



# Inhaltsverzeichnis

1. Bericht des Aufsichtsrats .....	2
2. Lagebericht des Vorstands .....	4
3. Bilanz .....	8
4. Gewinn- und Verlustrechnung .....	9
5. Anhang.....	10
6. Impressum .....	13

## **Bericht des Aufsichtsrats der trading-house.net AG für das Geschäftsjahr 2015/2016**

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im Geschäftsjahr 2015/2016 hat der Aufsichtsrat der trading-house.net AG seine im Gesetz und in der Satzung der Gesellschaft festgelegten Aufgaben wahrgenommen, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens überwacht und beratend begleitet. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung, die wirtschaftliche Situation des Unternehmens und der einzelnen Geschäftsbereiche sowie über die Finanz- und Investitionsplanung informiert. Über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen sowie über die wirtschaftliche Situation der Gesellschaft wurde der Aufsichtsrat durch Berichte des Vorstandes, im Rahmen der jeweiligen Sitzungen sowie in Einzelgesprächen zwischen Aufsichtsratsmitgliedern und dem Vorstand laufend informiert. Darüber hinaus wurden Anregungen und Vorgaben des Aufsichtsrates umgesetzt.

Im Berichtsjahr fanden zwei ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats statt. Beschlüsse durch den Aufsichtsrat wurden sowohl in den Sitzungen als auch im Anschluss an telefonische Konferenzen schriftlich im Umlaufverfahren gefasst. Ausschüsse wurden nicht gebildet.

Gegenstand der Sitzung am 24.02.2016 war die Wahl des Vorsitzenden und des stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrates. Das Mitglied des Aufsichtsrates Herr Robert Luis Jung hat mit Ablauf der Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/2015 am 24. Februar 2016 sein Amt niedergelegt. Es waren insoweit Neuwahlen zum Aufsichtsrat erforderlich. Der Aufsichtsrat schlug vor, als von der Hauptversammlung zu wählendes Mitglied folgendes Mitglied in den Aufsichtsrat zu wählen: Herr Christian Meissner. Die Wahl des neuen Mitgliedes erfolgte einstimmig durch die Hauptversammlung. Dies vorausgeschickt, beschloss der Aufsichtsrat der Gesellschaft einstimmig, dass Herr Christian Meissner zum Vorsitzenden sowie Herr Burchard von Arnim zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrates gewählt wird. Beide Herren nahmen die Wahl an.

Während der Sitzung am 08.06.2016 wurde der Aufsichtsrat umfassend über die aktuelle Geschäftssituation sowie über das zu erwartende Ergebnis für das Geschäftsjahr 2015/2016 informiert. Der Vorstand berichtete über den positiven Verlauf bei der Tochtergesellschaft direktbroker.de AG. Das neue Produkt mit dem Geschäftspartner Leverage lief im Herbst 2015 sehr gut und es ist auch weiterhin ein positiver Anstieg zu sehen, wenngleich es unterjährig zu erheblichen Schwankungen beim Umsatz kam.

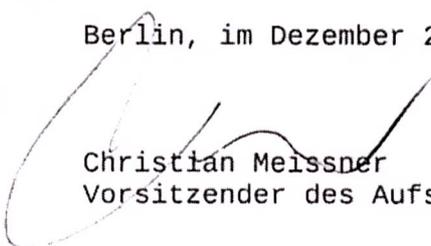
In der Sitzung vom 15.12.2016 wurde über den Verlauf der geschäftlichen Entwicklung berichtet. Der Vorstand berichtete über die leicht verbesserte Entwicklung des ersten Geschäftshalbjahres. Er informierte unter anderem den Aufsichtsrat, dass durch die positive Fortführungsprognose des Unternehmens in der

Tochtergesellschaft ad-hoc-news AG, der nicht gedeckte Fehlbetrag zum Jahresabschluss am 30.06.2016 komplett abgebaut wurde. Somit wurde das Ziel des Vorstandes erreicht.

Des Weiteren wurde der Jahresabschluss der trading-house.net AG zum 30.06.2016 genau erläutert. Der Aufsichtsrat kam trotz des ausgewiesenen Jahresverlustes zum Schluss, dass der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss als aussagekräftig zu betrachten ist und hat diesen einstimmig per Umlaufverfahren am 27.12.2016 gebilligt. Der Jahresabschluss der trading-house.net AG zum 30.06.2016 ist damit nach § 172 AktG festgestellt.

Im gesamten Berichtszeitraum war der Aufsichtsrat unverändert mit den Mitgliedern Christian Meissner (Vorsitzender), Burchard von Arnim (stellvertretender Vorsitzender) und Christian Spilgies besetzt. Für ihren Einsatz und ihre Leistungen im abgelaufenen Geschäftsjahr dankt der Aufsichtsrat dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Gesellschaft.

