



BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT  
AKTIENGESELLSCHAFT

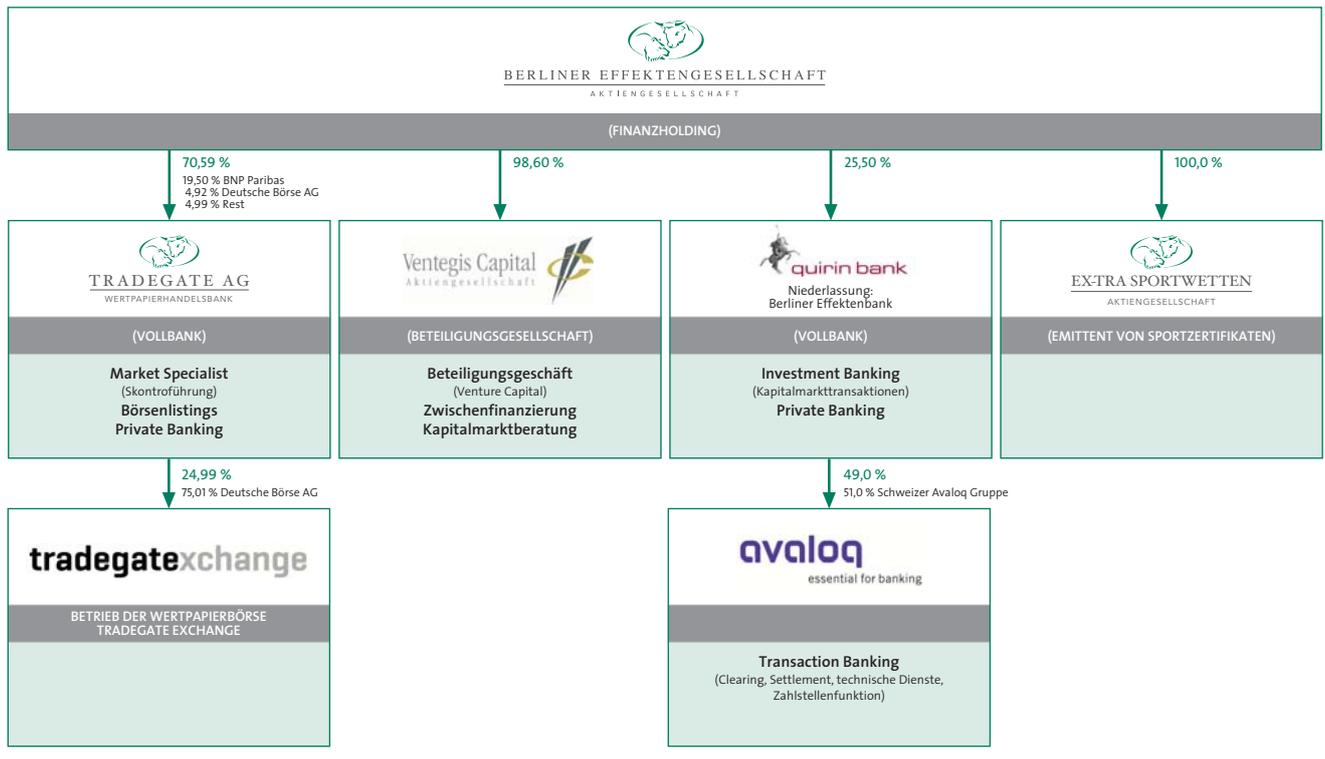
# HALBJAHRESBERICHT 2013

## 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
04	Ergebnis je Aktie
04	Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsvergleich
05	Segmentberichterstattung
05	Bilanz
06	Kapitalflussrechnung
06	Eigenkapitalentwicklung
07	Notes
11	Zwischenlagebericht
12	Lageplan, Impressum



## KONZERNSTRUKTUR



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

### AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 30. JUNI 2013

32,53%	H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH
48,38%	Holger Timm
19,09%	Streubesitz/eigene Aktien

### KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2013

Ergebnis je Aktie:	0,12 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	1,3%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 22,7%
Handelsergebnis/Rohertrag:	121,3%
Cost/Income-Ratio:	78,6%
Eigenkapitalquote:	83,0%

