz Unternehmer
Pamela Schmidt-Fischbach Rechtsanwältin, Cortal Consors S.A., Zweigniederlassung Deutschland

TERMINE

4. Dezember 2009 | 17.00 Uhr Aktionärsveranstaltung in Berlin

Gewinn- und Verlustrechnung	Notes	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Zinsüberschuss	(1)	540	1.650	- 67,3
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(2)	-	- 129	- 100,0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		540	1.521	- 64,5
Provisionsergebnis	(3)	- 3.199	- 619	416,8
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)		-	-	-
Handelsergebnis	(4)	13.759	8.764	57,0
Rohertrag		11.100	9.666	14,8
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	(5)	294	1.137	- 74,1
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)		-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		- 1.411	- 2.796	- 49,5
Verwaltungsaufwand	(6)	- 11.363	- 11.634	- 2,3
Betriebsergebnis		- 1.380	- 3.627	- 62,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(7)	3.755	521	620,7
Ergebnis vor Steuern		2.375	- 3.106	-
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 699	- 328	113,1
Ergebnis nach Steuern		1.676	- 3.434	-
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste		- 101	66	-
Konzerngewinn/-verlust		1.575	- 3.368	-

Ergebnis je Aktie	in € 01.01.-30.09.2009	in € 01.01.-30.09.2008
Ergebnis je Aktie	0,10	- 0,20
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	15.490.807	16.707.791

Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsvergleich	in T€ III. Quartal 2009	in T€ II. Quartal 2009	in T€ I. Quartal 2009	in T€ IV. Quartal 2008	in T€ III. Quartal 2008	in T€ II. Quartal 2008	in T€ I. Quartal 2008
Zinsüberschuss	206	93	241	447	441	625	584
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	- 45	-	- 129	-
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	206	93	241	402	441	496	584
Provisionsergebnis	- 1.228	- 1.153	- 818	- 1.233	- 649	115	- 85
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)	-	-	-	-	-	-	-
Handelsergebnis	5.321	5.028	3.410	9.067	2.485	2.750	3.529
Rohertrag	4.299	3.968	2.833	8.236	2.277	3.361	4.028
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	- 287	11	570	- 4.146	- 1.337	- 285	2.759
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	- 106	- 428	- 877	- 1.036	- 494	- 1.018	- 1.284
Verwaltungsaufwand	- 3.947	- 3.633	- 3.783	- 4.629	- 3.555	- 4.145	- 3.934
Betriebsergebnis	- 41	- 82	- 1.257	- 1.575	- 3.109	- 2.087	1.569
Sonstiges betriebliches Ergebnis	3.787	- 64	32	3.121	184	198	139
Ergebnis vor Steuern	3.746	- 146	- 1.225	1.546	- 2.925	- 1.889	1.708
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 321	- 279	- 99	- 1.149	- 91	98	- 335
Ergebnis nach Steuern	3.425	- 425	- 1.324	397	- 3.016	- 1.791	1.373
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste	- 134	4	29	229	246	- 26	- 154
Konzerngewinn/-verlust	3.291	- 421	- 1.295	626	- 2.770	- 1.817	1.219

Segmentberichterstattung	in T€ Skontro- führung/ Eigenhandel	in T€ Venture Capital	in T€ andere Segmente	in T€ Summe Segmente	in T€ Überleitung	in T€ Konzern GuV
Zinsüberschuss	186	80	353	619	- 79	540
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	0	0	0	0	0	0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	186	80	353	619	- 79	540
Provisionsüberschuss	- 2.947	141	- 394	- 3.200	1	- 3.199
Handelsergebnis	13.801	75	- 59	13.817	- 58	13.759
Rohrertrag	11.040	296	- 100	11.236	- 136	11.100
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	18	0	1.941	1.959	- 1.665	294
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	- 1.411	- 1.411	0	- 1.411
Verwaltungsaufwand	- 10.028	- 512	- 1.219	- 11.759	396	- 11.363
Betriebsergebnis	1.030	- 216	- 789	25	- 1.405	- 1.380
Sonstiges betriebliches Ergebnis	301	- 20	289	570	3.185	3.755
Ergebnis vor Steuern	1.331	- 236	- 500	595	1.780	2.375
Durchschnittlich gebundenes Kapital	29.543	11.130	9.545	50.218	11.604	61.822
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern	18,0%	- 8,5%	- 21,0%	4,7%	61,4%	15,4%
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	81	4	9	94	0	94