Berlin, im Dezember 2016



Christian Meissner  
Vorsitzender des Aufsichtsrates

# Lagebericht des Vorstands der trading-house.net AG für das Geschäftsjahr 2015/16

## A DARSTELLUNG UND ANALYSE DES GESCHÄFTSVERLAUFS UND DER LAGE DER GESELLSCHAFT

### 1. Grundlagen der Gesellschaft

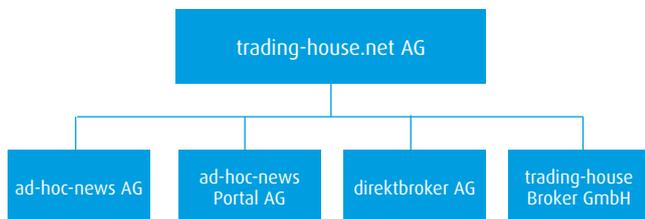
#### 1.1. Geschäftsmodell und -bereiche

Das aktive Geschäft der Gesellschaft besteht aus drei Geschäftsbereichen.

- ▶ Seit 1999 betreibt die trading-house.net AG die Börsenakademie. Sie bietet Teilnehmern verschiedene Aus- und Weiterbildungsformate, die sie je nach Kenntnis- und Erfahrungsstand belegen können.
- ▶ Die Entwicklung und der Betrieb von Internetportalen werden über den Geschäftsbereich IT/Development sichergestellt.
- ▶ Die Verwaltung und Übernahme von Sekretariats- und Backoffice-Aufgaben bildet den dritten Geschäftsbereich

#### 1.2. Tochtergesellschaften

Die trading-house.net AG hält jeweils 100% der Anteile an vier Tochtergesellschaften (siehe nachfolgende Grafik):



Die **ad-hoc-news AG** ist für den Betrieb und die konzeptionelle Entwicklung sowie die Organisation der Vermarktung des Internetportals für Wirtschafts- und Finanzinformationen [www.ad-hoc-news.de](http://www.ad-hoc-news.de) verantwortlich. Das Nachrichten- und Informationsportal [www.ad-hoc-news.de](http://www.ad-hoc-news.de) ist nach wie vor das reichweitenstärkste Portal innerhalb der Unternehmensgruppe. [www.ad-hoc-news.de](http://www.ad-hoc-news.de) ist ein interessantes Werbemedium für die unternehmenseigenen Produkte und Dienstleistungen, aber auch für andere Werbetreibende. Die Herausforderung besteht wie in den vergangenen Jahren insbesondere in der effektiven Vermarktung der Werbeflächen und -formate. Die trading-house.net bedient sich hierzu externer Vermarktungsdienstleister. Über die verschiedenen Vermarktungskanäle wird versucht, eine möglichst hohe Auslastung der freien Werbeflächen zu attraktiven Preisen zu erzielen.

Die **ad-hoc-news Portal AG** fungiert als Besitzgesellschaft, vor allem für das Portal [www.ad-hoc-news.de](http://www.ad-hoc-news.de).

Im Geschäftsjahr 2015/16 hat die **direktbroker.de AG** ihre Geschäftstätigkeit im neuen Gebiet des Discount-Brokerage mit einem neuen Partner weiter ausgebaut. Dieses Produkt lief sehr gut an und es ist ein weiterer Anstieg der Umsätze zu sehen.

Die **trading-house Broker GmbH** hat zum 1.7.2014 ihre erhaltene Ba-

Fin Lizenz aktiviert und berät professionelle Kunden beim Trading an der Börse.

Durch Rückgabe der BaFin Lizenz zum 30.06.2014 und die Aktivierung der BaFin Lizenz in der Tochtergesellschaft, sind nun alle Geschäftsbereiche in der Firmengruppe klar gegliedert.

#### 1.3. Forschung und Entwicklung

Den wichtigsten Beitrag zu Forschung und Entwicklung im Unternehmen leistet die Abteilung IT/Development, die sich mit Konzeption, Entwicklung und Betrieb der eigenen Portale bzw. der der Unternehmensgruppe, der dazugehörigen Technik sowie mit den im Zusammenhang mit der Vermarktung stehenden Werbeformaten beschäftigt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde vor allem an der Weiterentwicklung des Finanzportals [www.ad-hoc-news.de](http://www.ad-hoc-news.de) und der Firmenwebsite [www.trading-house.net](http://www.trading-house.net) gearbeitet. Angesichts der schnellen Entwicklung von Technik und Nutzerverhalten ist es im Internetbereich besonders wichtig, permanent die neuen Trends zu erkennen und auf dem neuesten Stand der Technik zu bleiben. Unser qualifiziertes Personal stellt die hohe Qualität in diesem Bereich sicher.

