

Q3

Bericht für den Zeitraum
vom 01. Oktober 2003 bis zum
30. Juni 2004

Die folgende Übersicht stellt die Entwicklung des Geschäftsvolumens der sino AG anhand verschiedener Kennzahlen dar:

	Q1	Q2	Q3	Vorjahresperiode		Veränderung
	01.10.03 – 31.12.03	01.01.04 – 31.03.04	01.04.04 – 30.06.04	01.10.03 – 30.06.04	01.10.02 – 30.06.03	
Allgemeine Kennzahlen						
Ausgeführte Orders im Quartal	132.522	190.955	154.091	477.568	365.003	30,84%
Durchschnittliche Orderhäufigkeit/Depot	518	604	558	1.730	1.573	9,98%
Abgewickeltes Wertpapiervolumen (in Mio)	3.883	4.142	1.152	12.127	7.500	61,69%
Depots per Quartalsende	256	275	276	276	232	18,97%
Ergebniskennzahlen (in Tausend)						
Netto-Erlöse	1.442	1.778	1.614	4.834	3.921	22,29%
Verwaltungsaufwendungen + Abschreibungen	1.219	1.314	1.277	3.809	3.141	21,27%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	223	465	338	1.025	781	31,24%
Jahresüberschuss	127	264	204	595	447	33,11%
Ergebnis je Aktie (in)	0,08	0,16	0,12	0,36	0,27	33,33%
Finanzkennzahlen						
Eigenkapital (in Tausend)	3.139	2.491	2.452	2.452	2.779	-11,77%
Eigenkapitalquote in %	82,7%	74,1%	77,4%	77,4%	83,3%	-7,08%
Cost-Income-Ratio*	0,84	0,74	0,79	0,79	0,80	-1,27%

* Verwaltungsaufwendungen geteilt durch Netto-Erlöse

Vorwort

zum Bericht für den Zeitraum vom 1. Oktober 2003 – 30. Juni 2004

Sehr geehrte Aktionäre,

sino steht heute als Synonym für High-End-Brokerage und ist eine der ersten Adressen für Heavy Trader in Deutschland. Mit rund 480.000 Orders in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres und 276 Kunden per 30.06.2004 betreut die sino AG äußerst aktive Trader. Unsere anspruchsvollen Kunden erwarten eine ständige Weiterentwicklung ihrer Handelsmöglichkeiten und -plattformen sowie eine sehr persönliche Betreuung. Diese Erwartungen haben wir in den letzten Jahren erfüllt und manchmal auch übertreffen können. Unser ‚Heavy Trader Package‘ aus professionellen Handelsplattformen, kompetenter Betreuung, fairen und attraktiven Gebühren sowie die Kooperation mit HSBC Trinkaus & Burkhardt ist die Basis für unsere anhaltende Profitabilität in den vergangenen fünf Jahren.

Nach rund sechsjähriger Tätigkeit im direkten Kapitalmarktumfeld strebt sino nun selbst einen Börsengang an. Wir haben uns zu diesem Schritt entschlossen, um für unser Unternehmen einen noch höheren Bekanntheitsgrad innerhalb der Community zu schaffen. Außerdem bieten wir damit allen interessierten Kreisen die Möglichkeit, sich an unserem Unternehmen zu beteiligen. Im August haben wir im Rahmen einer Kapitalerhöhung durch Bareinlage unser Grundkapital erhöht und 103.125 neue Aktien ausgegeben. Der Großteil der Altaktionäre hat dabei auf ihr Bezugsrecht zugunsten unserer Kunden verzichtet. Somit wurden die neuen Aktien fast vollständig von den aktivsten sino Kunden übernommen. Die Nachfrage war dabei etwa 2,5 mal so groß wie das Angebot. Inzwischen sind rund 50 Kunden der sino AG Aktionäre. Dies ist für uns ein wesentlicher Beitrag zur Kundenbindung. Zum Börsengang selbst werden wir keine Kapitalerhöhung durchführen. Mit der Notierungsaufnahme wollen wir uns auch auf dem Kapitalmarkt ein gutes

Standing erarbeiten. Ein Baustein dazu ist ein detailliertes Reporting und eine intensive IR- Kommunikation, die mit diesem Quartalsbericht starten.

