



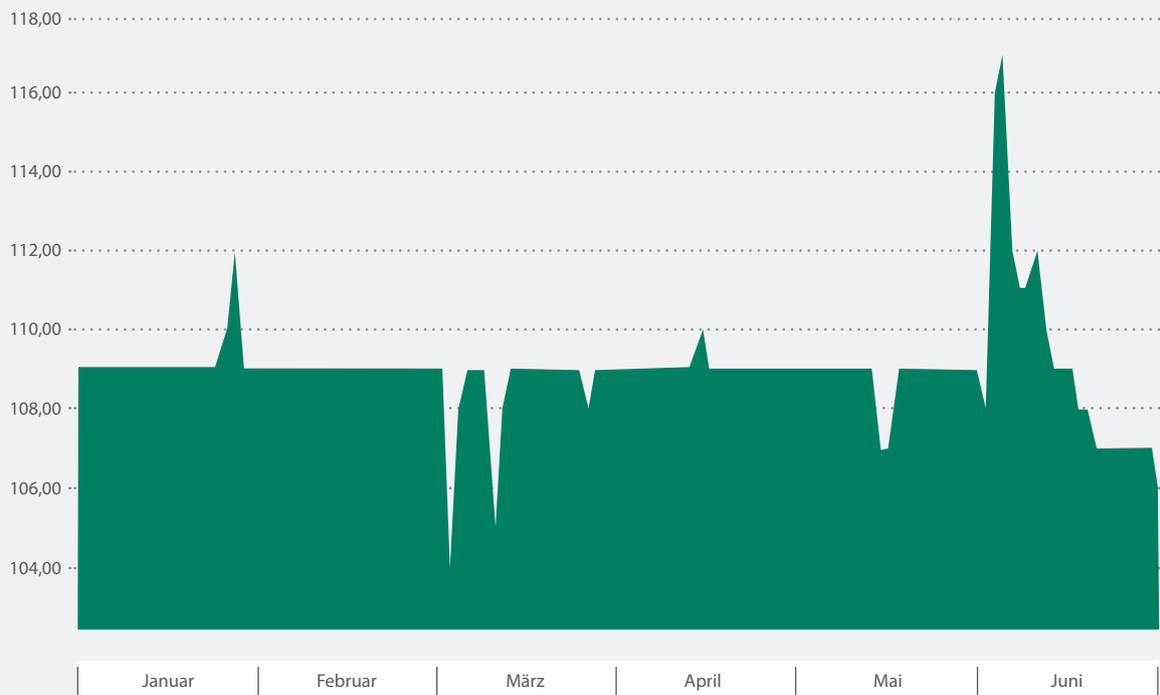
TRADEGATE AG

HALBJAHRESBERICHT JANUAR - JUNI 2024



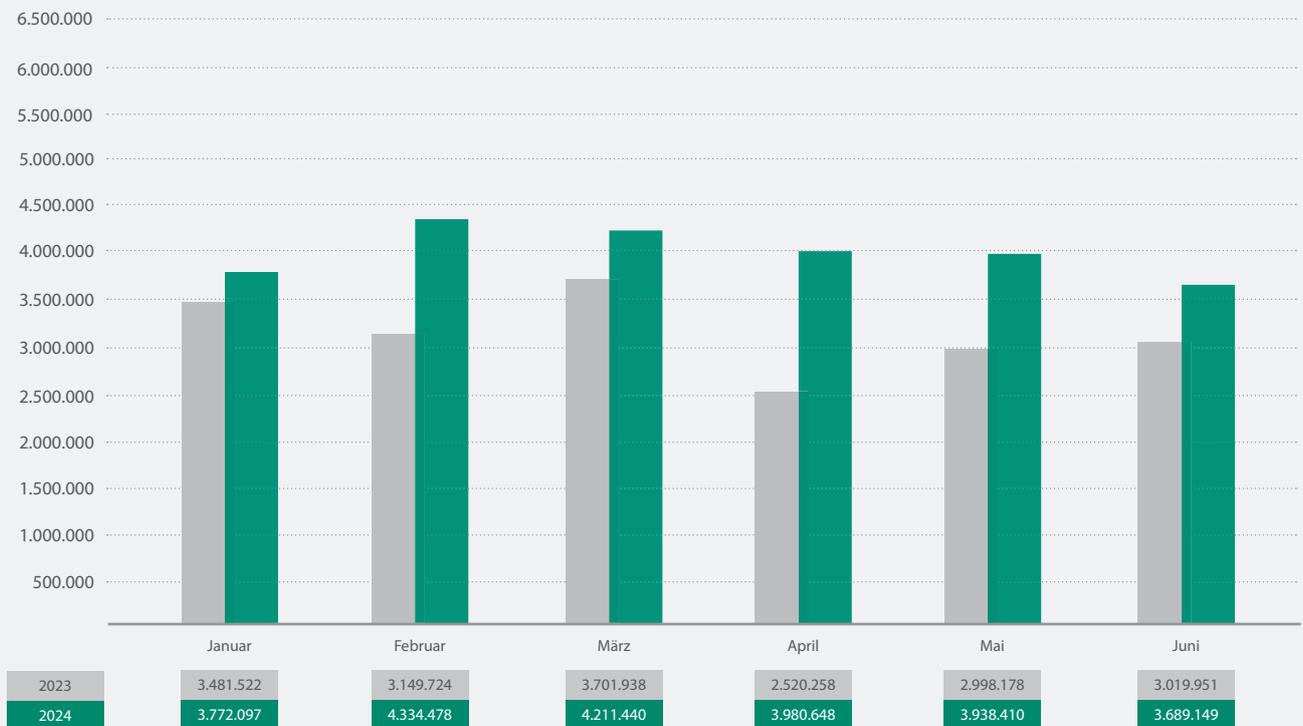
KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

Tradegate AG
Januar 2024 bis Juni 2024



WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

Tradegate AG im Vergleich
Januar bis Juni 2023/2024
An der Tradegate Exchange je Monat





TRADEGATE AG

WKN 521 690 · ISIN DE0005216907
(notiert im Basic Board der Frankfurter Wertpapierbörse)

AKTIONÄRSSTRUKTUR
per 30. Juni 2024

in %

56,57	Berliner Effektengesellschaft AG
19,99	BNP Paribas
19,62	Deutsche Börse
3,82	Streubesitz

VORSTAND · AUFSICHTSRAT

VORSTAND	AUFSICHTSRAT
Holger Timm <i>Vorsitzender</i>	Frank-Uwe Fricke <i>(Vorsitzender)</i>
Thorsten Commichau	Anke Dassler