#### 1.4. Ziele und Strategien des Unternehmens

Die trading-house.net AG verfolgt das finanzielle Ziel, nach den letzten, eher schwierigen Geschäftsjahren, wieder in den positiven Ergebnisbereich zurückzukehren. Dieses Ziel soll im Einklang mit den wirtschaftlichen und finanziellen Bedingungen und im Rahmen eines angemessenen Chance-/Risiko-Verhältnisses erreicht werden.

Als strategisches Ziel steht nach wie vor die Diversifizierung und Schaffung neuer Erlösquellen im Vordergrund. Darüber hinaus soll durch die Erweiterung des Produkt- und Leistungsangebotes das aktuelle Geschäft ergänzt und abgerundet werden. Dies soll zunehmend in den eigenen Tochterunternehmen erfolgen. Im Geschäftsbereich Brokerage bietet die Firmengruppe vor allem aktiveren und anspruchsvollen Privatanlegern intensiven persönlichen Service. In der Branche ist die Gesellschaft seit längerem mit zunehmendem Wettbewerb bei sinkenden Margen und zunehmenden Marketingkosten konfrontiert. Diese Tendenzen machen sich leider seit einigen Jahren mit rückläufigen Provisionseinnahmen und negativen Jahresergebnissen bemerkbar. Die Gesellschaft beabsichtigt, durch Marketingmaßnahmen und Kooperationen die Neukundenanzahl wieder zu steigern.

Der Geschäftsbereich Börsenakademie stellt weiterhin einen wichtigen Baustein im Betreuungs- und Ausbildungsphilosophie für Kunden des Brokerage-Bereiches sicher. Die trading-house.net AG hat das Konzept umgestellt. In den Vorjahren stand das kostenlose Börsenseminar im Vordergrund, das wurde soweit geändert, dass das Trader Camp mehr beworben wird. Dadurch sind die Teilnehmerzahlen zwar zurückgegangen, dennoch ist das Trader Camp effektiver in der Neukundengewinnung als das Börsenseminar.

## 2. Wirtschaftsbericht und Lage der Gesellschaft

### 2.1. Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

#### 2.1.1. Wirtschaft, Finanzmärkte und Börse

Das Jahr 2015/2016 wurde von zahlreichen Entwicklungen geprägt, die einen erheblichen Einfluss auf das gesamtwirtschaftliche Umfeld und das Geschehen an den Märkten hatten und haben.

**2.1.2. Online-Werbemarkt und Internetnutzung** in Deutschland ist auch im Jahr 2015 weiter gewachsen. Dies geht aus der Erhebung der Bruttowerbeinvestitionen durch den Online-Vermarkterkreis (OVK) im Bundesverband Digitale Wirtschaft (BVDW) e.V. hervor.

### 2.2. Lage der Gesellschaft

#### 2.2.1. Ertragslage

Im Geschäftsjahr 2015/16 liegt der Gesamtbetrag der Erträge mit 410 TEUR um 37% niedriger als im Vorjahr mit 649 TEUR. Diese Erhöhung spiegelte sich nicht zuletzt im Ergebnis wieder. Das Geschäftsjahr 2015/16 wurde mit einem Jahresfehlbetrag von 90 TEUR gegenüber einem Jahresüberschuss in Höhe von 5 TEUR im Vorjahr abgeschlossen.

Die Ertragslage der trading-house.net AG ist im Wesentlichen abhängig von den Erträgen der aktiven Tochtergesellschaften. Da es hier zumeist Umsatzrückgänge gab, schlugen diese sich in den Umsätzen der Muttergesellschaft nieder.

#### 2.2.2. Finanzlage

Im Geschäftsjahr 2015/16 verzeichnete die trading-house.net AG einen negativen Cash Flow von 103 TEUR (gegenüber einem negativem Cash Flow von 18 TEUR im Vorjahr). Der überschlägige Cash Flow wurde wie folgt ermittelt:

Cash flow Berechnung (in TEUR)	2013/14	2014/15	2015/16
Jahresergebnis	-132	5	-90
Abschreibungen	4	5	3
Veränderung der Rückstellungen	-19	-28	-16
Veränderung der Wertberichtigungen	0	0	0
	-147	-18	-103

Die liquiden oder liquiditätsähnlichen Mittel sowie Aktien und andere nicht verzinsliche Wertpapiere betragen zum Bilanzstichtag 30.06.2015 insgesamt 72 TEUR (Vorjahr 65 TEUR). Die Liquiditätssituation der Gesellschaft ist angespannt, jedoch zu jeder Zeit geordnet und somit die Zahlungsfähigkeit gewährleistet.