Mit unserer Unternehmensentwicklung in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahrs sind wir zufrieden. Wir konnten unsere Kundenzahl weiter steigern, Umsätze und Erträge erhöhen und unser Angebot weiter ausbauen. So belaufen sich unsere Gesamterlöse nach den ersten neun Monaten auf 4,83 Mio. Euro bei einem Vorsteuerergebnis von 1,02 Mio. Euro – ein Plus von 31% gegenüber dem Vorjahr. Für das Gesamtjahr erwarten aufgrund der Kosten für die Börseneinführung ein Ergebnis in etwa gleicher Höhe. Die Kosten des Listings fallen nahezu komplett im vierten Quartal an. Auch für das laufende Geschäftsjahr beabsichtigen wir einen großen Teil des Bilanzgewinns auszuschütten und somit eine attraktive Dividende für unsere Aktionäre zu zahlen.

Düsseldorf, im September 2004

Herzlichst



Ingo Hillen



Matthias Hocke

Geschäftsentwicklung

1. Oktober 2003 – 30. Juni 2004

DER MARKT

Zu Beginn des Geschäftsjahres setzte sich der Aufschwung an den Kapitalmärkten und damit einhergehend auch der Anstieg der Börsenumsätze fort. Bisheriger Höhepunkt dieser Entwicklung war der Monat März 2004 mit einem Handelsvolumen von ca. 114 Mrd. Euro an den Deutschen Aktienbörsen. Nach einer zufrieden stellenden Entwicklung im April hat sich in den Berichtsmonaten Mai und Juni das Volumen an den Börsen bei einer Seitwärtsentwicklung der führenden Aktienindizes und der saisonalen Beruhigung im Sommer allerdings um gut ein Drittel im Vergleich zum März reduziert.

DAS UNTERNEHMEN

sino profitierte in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres von den gestiegenen Handelsumsätzen an den Börsen weltweit, mit denen auch die Aktivitäten der Heavy Trader zunahmen. Positiv wirkte sich im laufenden Geschäftsjahr weiterhin die 2002 eingeführte Multi-Exchange-Plattform sino x-trader_pro aus, die derzeit rund 100 Kunden nutzen. Die Neukunden der sino AG entscheiden sich zu mehr als 90 % für diese Plattform unseres Beteiligungsunternehmens tick IT-GmbH. Dieser Zuspruch ist ein eindrucksvoller Beweis für die Leistungsfähigkeit des sino x-trader_pro. Insgesamt konnte die Zahl der Kunden in den ersten neun Monaten um 13% auf 276 erhöht werden, wobei einige dieser Neukunden bereits heute zu den umsatzstärksten Tradern der sino zählen.

sino wickelt derzeit ein Volumen ab, das in den letzten Monaten etwa 2% aller in Deutschland getätigten Börsenumsätze entspricht. Mit insgesamt 480.000 Orders in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres haben wir bereits fast die Gesamtzahl aller Orders des letzten Geschäftsjahres erreicht. Damit wickelte ein sino Kunde durchschnittlich monatlich etwa 200 Transaktionen ab.

Anfang März führte sino ein einfacheres und günstigeres Preismodell ein, um die eigene Wettbewerbsposition zu festigen und weitere Marktanteile zu gewinnen. Dabei konnten auch Skaleneffekte über eine Preissenkung von rund 15% an die Kunden weitergegeben werden.

Insgesamt steigerte sino in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres die Gesamterlöse von 3,92 Mio. Euro auf 4,83 Mio. Euro und liegt damit im Rahmen der eigenen Erwartungen. Im selben Zeitraum stiegen die Verwaltungsaufwendungen plus Abschreibungen von 3,14 Mio. Euro auf 3,81 Mio. Euro.

Daraus ergibt sich für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 1,02 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 31% gegenüber dem Vorjahreswert von 0,78 Mio. Euro. Nach Abzug der Steuern erwirtschaftete das Unternehmen insgesamt einen um 33% gestiegenen Überschuss von 0,6 Mio. Euro.

MITARBEITER

Die Mitarbeiterzahl lag am Ende der Berichtsperiode bei 20; sino beschäftigte damit einen Mitarbeiter weniger als im Vorjahr.

INVESTITIONEN

sino investierte in den ersten neun Monaten ca. 370.000 Euro, die vollständig durch den Cash flow finanziert wurden. Diese Investitionen entfielen im wesentlichen auf die Entwicklung einer neuen Datenbanksoftware zur Buchungskontrolle und den Erwerb weiterer Lizenzen für die Anbindung neuer Kunden und weiterer Börsenplätze bzw. der Emittenten im Direkthandel.

ENTWICKLUNG DER ABWICKLUNGSKOSTEN UND PROVISIONEN

Im März 2004 senkte sino seine Gebühren für Kommissionen um ca. 15%. Gleichzeitig konnten die Einkaufspreise reduziert und damit die eigene Preissenkung zum Teil kompensiert werden.



