



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

HALBJAHRESBERICHT JANUAR - JUNI 2017



4 Kursentwicklung

4 Wertpapiertransaktionen

5 Aktionärsstruktur

5 Vorstand und Aufsichtsrat

5 Unternehmensdaten

5 Kennzahlen

5 Termine

6 Gewinn- und Verlustrechnung 1. Halbjahr

7 Gewinn- und Verlustrechnung Halbjahresübersicht

8 Aktiva/Passiva

9 Anhang und Zwischenlagebericht



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

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

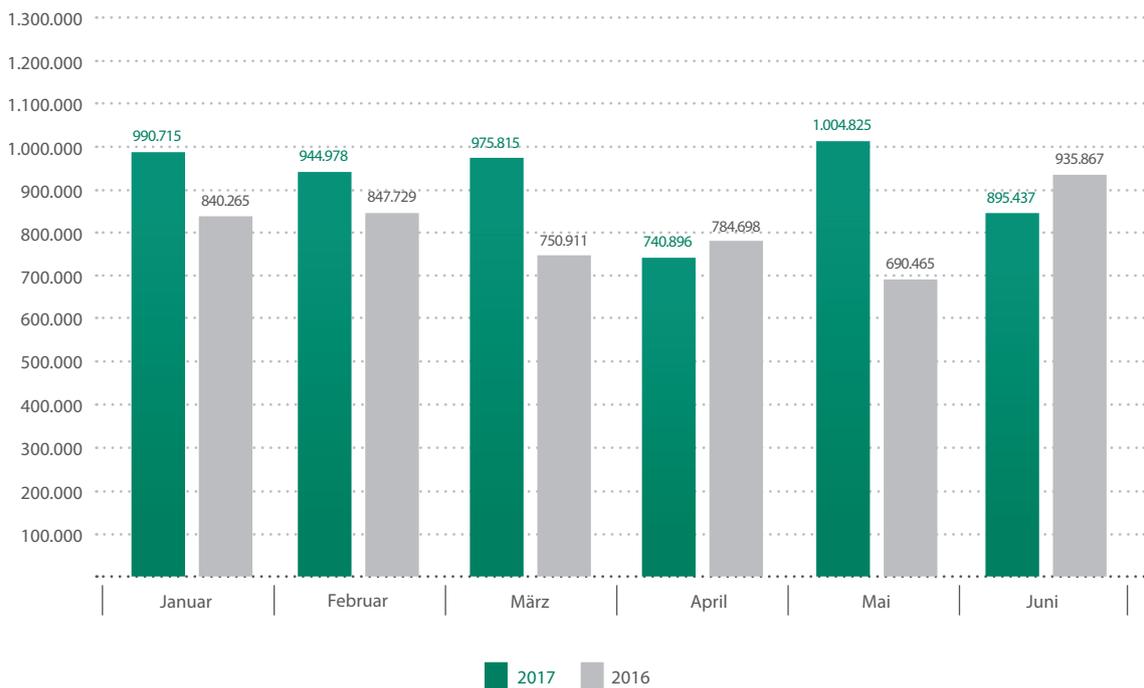
KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

TradeGate AG Wertpapierhandelsbank
Januar 2017 bis Juni 2017



WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

(TradeGate AG Wertpapierhandelsbank) im Vergleich
Januar bis Juni 2016/2017
An der TRAGEDGATE EXCHANGE je Monat



AKTIONÄRSSTRUKTUR

in %

per 31. Juli 2017

55,88	Berliner Effektengesellschaft AG
19,99	Deutsche Börse
19,62	BNP Paribas
4,51	Streubesitz

VORSTAND · AUFSICHTSRAT**VORSTAND****AUFSICHTSRAT**

Holger Timm <i>Vorsitzender</i>	Prof. Dr. Jörg Franke <i>Vorsitzender</i>
Thorsten Commichau	Pamela Schmidt-Fischbach
Jörg Hartmann	Frank-Uwe Fricke
Klaus-Gerd Kleversaat	Karsten Haesen <i>stellv. Vorsitzender</i>
Kerstin Timm	Ulrich Strohmeier
	Peter E. Schmidt-Eych

UNTERNEHMENS DATEN

PER 30. JUNI 2017

PER 30. JUNI 2016

Marktkapitalisierung	456,4 Mio. €	209,8 Mio. €
Anzahl der Aktien	24.402.768	24.402.768
Rechnungslegung	HGB	HGB
Bilanzsumme	149.247 T€	112.194 T€
Anzahl der Mitarbeiter	118	112