### UNTERNEHMENS DATEN PER 30. JUNI 2013

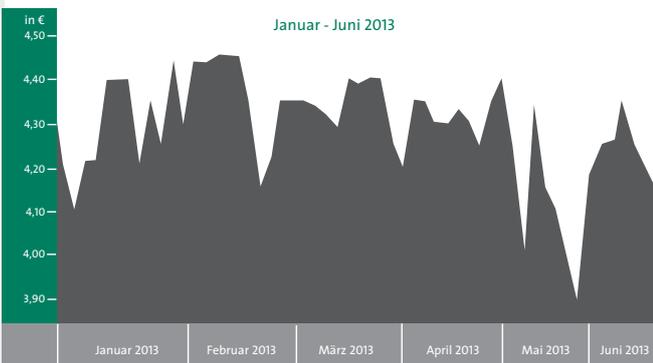
Marktkapitalisierung:	59,0 Millionen €
Anzahl der Aktien:	13.872.337
Streubesitz:	19,09% = 2.647.651
Rechnungslegung:	IFRS
Bilanzsumme:	68.471 T€
Anzahl der Mitarbeiter:	97

### KENNZAHLEN PER 30. JUNI 2012

Ergebnis je Aktie:	- 0,36 €
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge/Rohertrag:	- 5,0%
Provisionsüberschuss/Rohertrag:	- 30,4%
Handelsergebnis/Rohertrag:	135,4%
Cost/Income-Ratio:	120,6%
Eigenkapitalquote:	71,2%

### KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG (WKN 522 130, ISIN DE0005221303)



### „NET-ASSET-VALUE“

DER BÖRSENNOTIERTEN KONZERGESellschaften UND BETEILIGUNGEN  
DER BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG ZUM 30.06.2013  
(LETZTER HANDELSTAG DES MONATS WAR DER 28.06.2013)

	Aktienzahl in BEG-Bestand	Kurs FFM 30.06.2013	rechnerischer Wert 30.06.2013
TradeGate AG	17.306.895	5,01 €	86.707.544 €
quirin bank AG	10.996.373	1,35 €	14.845.104 €
Ventegis Capital AG	3.523.426	(BERLIN) 3,31 €	11.662.540 €

Anzahl der BEG-Aktien per 30.06.2013	13.872.337 Stück
Rechnerischer Wert der drei börsennotierten Konzerngesellschaften/Beteiligungen 30.06.2013	113.215.188 €
Rechnerischer Wert je BEG-Aktie 30.06.2013	8,16 €
Kurs der BEG-Aktie am 30.06.2013	4,25 €

### VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

#### DER BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG

##### Vorstand

Holger Timm, Sprecher des Vorstandes  
Karsten Haesen, Mitglied

##### Aufsichtsrat

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

### TERMINE

6. Dezember 2013 | 17.00 Uhr    Aktionärsveranstaltung in Berlin



<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	Notes	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Zinsüberschuss	(1)	101	219	- 53,9
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(2)	85	- 639	-
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		186	- 420	-
Provisionsergebnis	(3)	- 3.175	- 2.566	23,7
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)		-	-	-
Handelsergebnis	(4)	17.003	11.430	48,8
<b>Rohhertrag</b>		<b>14.014</b>	<b>8.444</b>	<b>66,0</b>
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	(5)	- 66	- 2.355	- 97,2
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)		-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		320	- 1.354	-
Verwaltungsaufwand	(6)	- 11.020	- 10.187	8,2
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>3.248</b>	<b>- 5.452</b>	<b>-</b>
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(7)	319	364	- 12,4
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>3.567</b>	<b>- 5.088</b>	<b>-</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 902	2	-
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>2.665</b>	<b>- 5.086</b>	<b>-</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste		- 954	75	-
<b>Konzerngewinn/-verlust</b>		<b>1.711</b>	<b>- 5.011</b>	<b>-</b>

<b>ERGEBNIS JE AKTIE</b>	in € 01.01.-30.06.2013	in € 01.01.-30.06.2012
Ergebnis je Aktie	0,12	- 0,36
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	13.819.178	13.880.243

<b>GESAMTERGEBNISRECHNUNG</b>	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Konzernüberschuss vor Minderheitenanteilen	2.665	- 5.086	-
Veränderung der Neubewertungsrücklage	66	- 1.192	-
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>2.731</b>	<b>- 6.278</b>	<b>-</b>
Den Minderheitenanteilen zurechenbares Periodenergebnis	954	- 93	-
Den Aktionären der Berliner Affektengesellschaft AG zurechnbare Periodenergebnis	1.777	- 6.185	-

