

# Bericht zum 1. Quartal

01. Januar bis 31. März 2000

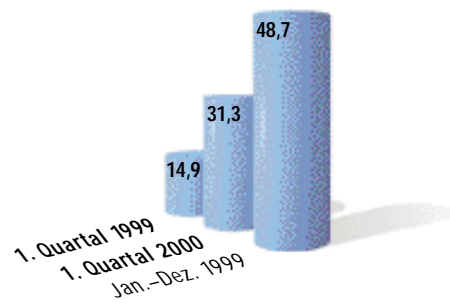
# März

# 31

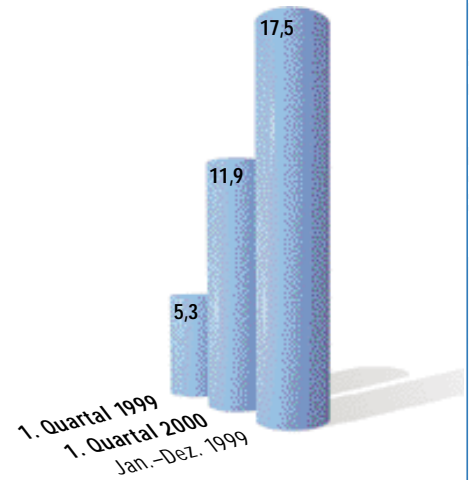


# Kennzahlen im Vergleich

Finanz- und Provisionsergebnis in Mio. DM

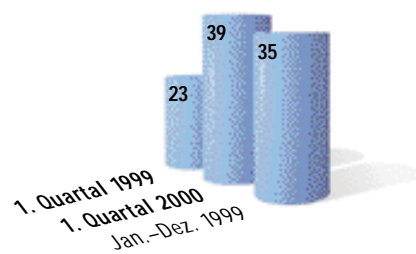


Jahresüberschuss in Mio. DM

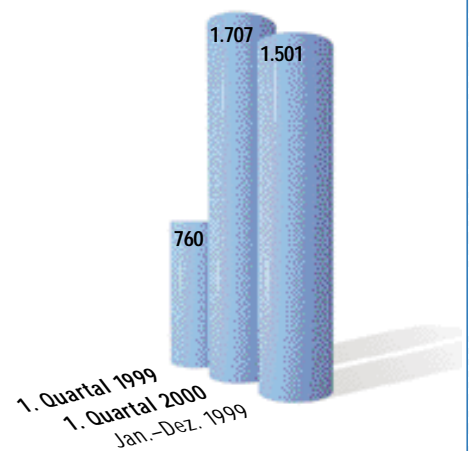


Entwicklung der Mitarbeiterzahl\*

\* inklusive Wertpapierhandelsbank



Entwicklung der Zahl der betreuten Auslandsaktien



# Bericht zum 1. Quartal

01. Januar bis 31. März 2000

# Die Gesellschaft



Christine Niederreuther-Rohrhirsch



Lutz Fröba



Thomas Mühlbauer



Thomas Posovatz

## MWB

### Wertpapierhandelshaus AG

Rottenbucher Straße 28 · 82166 Gräfelfing

Postfach 16 44 · 82158 Gräfelfing

Telefon 0 89/8 58 52-0 · Fax 0 89/8 58 52-5 05

E-Mail: [info@mwb.de](mailto:info@mwb.de) · Internet: [www.mwb.de](http://www.mwb.de)

Amtsgericht München HRB 123 141

Gegründet 1993, Umwandlung in AG 1998

## Vorstand

Christine Niederreuther-Rohrhirsch

Lutz Fröba

Thomas Mühlbauer

Thomas Posovatz

## Börsenzulassungen

- Bayerische Börse
- Berliner Wertpapierbörse
- Frankfurter Wertpapierbörse
- Rheinisch-Westfälische Börse zu Düsseldorf
- Baden-Württembergische Wertpapierbörse zu Stuttgart

Mitglied im Bundesverband der Wertpapierhandelsfirmen e. V.