#### 2.2.3. Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Unternehmens beträgt im Geschäftsjahr 2015/16 auf 448 TEUR (von 502 TEUR im Vorjahr). Im abgeschlossenen Geschäftsjahr 2015/16 werden Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 0,00 TEUR (Vorjahr 0 TEUR) ausgewiesen, zu denen Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit und Verbindlichkeiten aus

Lieferungen und Leistungen gehören. Mit einem Eigenkapital von 222 TEUR (Vorjahr 311 TEUR) beträgt die Eigenkapitalquote am Bilanzstichtag 50%.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist weiterhin eingeteilt in 665.330 Stückaktien ohne Nennwert. Der rechnerische Wert je Aktie beträgt 1,0225838 Euro. Das genehmigte Kapital zum Bilanzstichtag beläuft sich auf 106 TEUR.

## 3. Nachtragsbericht

### B RISIKO- UND PROGNOSEBERICHTERSTATTUNG

#### 1. Prognosebericht

Der Prognosebericht beschreibt die voraussichtliche Entwicklung der trading-house.net AG im kommenden Geschäftsjahr 2016/17. Er enthält Aussagen und Informationen über Vorgänge, die in der Zukunft liegen. Diese vorausschauenden Aussagen und Informationen beruhen auf Erwartungen und Annahmen des Unternehmens zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prognoseberichts. Diese wiederum unterliegen bekannten und unbekanntem Chancen, Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren beeinflussen den Erfolg, die Geschäftsstrategie und die Ergebnisse des Unternehmens. Sollten Chancen oder Risiken eintreten oder eine der Ungewissheiten Realität werden oder sollten sich erweisen, dass eine der zugrunde liegenden Annahmen nicht korrekt war, kann die tatsächliche Entwicklung des Unternehmens sowohl positiv als auch negativ von den Erwartungen und Annahmen der in die Zukunft gerichteten Aussagen und Informationen dieses Prognoseberichts abweichen.

#### 1.1. Entwicklung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen

Für das Jahr 2016/17 rechnet die trading-house.net AG mit einem weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Umfeld. In wieweit die Gesellschaft von den hiervon abweichenden positiveren Aussichten im Online-Markt profitieren kann, ist aufgrund der Nähe vieler Werbekunden zum Finanzmarkt noch nicht absehbar.

Auch erwartet die Gesellschaft, dass die Unsicherheit hinsichtlich der Bonität und Liquidität einzelner Länder in der Eurozone weiter die Kapitalmärkte beeinflussen wird. Auf dieser Basis wird nicht mit einer wesentlichen Verbesserung des Vertrauens der Kapitalmarktteilnehmer gerechnet. Es ist damit zu rechnen, dass dadurch nach wie vor u.a. die Geschäftsaktivität und die Transaktionsvolumina an den Börsen dämpfen werden.

Für den Online-Werbemarkt erwartet der OVK für das Jahr 2016 erneut eine positive Entwicklung des Online-Werbemarktes mit einem deutlichen Wachstum.

#### 1.2. Entwicklung der Gesellschaft

Unabhängig von der erwarteten uneinheitlichen Entwicklung an den Finanzmärkten und der Realwirtschaft ist der Vorstand der Meinung, dass die Gesellschaft mit ihren Produkten und Leistungen gut aufgestellt ist bzw. sich auf die aktuellen Trends gut einstellen wird.

Im Geschäftsbereich Brokerage wird die Nische für aktive, serviceorientierte Kunden, die einen gehobenen Anspruch an persönlichen Ser-

vice und Ausbildung haben, weiter entwickelt.

In der Börsenakademie soll durch eine Erweiterung und Individualisierung des Seminarangebotes die hohe Anzahl der Teilnehmer an unseren kostenlosen Veranstaltungen besser zur Gewinnung von Teilnehmern unserer kostenpflichtigen Veranstaltungen genutzt werden.

Ferner wird davon ausgegangen, dass im Prognosezeitraum der Umbau der Unternehmens- und Mitarbeiterstruktur im Wesentlichen abgeschlossen werden kann. Ziel ist, neue operative Bereiche in Tochtergesellschaften zu entwickeln, vergleichbar der Entwicklung des neuen Kundensegments der „professionellen Kunden“ in der trading-house Broker GmbH oder dem Discount Brokerage für Eigenhändler in der dirketbroker.de AG.

Trotz der erwarteten schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, und obwohl das abgelaufene Geschäftsjahr 2015/16 mit einem negativen Jahresergebnis abgeschlossen wurde, besteht weiterhin das ambitionierte Ziel darin, ein positives Ergebnis für das laufende Geschäftsjahr 2016/17 zu erreichen.