<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG QUARTALSVERGLEICH</b>	in T€ II. Quartal 2013	in T€ I. Quartal 2013	in T€ IV. Quartal 2012	in T€ III. Quartal 2012	in T€ II. Quartal 2012	in T€ I. Quartal 2012
Zinsüberschuss	43	58	90	86	96	123
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	25	60	- 75	-	- 639	-
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	68	118	15	86	- 543	123
Provisionsergebnis	- 1.608	- 1.567	- 1.031	- 1.228	- 1.242	- 1.324
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)	-	-	-	-	-	-
Handelsergebnis	8.883	8.120	5.197	5.314	4.411	7.019
<b>Rohhertrag</b>	<b>7.343</b>	<b>6.671</b>	<b>4.181</b>	<b>4.172</b>	<b>2.626</b>	<b>5.818</b>
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	- 66	-	- 385	1	- 2.335	- 20
Ergebnis aus Finanzanlagen (held-to-maturity-Bestände)	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	292	28	1.202	- 272	- 829	- 525
Verwaltungsaufwand	- 5.616	- 5.404	- 5.561	- 4.638	- 4.679	- 5.508
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.953</b>	<b>1.295</b>	<b>- 563</b>	<b>- 737</b>	<b>- 5.217</b>	<b>- 235</b>
Sonstiges betriebliches Ergebnis	178	141	49	102	122	242
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>2.131</b>	<b>1.436</b>	<b>- 514</b>	<b>- 635</b>	<b>- 5.095</b>	<b>7</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 726	- 176	- 6	10	282	- 280
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>1.405</b>	<b>1.260</b>	<b>- 520</b>	<b>- 625</b>	<b>- 4.813</b>	<b>- 273</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne/Verluste	- 499	- 455	183	124	260	- 185
<b>Konzerngewinn/-verlust</b>	<b>906</b>	<b>805</b>	<b>- 337</b>	<b>- 501</b>	<b>- 4.553</b>	<b>- 458</b>

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	36	- 3	68	101	0	101
Netto-Risikovorsorge im Kreditgeschäft	0	85	0	85	0	85
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	36	82	68	186	0	186
Provisionsergebnis	- 3.181	12	- 6	- 3.175	0	- 3.175
Handelsergebnis	16.996	39	8	17.043	- 40	17.003
<b>Rohhertrag</b>	<b>13.851</b>	<b>133</b>	<b>70</b>	<b>14.054</b>	<b>- 40</b>	<b>14.014</b>
Ergebnis aus Beteiligungs- und Wertpapierbestand (available for sale)	0	0	- 66	- 66	0	- 66
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	62	0	258	320	0	320
Verwaltungsaufwand	- 10.044	- 424	- 659	- 11.127	107	- 11.020
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.869</b>	<b>- 291</b>	<b>- 397</b>	<b>3.181</b>	<b>67</b>	<b>3.248</b>
Sonstiges betriebliches Ergebnis	329	11	157	497	- 178	319
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>4.198</b>	<b>- 280</b>	<b>- 240</b>	<b>3.678</b>	<b>- 111</b>	<b>3.567</b>
Durchschnittlich gebundenes Kapital	33.156	6.098	432	39.687	6.014	45.701
<b>Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern</b>	<b>50,6%</b>	<b>- 18,4%</b>	<b>- 222,0%</b>	<b>37,1%</b>	<b>- 7,4%</b>	<b>31,2%</b>
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	84,5	3,6	6,4	94,5	1,7	96,2

AKTIVA	Notes	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Barreserve	(8)	156	157	- 0,6
Forderungen an Kreditinstitute	(9)	41.137	35.863	14,7
Forderungen an Kunden	(10)	1.075	1.182	- 9,1
Risikovorsorge		- 720	- 746	- 3,5
Handelsaktiva	(11)	6.764	3.278	106,3
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	(12)	4.338	4.946	- 12,3
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		10.678	10.357	3,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		-	-	-
Immaterielle Anlagewerte		475	537	- 11,5
Sachanlagen		350	307	14,0
Ertragsteueransprüche		2.344	3.147	- 25,5
Sonstige Aktiva		1.860	1.136	63,7
Aktive latente Steuern		14	14	-
<b>Gesamt</b>		<b>68.471</b>	<b>60.178</b>	<b>13,8</b>