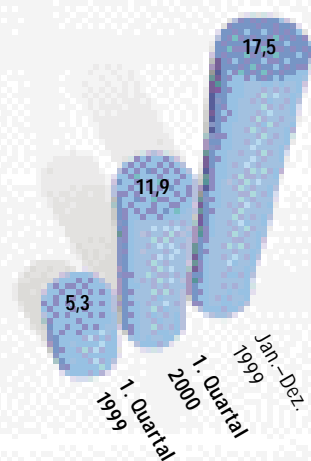
Mitglied der EASD

(European Association of Securities Dealers)

# Ein kometenhafter Anstieg

Superlative zu steigern ist immer schwierig, doch manchmal geht es nicht anders: Der äußerst erfolgreiche Geschäftsverlauf 1999 hatte uns dazu animiert, die prognostizierten Zahlen für das erste Quartal 2000 nach oben zu korrigieren. Jetzt, nachdem die endgültigen Umsätze und Erlöse vorliegen, können wir mit großer Freude und angemessenem Stolz das Rekord-Quartalsergebnis in der Unternehmensgeschichte präsentieren: 110 Prozent Steigerung bei den Umsatzerlösen und sogar 125 Prozent Plus beim Quartalsüberschuss.

## Jahresüberschuss in Mio. DM



Diese Zuwächse sind für die MWB AG ein Quantensprung und belegen mehr als eindrucksvoll den äußerst erfolgreichen Weg, den das Unternehmen eingeschlagen hat.

Ganz wesentlich zu diesem – es lässt sich nicht oft genug betonen – hervorragenden Quartalsergebnis beigetragen hat das Kerngeschäft der MWB AG, der Aktienhandel. Die starke Volatilität an den Märkten eröffnete der MWB AG große Chancen, die mit großem Sachverstand, Marktnähe und dem richtigen Gespür voll genutzt wurden. Ganz nach dem Motto des Unternehmens, „Handeln im besten Sinne“.

Auch im ersten Quartal des neuen Jahrtausends wurde die Zahl der im Skontro geführten Auslandstitel wiederum deutlich erhöht. Waren es zum Jahreswechsel noch 1.501 Unternehmen, so sind es heute bereits deutlich über 1.700 Firmen, für deren Anteile die MWB AG an deutschen Börsen das Skontro führt.

Internet, Technologie und Biotechnologie sind die Wachstumsbranchen, die – trotz kürzlicher starker Schwankungen – auch in Zukunft die stärksten Zuwächse bringen werden. Auf dieses Segment wird die MWB AG weiter ihr Augenmerk lenken und lukrative Titel in ihr Portfolio aufnehmen.

Bereits Mitte Februar wurde das Rekord-Quartalsergebnis vom Vorjahr übertroffen.



**Die Weichen der MWB AG  
sind auch für die Zukunft  
auf Expansion und  
Zuwachs gestellt.**

Die Geschäftsfelder der 100%igen Tochter, der MWB Wertpapierhandelsbank, entwickelten sich ebenfalls erfreulich: Im Asset Management sind die akquirierten Volumina – zum Jahreswechsel wurden die Planzahlen um 40 Mio. DM übertroffen – voll im Plan und bei den Emissionen stehen für die nächsten Monate verschiedene Aktivitäten in puncto Börsengänge an. Weitere Planungen sind in vollem Gange und die Perspektiven für dieses Segment sind sehr aussichtsreich.

Starkes Kerngeschäft, Ausweitung der neuen Geschäftsfelder und damit die Weiterentwicklung der MWB AG zum umfassenden Finanzdienstleister – für institutionelle Anleger genauso wie für vermögende Privatkunden – sind unternehmerische Ziele, die in den verbleibenden drei Quartalen des Jahres konsequent angesteuert werden.

All diese phantastischen Erfolge wären jedoch nicht möglich ohne das umfangreiche Fachwissen, die jahrelange Erfahrung und die besondere Marktsensibilität unserer Mitarbeiter. Engagement, Teamgeist sowie eine besondere Unternehmensatmosphäre sind zusätzliche Faktoren, die es uns möglich machen, immer eine Nasenlänge voraus zu sein.

Der Vorstand



# Zahlen und Fakten: Quartalsabschluss und Konzern-Quartalsabschluss.

## Inhalt

### AG-Quartalsabschluss zum 31. März 2000

- Bilanz  
Seite 6–7
- Gewinn- und Verlustrechnung  
Seite 8–9
- Cash-Flow  
Seite 10
- Anhang  
Seite 11–13

### Konzern-Quartalsabschluss zum 31. März 2000

- Konzernbilanz  
Seite 14–15
- Konzern-Gewinn-  
und Verlustrechnung  
Seite 16
- Konzernanhang  
Seite 17