Karsten Haesen	Dr. Sven Deglow <i>(bis 27.03.2024)</i>
Jörg Hartmann	Prof. Dr. Jörg Franke
Klaus-Gerd Kleversaat	Stefan Gröning <i>(ab 14.06.2024)</i>
Kerstin Timm	Max Timm
	Guido Wünschmann

UNTERNEHMENS DATEN

	PER 30. JUNI 2023	PER 30. JUNI 2024
Marktkapitalisierung	2,66 Mrd. €	2,59 Mrd. €
Anzahl der Aktien	24.402.768	24.402.768
Streubesitz	3,88 % = 943.805	3,81 % = 928.805
Rechnungslegung	HGB	HGB
Bilanzsumme	340.753 T€	375.057 T€
Anzahl der Mitarbeiter	157	164

KENNZAHLEN

	PER 30. JUNI 2023	PER 30. JUNI 2024
Ergebnis je Aktie	0,65 €	0,71 €
Zinsüberschuss/Rohertrag	2,98 %	4,50 %
Provisionsüberschuss/Rohertrag	1,08 %	1,11 %
Handelsergebnis/Rohertrag	95,94 %	94,39 %
Cost/Income-Ratio	63,79 %	68,32 %
Eigenkapitalquote *	57,47 %	53,68 %