PASSIVA	Notes	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(13)	1.045	510	104,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(14)	636	759	- 16,2
Handelspassiva	(15)	4.147	970	327,5
Verbriefte Verbindlichkeiten		-	-	-
Rückstellungen	(16)	2.157	981	119,9
Ertragsteuerverpflichtungen		994	164	506,1
Sonstige Passiva		2.559	2.147	19,2
Passive latente Steuern		75	65	15,4
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Schulden		-	-	-
Eigenkapital		56.858	54.582	4,2
Gezeichnetes Kapital		13.819	13.822	- 0,0
Kapitalrücklage		32.916	33.715	- 2,4
Gewinnrücklagen		- 2.324	2.719	- 185,5
Neubewertungsrücklage		448	382	17,3
Konzerngewinn/ -verlust		1.309	- 5.849	- 122,4
Anteile in Fremdbesitz		10.690	9.793	9,2
<b>Gesamt</b>		<b>68.471</b>	<b>60.178</b>	<b>13,8</b>

<b>KAPITALFLUSSRECHNUNG</b>	<b>in T€ 2013</b>	<b>in T€ 2012</b>
Zahlungsmittelbestand zum 01.01.	31.927	33.530
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	6.452	13.261
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 32	- 16
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 126	- 3.106
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-	-
<b>Zahlungsmittelbestand zum 30.06.</b>	<b>38.221</b>	<b>43.669</b>

<b>EIGENKAPITALENTWICKLUNG</b>	<b>in T€ Eigenkapital</b>	<b>in T€ Anteile in Fremdbesitz</b>
Kapital zum 31.12.2011	44.789	9.793
Gezeichnetes Kapital		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm		
Erwerb eigener Aktien	-	-
Kapitalrücklage		
Ausgabe Aktien aus Mitarbeiteroptionsprogramm	- 3	
Ausgabe von Mitarbeiteroptionen	11	3
Erwerb eigener Aktien	- 7	
Nettoveränderungen der Neubewertungsrücklage	66	
Konzerngewinn/-verlust 01.01. - 30.06.2013	1.711	954
sonstige Veränderungen	3	- 60
<b>Kapital zum 30.06.2013</b>	<b>46.570</b>	<b>10.690</b>

## 1. Notes (verkürzt)

Zum 30. Juni 2013 legt die Berliner Effektengesellschaft AG Zahlen nach den Regelungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) vor. Diesen Regelungsrahmen bezeichnen wir nachfolgend mit IFRS.

### Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

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

(1) ZINSÜBERSCHUSS	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	79	107	- 26,2
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand (available for sale)	12	80	- 85,0
Dividenden aus Wertpapieren	3	1	200,0
Laufendes Ergebnis aus Beteiligungen und Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-	37	- 100,0
Andere Zinserträge	15	5	200,0
<b>Zinserträge</b>	<b>109</b>	<b>230</b>	<b>- 52,6</b>
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>- 8</b>	<b>- 11</b>	<b>- 27,3</b>
<b>Gesamt</b>	<b>101</b>	<b>219</b>	<b>- 53,9</b>

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

(2) RISIKOVORSORGE IM KREDITGESCHÄFT	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Zuführungen	-	- 639	- 100,0
Auflösungen	25	-	-
Saldo Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	60	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>85</b>	<b>- 639</b>	<b>-</b>

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) PROVISIONSERGEBNIS	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Courtageerträge	453	450	0,7
Sonstiges Wertpapiergeschäft	60	79	- 24,1
Emissionsgeschäft	3	20	- 85,0
Übrige	13	56	- 76,8
<b>Provisionserträge gesamt</b>	<b>529</b>	<b>605</b>	<b>- 12,6</b>
Courtageaufwand	- 64	- 57	12,3
Wertpapierabwicklung	- 3.601	- 2.543	41,6
Sonstiges Wertpapiergeschäft	- 15	- 535	- 97,2
Emissionsgeschäft	- 3	- 14	- 78,6
Übrige	- 21	- 22	- 4,5
<b>Provisionsaufwand gesamt</b>	<b>- 3.704</b>	<b>- 3.171</b>	<b>16,8</b>
<b>Gesamt</b>	<b>- 3.175</b>	<b>- 2.566</b>	<b>23,7</b>

Das Handelsergebnis stieg um 5.573 T€ gegenüber dem Vorjahr an. Vor allem das Ergebnis des Geschäftssegments Spezialistentätigkeit / Eigenhandel ist deutlich gestiegen. Das Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren enthält neben den realisierten Ergebnissen auch die Änderungen aus der Bewertung. Nach IFRS werden Werterhöhungen in voller Höhe berücksichtigt.

