



**Erläuternder Bericht des Vorstands
zu den Angaben im Lagebericht gem. § 289 Abs. 4 HGB**

Die SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG hat mit Veröffentlichung vom 18. April 2008 fristgerecht zu ihrer am 29. Mai 2008 stattfindenden ordentlichen Hauptversammlung eingeladen. Ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung der Einladung wurden die gem. § 175 Abs. 2 AktG in der zum Zeitpunkt der Veröffentlichung geltenden Fassung auszulegenden Unterlagen in den Geschäftsräumen der Gesellschaft bereitgehalten.

Am 25. April 2007 ist das Zweite Gesetz zur Änderung des Umwandlungsgesetzes in Kraft getreten, durch das u.a. § 175 Abs. 2 AktG geändert und die auszulegenden Unterlagen um einen Bericht des Vorstands zu den Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB ergänzt werden. Der Vorstand erstattet demnach folgenden erläuternden Bericht und wird diesen gem. § 120 Abs. 3 AktG auch der Hauptversammlung vorlegen.

Der Lagebericht der SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG für das Geschäftsjahr 2007 enthält Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB.

Im Lagebericht wird beschrieben, wie das Grundkapital der SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG zusammengesetzt ist.

Es sind die direkten und indirekten (gem. § 22 WpHG) Beteiligungen am Grundkapital der SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG genannt, die 10 % der Stimmrechte überschreiten. Diese Angaben machte der Vorstand auf Basis der Mitteilungen, die die SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG gem. § 21 WpHG erhielt.

Beschrieben werden ferner die gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften über Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands sowie über Satzungsänderungen.

Auch die Befugnis des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen, wird ausgeführt.

Auf Verlangen wird jedem Aktionär unverzüglich eine Abschrift dieses Berichts zur Verfügung gestellt.

Düsseldorf, den 15. April 2008

Der Vorstand

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Florian Weber', written over a horizontal line.

Florian Weber

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Markus Baukenkrodt', written over a horizontal line.

Markus Baukenkrodt

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Michael von Busse', written over a horizontal line.

Michael von Busse