

Die Bank zum Kapitalmarkt.



[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

/ BAADER /

## Baader Bank Gruppe

Investorenpräsentation



22. April 2015

- Unabhängiges, inhabergeführtes Institut
- Vollbanklizenz und Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken
- 1983 gegründet, Eigenmittel EUR 132 Mio., Eigenkapitalquote 16,4 %, 480 Mitarbeiter



- Einer der führenden Market Maker in Deutschland
- Umfassender Zugang zu fast allen handelbaren Wertpapieren:
  - Aktien
  - Anleihen
  - Derivate (Optionsscheine, Zertifikate etc.)
  - ETF, ETC
- Preisstellung, Handel und Abwicklung für über 860.000 Wertpapiere
- Weltweite Marktzugänge und Mitgliedschaften an den wichtigen Börsenplätzen in Europa sorgen für Liquidität.



	Börslicher Handel						Außerbörslicher Handel
	Bern	Berlin	Frankfurt	München	Gettex	Stuttgart	
	9:00-16:30		8:00-20:00		8.00-22:00	8:00-22:00	8:00-22:00
Aktien Inland	■	■	■	■	■		■
Aktien Ausland	■	■	■	■	■	■	■
Anleihen		■	■	■	■		■
Fremdwährungsanleihen		■	■	■	■		■
Unternehmensanleihen		■	■	■	■		■
Verbriefte Derivate			■				
ETF	■	■	■	■	■		■
ETC	■	■	■	■	■		■
Publikumsfonds	■	■	■	■	■		■
Genussscheine				■		■	



**Sicherung der Marktposition im börslichen Handel und Ausbau des Handels mit Partnerbanken sowie weitere Internationalisierung im außerbörslichen Handel**

- Anbindung weiterer führender Direktanlagebanken, bestehende Handelspartnerschaften ausgebaut
- Gesamtes Produktspektrum im Angebot: Aktien, Anleihen, Derivate, Exchange Traded Products und Fonds

**1822direkt**  
Ein Unternehmen der Frankfurter Sparkasse

**bänk**  
Bank mal anders

**BROKERJET**  
Online Broker Erste Bank

**.comdirect**

**Consors  
bank!**  
by BNP PARIBAS

**DAB bank**

**Deutsche Bank**  
*maxblue*

**direktanlage.at**  
Die Bank für Wertpapieranleger.

**dwp bank**

**flatex.**  
AKTIENGESELLSCHAFT

**ING DiBa**

**OnVista  
Bank**

**Raiffeisen  
Landesbank**  
Oberösterreich

**broker.**  
Einfach online Geld anlegen

**TARGO BANK**

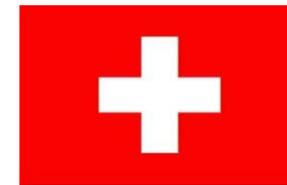
**VITrade.**  
PROFESSIONAL TRADING

Fokussierter Broker für die DACH-Region mit globalen Investorenkontakten → Konzentration auf die Wachstumsmärkte Europas

- Leistungsstarke Vertriebs- und Handelseinheit für Institutionelle Investoren mit dem Fokus auf Aktien und Futures & Options
- Finanzierungslösungen für Unternehmen: Begleitung bei Eigen- und Fremdkapitalmarkttransaktionen

/ BAADER /

**HELVEA**  
Baader Bank Group



## Vertriebsteams in Europa und UK



## Vertriebsteams in USA und Kanada



## ECM League Table Positionen

Rang	Anzahl	Art	Periode
1	24	Anzahl Transaktionen DE & AT	2014
3	14	Anzahl Transaktionen DE & AT	2013
2	13	Anzahl Transaktionen DE & AT	2012

- Die Baader Bank Gruppe zählt zu den aktivsten Investment Banken im deutschsprachigen Raum
- Seit strategischer Neuausrichtung im Jahr 2010 mit Forcierung des Investment Bankings konnte die Financing Group insgesamt über 250 Kapitalmarkttransaktionen erfolgreich durchführen (Special Execution und Capital Markets Einheiten)
- Neben Kapitalmarktplatzierungen verfügt die Baader Bank über ein ausgesprochen erfahrenes Special Execution-Team für die technische Umsetzung von Kapitalmarkttransaktionen