<b>(4) HANDELSERGEBNIS</b>	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Ergebnis aus dem Eigenhandel in Wertpapieren	16.945	11.459	47,9
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	81	- 17	-
Ergebnis aus dem Handel in Derivaten und deren Bewertung	-	-	-
Zinsen und Dividenden	70	124	- 43,5
Ergebnis aus dem Devisenhandel	- 93	- 136	- 31,6
<b>Gesamt</b>	<b>17.003</b>	<b>11.430</b>	<b>48,8</b>

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. Im Vorjahr war das Ergebnis durch die Insolvenz der Soltecture GmbH belastet.

<b>(5) ERGEBNIS AUS BETEILIGUNGS- UND WERTPAPIERBESTAND (AVAILABLE FOR SALE)</b>	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus festverzinslichen Wertpapieren	-	33	- 100,0
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus anderen Wertpapieren und Beteiligungen	- 66	- 2.388	- 97,2
<b>Gesamt</b>	<b>- 66</b>	<b>- 2.355</b>	<b>- 97,2</b>

Der Verwaltungsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr angestiegen. Vor allem nahmen die Personalaufwendungen aufgrund des verbesserten Ergebnisses zu.

<b>(6) VERWALTUNGSaufWAND</b>	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Personalaufwand	- 4.721	- 3.673	28,5
Sachaufwand	- 6.184	- 6.423	- 3,7
Laufende Abschreibungen auf Sachanlagen und sonstige immaterielle Anlagewerte	- 115	- 91	26,4
<b>Gesamt</b>	<b>- 11.020</b>	<b>- 10.187</b>	<b>8,2</b>

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

<b>(7) SONSTIGES BETRIEBLICHES ERGEBNIS</b>	in T€ 01.01.-30.06.2013	in T€ 01.01.-30.06.2012	Veränderung in %
Sonstige betriebliche Erträge	381	376	1,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 62	- 12	416,7
<b>Gesamt</b>	<b>319</b>	<b>364</b>	<b>- 12,4</b>

### Erläuterungen zur Bilanz

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

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

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

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

<b>(8) BARRESERVE</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Kassenbestand	2	2	-
Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	154	155	- 0,6
<b>Gesamt</b>	<b>156</b>	<b>157</b>	<b>- 0,6</b>

<b>(9) FORDERUNGEN AN KREDITINSTITUTE</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Täglich fällig	38.055	31.782	19,7
Andere Forderungen	3.082	4.081	- 24,5
<b>Gesamt</b>	<b>41.137</b>	<b>35.863</b>	<b>14,7</b>

<b>(10) FORDERUNGEN AN KUNDEN</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Täglich fällig	919	965	- 4,8
Andere Forderungen	156	217	- 28,1
<b>Gesamt</b>	<b>1.075</b>	<b>1.182</b>	<b>- 9,1</b>

Die Bestände an Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere, die zu Handelszwecken gehalten werden, haben sich stichtagsbedingt erhöht.

<b>(11) HANDELSAKTIVA</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	380	- 100,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.764	2.898	133,4
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>6.764</b>	<b>3.278</b>	<b>106,3</b>

<b>(12) BETEILIGUNGS- UND WERTPAPIERBESTAND</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.757	1.709	2,8
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	248	312	- 20,5
Beteiligungen	2.333	2.925	- 20,2
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.338</b>	<b>4.946</b>	<b>- 12,3</b>

<b>(13) VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KREDITINSTITUTEN</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Täglich fällig	1.045	510	104,9
Andere Forderungen	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>1.045</b>	<b>510</b>	<b>104,9</b>

<b>(14) VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KUNDEN</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Täglich fällig	636	759	- 16,2
Andere Forderungen	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>636</b>	<b>759</b>	<b>- 16,2</b>

<b>(15) HANDELPASSIVA</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Lieferverpflichtungen aus Leerverkäufen von Wertpapieren	4.147	970	327,5
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.147</b>	<b>970</b>	<b>327,5</b>

<b>(16) RÜCKSTELLUNGEN</b>	in T€ 30.06.2013	in T€ 31.12.2012	Veränderung in %
Sonstige Rückstellungen	2.157	981	119,9
<b>Gesamt</b>	<b>2.157</b>	<b>981</b>	<b>119,9</b>

## 2. Zwischenlagebericht (verkürzt)

### 2.1 Geschäftsverlauf und Entwicklung der Rahmenbedingungen

Das erste Halbjahr ist für den Konzern Berliner Effektengesellschaft geprägt durch die positive Umsatzentwicklung im Geschäftsfeld Spezialistentätigkeit / Eigenhandel. So stieg die Transaktionszahl der Konzerngesellschaft Tradegate AG Wertpapierhandelsbank als Market Specialist an der Tradegate Exchange gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um gut 24% auf nun 3.531.000 Geschäftsabschlüsse.

