

Q3

Bericht für den Zeitraum  
vom 01. April bis zum  
30. Juni 2007

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

	Q3 01.04.07 – 30.06.07	Q2 01.01.07 – 31.03.07	Q1 01.10.06 – 31.12.06	01.10.06 – 30.06.07	Vorjahresperiode 01.10.05 – 30.06.06	Veränd.
<b>Allgemeine Kennzahlen</b>						
Ausgeführte Orders	355.016	386.349	296.136	1.037.501	1.074.362	-3,43%
Durchschnittliche Orderhäufigkeit/Depot	586	653	528	1.767	2.130	-17,04%
Abgewickeltes Wertpapiervolumen (in Mio. Euro)	10.253	17.216	8.549	36.018	33.519	7,46%
Depots per Quartalsende	606	592	561	606	536	13,06%
<b>Ergebniskennzahlen</b>						
Netto-Erlöse (in Tausend Euro)	3.734	3.995	2.940	10.669	10.633	0,34%
Verwaltungsaufwendungen + Abschreibungen (in Tausend Euro)	2.210	2.257	1.989	6.456	6.154	4,91%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (in Tausend Euro)	1.524	1.835	977	4.336	4.480	-3,21%
Jahresüberschuss (in Tausend Euro)	1.046	935	584	2.564	2.675	-4,15%
Anzahl der Aktien	2.337.500	2.337.500	2.337.500	2.337.500	2.337.500	0,00%
Ergebnis je Aktie (in Euro)	0,45	0,40	0,25	1,10	1,14	-4,14%
<b>Finanzkennzahlen</b>						
Eigenkapital (in Tausend Euro) auf den jeweiligen Stichtag	5.152	4.106	5.766	5.152	5.199	-0,90%
Eigenkapitalquote in % auf den jeweiligen Stichtag	61,42	42,94	71,21	61,42	61,53	-0,18%
Cost-Income-Ratio in %*	59,19%	56,50%	67,65%	60,51%	58,89%	2,75%

\*Gesamte Verwaltungsaufwendungen/Netto-Erlöse

## Vorwort zum Bericht für den Zeitraum vom 01. April bis 30. Juni 2007

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im zurückliegenden Geschäftsjahr 2005/2006 hatte die sino AG mit einem EBT von 4,4 Millionen Euro das beste Ergebnis ihrer Geschichte erzielt. Diese Bestmarke haben wir im laufenden Wirtschaftsjahr schon nach neun Monaten nahezu erreicht. Damit sind wir nach wie vor der wachstumsstärkste Online-Broker in Deutschland. Nachdem wir unseren Gewinn in den letzten drei Jahren mehr als verdreifacht haben, wollen wir das erreichte Niveau nicht nur halten, sondern unsere Führungsrolle auch in den nächsten Jahren verteidigen.

Die Tradezahlen haben sich im abgelaufenen Quartal parallel zur eindrucksvollen weltweiten Rallye der Indices auf hohem Niveau bewegt, so dass wir insgesamt von einem sehr erfreulichen Ergebnis sprechen können.

Die sino AG hat das dritte Quartal des Geschäftsjahres 2006/2007 (01.04.2007 bis 30.06.2007) mit einer Steigerung des operativen Gewinns von 7,1 % gegenüber dem Vorjahresquartal erfolgreich beendet. Vor Steuern entspricht das einer Summe von 1,52 Millionen Euro; das Ergebnis pro Aktie beträgt 0,45 € nach Steuern.

Für das laufende Geschäftsjahr steuern wir so einem zweiten Ergebnisrekord in Folge entgegen. Erfreulich ist obendrein der Rückenwind, den die sino AG von der Unternehmenssteuerreform erhält. Mehr darüber unter dem Stichwort »Geschäftsentwicklung«.

Wie in den letzten Jahren streben wir wieder an, den gesamten Gewinn an unsere Aktionäre auszuschütten.

Weiteres Wachstum erwarten wir durch unsere Marketingaktivitäten für die Version 3.0 unserer Handelsplattform sino MX<sup>PRO</sup>, inklusive The GRID für den Handel von Futures und anderen hochliquiden Börseninstrumenten. Die von uns zur Produkteinführung veranstalteten Seminare der sino Akademie in Düsseldorf und Frankfurt waren schnell ausgebucht und haben sich auch als wertvolle Treiber für die Handelsaktivitäten unserer Heavy Trader und Neukunden erwiesen. Weitere Termine folgen.