## Bilanz zum 31. März 2000

### Aktiva

		Geschäftsjahr	Vorjahr
	DM	DM	DM
<b>1. Barreserve</b>			
Kassenbestand		52,53	1.152,51
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) täglich fällig	30.992.515,03		18.284.054,28
b) andere Forderungen	34.190.429,03	65.182.944,06	8.200.000,00
<b>3. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		13.546.000,36	654.109,82
<b>4. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		24.118.000,00	2.118.000,00
<b>5. Sachanlagen</b>		978.015,40	9.305.036,67
<b>6. Eigene Anteile oder Aktien</b>		3.265.093,90	0,00
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		2.271.258,94	431.806,79
<b>8. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		193.259,22	148.199,48
<b>Summe der Aktiva</b>		<u>109.554.624,41</u>	<u>39.142.359,55</u>





## Passiva

	DM	Geschäftsjahr DM	Vorjahr DM
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
täglich fällig .....		2.032.445,91	469.584,62
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b> .....		578.227,47	461.262,15
<b>3. Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	1.295.098,00		1.172.530,00
b) Steuerrückstellungen .....	9.122.715,00		10.272.008,50
c) andere Rückstellungen .....	<u>4.715.816,11</u>	15.133.629,11	4.021.500,00
<b>4. Eigenkapital</b>			
a) gezeichnetes Kapital .....		8.304.500,00	8.304.500,00
b) Kapitalrücklage .....		49.995.372,17	5.055.452,17
c) Gewinnrücklagen			
ca) gesetzliche Rücklage .....	600.000,00		600.000,00
cb) Rücklage für eigene Anteile .....	3.265.093,90		0,00
cc) andere Gewinnrücklagen .....	<u>7.653.649,45</u>	11.518.743,35	73.942,81
d) Bilanzgewinn .....		21.991.706,40	8.711.579,30
		<u>91.810.321,92</u>	<u>22.745.474,28</u>
<b>Summe der Passiva</b> .....		<u><u>109.554.624,41</u></u>	<u><u>39.142.359,55</u></u>

# Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01. Januar bis 31. März 2000



	DM	Geschäftsjahr DM	Vorjahr DM
1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften .....		338.160,59	167.467,54
2. Zinsaufwendungen .....		399,72	1.738,00
3. Laufende Erträge aus			
Aktien und anderen nicht			
festverzinslichen Wertpapieren .....		4.059,23	1.839,35
4. Provisionserträge .....		8.937.031,00	3.313.136,28
5. Provisionsaufwendungen .....		806.582,57	54.735,35
6. Ertrag aus Finanzgeschäften			
a) Wertpapiere .....	1.394.406,03		0,00
b) Kursdifferenzen aus Ausgabegeschäften .....	79.661.645,80	81.056.051,83	27.153.064,04
7. Aufwand aus Finanzgeschäften			
a) Wertpapiere .....	634.511,37		60.080,79
b) Kursdifferenzen aus Ausgabegeschäften .....	57.229.711,41	57.864.222,78	15.419.919,49
8. Sonstige betriebliche Erträge .....		34.347,77	46.946,95

	DM	Geschäftsjahr DM	Vorjahr DM
<b>9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter .....	2.342.457,23		1.286.864,26
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung, .....	<u>180.610,39</u>	2.523.067,62	228.981,94
darunter: für Altersversorgung DM 52.800,00 (DM 142.000,00)			
b) andere Verwaltungsaufwendungen .....		<u>4.750.688,24</u>	<u>1.749.667,61</u>
		7.273.755,86	3.265.513,81
<b>10. Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>			
auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen .....		77.669,29	55.924,19
<b>11. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b> .....		28.905,60	1.005.714,19
<b>12. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b> .....		<b>24.318.114,60</b>	<b>10.818.828,34</b>
<b>13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b> .....		12.416.397,19	5.564.154,87
<b>14. Jahresüberschuss</b> .....		<b>11.901.717,41</b>	<b>5.254.673,47</b>
<b>15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr</b> .....		10.795.850,00	3.456.905,83
<b>16. Einstellungen in die Rücklage für eigene Anteile</b> .....		705.861,01	0,00
<b>17. Bilanzgewinn</b> .....		<u><b>21.991.706,40</b></u>	<u><b>8.711.579,30</b></u>