## 2. Chancen- und Risikobericht

### 2.1. Risikopolitik

Das unternehmerische Handeln in einem hoch dynamischen Umfeld geht mit der Übernahme von Risiken einher, die fortlaufend und in verantwortungsvoller Weise bewertet werden. Die Weiterentwicklung geeigneter Instrumente zur Risikofrüherkennung und Risikosteuerung ist dabei ein wichtiger Teilbereich der Organisation. Aufgrund von klaren Organisations- und Kontrollstrukturen der trading-house.net AG können der Vorstand sowie die Führungskräfte Risiken frühzeitig erkennen und kontrollieren. Die möglichen Chancen nutzen zu können, basiert auf der Bereitschaft, auch angemessene Risiken einzugehen.

Die Geschäftsbereiche Verwaltung, Börsenakademie und IT/Entwicklung weisen unterschiedliche Chancen- und Risikopotenziale und Abhängigkeiten zu den Kapitalmärkten auf. Auf Basis einer fortlaufenden Analyse der Kapitalmärkte, der Lieferanten und Partner sowie des Wettbewerbs werden ein frühzeitiges Erkennen sowie Begrenzen von Risiken angestrebt.

### 2.2. Umfeld- und Branchenrisiken

Die Geschäftstätigkeit der trading-house.net AG unterliegt direkt und indirekt den Einflüssen der Entwicklungen der wirtschaftlichen und konjunkturellen Bedingungen. Ebenso ist das Unternehmen von der Situation und der Entwicklungen an den inländischen und ausländischen Finanzmärkten sowie von den gesetzlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig.

Im Berichtszeitraum verlief die Unternehmensentwicklung in Korrelation zur konjunkturellen Situation und schwierigen Lage der Finanzmärkte. Im Falle einer deutlichen Verschlechterung des Börsenumfeldes, könnte sich das Wachstum des Unternehmens verlangsamen bzw. verschlechtern. Eine Zunahme des Wettbewerbs könnte zu Preisdruck und zu intensiveren Marketingmaßnahmen und damit zu verminderter Provisionserlösen und erhöhten Aufwendungen führen. Durch eine permanente Markt- und Wettbewerbsanalyse soll sichergestellt

werden, Veränderungen rechtzeitig zu erkennen und entsprechende Maßnahmen zu ergreifen.

### 2.3. Unternehmensspezifische Risiken

Die unternehmensspezifischen Risiken können sich vor allem über die Abhängigkeit zur Ertragslage der Tochtergesellschaften auswirken. Diese haben ihre Risiken unter anderem bei ihrer Abhängigkeit zu den Geschäftsbeziehungen von Partnern und Dienstleistern. Hier besteht das Risiko, dass Partnerunternehmen, insbesondere die depotführenden Institute, ausfallen können und es dadurch zu Umsatz sowie Ertragseinbußen kommen kann. Die Erfahrungswerte zeigen, dass diese Institute auch die Finanzkrise überstanden haben. Deshalb sind die Risiken als gering einzuschätzen.

Ebenso besteht aufgrund der Unternehmensgröße eine gewisse Abhängigkeit von qualifizierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in Schlüsselpositionen. Die Reduzierung des Personalbestandes im abgelaufenen Geschäftsjahr betraf neben der Reduzierung des Vorstands keine Schlüsselpersonen und hatte somit keine wesentlichen Auswirkungen auf die Unternehmensstrategie.

Zur Reduzierung geschäftlicher Risiken hat die Gesellschaft u.a. eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung und eine D&O-Versicherung abgeschlossen.

### 2.4. Finanzwirtschaftliche Risiken

Risiken bestehen hier indirekt über die Ertragslage der Tochtergesellschaften. Die Zahlungsausfallrisiken im Bereich Brokerage sind bei den bestehenden Partnerunternehmen derzeit als gering zu betrachten. Die Verträge mit den Partnern sind so gestaltet, dass etwaige Ausfallrisiken bei Kundenforderungen in der Regel nicht durch die Tochtergesellschaften der trading-house.net AG übernommen werden müssen.

Der Bereich Börsenakademie weist keine relevanten finanzwirtschaftlichen Risiken auf, da die Teilnehmer von kostenpflichtigen Seminaren die Seminargebühren im Voraus bezahlen.

Im Bereich Finance Media erfolgt der Hauptteil der Vermarktung der Werbeformate über einige wenige Partner, die sich bisher als zuverlässig und solvent erwiesen haben, weshalb das Ausfallrisiko als gering einzustufen ist.