Schon jetzt möchten wir darauf hinweisen, dass wir uns auch dieses Jahr etwas zum dritten Jahrestages unseres Börsengangs vom 27. September 2004 überlegt haben. Details dazu werden Sie frühzeitig auf unserer Homepage finden.

Mit besten Grüßen aus Düsseldorf !



Ingo Hillen  
Vorstand sino AG



Matthias Hocke  
Vorstand sino AG

## Der Geschäftsverlauf 01. April bis 30. Juni 2007

### DER MARKT

Hinter uns liegt ein Quartal, in dem der DAX um ganze 1.000 Punkte gestiegen ist – von 7.000 auf 8.000 oder um gut 14%. Dabei waren skeptische Warnrufe schon im Frühjahr zu hören.

Schon am 17. April erreichte der DAX jedoch einen Stand von 7.365 Punkten, den höchsten seit September 2000. Die chinesischen Börsen erholten sich zügig vom Februar-Crash und am 25. April schloss der Dow Jones erstmals über der 13.000-Punkte-Marke. Für den Sprung von der 12.000er- zur 13.000er-Marke benötigte der Index nur ein halbes Jahr. Mit dem neuen Rekord war der US-Börsenindex der erste, der die Werte wieder übertrumpft hat, die vor dem Platzen der New-Economy-Blase erreicht worden waren. Und auch an der NASDAQ war grünes Licht zu sehen.

Am selben Tag hob die Bundesregierung die Wachstumsprognose für 2007 von 1,7 auf 2,3% an. Rund 24 Stunden später verkündete die GfK, dass ihr Konsumindikator seit Beginn der Erhebungen 1980 nicht so hoch wie aktuell gestanden habe.

Angesichts dieser Vielzahl guter Nachrichten nahm der DAX fast täglich neue Hürden auf dem Weg zur 8.000er-Marke. Am 4. Juni, die neuerlich schlechten Nachrichten von der Börse in Shanghai waren noch keinen Tag alt, erreichte der DAX sein lang anvisiertes Ziel, musste aber zum Börsenschluss wieder beidrehen. Doch am 20. Juni, nur knapp zwei Wochen später, konnte der höchste jemals erreichte Schlussstand verkündet werden: 8.090,49; das Allzeithoch von 8.131,73 wurde im Tagesverlauf nur um 5 Punkte verfehlt.

### DAS UNTERNEHMEN

Das dritte Quartal des laufenden Geschäftsjahres stand im Zeichen des kompletten Roll-Outs der Version 3.0 der Trading-Plattform sino MX<sup>PRO</sup> – inklusive The GRID, der neuen Handels-

oberfläche für den Futures und andere hochliquide Instrumente. Die innovative Darstellung von komplexen Marktsituationen durch unterschiedliche Farbtintensität und die Möglichkeit, mit der Maus spielerisch direkt aus dem Chart zu handeln, macht The GRID zu einer mit Spannung beobachteten Entwicklung der Softwaretechnik.



Nach der sehr positiv aufgenommenen Produktankündigung auf der Stuttgarter Messe Invest vom März des Jahres fanden Tipps und Tricks für die Anwendung von The GRID und dem sino MX<sup>PRO</sup> dann auch das große Interesse der Teilnehmer an der sino Akademie.

Im Mai und Juni waren die für sino Kunden und Interessenten kostenlosen

Trainings-Seminare in Düsseldorf und Frankfurt schnell ausgebucht; weitere Veranstaltungen in Berlin und München werden folgen. Hoch geschätzt wurden von den teilnehmenden Heavy Tradern auch die rechtlichen Erläuterungen von Rechtsanwalt Dr. Joachim Schneider, einem Fachmann für Wertpapierrecht.