## Cash-Flow für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2000

	01.01. – 31.03.2000	01.01. – 31.03.1999
	TDM	TDM
Jahresüberschuss	11.901	5.255
Abschreibungen auf Anlagevermögen	78	56
<b>Quartals-Cash-Flow</b>	<b>11.979</b>	<b>5.311</b>
Bereinigung zahlungswirksamer Aufwendungen aus dem Börsengang	0	1.180
<b>Bereinigter Cash-Flow</b>	<b>11.979</b>	<b>6.491</b>
Bereinigung zahlungswirksamer Aufwendungen aus dem Börsengang	0	-1.180
Ergebnis aus Abgang von Anlagevermögen	0	0
Erhöhung Netto-Umlaufvermögen		
a) Zunahme der Rückstellungen	10.016	2.923
b) Zunahme der Aktien und Wertpapiere	-2.045	-238
c) Zunahme der Forderungen	-192	-103
d) Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten	50	-238
<b>Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>19.808</b>	<b>7.655</b>
Einnahmen aus Anlageabgängen	0	0
Investitionen in Anlagevermögen	-122	-8.995
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-122</b>	<b>-8.995</b>
Einnahmen aus der Kapitalerhöhung	0	7.360
Gewinnausschüttungen	0	0
<b>Cash-Flow aus Finanztätigkeit</b>	<b>0</b>	<b>7.360</b>
<b>Veränderung des Finanzmittelbestandes</b>	<b>19.686</b>	<b>6.020</b>
<b>Finanzmittelbestand (Flüssige Mittel und Kontokorrentkredite)</b>		
Stand 01.01.	43.464	19.996
Stand 31.03.	63.150	26.016
	<b>19.686</b>	<b>6.020</b>

# Anhang



## A. Grundsätze der Rechnungslegung, Bilanzierung- und Bewertungsmethoden

1. Der Abschluss der MWB Wertpapierhandelshaus AG, Gräfelfing, für den Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2000 wurde als verkürzter Abschluss mit ausgewählten Erläuterungen aufgestellt. Die Aufstellung des verkürzten Zwischenabschlusses erfolgte in Anlehnung an die International Accounting Standards (IAS), wobei die reduzierten Anforderungen des IAS 34 berücksichtigt wurden.

2. Im vorliegenden Quartalsabschluss wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze angewendet wie im Jahresabschluss zum 31. Dezember 1999.

## B. Erläuterungen zur Bilanz zum 31.03.2000

1. Die Forderungen an Kreditinstitute enthalten zugeflossene Mittel aus dem Börsengang in Höhe von TDM 49.995.

2. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren Kurswerten am Stichtag bewertet. Es handelt sich ausschließlich um börsennotierte Wertpapiere.

3. Die Gesellschaft besaß am Stichtag 31.03.2000 100% der Anteile an der MWB Wertpapierhandelsbank GmbH mit Sitz in Gräfelfing. Deren Stammkapital zzgl. Kapitalrücklage beträgt TDM 24.200.

4. Das Anlagevermögen hat sich wie folgt entwickelt:

Anlagevermögen	Sachanlagen		Finanzanlagen	
	TDM	TDM	TDM	TDM
Buchwerte Stand 01.01.2000	934		24.118	
Zugänge	122		0	
Abschreibungen	-78		0	
Abgänge	0		0	
Buchwerte Stand 31.03.2000	978		24.118	

Die Zugänge an Sachanlagen resultieren im wesentlichen aus dem Ausbau der EDV- und Kommunikationsausstattung.

5. In der Hauptversammlung vom 12.03.1999 wurde der Vorstand ermächtigt, Aktien der Gesellschaft zu erwerben, um sie zum Zwecke des Wertpapierhandels zu verwenden. Die Ermächtigung zum Erwerb zum Zwecke des Wertpapierhandels wurde auf 18 Monate und auf 5% des Grundkapitals beschränkt. Mit Schreiben vom 13.04.1999 wurde die MWB Wertpapierhandelshaus AG von der Deutsche Börse AG als Designated Sponsor für ihre eigenen Aktien im Handelssystem XETRA zugelassen.

Der Bestand in eigenen Aktien hatte am Stichtag 31.03. 2000 den Gegenwert von TDM 3.265. Das höchstzulässige Volumen an eigenen Aktien war am Stichtag nicht voll ausgeschöpft.

6. Die anderen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Tantiemen und Boni sowie Prüfungs- und Beratungskosten.

7. Das Eigenkapital hat sich wie folgt entwickelt:

Eigenkapital	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn
	TDM	TDM	TDM	TDM
Stand 01.01.1999	6.000	0	674	3.457
Kapitalerhöhung durch				
Ausgabe von Anteilen	2.305	5.055		
Jahresüberschuss 1. Quartal				5.255
Stand 31.03.1999	8.305	5.055	674	8.712
Stand 01.01.2000	8.305	49.995	10.813	10.796
Einstellung in Rücklage für eigene Anteile			706	-706
Jahresüberschuss 1. Quartal				11.902
Stand 31.03.2000	8.305	49.995	11.519	21.992