Die Liquiditätssituation des Unternehmens war im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/16 jederzeit gegeben, und verbesserte sich zum Ende des Geschäftsjahres leicht. Die Gesellschaft konnte zu jedem Zeitpunkt eingegangene Zahlungsverpflichtungen erfüllen und Zahlungsziele einhalten. Der Vorstand ist durch das laufende Risikocontrolling und Liquiditäts-Reporting ständig informiert, sodass die Liquiditätsplanung zeitnah erfolgt und eventuell notwendige Maßnahmen schnell ergriffen werden können.

Ferner hat der Vorstand verschiedene Kostensenkungsmaßnahmen umgesetzt, um die aktuelle Ergebnis- und Liquiditätssituation zu entlasten.

### 2.5. Gesamtrisikosituation

Die trading-house.net AG unterliegt den potenziellen Risiken des zu-

nehmenden Wettbewerbes sowie einer negativen Entwicklung an den Kapitalmärkten. Sofern sich die Rahmenbedingungen sowie die Ertrags- und Kostensituation nicht weiter negativ verändern, sind aus aktueller Sicht und auf Basis der Erkenntnisse der mittelfristigen Planung der Geschäftsführung keine signifikanten Risiken für den Fortbestand oder die Entwicklung des Unternehmens erkennbar oder Tatsachen bekannt, die absehbar zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder zu einer mittelfristigen Bestandsgefährdung führen könnten.

### **3. Risikoberichterstattung über Finanzinstrumente**

Weitere Risiken für die Gesellschaft bestehen im Bereich des Anlagevermögens bei den Finanzanlagen (v.a. bei Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren), die kapitalmarktbedingten Schwankungen unterliegen bzw. bei denen Bonitätsprobleme zu Ausfällen führen können. Da es sich bei diesen Werten um nicht börsennotierte Aktien handelt, besteht ferner das Risiko, dass diese nicht so leicht veräußerbar sind (Fungibilitätsrisiko).

Berlin, Dezember 2016



Rafael Müller

Vorstandsvorsitzender

# Bilanz der trading-house.net AG auf den 30.06.2016

## AKTIVA

	30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
<b>1. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>	4.851,00	4.887,00
<b>2. SACHANLAGEN</b>	4.058,00	7.081,00
<b>3. ANTEILE AN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN</b>	238.226,00	238.226,00
<b>4. WERTPAPIERE DES ANLAGEVERMÖGENS</b>	71.588,82	65.559,07
<b>5. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNG UND LEISTUNGEN</b>	1.054,99	2.261,02
<b>6. FORDERUNGEN GEGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN</b>	92.977,25	122.126,57
<b>7. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>	31.952,91	37.909,536
<b>8. KASSENBESTAND, BUNDESBANKGUTHABEN, GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN UND SCHECKS</b>	3.653,67	24.005,68
<b>9. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	0,00	132,50
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>448.362,64</b>	<b>502.188,37</b>

## PASSIVA

	30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
<b>1. VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KREDITINSTITUTEN</b>	0,00	63,62
<b>2. VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>	13.141,08	18.639,09
<b>3. VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER VERBUNDENEN UNTERNEHMEN</b>	156.748,79	114.283,661
<b>4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>	40.721,46	29.864,37
<b>5. RÜCKSTELLUNGEN</b> a) andere Rückstellungen	16.300,00	28.150,00
<b>6. EIGENKAPITAL</b> a) Gezeichnetes Kapital b) Kapitalrücklage c) Bilanzverlust	680.355,68 1.504.426,64 -1.873.594,69	680.355,68 1.504.426,64 -1.878.377,62
	<b>311.187,63</b>	<b>306.404,70</b>
<b>JAHRESÜBERSCHUSS</b>	<b>-89.736,32</b>	<b>4.782,93</b>
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>448.362,64</b>	<b>502.188,27</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung der trading-house.net AG für das Geschäftsjahr 2015/16

	2015/16 EUR	2014/15 EUR
1. Umsatzerlöse	395.852,01	637.568,45
2. Sonstige betriebliche Erträge	12.526,09	10.105,18
3. Materialaufwand	49,50	-4.192,59
4. Personalaufwand a) Löhne und Gehälter	-251.306,46	-393.668,19
5. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-36.927,73	-41.017,26
6. Abschreibungen a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.410,30	-4.668,42
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-205.245,31	-192.866,96
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagenvermögens	0,00	871,31
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	750,00	775,56
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.600,00	-1.610,05
11. Sonstige Steuern	-424,12	-6.514,10
<b>12. Jahresüberschuss</b>	<b>-89.736,32</b>	<b>4.782,93</b>

# Anhang zum Jahresabschluss der trading-house.net AG für das Geschäftsjahr 2015/16

## 1. ALLGEMEINE ANGABEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Die trading-house.net AG weist zum Abschlussstichtag die Größenmerkmale einer kleinen Aktiengesellschaft gemäß § 267 Abs.1 HGB auf. Der Jahresabschluss wurde jedoch gem. § 340a Abs. 1 HGB nach den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften aufgestellt.