Gegen Ende des Quartals konnte der Vorstand die Auswirkungen einer unerwartet guten Nachricht aus der Politik verkünden: Die sino AG wird von der am 25. Mai 2007 beschlossenen Unternehmenssteuerreform deutlich profitieren. So sinkt die Steuerbelastung des Unternehmens von derzeit rund 40% auf etwa 32%. Das bedeutet eine Steigerung des Nachsteuergewinns – bei unverändertem Vorsteuerergebnis – um mehr als 13%.

### DIE GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Während des gesamten dritten Quartals des laufenden Geschäftsjahres haben sich die Tradezahlen positiv entwickelt. Außer im April wurden Spitzenwerte der Unternehmensgeschichte erreicht.

Im April wickelte die sino AG insgesamt 102.173 Trades ab. Dies bedeutete einen Rückgang der Tradezahlen von 9,6% gegenüber dem Vorjahresmonat und um 22,3% gegenüber März 2007. Der durchschnittliche Erlös pro Order lag jedoch fast 20% über dem Vorjahreswert. Das Monatsergebnis der sino AG war damit trotz allem sehr gut und lag deutlich über dem Ergebnis des Vorjahres.

Das Gesamtvermögen der sino Kunden erreichte im April mit 523 Millionen Euro einen neuen Rekordwert und lag um mehr als 50% über dem Stand des Vorjahres. Im April gewann die sino AG 25 Neukunden und betreute damit 607 Depotkunden zum Monatsende, ein Plus von 20% gegenüber dem Vorjahr.

125.153 Trades wurden im Mai abgewickelt, was einen Anstieg von 22,5% gegenüber dem Vormonat und einen Rückgang von 28,6% gegenüber dem Spitzen-Monat Mai 2006 bedeutete. Die Tradezahlen im Mai 2007 gehörten zu den höchsten der Unternehmensgeschichte.

Im Mai gewann die sino AG 13 Neukunden und betreute damit – nach Schließungen inaktiver Konten – zum Monatsende insgesamt 608 Kunden, ein Plus von 18,1% gegenüber Mai 2006.

Mit einer Bannerkampagne auf Wallstreet-Online.de wurden verstärkt neue Zielgruppen angesprochen, die sich auf Crossing-Geschäfte zwischen Deutschland und den USA, beziehungsweise Kanada konzentrieren. Die Zugriffszahlen auf die sino Homepage (www.sino.de) haben sich im Zeitraum der Kampagne etwa verdreifacht.

Ein Ergebnis in der Top 5 der Unternehmensgeschichte erreichte die sino AG im Juni mit 127.690 abgewickelten Trades. Gegenüber dem Vormonat bedeutet das ein Plus von 2,0% und eine Steigerung von 4,2% gegenüber Juni 2006.

11 Neukunden wurden im Juni gewonnen. Im Rahmen unserer Qualitätsstrategie haben wir weitere inaktive Depots geschlossen. Per 30.06.2007 betrug die Zahl unserer Kunden 606 – ein Plus von 13,1% gegenüber dem Vorjahr. Diese Konsequenz in Bezug auf unseren Kundenstamm zahlte sich deutlich aus. Die Zahl der hochaktiven Heavy Trader ist deutlich gestiegen. Im Tagesdurchschnitt handelten im Juni 2007 rund 20% mehr Kunden als im Vorjahresmonat.

Die Zahl der ausgeführten Orders lag im abgelaufenen Quartal insgesamt bei 355.000. Das Konto- und Depotvolumen der sino Kunden erreichte mit 580 Millionen Euro einen neuen Höchststand.