Die assoziierten Unternehmen trugen mit positiven Ergebnissen zum Konzernjahresüberschuss bei.

### 2.2 Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Das erste Halbjahr verlief sehr erfreulich. Die Ertragslage hat sich insbesondere im Geschäftssegment Spezialistentätigkeit / Eigenhandel gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Die Spezialistenvergütung nebst Maklercourtage aus der Skontroführung hat sich gegenüber dem Vorjahr nur geringfügig verändert. Weiterhin bedeutendster Unterposten des Provisionsergebnisses sind die Aufwendungen für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften. Der Rohertrag liegt über dem Vergleichswert des Vorjahres.

Der Anstieg der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen lässt sich überwiegend auf die höheren Aufwendungen für erfolgsabhängige Sonderzahlungen im Zuge des angestiegenen Ergebnisses im Geschäftsfeld Spezialistentätigkeit / Eigenhandel 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

In den gewöhnlich eher umsatzschwachen Sommermonaten Juli und August hat sich die erfreuliche Umsatz- und Ertragsentwicklung im Geschäftsfeld Spezialistentätigkeit/Eigenhandel weiter fortgesetzt.

Auch die assoziierten Unternehmen konnten in den letzten zwei Monaten die erfreuliche Entwicklung des ersten Halbjahres bestätigen.

Sofern sich keine deutliche Verschlechterung des Kapitalmarktumfeldes z.B. durch politisch instabile Verhältnisse nach der anstehenden Bundestagswahl ergibt, ist derzeit von einem guten Konzernergebnis für das gesamte Geschäftsjahr auszugehen.

## LAGEPLAN

### Adresse:

Berliner Effektengesellschaft AG  
Kurfürstendamm 119  
10711 Berlin

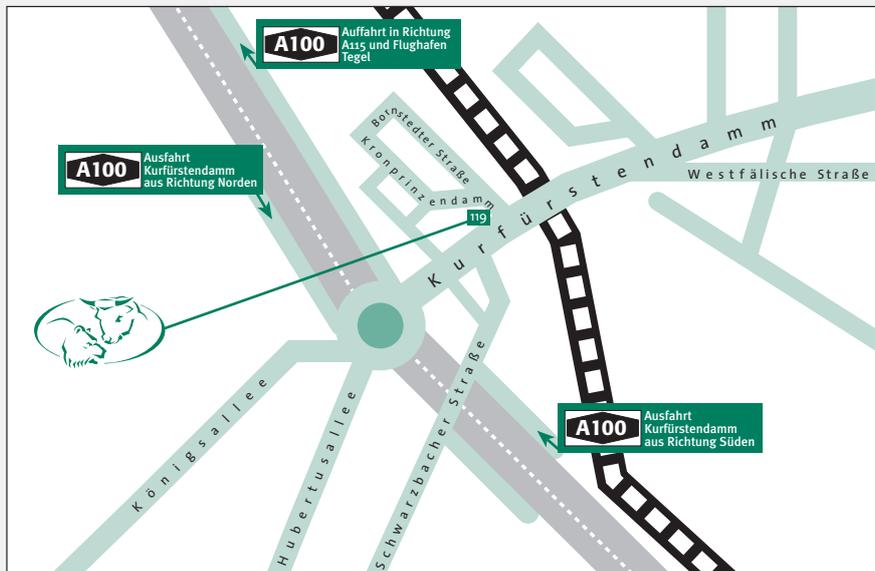
Telefon 030-89021-100  
Telefax 030-89021-199

### Anfahrt:

A100, Ausfahrt „Kurfürstendamm“

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

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



## IMPRESSUM – DATEN & FAKTEN

### HERAUSGEBER:

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

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

[www.effektengesellschaft.de](http://www.effektengesellschaft.de) | [info@effektengesellschaft.de](mailto:info@effektengesellschaft.de)

[www.tradegate-ag.de](http://www.tradegate-ag.de) | [info@tradegate.de](mailto:info@tradegate.de)

### INVESTOR UND PUBLIC RELATIONS:

Catherine Hughes | Telefon 030-89 021-145 | Telefax 030-89 021-134 | [chughes@effektengesellschaft.de](mailto:chughes@effektengesellschaft.de)