**C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01.01.1999 bis 31.03.2000**

1. Provisionsergebnis und Ergebnis aus Finanzgeschäften haben sich insbesondere wegen der unverändert großen Nachfrage nach Auslandsaktien an den deutschen Wertpapierbörsen erhöht.
2. Der Personalaufwand hat sich gegenüber der Vorjahresperiode deutlich erhöht. Die Anzahl der Mitarbeiter inklusive Vorstandsmitgliedern zum 31.03.2000 betrug:

	31.03.2000	31.03.1999
Vorstände .....	4	4
Mitarbeiter .....	31	19
Gesamt .....	35	23

3. Im Rahmen der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen stiegen die Aufwendungen für die Abwicklung der Wertpapiergeschäfte entsprechend dem Provisionsergebnis und dem Ergebnis aus Finanzgeschäften. Darüber hinaus sind in den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen insbesondere Kosten für Werbung, Beratungs-, Abschluss- und Prüfungskosten sowie Kosten im Zusammenhang mit der Erfüllung der Anforderungen aus der Novellierung des Kreditwesengesetzes enthalten.

Gräfelfing im April 2000

Der Vorstand

## Aktiva

DM

<b>1. Barreserve</b>	
Kassenbestand .....	524,38
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b> .....	67.227.493,85
<b>3. Forderungen an Kunden</b> .....	13.586,57
<b>4. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b> .....	16.095.944,78
<b>5. Geschäfts- oder Firmenwert</b> .....	87.397,62
<b>6. Sachanlagen</b> .....	1.086.359,40
<b>7. Eigene Anteile</b> .....	3.265.093,90
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b> .....	20.829.829,55
<b>9. Rechnungsabgrenzungsposten</b> .....	193.303,37
<b>Summe der Aktiva</b> .....	<u><u>108.799.533,42</u></u>





## Passiva

	DM	DM
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b> .....		2.032.445,91
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b> .....		588.378,16
<b>3. Rückstellungen</b>		
a) Pensionsrückstellungen .....	1.295.098,00	
b) Steuerrückstellungen .....	9.122.715,00	
c) andere Rückstellungen .....	<u>4.834.816,11</u>	15.252.629,11
<b>4. Eigenkapital</b>		
a) gezeichnetes Kapital .....	8.304.500,00	
b) Kapitalrücklage .....	49.995.372,17	
c) Gewinnrücklagen .....	11.518.743,35	
d) Bilanzgewinn .....	<u>21.107.464,72</u>	90.926.080,24
<b>Summe der Passiva</b> .....		<u><u>108.799.533,42</u></u>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01. Januar bis 31. März 2000

01.01. – 31.03.2000

DM

1. Zinserträge	353.739,38
2. Zinsaufwendungen	399,72
3. Laufende Erträge aus	
Aktien und anderen nicht	
festverzinslichen Wertpapieren	4.059,23
4. Provisionserträge	9.125.106,70
5. Provisionsaufwendungen	806.582,57
6. Ertrag aus Finanzgeschäften	81.056.051,83
7. Aufwand aus Finanzgeschäften	57.864.222,78
8. Sonstige betriebliche Erträge	35.030,27
9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	
a) Personalaufwand	2.695.174,00
b) andere Verwaltungsaufwendungen	4.809.586,45
10. Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte	
und Sachanlagen	91.117,55
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	28.905,60
12. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	24.277.998,74
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	12.421.327,88
14. Jahresüberschuss	11.856.670,86
15. Einstellung in Rücklagen	705.861,01
16. Gewinnvortrag	9.956.654,87
17. Bilanzgewinn	<u>21.107.464,72</u>

# Konzernanhang



Bei der vorliegenden Konzernbetrachtung wurde mangels Vorjahresvergleichszahlen auf einen umfangreichen Konzernanhang verzichtet.

Die MWB Wertpapierhandelshaus AG wird erstmals im Halbjahresbericht 2000 einen vollständigen Anhang mit den Vergleichszahlen des Vorjahres veröffentlichen.

Herausstellen möchten wir aber einen Punkt: Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten durch unsere Tochter gezeichnete Stückaktien aus einer Kapitalerhöhung der XCOM AG im Wert von TDM 18.322.

Gräfelfing im April 2000

Der Vorstand

MWB  
Wertpapierhandelshaus AG

Rottenbucher Straße 28  
82166 Gräfelfing  
Postfach 1644  
82158 Gräfelfing  
Telefon 0 89/8 58 52-0  
Telefax 0 89/8 58 52-5 05

E-Mail: [info@www.mwb.de](mailto:info@www.mwb.de)  
Internet: [www.mwb.de](http://www.mwb.de)