Der Jahresabschluss ist auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften für Finanzdienstleistungsinstitute aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften werden die Bestimmungen des Aktiengesetzes und der Satzung beachtet.

## 2. ANGABEN ZU BILANZIERUNGS UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **Barreserven** wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **Forderungen an Kreditinstitute** wurden ebenfalls zum Nennwert angesetzt und haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten.

Die **Forderungen an Kunden** wurden unter Beachtung des Niederwertprinzips bewertet. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Wertberichtigungen berücksichtigt. Die Restlaufzeit beträgt bis zu drei Monate.

Die **Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere** wurden zu den Anschaffungskosten oder dem am Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** wurden zum Nennwert oder zum niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die **immateriellen Anlagewerte** wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um lineare Abschreibungen (bei einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer für Software von bis zu drei Jahren und für Rechte und Werte von bis zu zehn Jahren) bewertet.

Die **Sachanlagen** wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um lineare Abschreibungen (Nutzungsdauer zwischen drei und fünfundzwanzig Jahren) angesetzt.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden unter Beachtung des Niederwertprinzips bewertet.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** beinhalten im Geschäftsjahr verausgabte Beträge, die Aufwand für einen bestimmten Zeitraum in folgenden Geschäftsjahren darstellen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden unter der Position **sonstige Verbindlichkeiten** ausgewiesen.

Die **anderen Rückstellungen** berücksichtigen unter Beachtung der

Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und wurden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

## 3. ANGABEN ZU POSTEN DER BILANZ

Die **Barreserven** wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **Forderungen** haben folgende Restlaufzeiten:

	Gesamt EUR	bis zu drei Monaten EUR	mehr als drei Monate bis ein Jahr EUR	mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren EUR	mehr als fünf Jahre EUR
Forderungen					
a) aus Lieferungen und Leistungen	1.054,99	1.054,99	0,00	0,00	0,00
b) gegen verbundene Unternehmen	92.977,25	92.977,25	0,00	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>94.032,24</b>	<b>94.032,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Die gehaltenen **Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere** sind gemäß den Bestimmungen des § 7 Abs. 3 RechKredV als nicht börsennotiert einzustufen.

Die Aufgliederung nach Marktsegmenten stellt sich wie folgt dar:

Aufgliederung nach Marktsegmenten	amtlich notiert EUR	im Freiverkehr gehandelt EUR	übrige EUR	Gesamt EUR
Aktien	0,00	1,00	71.587,82	71.588,82

Der Buchwert der Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere unterschreitet nicht den beizulegenden Wert am Bilanzstichtag.

Im Folgenden werden die Angaben zu Unternehmen zusammengefasst, an denen die trading house.net AG **Anteile** mit mehr als 5% des jeweiligen Eigenkapitals **im Finanzanlagevermögen** hält:

Verbundene Unternehmen	Beteiligungsquote %	Stammkapital/ Grundkapital EUR	Ergebnis 30.06.2016 EUR	Buchwert 30.06.2016 EUR
ad-hoc-news Portal AG	100,00	60.000,00	220,79	63.226,00
ad hoc news AG	100,00	50.000,00	26.649,30	50.000,00
direktbroker.de AG	100,00	50.000,00	613,55	50.000,00
trading-house Broker GmbH	100,00	75.000,00	328,77	75.000,00
				<b>238.226,00</b>

Die Bewertung der Beteiligung ad-hoc-news AG erfolgt zu Anschaffungskosten. Von einer Abschreibung wurde trotz anhaltender Verluste abgesehen, da die Prognose der Ertragsituation einen positiven Wert ausweist. Insoweit liegt keine dauernde Wertminderung im Sinne von § 253 Abs. 3 HGB vor.

Die ad-hoc-news Portal AG, die ad-hoc-news AG, die direktbroker.de AG und die trading-house Broker GmbH sind alle im Handelsregister eingetragen.

Die direktbroker.de AG hat jedoch außer der Verwaltung des eigenen Vermögens noch keine Geschäftstätigkeiten im Rahmen ihres Geschäftszwecks aufgenommen.

**Verbindlichkeiten** in Höhe von EUR 210.611,33 haben eine Restlaufzeit von einem bis zu drei Monaten. In diesem Betrag sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus Lohn- und Kirchensteuer und Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern enthalten sowie ein erhaltenes Darlehen der Tochtergesellschaft direktbroker.de AG in Höhe von TEUR 46.

