



QUARTALSBERICHT III-2003

/ BAADER /

BAADER WERTPAPIERHANDELSBANK AG

Sehr geehrte Aktionäre,

aufgrund der verbesserten Börsenstimmung schlossen alle Leitindizes zum Ende des 3. Quartals 2003 im Plus. Der DAX verzeichnete in den ersten neun Monaten einen Zuwachs von 12,6%. Eindeutig besser schnitten der MDAX und der Technologieindex TecDax ab. Sie konnten um 31% bzw. um 35% zulegen. Die ausländischen Indizes konnten währungsberichtigt ebenfalls zum Teil deutliche Gewinne verbuchen. Der Nasdaq 100 legte um 19% zu. Der Nikkei 225 stieg gegenüber dem Jahresende 2002 um 14%. Der Dow Jones schloss nach neun Monaten nahezu unverändert, ebenso der DJ STOXX 50.

Die Börsenumsätze in Aktien an allen deutschen Börsenplätzen bewegten sich trotz der Kursgewinne immer noch auf einem sehr niedrigen Niveau und lagen nur unwesentlich über denen des Vorjahres.

Auch im 3. Quartal 2003 wagte kein deutsches Unternehmen den Schritt an die Börse.

Die Baader Wertpapierhandelsbank profitierte von der aufhellenden Stimmung am Kapitalmarkt und setzte im 3. Quartal 2003 den Ausbau des Geschäftsbereiches Skontroführung konsequent fort. Mit der Übernahme der Orderbücher der Maklergesellschaft Josef Huf stärkte die Baaderbank insbesondere ihre

Skontroführung in umsatzstarken deutschen Titeln. Einen weiteren Meilenstein in ihrer Diversifikationsstrategie innerhalb der Kernkompetenz Wertpapierhandel markierte die Baader Wertpapierhandelsbank AG mit der Übernahme der Hannig Wertpapierhandels GmbH und den damit verbundenen Einstieg in die Skontroführung für festverzinsliche Wertpapiere in Frankfurt.

Im Beteiligungsgeschäft konnte die Baader Wertpapierhandelsbank AG ihren Anteil an der Mox Telecom AG veräußern und damit die Auflösung dieses Geschäftsfeldes aktiv vorantreiben.

Die Hauptversammlung der Baader Wertpapierhandelsbank AG am 15. Juli 2003 beschloss eine neue Zusammensetzung des Aufsichtsrates. Aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden ist Herr Peter Schemuth. Neu in das Gremium gewählt wurde Herr Dr. Norbert Juchem und als Arbeitnehmersvertreter Herr Rainer Merklinghaus.

Mit Wirkung zum 1. August 2003 ist Herr Dieter Silmen zum Mitglied des Vorstandes der Baader Wertpapierhandelsbank AG bestellt worden. Herr Silmen verantwortet den Bereich Wertpapierhandel, den er bereits seit mehreren Jahren als Bereichsleiter führte.

Kurs in EUR

Kursentwicklung der Baader Wertpapierhandelsbank AG Aktie



## ERTRAGSLAGE

Die Ergebnisbelastungen durch die Integration und Verschmelzung der Spütz Börsenservice GmbH auf die Baader Wertpapierhandelsbank AG haben sich im 3. Quartal des Jahres 2003 fortgesetzt. Dennoch konnte der Konzern in diesem Quartal erneut ein positives Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von T€ 971 erzielen und erreicht damit erstmals seit 2000 wieder ein positives Jahresergebnis. Dieses beträgt für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2003 T€ 468 (Vorjahr: T€ -34.799).

Den freundlichen Trend an den Börsen hat die Baader Wertpapierhandelsbank für sich nutzen können und erwirtschaftete im Berichtszeitraum ein Provisionsergebnis von T€ 1.232 (Vorjahr: T€ -3.049) und ein Handelsergebnis von T€ 19.632 (Vorjahr: T€ 13.108). Diese Zahlen belegen den Nutzen und die Notwendigkeit von den im Jahr 2003 getätigten strategischen Orderbuchzukaufen.