## Ausgewählte Kapitalmarkt-Transaktionen seit 2012

<p><b>VIB Vermögen AG</b></p> <p><b>EUR 33,2 Mio.</b> Pflichtwandelanleihe Dezember 2014</p>	<p><b>RHÖN-KLINIKUM AG</b></p> <p><b>EUR 1,6 Mrd.</b> Aktienrückkauf mit Andienungsrechten November 2014</p>	<p><b>WESTGRUND AG</b></p> <p><b>EUR 140 Mio.</b> Bezugsrechtskapitalerhöhung September 2014</p>
<p><b>Medigene AG</b></p> <p><b>EUR 15,9 Mio.</b> Kapitalerhöhung, Wandelanleihe Juli 2014</p>	<p><b>BUWOG AG</b></p> <p><b>EUR 660 Mio.</b> Spin-off April 2014</p>	<p><b>Porr AG</b></p> <p><b>EUR 119 Mio.</b> Bezugsrechtskapitalerhöhung April 2014</p>
<p><b>WESTGRUND AG</b></p> <p><b>EUR 19,9 Mio.</b> Pflichtwandelanleihe April 2014</p>	<p><b>Allgeier SE</b></p> <p><b>EUR 7,7 Mio.</b> Platzierung (ABO) eigener Aktien Dezember 2013</p>	<p><b>VIB Vermögen AG</b></p> <p><b>EUR 25,6 / 17,0 Mio.</b> Pflichtwandelanleihen Nov. 2013 / Dez. 2012</p>



- „Small & Mid Cap Trading Deutschland: Nr. 1“
- „Research Österreich: Nr. 1“
- „Equity Sales und Research Schweiz: Nr. 3“



Mit 10 Awards der  
„Top Most Award Winning Broker“

## **Baader Bank Gruppe**

- Handelsergebnis steigt auf EUR 43,7 Mio. (+ 2,6%)
- Provisionsergebnis erhöht sich auf EUR 52,4 (+ 5,9%)
- Betriebsergebnis mit EUR 0,2 Mio. positiv – aber von außerordentlichen Kosten belastet.

## **Market Making**

- Führende Position an den Börsenplätzen Bern, Düsseldorf, Frankfurt und München weiter behauptet.
- Umsatz in Auslandsaktien an der Börse Stuttgart übertrifft nochmals das Top-Ergebnis des Vorjahres.
- Neue Spezialistenmandate in Frankfurt gewonnen
- Umsatz im außerbörslichen Handel 2014 um knapp 79 Prozent gesteigert

## **Investment Banking**

- Operative Integration der Helvea verlief sehr erfreulich und trägt Früchte: Aktiengeschäft legt weiter zu.
- Marktposition in der DACH-Region deutlich ausgebaut
- Stark gesteigerte Primärmarkt-Aktivität
- Schließung des Interbanken-Rentenhandels

## Market Making

- Steigende Handelsvolumina an Börsen und außerbörslichen Plattformen
- Market Maker der Handelsplattform Gettex in München
- Nach Auslandsaktien und ETF nun auch Schweizer Aktien an der BX Swiss in Bern handelbar
- Mandat für den Handel von Auslandsaktien an der Börse Stuttgart um weitere fünf Jahre verlängert
  - Mandat für Rentenhandel an der Börse Düsseldorf Ende 2014 ausgelaufen

## Investment-Banking

- Weiteres Wachstum insbesondere durch den Ausbau des institutionellen Kundengeschäfts
- Deal Pipeline trägt weitere Früchte:
  - zwei Kapitalmarkttransaktionen erfolgreich platziert (Publity, Wilex)
  - Mandat als Joint Bookrunner beim Börsengang der Sixt Leasing AG

- Anhaltend fordernde Rahmenbedingungen
- Anziehen der Umsätze an den Börsen sollte zu deutlichem Anstieg des Handelsergebnisses führen
- Steigerung des Provisionsergebnisses aus bestehendem Geschäft, aber durch Schließung des Rentenhandels belastet
- Weiter hohe regulatorische Kosten
- Verwaltungskosten nach Helvea-Integration und trotz steigender Belastungen durch aufsichtsrechtliche Anforderungen auf Vorjahresniveau

Marktkapitalisierung

≈ EUR 125 Mio.