TERMINE

6. Dezember 2024 · 17:00 Uhr
Aktionärsveranstaltung in Berlin

* inkl. Fonds f. allg. Bankrisiken

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNG

Tradegate AG vom 1. Halbjahr 2024

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023	Veränderung	
	in T€	in T€	in T€ und in %	
Zinserträge	4.320	2.350	1.970	83,8
Zinsaufwendungen	- 1.065	- 650	- 415	- 63,8
Laufende Erträge	-	-	-	0,0
Provisionserträge	1.014	845	169	20,0
Provisionsaufwendungen	- 212	- 229	17	7,4
Nettoertrag des Handelsbestands	68.290	54.702	13.588	24,8
Sonstige betriebliche Erträge	2.146	2.081	65	3,1
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 47.699	- 35.574	- 12.125	- 34,1
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 1.732	- 800	- 932	- 116,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 9	- 20	11	55,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	0,0
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	0,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	0,0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	25.053	22.705	2.348	10,3
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 7.612	- 6.747	- 865	- 12,8
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	-	-	-	0,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	17.441	15.958	1.483	9,3
Gewinn-/Verlustvortrag			-	0,0
Bilanzgewinn/-verlust	17.441	15.958	1.483	9,3

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNGTradegate AG
Halbjahresübersicht

	01.01.2024 30.06.2024 in T€	01.07.2023 31.12.2023 in T€	01.01.2023 30.06.2023 in T€	01.07.2022 31.12.2022 in T€	01.01.2022 30.06.2022 in T€
Zinserträge	4.320	3.711	2.350	342	- 874
Zinsaufwendungen	- 1.065	- 919	- 650	- 487	- 814
Laufende Erträge	-	-	-	3.217	-
Provisionserträge	1.014	1.428	845	1.193	912
Provisionsaufwendungen	- 212	- 214	- 229	- 225	- 221
Nettoertrag des Handelsbestands	68.290	42.561	54.702	51.792	88.921
Sonstige betriebliche Erträge	2.146	2.130	2.081	1.850	1.728
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 47.699	- 32.106	- 35.574	- 29.542	- 39.317
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-1.732	- 1.013	- 800	- 690	- 490
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 9	- 46	- 20	- 29	- 3
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	161	-
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	25.053	15.532	22.705	27.582	49.842
Zuführungen/Auflösungen Fonds allg. Bankrisiken	-	- 3.337	-	- 8.103	-
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 7.612	- 4.706	- 6.747	- 8.410	- 15.138
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	-	-	-	-	-
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	17.441	7.489	15.958	11.069	34.704

BILANZ: AKTIVA

Tradegate AG
zum 30. Juni 2024

	30.06.2024 in T€	31.12.2023 in T€	Veränderung 30.06.2024 zu 31.12.2023 in T€ und in %	
Kassenbestand	240	198	42	21,2
Guthaben bei Zentralnotenbanken	114.982	111.883	3.099	2,8
Forderungen an Kreditinstitute	184.327	155.700	28.627	18,4
täglich fällig	184.327	155.700	28.627	18,4
andere Forderungen an Kreditinstitute	-	-	-	0,0
Forderungen an Kunden	1.269	1.512	- 243	- 16,1
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	0,0
Handelsbestand	30.333	15.653	14.680	93,8
Beteiligungen	12.530	12.530	-	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	-	0,0
Immaterielle Anlagewerte	17.956	12.964	4.992	38,5
Sachanlagen	5.706	6.189	- 483	- 7,8
Sonstige Vermögensgegenstände	6.221	6.233	- 12	- 0,2
Rechnungsabgrenzungsposten	987	259	728	281,1
Aktive latente Steuern	506	452	54	11,9
Summe Aktiva	375.057	323.573	51.484	15,9

BILANZ: PASSIVA

Tradegate AG
zum 30. Juni 2024

	30.06.2024 in T€	31.12.2023 in T€	Veränderung 30.06.2024 zu 31.12.2023 in T€ und in %	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17.865	8.734	9.131	104,5
täglich fällig	17.865	8.734	9.131	104,5
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-	-	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	84.018	67.742	16.276	24,0
täglich fällig	84.018	67.742	16.276	24,0
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-	-	0,0
Handelsbestand	25.978	9.380	16.598	177,0
Sonstige Verbindlichkeiten	3.428	3.448	- 20	- 0,6
Rechnungsabgrenzungsposten	9.203	9.397	-194	- 2,1
Passive latente Steuern	-	-	-	0,0
Rückstellungen	33.243	18.200	15.043	82,7
Steuerrückstellungen	770	-	770	0,0
andere Rückstellungen	32.473	18.200	14.273	78,4
Fonds für allgemeine Bankrisiken	80.613	80.614	- 1	0,0
Eigenkapital	120.709	126.058	- 5.349	- 4,2
gezeichnetes Kapital	24.381	24.389	- 8	0,0
Rücklagen	8.412	8.393	19	0,2
Bilanzgewinn/-verlust	87.916	93.276	- 5.360	- 5,7
Summe Passiva	375.057	323.573	51.484	15,9
Summe Eventualverbindlichkeiten	54	54	-	0,0
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	54	54	-	0,0