Nichtsdestotrotz erfordert auch die verbesserte Ertragssituation eine weiterhin konsequente Kostenpolitik. Die anderen Verwaltungsaufwendungen konnten um 9,0 Prozent auf T€ 11.082 gesenkt werden. Im Bereich der Personalkosten ist im Vergleich zum Vorjahr zwar ein Anstieg um 2,3 Prozent zu verzeichnen, dieser Zuwachs ist jedoch ausschließlich auf variable Gehaltsbestandteile zurückzuführen.

## VERMÖGENSLAGE

Die Bilanzsumme hat sich zum 30.09.2003 mit T€ 142.272 im Vergleich zu T€ 143.012 am 31.12.2002 nur geringfügig verringert. Jedoch kam es zu einigen wesentlichen Verschiebungen auf der Aktivseite in folgenden Positionen: Forderungen an Kreditinstitute sind in den ersten neun Monaten des Jahres 2003 um T€ 13.952 auf T€ 14.027 zurückgegangen. Dieser Rückgang spiegelt sich im Anstieg der Positionen Handelsaktiva um T€ 5.465 auf T€ 24.191, Sachanlagen um T€ 3.179 auf T€ 30.580 und Immaterielle Vermögensgegenstände um T€ 7.678 auf T€ 8.462 wider. Die Investitionen in Sachanlagen betreffen vor allem Neuentwicklungen im Bereich Handels-EDV. Die Zunahme der Immateriellen Vermögensgegenstände ist verursacht durch die Aktivierung der erworbenen Skontren als Nutzungsrechte. Forderungen an Kunden sowie die Risikoversorge konnten im Verlauf des Jahres erheblich zurückgeführt werden. Dies gilt ebenso für die in der Position Available-for-Sale Bestände ausgewiesenen Beteiligungen. Der Konzern verfügt zum 30.09.2003 über ein Eigenkapital von T€ 105.757, die Eigenkapitalquote beträgt 74,3 Prozent.

## FINANZLAGE

Am 30.09.2003 standen kurzfristigen Bankforderungen und jederzeit veräußerbaren börsenfähigen Wertpapieren und Finanzanlagen in Höhe von T€ 52.092 kurzfristige Bankverbindlichkeiten in Höhe von T€ 8.682 gegenüber. Saldiert ergibt sich ein bilanzieller Liquiditätsüberschuss von T€ 43.410. Die Zahlungsfähigkeit des Konzerns war im Berichtszeitraum jederzeit gewährleistet.

## AUSBLICK

Die bereits eingeleiteten und zum Großteil realisierten Umstrukturierungsmaßnahmen werden sich im 4. Quartal und insbesondere im nächsten Geschäftsjahr positiv auf das Ergebnis niederschlagen.

Die Strategie der Diversifizierung und des Ausbaus der Skontroführung wird fortgesetzt.

Durch die Verkürzung der Handelszeiten auf XETRA ab dem 3. November 2003 und die nächste Stufe der Neuregelung der Verteilung der Courtageerlöse an der Frankfurter Wertpapierbörse ab dem 1. Dezember zugunsten der Skontroführung, ist mit einer erneuten Verbesserung der Courtage-Erträge ab dem 4. Quartal 2003 zu rechnen.

## RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die Baader Wertpapierhandelsbank AG macht von der Befreiungsvorschrift des § 292a HGB Gebrauch. Der vorliegende Zwischenabschluss wurde gemäß IAS 34 für den Baader-Konzern zum 30.09.2003 in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS) und deren Auslegung durch das International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) aufgestellt. Bei der Aufstellung des Zwischenberichts und der Vergleichszahlenermittlung wurden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss zum 31.12.2002 angewandt.