Der sino x-trader_pro

AUSBLICK

Auch im Juli und August blieb das Handelsvolumen an den deutschen Börsen auf vergleichsweise niedrigem Niveau. Die Aktivität der Heavy Trader und damit die Erlöse der sino AG korrelieren in hohem Maße mit den Umsätzen an den Börsen. Wir erwarten insbesondere durch den Börsengang eine Erhöhung der Kundenzahlen und gehen davon aus, dass der außerbörsliche Handel mit Optionsscheinen, Aktien und Zertifikaten

in den nächsten 12-24 Monaten einen signifikanten Ergebnisbeitrag liefern wird. sino bietet diese Handelsmöglichkeiten seit einigen Wochen an und erhöht sukzessive die Zahl der angeschlossenen Emittenten. Bereits jetzt konnten mit dem Angebot des Direkthandels neue Kunden angesprochen und gewonnen werden.

Mit der Möglichkeit, auch im außerbörslichen Handel Limit-orders über den sino x-trader_pro eingeben zu können, bietet sino ein deutschlandweit einzigartiges Feature und untermauert damit seinen Führungsanspruch als Broker für Heavy Trader. Insgesamt rechnet sino im Geschäftsjahr 2003/2004 mit steigenden Umsätzen und Erträgen. Darüber hinaus strebt die sino AG im Herbst 2004 eine Notierung im geregelten Markt an der Börse Düsseldorf an.

Nach Kosten des Listings von ca. 360.000 Euro erwarten wir ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Bereich von 930.000 bis 1.030.000 Euro.

Gewinn- und Verlustrechnung der sino AG | High End Brokerage

in EUR	01.10.02 – 30.06.03	01.10.03 – 30.06.04	01.04.04 – 30.06.04
1. Zinserträge	32.845,01	18.821,32	4.288,42
2. Zinsaufwendungen	871,56	545,27	157,46
3. Zinsüberschuss	31.973,45	18.276,05	4.130,96
4. Provisionserträge	3.700.514,03	4.547.278,95	1.446.632,02
5. Sonstige betriebliche Erträge	188.734,77	268.658,96	163.253,02
6. Verwaltungsaufwendungen	2.690.258,92	3.424.377,00	1.146.857,36
7. Abschreibungen	450.278,99	384.837,87	129.517,66
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	780.679,70	1.024.999,09	337.640,98
9. Steuern vom Einkommen und Ertrag und sonstige Steuern	333.775,26	429.806,36	133.473,77
10. Jahresüberschuss	446.904,44	595.192,73	204.167,21

Cash Flow	30.09.2003	30.06.2004
Bilanzgewinn	1.155.000,00	579.590,93
+/- Veränderung der Rücklagen	-458.817,98	15.601,80
+ Abschreibungen	597.153,97	384.837,87
= Cash Flow im engeren Sinne	1.293.335,99	980.030,60

Jahresüberschuß	679.092,89	595.192,73
- Gewinnvortrag	17.089,13	0,00
+ Erhöhung der Rücklagen	33.954,65	15.601,80
- Auflösung der Rücklagen	492.772,63	0,00
+ Abschreibungen	597.153,97	384.837,87
+ AO Aufwand/betriebs- und periodenfr. Aufwand	12.827,13	51.659,31
- AO Ertrag/betriebs u. periodenfr. Ertrag	45.029,01	31.101,04
= Cash Flow im weiteren Sinne	768.137,87	1.016.190,67

Bilanz der sino AG | High End Brokerage

in EUR			
Aktiva		30.09.2003	30.06.2004
Barreserve		2.878,87	6.128,43
Forderungen an Kreditinstitute		2.535.709,99	1.820.381,26
Forderungen an Kunden		40.508,05	64.105,61
Beteiligungen		50.709,85	50.709,85
Immaterielle Anlagewerte		160.085,80	232.051,68
Sachanlagen		740.949,88	618.495,06
Sonstige Vermögensgegenstände		238.984,26	252.491,01
Rechnungsabgrenzungsposten		70.561,10	124.496,79
Summe Aktiva		3.840.387,80	3.168.859,69
Passiva			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		0,00	20.731,05
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		263.352,83	45.771,56
Sonstige Verbindlichkeiten		265.644,34	175.736,95
Rechnungsabgrenzungsposten		37,50	75,00
Rückstellungen		299.727,56	474.726,83
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		1.650.000,00	1.650.000,00
Gewinnrücklagen			
Gesetzliche Rücklagen		149.398,20	165.000,00
Andere Gewinnrücklagen		57.227,37	57.227,37
Bilanzgewinn		1.155.000,00	579.590,93
Summe Passiva		3.840.387,80	3.168.859,69