KENNZAHLEN

PER 30. JUNI 2017

PER 30. JUNI 2016

Ergebnis je Aktie	0,37 €	0,32 €
Zinsüberschuss/Rohertrag	- 0,76 %	- 0,59 %
Provisionsüberschuss/Rohertrag	1,87 %	1,43 %
Handelsergebnis/Rohertrag	98,89 %	99,16 %
Cost/Income-Ratio	57,56 %	59,44 %
Eigenkapitalquote *	37,98 %	46,89 %

TERMINE

Aktionärsveranstaltung in Berlin

1. Dezember 2017 · 17:00 Uhr

Hauptversammlung in Berlin

14. Juni 2018 · 10:00 Uhr

* inkl. Fonds f. allg. Bankrisiken

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNG

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank vom 1. Halbjahr 2017

	in T€ 01.01.2017 - 30.06.2017	in T€ 01.01.2016 - 30.06.2016	Veränderung in T€ und in %	
Zinserträge	- 165	- 81	84	103,7
Zinsaufwendungen	- 65	- 75	- 10	- 13,3
Laufende Erträge	-	-	-	0,0
Provisionserträge	691	479	212	44,3
Provisionsaufwendungen	- 125	- 99	26	26,3
Nettoertrag des Handelsbestands	29.963	26.359	3.604	13,7
Sonstige betriebliche Erträge	456	565	- 109	- 19,3
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 17.182	- 15.550	1.632	10,5
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 258	- 250	8	3,2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 154	- 6	148	2466,7
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rück- stellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	0,0
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	2	-	2	0,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlage- vermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	0,0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	13.163	11.342	1.821	16,1
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 4.003	- 3.455	548	15,9
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	- 20	- 20	-	0,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	9.140	7.867	1.273	16,2
Gewinn-/Verlustvortrag			-	0,0
Bilanzgewinn/-verlust	9.140	7.867	1.273	16,2

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNG

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
Halbjahresübersicht

	in T€ 01.01.2017 30.06.2017	in T€ 01.07.2016 31.12.2016	in T€ 01.01.2016 30.06.2016	in T€ 01.07.2015 31.12.2015	in T€ 01.01.2015 30.06.2015
Zinserträge	-165	-113	-81	-32	-
Zinsaufwendungen	-65	-52	-75	-5	-13
Laufende Erträge	-	100	-	75	-
Provisionserträge	691	684	479	478	553
Provisionsaufwendungen	-125	-101	-99	-99	-107
Nettoertrag des Handelsbestands	29.963	24.556	26.359	19.965	23.811
Sonstige betriebliche Erträge	456	935	565	1.287	333
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-17.182	-14.841	-15.550	-13.387	-14.210
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-258	-252	-250	-158	-142
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-154	-224	-6	-46	-
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rück- stellungen im Kreditgeschäft	-	-158	-	-32	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	2	-	-	-	-
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlage- vermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	13.163	10.534	11.342	8.046	10.225
Zuführungen/Auflösungen Fonds allg. Bankrisiken	-	-2.648	-	-2.573	-
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-4.003	-3.077	-3.455	-2.376	-3.118
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	-20	-29	-20	-51	-22
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	9.140	4.780	7.867	3.046	7.085

BILANZ: AKTIVA

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
zum 30. Juni 2017

	in T€ 30.06.2017	in T€ 31.12.2016	Veränderung 30.06.2017 zu 31.12.2016 in T€ und in %	
Kassenbestand	250	218	32	14,7
Guthaben bei Zentralnotenbanken	40.033	20.224	19.809	97,9
Forderungen an Kreditinstitute	88.992	98.829	- 9.837	- 10,0
täglich fällig	88.992	98.829	- 9.837	- 10,0
andere Forderungen an Kreditinstitute	-	-	-	0,0
Forderungen an Kunden	3.069	2.867	202	7,0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	0,0
Handelsbestand	13.495	7.634	5.861	76,8
Beteiligungen	125	125	-	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	-	0,0
Immaterielle Anlagewerte	1.518	1.659	- 141	-8,5
Sachanlagen	1.191	1.023	168	16,4
Sonstige Vermögensgegenstände	222	807	- 585	- 72,5
Rechnungsabgrenzungsposten	215	57	158	277,2
Aktive latente Steuern	137	131	6	4,6
Summe Aktiva	149.247	133.574	15.673	11,7