## KONSOLIDIERUNGSKREIS

Der Konsolidierungskreis zum 30.09.2003 umfasst nunmehr nur noch die KST Wertpapierhandels AG. Die im aktuellen Geschäftsjahr erworbenen Tochtergesellschaften Gebhard & Schuster Wertpapierhandelshaus AG und Spütz Börsenservice GmbH sowie die bis zum ersten Quartal vollkonsolidierten Tochterunternehmen Baader Securities AG und IPO GmbH wurden im Laufe des Geschäftsjahres auf die Baader Wertpapierhandelsbank AG verschmolzen und fallen damit aus dem Konsolidierungskreis heraus. Die des Weiteren erworbene Gesellschaft Hannig Wertpapierhandels GmbH wird aus Wesentlichkeitsgründen genau wie die Baader Management AG nicht konsolidiert.

**KONZERN-BILANZ- IAS  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01. 2003 BIS 30.09.2003**

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

AKTIVA	Notes	30.09.2003	31.12.2002
		EUR	T EUR
1. Barreserve	(9)	13,56	0
2. Forderungen an Kreditinstitute	(10)	14.026.860,09	27.979
3. Forderungen an Kunden	(10)	1.578.697,51	7.289
4. Risikovorsorge für das Kreditgeschäft	(10)	-159.853,53	-7.242
5. Handelsaktiva	(11)	24.190.917,93	18.726
6. Available-for-Sale Bestände	(12)	25.724.906,62	29.187
7. Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen	(13)	1.026.500,00	1.026
8. Finanzanlagen	(14)	4.822.787,55	6.189
9. Sachanlagen	(15)	30.579.916,34	27.401
10. Immaterielle Anlagewerte	(16)	8.462.087,33	784
11. Geschäftswerte	(16)	0,00	0
12. Ertragsteueransprüche	(17)	1.777.940,89	1.572
13. Sonstige Aktiva	(18)	2.340.542,16	2.200
14. Aktive latente Steuern	(17)	27.901.203,56	27.901
<b>Summe Aktiva</b>		<b>142.272.520,01</b>	<b>143.012</b>

PASSIVA	Notes	30.09.2003	31.12.2002
		EUR	T EUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(19)	23.426.469,85	15.015
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(19)	0,00	35
3. Rückstellungen	(20)	6.715.630,22	12.224
4. Ertragsteuerverpflichtungen	(21)	0,00	128
5. Sonstige Passiva	(22)	5.222.630,20	8.168
6. Passive latente Steuern	(21)	310.979,34	438
7. Anteile im Fremdbesitz		840.056,34	935
8. Eigenkapital			
a) gezeichnetes Kapital		22.409.384,00	22.609
b) Kapitalrücklage		82.857.155,03	82.783
c) Neubewertungsrücklage		21.726,16	677
d) Konzerngewinn		468.488,87	0
<b>Summe Passiva</b>		<b>142.272.520,01</b>	<b>143.012</b>

**KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG-IAS  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01. 2003 BIS 30.09.2003**

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

GUV	Notes	EUR	01.01.- 30.09.2003	01.01.- 30.09.2002
			EUR	T EUR
1. Zinserträge	(1)	416.850,51		1.413
2. Zinsaufwendungen	(1)	-490.941,41		-1.069
3. Zinsüberschuss	(1)		-74.090,90	344
4. Risikovorsorge für das Kreditgeschäft			0,00	-7.088
<b>5. Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>			<b>-74.090,90</b>	<b>-6.744</b>
6. Provisionserträge	(2)	6.256.224,54		5.084
7. Provisionsaufwendungen	(2)	-5.024.566,44		-8.133
8. Provisionsüberschuss	(2)		1.231.658,10	-3.049
9. Handelsergebnis	(3)		19.631.772,85	13.108
10. Ergebnis aus Available-for-Sale Beständen	(4)		1.441.682,27	-16.160
11. Ergebnis aus Finanzanlagen	(5)		185.366,30	521
12. Verwaltungsaufwand	(6)		-29.092.917,37	-28.437
<b>13. Betriebsergebnis</b>			<b>-6.676.528,75</b>	<b>-40.761</b>
14. Sonstige betriebliche Erträge	(7)		7.565.464,93	5.482
15. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(7)		-341.939,01	-614
<b>16. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			<b>546.997,17</b>	<b>-35.893</b>
17. Ertragsteuern auf das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit	(7)		-172.983,79	842
<b>18. Jahresergebnis vor konzernfremden Gesellschaftern</b>			<b>374.013,38</b>	<b>-35.051</b>
19. Konzernfremden Gesellschaftern zustehender Verlust			94.475,49	307
<b>20. Jahresergebnis</b>			<b>468.488,87</b>	<b>-34.744</b>
21. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr			0,00	-55
<b>22. Konzerngewinn</b>			<b>468.488,87</b>	<b>-34.799</b>
			<b>01.01.- 30.09.2003</b>	<b>01.01.- 30.09.2002</b>
			<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>			<b>0,02</b>	<b>-1,53</b>

## KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG-IAS (QUARTALSAUFTEILUNG)

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

GUV (QUARTALSAUFTEILUNG)	III/2003	II/2003	I/2003	III/2002	II/2002	I/2002
	T EUR	T EUR	T EUR	T EUR	T EUR	T EUR
1. Zinsüberschuss	-60	107	-121	418	59	-133
2. Risikovorsorge für das Kreditgeschäft	0	0	0	66	-7.154	0
<b>3. Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-60</b>	<b>107</b>	<b>-121</b>	<b>484</b>	<b>-7.095</b>	<b>-133</b>
4. Provisionsüberschuss	893	458	-119	-475	-1.165	-1.409
<b>5. Handelsergebnis</b>	<b>8.657</b>	<b>7.303</b>	<b>3.672</b>	<b>3.579</b>	<b>2.751</b>	<b>6.778</b>
6. Ergebnis aus Available-for-Sale Beständen	304	163	975	-5.621	-11.728	1.189
7. Ergebnis aus Finanzanlagen	74	16	95	47	172	302
8. Verwaltungsaufwand	-9.758	-9.976	-9.359	-9.639	-8.949	-9.849
<b>9. Betriebsergebnis</b>	<b>110</b>	<b>-1.929</b>	<b>-4.857</b>	<b>-11.625</b>	<b>-26.014</b>	<b>-3.122</b>
10. Sonstige betriebliche Erträge	361	4.747	2.457	495	3.478	1.509
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	500	-754	-88	-103	-395	-116
<b>12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>971</b>	<b>2.064</b>	<b>-2.488</b>	<b>-11.233</b>	<b>-22.931</b>	<b>-1.729</b>
13. Ertragsteuern auf das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit	-22	193	-344	952	-340	230
<b>14. Jahresergebnis vor konzernfremden Gesellschaftern</b>	<b>949</b>	<b>2.257</b>	<b>-2.832</b>	<b>-10.281</b>	<b>-23.271</b>	<b>-1.499</b>
15. Konzernfremden Gesellschaftern zustehender Verlust	25	-2	71	153	73	81
<b>16. Jahresergebnis</b>	<b>974</b>	<b>2.255</b>	<b>-2.761</b>	<b>-10.128</b>	<b>-23.198</b>	<b>-1.418</b>
17. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr	0	55	-55	-299	536	-292
<b>18. Konzerngewinn</b>	<b>974</b>	<b>2.310</b>	<b>-2.816</b>	<b>-10.427</b>	<b>-22.662</b>	<b>-1.710</b>

**EIGENKAPITALENTWICKLUNG / KAPITALFLUSSRECHNUNG  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01. 2003 BIS 30.09.2003**