1. Anhang (verkürzt)

Dieser Zwischenabschluss wurde unter Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute aufgestellt. Der für Konzernabschlüsse nach dem HGB geltende Deutsche Rechnungslegungs Standard Nr. 16 wurde, soweit es angemessen erschien, auf diesen Zwischenabschluss der Einzelgesellschaft übertragen.

Im ersten Halbjahr erhöhten sich die Forderungen an Kreditinstitute durch die Zuflüsse aus dem laufenden Ergebnis.

Die Forderungen an Kunden waren im ersten Halbjahr wenig verändert. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhten sich aufgrund von Zahlungseingängen.

Die Wertpapiere des Handelsbestands werden in separaten Posten der Aktiv- und der Passivseite der Bilanz ausgewiesen. Die Bewertung

erfolgt zum Tageswert abzüglich eines Risikoabschlags. Zum 30. Juni 2024 haben sich die aktiven und passiven Bestände gegenüber dem Wert zum 31. Dezember 2023 jeweils erhöht. Die Nettoposition ist rückläufig.

Die immateriellen Anlagewerte wuchsen aufgrund von Aktivierungen in Software an.

In Höhe von 1.374 T€ (ggü. 2.657 T€ am 31. Dezember 2023) werden Verbindlichkeiten für bezogene Lieferungen und Leistungen unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ferner enthält der Bilanzposten 336 T€ (ggü. 339 T€ am 31. Dezember 2023) abzuführende Lohn- und Kirchensteuer.

Die Aufgliederung der anderen Rückstellungen ist der folgenden Aufstellung zu entnehmen:

RÜCKSTELLUNG FÜR	30.06.2024 in T€	31.12.2023 in T€
Personalaufwendungen	13.898	12.191
Vermittlungsprov. / Marketingzuschuss	12.699	580
Wertpapierabwicklungsdienstleistungen	2.383	2.453
Rückbaumaßnahmen	638	638
Kosten des Jahresabschlusses	336	336
Beratungs-, Prüfungsleistungen	305	317
Mietnebenkosten, Strom	154	123
Verbandsbeiträge	96	96
Sonstige Aufwendungen	1.964	1.466
Summe	32.473	18.200

Die Provisionserträge setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSERTRÄGE	1. Halbjahr 2024 in T€	1. Halbjahr 2023 in T€
Specialist Service Fee, Courtageertrag	186	198
Übrige	828	647
Gesamt	1.014	845

Die Provisionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSAUFWENDUNGEN	1. Halbjahr 2024 in T€	1. Halbjahr 2023 in T€
Courtageaufwand	- 26	- 29
Übrige	- 186	- 200
Provisionsaufwand gesamt	- 212	- 229

Der Nettoertrag des Handelsbestands setzt sich aus den Erträgen und den Aufwendungen des Handelsbestands zusammen. Die wesentlichen Posten der Erträge des Handelsbestands sind:

ERTRÄGE DES HANDELSBESTANDS	1. Halbjahr 2024 in T€	1. Halbjahr 2023 in T€
Kursgewinne Wertpapiere	177.335	156.109
Kursdifferenzen aus Aufgabengeschäften	130	122
Laufende Erträge aus Wertpapieren des Handelsbestands	366	527
Übrige	4.825	9.748
Gesamt	182.656	166.506

Die wesentlichen Posten des Aufwands des Handelsbestands sind:

AUFWENDUNGEN DES HANDELSBESTANDS	1. Halbjahr 2024 in T€	1. Halbjahr 2023 in T€
Kursverluste Wertpapiere	- 72.745	- 68.298
Kursdifferenzen aus Aufgabengeschäften	- 127	- 115
Provisionsaufwendungen des Handelsbestands	- 36.392	- 35.334
Übrige	- 5.102	- 8.057
Aufwand aus Finanzgeschäften gesamt	- 114.366	- 111.804

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

ALLGEMEINE VERWALTUNGS-AUFWENDUNGEN	1. Halbjahr 2024 in T€	1. Halbjahr 2023 in T€
Löhne und Gehälter	- 15.879	- 15.663
Soziale Abgaben	- 1.374	- 1.321
Personalaufwand gesamt	- 17.253	- 16.984
EDV, Infrastruktur, Datenbezug	- 21.879	- 10.758
Börsengeb., Abwicklungsaufw.	- 4.977	- 4.330
Raumkosten	- 1.305	- 1.188
Prüfungsaufw., Beratung und sonstige Dienstlsg.	- 778	- 529
Übrige	- 1.507	- 1.785
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 30.446	- 18.590
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen gesamt	- 47.699	- 35.574

2. ZWISCHENLAGEBERICHT (verkürzt)

2.1 Grundlagen

Das Marktumfeld für den Aktien- und ETF-Handel mit Privatanlegern hat sich im ersten Halbjahr 2024 gegenüber dem zweiten Halbjahr 2023 deutlich verbessert. Trotz der anhaltenden internationalen Krisensituation (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) und weiterhin hohen Zinsen beginnen Privatanleger ihre zurückhaltende bzw. abwartende Haltung gegenüber Wertpapierinvestments zu überdenken und kehren in die Märkte zurück. Dazu beigetragen haben sicher die sehr hohen Renditen, die durch Kurssteigerungen in allen relevanten internationalen Aktienindizes in den letzten eineinhalb Jahren zu erzielen waren.

Einige sogenannte Neobanken mit sehr hohen Kundenzahlen, beginnen damit ihre Dienstleistungen um Wertpapiertransaktionen zu erweitern. Im gleichen Tempo verzeichnen Neo-Broker weiterhin große Kundenzuwächse und erweitern ihre aufsichtsrechtlichen Lizenzen sowie erschließen neue Kundengruppen für Investments am Kapitalmarkt. Die Strukturen im Finanzdienstleistungsbereich insbesondere mit Privatanlegern, verändern sich also weiter zunehmend und der Wettbewerbsdruck bleibt sehr hoch.

Die Gesellschaft hat daher im Juni mit der Marke tradegate.direct ihr Produktangebot erweitert und in den letzten Jahren entwickelte Software in den Betrieb überführt. tradegate.direct soll zum einen Kunden, deren Depotbank bislang keinen Handel an der Tradegate Exchange ermöglicht, einen direkten, kostenfreien Zugang zur größten Privatanlegerbörse in Europa ermöglichen. Zum anderen dient das Produkt der Tradegate AG als Vertriebsplattform für ihre Hebelzertifikate (Mini-Futures). Daneben soll tradegate.direct perspektivisch der Gesellschaft ein aktives Zinsgeschäft ermöglichen.

2.2 Wirtschaftsbericht

Das erste Halbjahr verlief für die Gesellschaft insgesamt erfreulich, da in allen sechs Monaten zum Teil deutliche Umsatzzuwächse zu verzeichnen waren. Allerdings sind aufgrund des anhaltenden bzw. sich verstärkenden Wettbewerbsdrucks die erzielbaren Brutto- und Nettomargen weiter gesunken, sodass sich die Umsatzzuwächse nicht in gleichem Maße im Geschäftsergebnis abbilden.

Die Zahl der Transaktionen ist im ersten Halbjahr gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 26,8 % auf 23,93 Mio. Transaktionen gestiegen. Das entsprechende Tradevolumen ist um 30,4 % auf 160,05 Mrd. € gestiegen. Das durchschnittliche Tradevolumen je Transaktion ist nur wenig verändert. Ein Umsatzzuwachs gegenüber dem Vorjahr weisen alle 6 Monate auf. Der stärkste Anstieg mit 72 % wurde im April verzeichnet.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg gegenüber dem Vorjahr um 2,3 Mio. € um rund 10,3 % auf 25,1 Mio. €.