BILANZ: PASSIVA

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
zum 30. Juni 2017

	in T€ 30.06.2017	in T€ 31.12.2016	Veränderung 30.06.2017 zu 31.12.2016 in T€ und in %	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.327	1.073	1.254	116,9
täglich fällig	2.327	1.073	1.254	116,9
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-	-	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	69.840	61.736	8.104	13,1
täglich fällig	45.742	40.409	5.333	13,2
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	24.098	21.327	2.771	13,0
Handelsbestand	9.359	2.319	7.040	303,6
Sonstige Verbindlichkeiten	2.099	3.292	- 1.193	- 36,2
Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	0,0
Passive latente Steuern	-	-	-	0,0
Rückstellungen	8.941	5.105	3.836	75,1
Steuerrückstellungen	2.357	1.141	1.216	106,6
andere Rückstellungen	6.584	3.964	2.620	66,1
Fonds für allgemeine Bankrisiken	17.412	17.412	-	0,0
Eigenkapital	39.269	42.637	- 3.368	- 7,9
gezeichnetes Kapital	24.385	24.373	12	0,0
Rücklagen	5.560	5.395	165	3,1
Bilanzgewinn/-verlust	9.324	12.869	- 3.545	- 27,5
Summe Passiva	149.247	133.574	15.673	11,7

ANHANG UND ZWISCHENLAGEBERICHT ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30.06.2017

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.

Die Forderungen an die Deutsche Bundesbank nahmen aufgrund der Umschichtung aus den Forderungen an Kreditinstituten und Zuflüssen von Kundeneinlagen zu.

Das Bankgeschäft mit Privat- und Geschäftskunden wurde schrittweise ausgebaut. Dabei wurden auch weitere Lombardkredite vergeben, sodass die Forderungen an Kunden nunmehr 3.069 T€ betragen.

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 2017 hat sich der Bestand gegenüber dem Wert zum 31. Dezember 2016 deutlich erhöht.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind 35 T€ (ggü. 35 T€ am 31. Dezember 2016) Forderungen an das Finanzamt aus Ertragsteuern enthalten.

In Höhe von 1.818 T€ (ggü. 2.794 T€ am 31. Dezember 2016) werden Verbindlichkeiten für bezogene Lieferungen und Leistungen unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ferner enthält der Bilanzposten 116 T€ (ggü. 315 T€ am 31. Dezember 2016) abzuführende Lohn- und Kirchensteuer.

Die anderen Rückstellungen enthalten 3.337 T€ (ggü. 2.773 T€ am 31. Dezember 2016) Rückstellungen für Personalaufwendungen, überwiegend Rückstellungen für Sonderzahlungen an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, 124 T€ (ggü. 124 T€ am 31. Dezember 2016) Rückstellungen für Kosten des Rückbaus von Geschäftsräumen sowie 110 T€ (ggü. 125 T€ am 31. Dezember 2016) für Kosten des Jahresabschlusses.

Die Provisionserträge setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSERTRÄGE

	in T€ 1. Halbjahr 2017	in T€ 1. Halbjahr 2016
Specialist Service Fee, Courtageertrag	402	318
Übrige	289	161
Gesamt	691	479

Die Provisionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSAUFWENDUNGEN

	in T€ 1. Halbjahr 2017	in T€ 1. Halbjahr 2016
Courtageaufwand	- 46	- 45
Übrige	- 79	- 54
Gesamt	- 125	- 99

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

	in T€ 1. Halbjahr 2017	in T€ 1. Halbjahr 2016
Kursgewinne Wertpapiere	64.060	66.000
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	316	337
Laufende Erträge aus Wertpapieren des Handelsbestands	213	120
Übrige	1.546	1.216
Gesamt	66.135	67.673

Die wesentlichen Posten des Aufwands des Handelsbestands sind:

AUFWENDUNGEN DES HANDELSBESTANDS

	in T€ 1. Halbjahr 2017	in T€ 1. Halbjahr 2016
Kursverluste Wertpapiere	- 26.664	- 33.103
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	- 219	- 273
Provisionsaufwendungen des Handelsbestands	- 7.380	- 6.251
Übrige	- 1.909	- 1.687
Gesamt	- 36.172	- 41.314

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

ALLGEMEINE VERWALTUNGS-AUFWENDUNGEN

	in T€ 1. Halbjahr 2017	in T€ 1. Halbjahr 2016
Löhne und Gehälter	- 7.634	- 7.162
Soziale Abgaben	- 720	- 710
Personalaufwand gesamt	- 8.354	- 7.872
Raumkosten	- 579	- 567
Börseninformationsdienste	- 815	- 819
Kosten Handelssysteme, Schlussnotengeb. Börsen	- 3.052	- 2.669
Übrige	- 4.382	- 3.623
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 8.828	- 7.678
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen gesamt	- 17.182	- 15.550

2. ZWISCHENLAGEBERICHT (verkürzt)

2.1 Grundlagen

Hinsichtlich der Organisation und der Geschäftsfelder ist keine Veränderung gegenüber dem Geschäftsjahr 2016 erfolgt.