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

<b>EIGENKAPITALENTWICKLUNG</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>
<b>Eigenkapital zum 01.01.</b>	<b>106.070</b>	<b>180.813</b>
<b>Gezeichnetes Kapital</b>		
Veränderung Eigene Aktien	-199	-306
<b>Kapitalrücklage</b>		
Veränderung Eigene Aktien	-218	-929
Anpassungen Gewinnverwendung	0	0
Anpassungen Währungsumrechnung	0	460
Anpassungen Konsolidierung	291	1.307
<b>Gewinnrücklagen</b>		
Anpassungen Gewinnverwendung	0	0
Anpassungen aus Konsolidierung	0	-1.909
<b>Neubewertungsrücklagen</b>		
Bewertungsänderungen	-1.064	-1.139
Anpassung Steuerabgrenzung	409	496
<b>Konzerngewinn</b>		
Ergebnis 01.01.-30.09.	468	-34.799
<b>Eigenkapital zum 30.09.</b>	<b>105.757</b>	<b>143.994</b>

<b>KAPITALFLUSSRECHNUNG</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>
<b>Periodenergebnis (inkl. konzernfremden Gesellschaftern zustehender Ergebnisanteil)</b>	<b>468</b>	<b>-34.744</b>
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-1.904	-3.503
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	-12.308	14.122
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-417	-1.695
zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-14.629	8.924
Effekte aus Wechselkursänderungen und Konsolidierung	2.181	0
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	15.595	26.573
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>3.147</b>	<b>35.497</b>
Zusammensetzung Finanzmittelfonds zum 30.09.		
Forderungen an Kreditinstitute – täglich fällig	10.844	37.477
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten – täglich fällig	-7.697	-1.980
Finanzmittelfonds	3.147	35.497

**ANHANG (NOTES)**

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

**ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DES KONZERNS**

<b>(1) ZINSÜBERSCHUSS</b>	<b>01.01.-30.09.2003</b>	<b>01.01.-30.09.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
<b>Zinserträge aus</b>	<b>417</b>	<b>1.413</b>	<b>-70,5</b>
Kredit- und Geldmarktgeschäften	417	1.413	-70,5
festverzinslichen Wertpapieren	0	0	0,0
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>-491</b>	<b>-1.069</b>	<b>-54,1</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>-74</b>	<b>344</b>	<b>-121,5</b>

<b>(2) PROVISIONSÜBERSCHUSS</b>	<b>01.01.-30.09.2003</b>	<b>01.01.-30.09.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
<b>Provisionserträge</b>	<b>6.256</b>	<b>5.084</b>	<b>23,1</b>
Wertpapier- und Emissionsgeschäft	198	261	-24,1
Courtagen	6.058	4.823	25,6
<b>Provisionsaufwendungen</b>	<b>-5.024</b>	<b>-8.133</b>	<b>-38,2</b>
Courtagen	-821	-817	0,5
Abwicklungsgebühren	-4.106	-7.007	-41,4
Wertpapier- und Emissionsgeschäft	-37	-4	825,0
sonstige Provisionsaufwendungen	-60	-305	-80,3
<b>Insgesamt</b>	<b>1.232</b>	<b>-3.049</b>	<b>140,4</b>

<b>(3) HANDELSERGEBNIS</b>	<b>01.01.-30.09.2003</b>	<b>01.01.-30.09.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
<b>Effektenhandel</b>	<b>19.638</b>	<b>13.230</b>	<b>48,4</b>
Zinsen und Dividenden	198	195	1,5
Wertpapiere	14.052	-1.358	1.134,8
Optionen und Futures	5	0	100,0
Kursdifferenzen	5.383	14.393	-62,6
<b>Devisen</b>	<b>-6</b>	<b>-122</b>	<b>-95,1</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>19.632</b>	<b>13.108</b>	<b>49,8</b>