Der Jahresüberschuss nach Steuern erhöhte sich um 9,3 % auf 17,4 Mio. €.

Die Zahl der beschäftigten Mitarbeiter ist gegenüber dem 31. Dezember 2023 um vier Personen gestiegen und beträgt zum 30. Juni 2024 164 Personen. Im ersten Halbjahr wurden immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen in Höhe von 6.501 T€ erworben.

Die Personalaufwendungen stiegen aufgrund des höheren Mitarbeiterbestandes und Gehaltsanpassungen im Vergleich zum Vorjahreszeitpunkt. Der Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen kommt durch höhere handelsabhängige Aufwendungen, durch Umgliederungen von dem Ergebnis des Handelsbestands sowie durch laufende tradegate.direct betreffende Aufwendungen für EDV-Dienstleistungen zustande.

Das im Zwischenbericht angegebene Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem Bilanzgewinn und der Anzahl der Aktien zum Stichtag.

Die Gesellschaft finanziert sich sehr stark aus Eigenkapital und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken. Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern bestehen im Rahmen der offenen Regulierungen von Courtage und Differenzen aus dem Börsenhandel sowie zu erwartenden Abrechnungen für Wertpapiergeschäfte. Im laufenden Geschäftsjahr haben sich im Geschäft mit Privatkunden unter den Marken Berliner Effektenbank und tradegate.direct noch keine nennenswerten Veränderungen ergeben.

Die Vermögenslage ist von liquiden Forderungen und von Wertpapieren geprägt.

2.3 Prognose, Chancen-, Risikobericht

Das zweite Halbjahr hat in den ersten 6 Wochen mit vergleichbaren Umsätzen wie im ersten Halbjahr 2024 begonnen. Da die Zahlen aus dem Vergleichszeitraum des Vorjahres 2023 nicht sehr stark waren, ist auch für das Gesamtjahr 2024 mit einer deutlichen Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr zu rechnen.

Tendenziell ist durch die weiteren Entwicklungen der geopolitischen Konflikte, aber auch der amerikanischen Präsidentenwahl mit volatilen Kapitalmärkten zu rechnen. Dies führt erfahrungsgemäß zu ansteigenden Wertpapiertransaktionen und besser erzielbaren Margen für die Gesellschaft.

Die neuen, durch tradegate.direct erschlossenen Geschäftsfelder werden im laufenden Geschäftsjahr noch nicht die kritische Masse erreichen können, die die umsatzunabhängigen Fixkosten im Betrieb abdecken. Potenzielle Marketing-Kosten zur Kundengewinnung werden in der Regel ebenfalls erst nach 6 Monaten amortisiert.

Insgesamt erwartet die Gesellschaft ein gegenüber dem Vorjahr verbessertes, zufriedenstellendes Geschäftsergebnis.

Außergewöhnliche neue Risiken sind im zweiten Halbjahr nicht zu erwarten.



TRADEGATE AG



KONTAKTDATEN



LAGEPLAN



FINANZBERICHTE

Öffnen Sie auf Ihrem iPhone, Android-Smartphone oder Tablet die integrierte Kamera-App. Richten Sie die Kamera auf den QR-Code. Tippen Sie auf das Banner, das auf Ihrem Smartphone oder Tablet angezeigt wird. Folgen Sie der Anleitung auf dem Bildschirm, um die Anmeldung abzuschließen.

IMPRESSUM/HERAUSGEBER:

Tradegate AG

Kurfürstendamm 119 · 10711 Berlin
Telefon: 030-89 606-0 · Telefax: 030-89 606-199
E-Mail: info@tradegate.ag
www.tradegate.ag

Niederlassung:

im Haus der IHK · Börsenplatz 4 · 60313 Frankfurt/Main
Telefon: 069-913 324-0 · Telefax: 069-913 324-77

Investor und Public Relations:

Catherine Hughes
Telefon: 030-89 606-145 · Telefax: 030-89 606-134
E-Mail: chughes@tradegate.de

Alle Rechte vorbehalten. Nachdruck oder Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Herausgebers.

Foto Titelseite: istockphoto