Aktiva	Notes	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Barreserve	(8)	3	4	- 25,0
Forderungen an Kreditinstitute	(9)	33.285	37.749	- 11,8
Forderungen an Kunden	(10)	2.516	1.557	61,6
Risikovorsorge		- 128	- 128	-
Handelsaktiva	(11)	5.487	3.806	44,2
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	(12)	16.329	15.405	6,0
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		9.238	10.649	- 13,3
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		-	-	-
Immaterielle Anlagewerte		462	419	10,3
Sachanlagen		395	551	- 28,3
Ertragsteueransprüche		2.297	2.354	- 2,4
Sonstige Aktiva		303	380	- 20,3
Aktive latente Steuern		399	624	- 36,1
Gesamt		70.586	73.370	- 3,8

Passiva	Notes	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(13)	2.830	1.094	158,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(14)	117	145	- 19,3
Handelspassiva	(15)	1.957	2.101	- 6,9
Verbriefte Verbindlichkeiten		-	-	-
Rückstellungen	(16)	881	490	79,8
Ertragsteuerverpflichtungen		407	824	- 50,6
Sonstige Passiva		2.479	2.285	8,5
Passive latente Steuern		93	143	- 35,0
Eigenkapital		61.822	66.288	- 6,7
Gezeichnetes Kapital		13.595	16.597	- 18,1
Kapitalrücklage		31.945	42.993	- 25,7
Gewinnrücklagen		2.477	4.754	- 47,9
Neubewertungsrücklage		2.895	1.033	180,3
Konzerngewinn/ -verlust		1.575	- 2.697	- 158,4
Anteile in Fremdbesitz		9.335	3.608	158,7
Gesamt		70.586	73.370	- 3,8

Kapitalflussrechnung	in T€ 2009	in T€ 2008
Zahlungsmittelbestand zum 01.01.	30.070	21.650
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	723	- 3.056
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 653	2.845
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 1.479	- 4.733
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-	- 559
Zahlungsmittelbestand zum 30.09.	28.661	16.147

Eigenkapitalentwicklung	in T€ Eigenkapital	in T€ Anteile in Fremdbesitz
Kapital zum 31.12.2008	62.681	3.607
Gezeichnetes Kapital		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm	-	-
Erwerb eigener Aktien	- 3.003	-
Kapitalrücklage		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm	-	-
Ausgabe von Mitarbeiteroptionen	59	5
Erwerb eigener Aktien	- 11.095	-
Nettoveränderungen der Neubewertungsrücklage	1.861	213
Konzerngewinn/-verlust 01.01. - 30.09.2009	1.311	111
sonstige Veränderungen	673	5.399
Kapital zum 30.09.2009	52.487	9.335

1. Notes (verkürzt)

Zum 30. September 2009 legt die Berliner Effektengesellschaft AG Zahlen nach den Regelungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) vor. Diesen Regelungsrahmen bezeichnen wir nachfolgend mit IFRS.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

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

(1) Zinsüberschuss	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	274	1.030	- 73,4
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (available for sale)	225	364	- 38,2
Dividenden aus Wertpapieren	21	215	- 90,2
Laufendes Ergebnis aus Beteiligungen und Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-	-	-
Andere Zinserträge	41	69	- 40,6
Zinserträge	561	1.678	- 66,6
Zinsaufwendungen	- 21	- 28	- 25,0
Gesamt	540	1.650	- 67,3

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

(2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Zuführungen	-	- 84	- 100,0
Auflösungen	-	-	-
Saldo Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	-	- 45	- 100,0
Gesamt	-	- 129	- 100,0

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

(3) Provisionsüberschuss	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Courtageerträge	1.513	2.726	- 44,5
Sonstiges Wertpapiergeschäft	116	152	- 23,7
Emissionsgeschäft	62	177	- 65,0
Übrige	266	364	- 26,9
Provisionserträge gesamt	1.957	3.419	- 42,8
Courtageaufwand	- 763	- 1.200	- 36,4
Wertpapierabwicklung	- 2.794	- 2.123	31,6
Sonstiges Wertpapiergeschäft	- 1.101	- 460	139,3
Emissionsgeschäft	- 49	- 124	- 60,5
Übrige	- 449	- 131	242,7
Provisionsaufwand gesamt	- 5.156	- 4.038	27,7
Gesamt	- 3.199	- 619	416,8