<b>(4) ERGEBNIS AUS AVAILABLE-FOR-SALE BESTÄNDEN</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
<b>Zins- und Dividendenerträge</b>	<b>545</b>	<b>107</b>	<b>409,3</b>
festverzinsliche Wertpapiere	497	0	100,0
Aktien/ andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	48	97	-50,5
Beteiligungen	0	10	-100,0
<b>Gewinn/ Verlust aus dem Verkauf von Available-for-Sale Beständen</b>	<b>1.154</b>	<b>1.189</b>	<b>-2,9</b>
Aktien/ andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	208	297	-30,0
Beteiligungen	946	892	6,1
<b>Wertberichtigungen</b>	<b>-257</b>	<b>-17.457</b>	<b>-98,5</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>1.442</b>	<b>-16.161</b>	<b>108,9</b>

<b>(5) ERGEBNIS AUS FINANZANLAGEN</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
<b>Zinserträge aus</b>	<b>185</b>	<b>528</b>	<b>-65,0</b>
Kredit- und Geldmarktgeschäften	0	0	0,0
festverzinslichen Wertpapieren	185	528	-65,0
<b>Wertberichtigungen</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>100,0</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>185</b>	<b>521</b>	<b>-64,5</b>

<b>(6) VERWALTUNGSaufWAND</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Personalaufwand	-15.265	-14.927	2,3
Andere Verwaltungsaufwendungen	-11.082	-12.177	-9,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-2.746	-1.333	106,0
<b>Insgesamt</b>	<b>-29.093</b>	<b>-28.437</b>	<b>2,3</b>

<b>(7) SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN</b>	<b>01.01.- 30.09.2003 T EUR</b>	<b>01.01.- 30.09.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Sonstige betriebliche Erträge	7.565	5.482	38,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-342	-370	-7,6
Steuern	-173	-4	4.225,0
<b>Insgesamt</b>	<b>7.050</b>	<b>5.108</b>	<b>38,0</b>



Die Segmentberichterstattung des Konzernabschlusses zum 30. September 2003 der Baader Wertpapierhandelsbank AG wird nach den Geschäftsbereichen dargestellt.

## **(8) SEGMENTBERICHTERSTATTUNG**

### **IN EUR**

Zinsüberschuss

Risikovorsorge

**Zinsüberschuss nach Risikovorsorge Kreditgeschäft**

**Provisionsüberschuss**

Handelsergebnis

Ergebnis aus Available-for-Sale Beständen

Ergebnis aus Finanzanlagen

**Ergebnis aus Finanzgeschäft**

**Verwaltungsaufwand**

**Sonstiges betriebliches Ergebnis**

**Gewinn vor Steuern**

Risikoaktiva in T EUR

Allokiertes Kapital in T EUR

Rentabilität des allokierten Kapitals  
bezogen auf Gewinn vor Steuern

Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt



Skontroführung und Eigenhandel	Institutionelle Kunden	Emissionen und Beteiligungen	Sonstiges/ Konsolidierung	Konzern
-137.675,36	36.739,88	26.844,58	0,00	-74.090,90
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>-137.675,36</b>	<b>36.739,88</b>	<b>26.844,58</b>	<b>0,00</b>	<b>-74.090,90</b>
<b>1.556.178,86</b>	<b>-509.465,22</b>	<b>184.944,46</b>	<b>0,00</b>	<b>1.231.658,10</b>
17.807.821,61	1.823.951,24	0,00	0,00	19.631.772,85
1.513.257,39	0,00	-71.575,12	0,00	1.441.682,27
185.366,30	0,00	0,00	0,00	185.366,30
<b>19.506.445,30</b>	<b>1.823.951,24</b>	<b>-71.575,12</b>	<b>0,00</b>	<b>21.258.821,42</b>
<b>23.169.644,37</b>	<b>4.337.824,00</b>	<b>1.585.449,00</b>	<b>0,00</b>	<b>29.092.917,37</b>
<b>2.034.415,66</b>	<b>-28.374,24</b>	<b>5.217.484,50</b>	<b>0,00</b>	<b>7.223.525,92</b>
<b>-210.279,91</b>	<b>-3.014.972,34</b>	<b>3.772.249,42</b>	<b>0,00</b>	<b>546.997,17</b>
6.691	46	6.286	48.797	61.820
37.932	259	2.849	22.127	63.167
-0,55%	*	132,41%		0,87%
120	19	8	50	196

\* Das Wesen des Kommissionsgeschäftes besteht grundsätzlich darin, keine eigenen Risikopositionen einzugehen. Die Angabe der Rentabilitätskennziffer für das Segment Institutionelle Kunden ist daher nicht sinnvoll, da sich bei der Division durch einen sehr kleinen Wert nahe Null keine aussagekräftige Kennziffer ergibt.