Streubesitz

≈ 31,4 %

Heimatbörse

m:access

Analystenempfehlung

HSBC: Hold, Kursziel EUR 3,00 \*

HSBC Ergebnisprognosen je Aktie

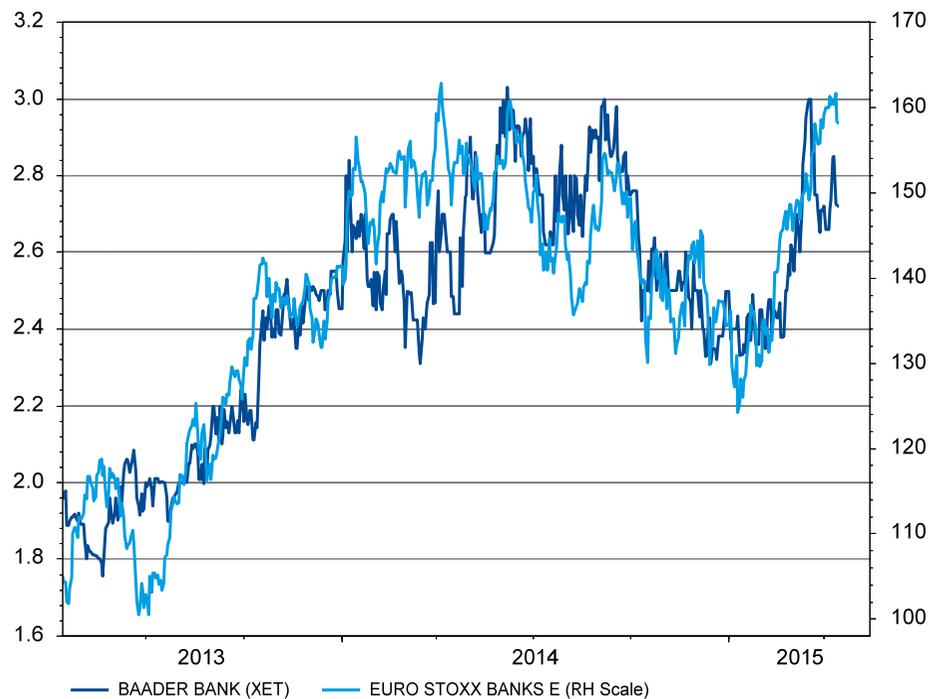
2015: EUR 0,22 / 2016: EUR 0,32 \*

Kurs (21.04.2015)

EUR 2,72

\* Stand 25.03.2015

**Q1 Zahlen werden am 29.4.2015 veröffentlicht.**





[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

## Appendix

	01.01.-31.12.14	01.01.-31.12.13	Veränderung
	TEUR	TEUR	%
Zinsergebnis	1.318	4.515	-70,8
Laufende Erträge	1.909	1.680	13,6
Provisionsergebnis	52.402	49.536	5,8
Nettoertrag des Handelsbestands	43.760	42.613	2,7
Verwaltungsaufwand	-112.038	-105.371	6,3
Sonstige Aufwendungen (-) und Erträge (+) (inkl. Risikovorsorge)	10.964	6.384	71,7
Ertrag aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	1.920	2.130	-9,9
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>235</b>	<b>1.487</b>	<b>-84,2</b>
Steuerergebnis	-1.400	-1.269	10,3
Ergebnisanteil Dritter	-354	-400	-11,5
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.519</b>	<b>-182</b>	<b>&gt;-100,0</b>

nach HGB, Zahlen gerundet

	01.01.-31.12.14	01.01.-31.12.13	Veränderung
Aktiva	TEUR	TEUR	%
Barreserve	207.004	94.477	>100,0
Forderungen an Kunden	37.148	34.665	7,2
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	205.483	288.849	-28,9
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	29.507	33.641	-12,3
Handelsbestand	75.989	51.708	47,0
Beteiligungen und Anteile an assoziierten Unternehmen	10.048	10.243	-1,9
Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	77.499	82.970	-6,6
Sonstige Vermögensgegenstände	11.047	10.864	1,7
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensrechnung	6.451	8.101	-20,4
<b>Summe Aktiva</b>	<b>663.293</b>	<b>617.865</b>	<b>7,4</b>

nach HGB, Zahlen gerundet

	01.01.-31.12.14	01.01.-31.12.13	Veränderung
Passiva	TEUR	TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	87.568	109.576	-20,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	416.754	352.653	18,2
Handelsbestand	8.684	4.754	82,7
Sonstige Verbindlichkeiten	7.009	5.481	27,9
Rückstellungen	11.272	10.018	12,5
Fonds für allgemeine Bankrisiken	23.250	25.170	-7,6
Eigenkapital	108.748	110.213	-1,3
<b>Summe Passiva</b>	<b>663.293</b>	<b>617.865</b>	<b>7,4</b>

## Baader Bank AG

### Investor Relations

Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim  
Deutschland

Name	T	E-Mail
Nico Baader	+49 89 5150 1900	nico.baader@baaderbank.de
Dr. Hans-Wilhelm Eckert	+49 89 5150 1881	hans-wilhelm.eckert@baaderbank.de
Katja Linder	+49 89 5150 1883	katja.linder@baaderbank.de

Dieses Dokument ist lediglich zu Informationszwecken erstellt worden. Darin sind Informationen zusammengefasst und aufgeführt, welche die Baader Bank AG anlässlich von Präsentationen bei Roadshows, Konferenzen oder ähnlichen Veranstaltungen bereitstellen wird. Dementsprechend muss dieses Dokument im Zusammenhang mit den auf der betreffenden Präsentation bereitgestellten mündlichen Informationen betrachtet werden. Die in diesem Dokument beschriebenen Anlageprodukte sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet und wir empfehlen, zuvor den Rat eines Anlageberaters oder Steuerberaters einzuholen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, Anlageempfehlung, Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes oder ein verbindliches Angebot dar. Die Weitergabe oder Vervielfältigung dieses Dokuments ohne die vorhergehende schriftliche Einwilligung der Baader Bank AG ist nicht gestattet.