Das Handelsergebnis stieg um 4.995 T€ gegenüber dem Vorjahr. Vor allem das Ergebnis des Geschäftssegments Skontroführung / Eigenhandel ist gegenüber dem Ergebnis des dritten Quartals des Vorjahres deutlich gestiegen. Das dritte Quartal des Vorjahres war schwächer als das vorangegangene. Im laufenden Geschäftsjahr dagegen verlief das dritte Quartal wieder positiv und überstieg vom Ergebnis her das Vorquartal. Das Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren enthält neben den realisierten Ergebnissen auch die Änderungen aus der Bewertung. Nach IFRS werden Werterhöhungen in voller Höhe berücksichtigt.

(4) Handelsergebnis	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren	11.787	5.773	104,2
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	1.912	2.858	- 33,1
Ergebnis aus dem Handel in Derivaten und deren Bewertung	- 21	42	-
Zinsen und Dividenden	119	173	- 31,2
Ergebnis aus dem Devisenhandel	- 38	- 82	- 53,7
Gesamt	13.759	8.764	57,0

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

(5) Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus festverzinslichen Wertpapieren	117	-	-
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus anderen Wertpapieren und Beteiligungen	177	1.137	- 84,4
Gesamt	294	1.137	- 74,1

Im dritten Quartal 2009 ist der Verwaltungsaufwand etwas gestiegen. Im Zuge von Rückstellungen für Sonderzahlungen erhöhte sich der Personalaufwand. Die Sachaufwendungen erhöhten sich im Vergleich zum zweiten Quartal um 216 T€.

(6) Verwaltungsaufwand	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Personalaufwand	- 5.053	- 4.953	2,0
Sachaufwand	- 5.998	- 6.337	- 5,3
Laufende Abschreibungen auf Sachanlagen und sonstige immaterielle Anlagewerte	- 312	- 344	- 9,3
Gesamt	- 11.363	- 11.634	- 2,3

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

(7) Sonstiges betriebliches Ergebnis	in T€ 01.01.-30.09.2009	in T€ 01.01.-30.09.2008	Veränderung in %
Sonstige betriebliche Erträge	4.122	562	633,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 367	- 41	795,1
Gesamt	3.755	521	620,7

Erläuterungen zur Bilanz

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

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

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

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

(8) Barreserve	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Kassenbestand	2	4	- 50,0
Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	1	-	-
Gesamt	3	4	- 25,0

(9) Forderungen an Kreditinstitute	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Täglich fällig	27.692	30.257	- 8,5
Andere Forderungen	5.593	7.492	- 25,3
Gesamt	33.285	37.749	- 11,8

(10) Forderungen an Kunden	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Täglich fällig	2.337	1.557	50,1
Andere Forderungen	179	-	-
Gesamt	2.516	1.557	61,6

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

(11) Handelsaktiva	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1	1	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.486	3.805	44,2
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-
Gesamt	5.487	3.806	44,2

(12) Beteiligungs- und Wertpapierbestand	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.944	7.200	- 3,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.421	2.106	15,0
Beteiligungen	6.964	6.099	14,2
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	-	-	-
Gesamt	16.329	15.405	6,0

(13) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Täglich fällig	2.569	838	206,6
Andere Forderungen	261	256	2,0
Gesamt	2.830	1.094	158,7

(14) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Täglich fällig	117	145	- 19,3
Andere Forderungen	-	-	-
Gesamt	117	145	- 19,3

(15) Handelspassiva	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Lieferverpflichtungen aus Leerverkäufen von Wertpapieren	1.957	2.023	- 3,3
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-	78	- 100,0
Gesamt	1.957	2.101	- 6,9

(16) Rückstellungen	in T€ 30.09.2009	in T€ 31.12.2008	Veränderung in %
Sonstige Rückstellungen	881	490	79,8
Gesamt	881	490	79,8

2. Zwischenlagebericht (verkürzt)

2.1 Geschäftsverlauf und Entwicklung der Rahmenbedingungen

Das Geschäftsjahr bis zum 30. September erfüllte für den Konzern Berliner Effektengesellschaft die Erwartungen. Das Geschäftsfeld Wertpapierhandel/Skontroführung war dabei der tragende Konzernteil. Die positive Entwicklung des multilateralen Handelssystems TRADEGATE® bildet hierfür die Basis.