## ANGABEN ZUR BILANZ DES KONZERNS

(9) BARRESERVE	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
Kassenbestand	0	0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

(10) FORDERUNGEN	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>	<b>14.027</b>	<b>27.979</b>	<b>-49,9</b>
Täglich fällig	10.844	17.513	-38,1
Sonstige Forderungen	3.183	10.466	-69,6
<b>Forderungen an Kunden</b>	<b>1.579</b>	<b>7.289</b>	<b>-78,3</b>
<b>Risikovorsorge für das Kreditgeschäft</b>	<b>-160</b>	<b>-7.242</b>	<b>-97,8</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>15.446</b>	<b>28.026</b>	<b>-44,9</b>

(11) HANDELSAKTIVA	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.921	151	2.496,7
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	20.270	18.575	9,1
<b>Insgesamt</b>	<b>24.191</b>	<b>18.726</b>	<b>29,2</b>

(12) AVAILABLE-FOR-SALE BESTÄNDE	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen	1.302	1.624	-19,8
Beteiligungen	3.321	6.851	-51,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	12.051	10.054	19,9
Anleihen und Schuldverschreibungen	9.051	10.658	-15,1
Sonstiger Anteilsbesitz	0	0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>25.725</b>	<b>29.187</b>	<b>-11,9</b>

(13) ANTEILE AN AT EQUITY BEWERTETEN UNTERNEHMEN	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
Assoziierte Unternehmen	1.027	1.027	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>1.027</b>	<b>1.027</b>	<b>0,0</b>

<b>(14) FINANZANLAGEN</b>	<b>30.09.2003 T EUR</b>	<b>31.12.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.823	6.189	-22,1
<b>Insgesamt</b>	<b>4.823</b>	<b>6.189</b>	<b>-22,1</b>

<b>(15) SACHANLAGEN</b>	<b>30.09.2003 T EUR</b>	<b>31.12.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.318	3.786	-38,8
Grundstücke und Bauten	22.958	22.137	3,7
Sachanlagen im Bau	5.304	1.478	258,9
<b>Insgesamt</b>	<b>30.580</b>	<b>27.401</b>	<b>11,6</b>

<b>(16) IMMATERIELLE ANLAGEWERTE</b>	<b>30.09.2003 T EUR</b>	<b>31.12.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	8.462	784	979,3
Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>8.462</b>	<b>784</b>	<b>979,3</b>

<b>(17) ERTRAGSTEUERANSPRÜCHE</b>	<b>30.09.2003 T EUR</b>	<b>31.12.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Steueransprüche aus tatsächlichen Steuerüberzahlungen	1.778	1.572	13,1
Latente Steuererstattungsansprüche	27.901	27.901	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>29.679</b>	<b>29.473</b>	<b>0,7</b>

<b>(18) SONSTIGE AKTIVA</b>	<b>30.09.2003 T EUR</b>	<b>31.12.2002 T EUR</b>	<b>Veränderung in %</b>
Sonstige Vermögensgegenstände	2.236	2.014	11,0
Rechnungsabgrenzungsposten	104	186	-44,1
<b>Insgesamt</b>	<b>2.340</b>	<b>2.200</b>	<b>6,4</b>