**Börsenzeiten  
für US- und  
Kanada-Aktien:**



**09.00–20.00 h &  
15.30–22.00 h**

**sino**  
High End Brokerage

## Gewinn- und Verlustrechnung der sino AG | High End Brokerage

<b>GUW (IN EUR)</b>	<b>01.04.07 –30.06.07</b>	<b>01.01.07 –31.03.07</b>	<b>01.10.06 –31.12.06</b>	<b>01.10.06 –30.06.07</b>	<b>01.10.05 –30.06.06</b>
Zinserträge	14.926,76	4.583,50	19.003,77	38.514,03	6.853,58
Zinsaufwand	13.758,76	238,07	602,39	14.599,22	1.620,97
Zinsüberschuss	1.168,00	4.345,43	18.401,38	23.914,81	5.232,61
Laufende Erträge aus Aktien u. anderen nicht festverz. Wertpapieren	-	105.613,93	-	105.613,93	68.253,62
Laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	103.680,00	-	103.680,00	87.948,80
Provisionserträge	3.468.498,76	3.546.928,56	2.724.497,71	9.739.925,03	10.044.648,43
Sonstige betriebliche Erträge	264.575,12	233.971,82	197.434,10	695.981,04	427.261,66
Verwaltungsaufwendungen	2.085.550,50	2.138.888,91	1.845.415,63	6.069.855,04	5.755.248,48
Abschreibungen	123.347,01	117.952,13	120.440,06	361.739,20	372.169,65
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.500,00	320,00	22.857,10	24.677,10	25.228,37
Abschreibungen u. Wertberichtigungen auf Forderungen	-	2.060,74	-	2.060,74	999,00
Abschreibungen u. Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Wertpapiere und Anteile	-	-	-	-	70,00
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen / Auflösung von Rückstellungen	-	99.683,26	25.626,28	125.309,54	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.523.844,37	1.835.001,22	977.246,68	4.336.092,27	4.479.629,62
Steuern vom Einkommen und Ertrag und sonstige Steuern	477.911,69	900.358,93	393.433,40	1.771.704,02	1.804.573,52
Einstellung in die gesetzliche Rücklage	-	-	-	-	-
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>1.045.932,68</b>	<b>934.642,29</b>	<b>583.813,28</b>	<b>2.564.388,25</b>	<b>2.675.056,10</b>
<b>CASH FLOW</b>				<b>01.10.06 –30.06.07</b>	<b>01.10.05 –30.06.06</b>
Bilanzgewinn/ Jahresüberschuss				2.564.388,25	2.675.056,10
+/-Veränderung der Rücklagen				49.976,80	-584.375,00
+ Abschreibungen				361.739,20	372.169,65
<b>= Cash Flow im engeren Sinne</b>				<b>2.976.104,25</b>	<b>2.462.850,75</b>
Jahresüberschuss				2.564.388,25	2.675.056,10
– enthaltener Gewinnvortrag				0,00	0,00
+ Erhöhung der Rücklagen				49.976,80	0,00
– Auflösung der Rücklagen				0,00	584.375,00
+ Abschreibungen				361.739,20	372.169,65
+ AO Aufwand/betriebs- und periodenfr. Aufwand				110.112,73	755,68
– AO Ertrag/betriebs u. periodenfr. Ertrag				28.314,25	6.000,00
<b>= Cash Flow im weiteren Sinne</b>				<b>3.057.902,73</b>	<b>2.457.606,43</b>

## Bilanz der sino AG | High End Brokerage

<b>AKTIVA</b>	<b>01.10.06 –30.06.07</b>	<b>01.10.05 –30.06.06</b>
Barreserve	5.414,90	8.398,95
Forderungen an Kreditinstitute	3.694.436,34	1.740.597,06
Forderungen an Kunden	412.602,89	653.587,77
Aktien und andere nicht festverz. Wertpapiere	2.185.648,67	4.561.021,66
Beteiligungen	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	509.300,00	48.000,00
Immaterielle Anlagewerte	354.271,30	400.452,32
Sachanlagen	723.334,14	772.659,00
Sonstige Vermögensgegenstände	370.558,74	120.493,81
Rechnungsabgrenzungsposten	132.447,93	144.883,97
Sonstige Aktiva	-	-
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.388.014,91</b>	<b>8.450.094,54</b>
<b>PASSIVA</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	332.035,72
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	165.247,34	142.560,91
Sonstige Verbindlichkeiten	361.597,38	372.448,84
Rechnungsabgrenzungsposten	-	-
Rückstellungen	2.708.988,92	2.403.821,78
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	2.337.500,00	2.337.500,00
Kapitalrücklage	34.375,00	34.375,00
Gewinnrücklagen		
Gesetzliche Rücklagen	199.375,00	149.398,20
Andere Gewinnrücklagen	2.897,99	2.897,99
Gewinnvortrag	13.645,03	
Jahresüberschuss/Bilanzgewinn	2.564.388,25	2.675.056,10
<b>Summe Passiva</b>	<b>8.388.014,91</b>	<b>8.450.094,54</b>