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

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

2.2 Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Das Niveau des zweiten Quartals wurde im dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres leicht übertroffen. Diese Entwicklung schlug sich vor allem im Ergebnis aus Finanzgeschäften im Geschäftssegment Wertpapierhandel/Skontroführung nieder. Die Skontroführung verliert weiter an Bedeutung für die Ertragslage, wie am Rückgang der Courtage zu erkennen ist. Prägend für das Provisionsergebnis sind statt der Courtage nunmehr die Aufwendungen für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften. Infolge des geringeren Zinsüberschusses und des schlechteren Provisionsergebnisses ist der Rohertrag unter dem Vergleichswert des Vorjahres. Das gestiegene Handelsergebnis konnte die vorgenannten negativen Entwicklungen nicht ausgleichen.

Der Rückgang der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen lässt sich überwiegend auf etwas geringere Kosten der Handels und Börsensysteme im Rahmen der Abwicklung zurückführen.

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

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

Die Vermögenslage ist von liquiden Forderungen und von Wertpapieren geprägt.

2.3 Risikobericht

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

2.4 Ausblick/Prognose

Das vierte Quartal des Vorjahres war außergewöhnlich umsatzstark und ertragreich. Hintergrund waren die Finanzkrise und die ab dem 01. Januar geltende Abgeltungssteuer, die vermutlich zu gewissen Vorzugseffekten geführt haben dürfte. Im laufenden Geschäftsjahr ist aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten eine Prognose für das vierte Quartal kaum möglich. Ein zumindest ausgeglichenes Ergebnis des Abschlussquartals erscheint wahrscheinlich und ein positives Ergebnis wird angestrebt.

LAGEPLAN

Adresse:

Berliner Effektengesellschaft AG
Kurfürstendamm 119
10711 Berlin

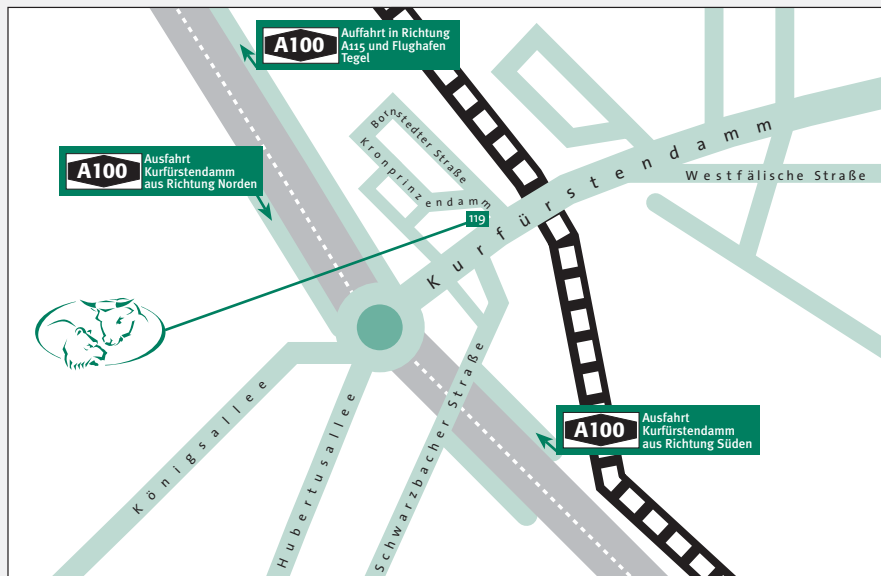
Telefon 030-89021-100
Telefax 030-89021-199

Anfahrt:

A100, Ausfahrt „Kurfürstendamm“

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

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



IMPRESSUM – DATEN & FAKTEN

HERAUSGEBER:

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

Niederlassung Frankfurt
Goethestraße 13 | 60313 Frankfurt | Telefon 069-91332-410 | Telefax 069-91332-419

www.effektengesellschaft.de | info@effektengesellschaft.de

www.tradegate.de | info@tradegate.de

INVESTOR UND PUBLIC RELATIONS:

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