<b>(19) VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>23.426</b>	<b>15.015</b>	<b>56,0</b>
täglich fällig	7.696	1.918	301,3
mit vereinbarter Laufzeit	15.730	13.097	20,1
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>-100,0</b>
täglich fällig	0	35	-100,0
<b>Insgesamt</b>	<b>23.426</b>	<b>15.050</b>	<b>55,6</b>

<b>(20) RÜCKSTELLUNGEN</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
Pensionsrückstellungen	4.038	3.891	3,8
Andere Rückstellungen	2.677	8.333	-67,9
<b>Insgesamt</b>	<b>6.715</b>	<b>12.224</b>	<b>-45,1</b>

<b>(21) ERTRAGSTEUERVERPFLICHTUNGEN</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>T EUR</b>	<b>T EUR</b>	<b>in %</b>
Ausstehende tatsächliche Steuerzahlungen	0	129	-100,0
Latente Steuerverpflichtungen	311	438	-29,0
<b>Insgesamt</b>	<b>311</b>	<b>567</b>	<b>-45,1</b>

<b>(22) SONSTIGE PASSIVA</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>in %</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	5.223	8.168	-36,1
<b>Insgesamt</b>	<b>5.223</b>	<b>8.168</b>	<b>-36,1</b>

## SONSTIGE ANGABEN



(23) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND ANDERE VERPFLICHTUNGEN	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>120</b>	<b>351</b>	<b>-65,8</b>
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	120	351	-65,8
Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	0	0	0,0
<b>Andere Verpflichtungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Unwiderrufliche Kreditzusagen	0	0	0,0

(24) TREUHANDGESCHÄFTE	30.09.2003 T EUR	31.12.2002 T EUR	Veränderung in %
Firmenanteile	0	7	-100,0
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-100,0</b>
Firmenanteile	0	7	-100,0
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-100,0</b>

## ANGABEN ZU TOCHTERUNTERNEHMEN

NAME, SITZ:	Kapital-/Stimmrechtsanteil
Baader Management AG, Unterschleißheim	100,00 %
KST Wertpapierhandels AG, Stuttgart	87,01 %
Baader Rentenhandel GmbH, Unterschleißheim (ehem.: Hannig Wertpapierhandels GmbH, Bad Soden)	100,00 %

## KENNZAHLENÜBERSICHT IAS

Baader Wertpapierhandelsbank AG  
Unterschleißheim

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG		01.01.-30.09.2003	01.01.-30.09.2002	Veränderung in %
Verwaltungsaufwand	Mio. EUR	-29,09	-28,40	2,4
Jahresergebnis	T EUR	468	-34,744	101,3
EPS	EUR	0,02	-1,53	101,3

Konzern-Bilanz		30.09.2003	31.12.2002	
Eigenkapital	Mio. EUR	105,8	106,70	-0,8
Bilanzsumme	Mio. EUR	142,3	143,00	-0,5

Kennzahlen des Geschäfts		30.09.2003	31.12.2002	
Mitarbeiter		178	186	-4,3
Orderbücher	Stück	26.337	10.963	140,2
Dividende je Aktie	EUR	—	—	—

Baaderbank Aktienkurs		01.01.-30.09.2003	01.01.-30.09.2002	
Eröffnungskurs (02.01.)	EUR	2,55	4,79	-46,8
Höchster Kurs	EUR	6,48	7,00	-7,4
Niedrigster Kurs	EUR	1,48	1,50	-1,3
Schlusskurs (30.09.)	EUR	5,50	1,80	205,6
Marktkapitalisierung*(30.09.)	Mio. EUR	126,20	41,31	205,5
Aktienumsatz (Tagesdurchschnitt)	Stück	25.761	8.394	206,9

\* 22.954.341 Aktien

# BAADER

BAADER WERTPAPIERHANDELSBANK AG  
WEIHENSTEPHANER STRASSE 4  
85716 UNTERSCHSCHLEISSHEIM  
DEUTSCHLAND  
TEL. 089/5150-0  
FAX 089/5150-1111  
INFO@BAADERBANK.DE  
WWW.BAADERBANK.DE