Die Verbindlichkeiten haben folgende Restlaufzeiten:

	<b>Gesamt</b>	<b>bis zu drei Monaten</b>	<b>mehr als drei Monate bis ein Jahr</b>	<b>mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren</b>	<b>mehr als fünf Jahre</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13.141,08	13.141,08	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	156.748,79	156.748,79	0,00	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten	40.721,46	40.721,46	0,00	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>210.611,33</b>	<b>210.611,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Sicherheiten für Verbindlichkeiten wurden nicht gestellt. Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen die üblichen Eigentumsvorbehalte.

Die **anderen Rückstellungen** setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>Stand 01.07.2015</b>	<b>Verbrauch</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Zuführung</b>	<b>Stand 30.06.2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Abschluss und Prüfungskosten	4.000,00	4000,00	0,00	2.000,00	2.000,00
Personal	19.100,00	15.100,00	0,00	14.300,00	14.300,00
sonstige Rückstellungen	5.050,00	5.050,00	0,00	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>28.150,00</b>	<b>20.150,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16.300,00</b>	<b>16.300,00</b>

In den sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen Sonderbeiträge sowie Archivierungskosten enthalten.

Das **gezeichnete Kapital** der trading-house.net AG beträgt am 30. Juni 2016 EUR 680.355,68 und setzt sich aus 665.330 auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien zusammen. Der rechnerische Wert je Aktie beträgt EUR 1,0225838. Zum 30. Juni 2016 betrug das genehmigte Kapital unverändert EUR 105.663,58. Mitteilungen nach § 20 AktG liegen nicht vor.

#### 4. ANGABEN ZU POSTEN DER GEWINN UND VERLUSTRECHNUNG

Der Gesamtbetrag der Erträge in Höhe von EUR 409.128,10 gliedert sich wie folgt:

<b>Aufgliederung nach Märkten</b>	<b>gesamt EUR</b>
Zinserträge	750,00
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00
Umsatzerlöse	395.852,01
Sonstige betriebliche Erträge	12.526,09
<b>Gesamt</b>	<b>409.128,10</b>

Die Aufwendungen aus Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere betreffen ausschließlich das Ergebnis aus dem An- und Verkauf von Wertpapieren, die wie Anlagevermögen behandelt werden.

#### 5. SONSTIGE ANGABEN

Der durchschnittliche Personalstand hat sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt entwickelt:

	2015/2016	2014/2015
Gesamt	4	6

In dieser Angabe ist der Vorstände nicht mit enthalten.

Im Geschäftsjahr 2015/2016 gehörten dem **Vorstand** der trading-house.net AG an:

- Herr Rafael Müller, Kaufmann, Berlin (Vorstandsvorsitzender)
- Herr Rafael Müller ist zugleich Vorstand der direktbroker.de AG, der ad-hoc-news AG, der adhoc-news Portal AG (vormals ipo finance AG),

Geschäftsführer der trading-house Broker GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Basis AG Immobilienberatung.

Die Angabe der Vorstandsbezüge unterbleibt gemäß § 286 Abs 4 HGB i.V.m. § 285 Nr. 9 HGB. Zum Bilanzstichtag setzte sich der Aufsichtsrat wie folgt zusammen:

- ▶ Herr Dr. Christian Meissner, Berlin (Vorsitzender des Aufsichtsrates), zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der ad-hoc-news AG, der ad-hoc-news Portal AG und der direktbroker.de AG
- ▶ Herr Burchard von Arnim, Wirtschaftsprüfer, Düsseldorf (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates), zugleich stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der ad-hoc-news AG, der ad-hoc-news Portal AG und der direktbroker.de AG.
- ▶ Herr Christian Spilgies, Diplom-Betriebswirt, Berlin, zugleich Mitglied im Aufsichtsrat der ad-hoc-news AG, der ad-hoc-news Portal AG und der direktbroker.de AG, Geschäftsführer der R&M Verlag GmbH.

Berlin, den 02. Januar 2017

trading house.net AG  
Der Vorstand



Rafael Müller  
(Vorstandsvorsitzender)

# Impressum

**trading-house.net AG**

Lietzenburger Straße 107  
D-10707 Berlin

Tel.: + 49 (0)30 5900911-0

Fax: + 49 (0)30 5900911-99

info@trading-house.net

www.trading-house.net

Sitz: Berlin

Handelsregister: Amtsgericht Charlottenburg, HRB 70512

Vorstand: Rafael S. Müller

Aufsichtsrat: Dr. jur. Christian Meissner (Vorsitzender),  
Burchard von Arnim (stellv. Vorsitzender), Christian Spilgies