Das Marktumfeld für den Aktienhandel mit Privatanlegern bleibt nach wie vor schwierig. Trotz eines in der Menschheitsgeschichte historischen Tiefstands der Zinsen und steigenden Aktienkursen sind die Anleger noch nicht in zu erwartendem Maße anteilig in Aktienanlagen geschwenkt, und trotz des relativ niedrigen Umsatzniveaus, das nur sehr wenigen Wettbewerbern einen profitablen Geschäftsbetrieb erlauben würde, bleibt der Wettbewerbsdruck durch andere Börsen, Handelsplattformen und Finanzdienstleister hoch. Die Gesellschaft hat ihre führende Rolle im Retail-Markt in Deutschland trotzdem behaupten und leicht ausbauen können.

2.2 Wirtschaftsbericht

Das erste Halbjahr verlief für die Gesellschaft insgesamt sehr erfreulich. Nach dem relativ schwachen 1. Quartal 2016 konnten in den ersten 3 Monaten dieses Jahres und auch im Mai deutliche Umsatzzuwächse verzeichnet werden. Im April und Juni mussten dagegen leichte Umsatzrückgänge hingenommen werden, was im Juni allerdings daran lag, dass in diesem Monat im Vorjahr bedingt durch die BREXIT-Abstimmung Rekordumsätze das Halbjahresergebnis geprägt hatten. Die Transaktionszahl im ersten Halbjahr stieg insgesamt um 16,55 % gegenüber dem Vorjahr auf 6.805.378 Geschäftsabschlüsse an. Das damit verbundene Handelsvolumen ist aufgrund von Kursanstiegen gegenüber dem Vorjahr sogar um fast 22 % auf 45,24 Milliarden Euro gestiegen.

Die Zahl der beschäftigten Mitarbeiter erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2016 um einen Mitarbeiter und beträgt zum 30. Juni 2017 118 Personen. Im ersten Halbjahr wurden 292 T€ in immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen investiert.

Der Jahresüberschuss ist im Vergleich zum Vorjahr um erfreuliche 16% gestiegen. Maßgeblich dafür ist die Entwicklung des Nettoertrags des Handelsbestands.

Aufgrund der Vergütungssystematik der Gesellschaft erhöhten sich im Zuge des verbesserten Jahresüberschusses die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen.

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 wurde das Privatkundengeschäft erneut ausgeweitet, sodass die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ein höheres Gewicht auf der Passivseite erhalten. Den kurzfristigen Verbindlichkeiten stehen deutlich höhere liquide Mittel, vor allem in Form von täglich fälligen Bankguthaben, gegenüber.

Die Vermögenslage ist von liquiden Forderungen und von Wertpapieren geprägt.

2.3 Prognose, Chancen-, Risikobericht

Gegenüber dem Risikobericht zum Jahresabschluss gab es keine wesentlichen Änderungen. Besondere Anforderungen an die Risikoüberwachungssysteme bestanden nicht.

Da das 2. Halbjahr im Vorjahr relativ umsatzstark war, wird sich im aktuellen Geschäftsjahr der Umsatzanstieg zum Halbjahr im weiteren Jahresverlauf voraussichtlich nicht fortsetzen und in einzelnen Monaten sind auch Umsatzrückgänge denkbar.

Aktuell hat sich die Wettbewerbssituation um Marktanteile noch einmal verschärft, so dass sich die Handelsmargen gegenüber dem 1. Halbjahr ebenfalls verschlechtern werden. Dazu kommen im 2. Halbjahr noch einmal erhebliche Aufwendungen im Zuge der Umsetzung zahlreicher Gesetzesänderungen (MiFID II), die zum 1.1.2018 wirksam werden und die alle Geschäftsbereiche der Gesellschaft betreffen.

Insgesamt geht die Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2017 daher lediglich von einem Jahresergebnis auf dem Vorjahresniveau aus.



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Kurfürstendamm 119 · 10711 Berlin

Telefon: 030-890 21-100 · Telefax: 030-890 21-199

E-Mail: info@tradegate.de · www.tradegate-ag.de

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: 030-890 21-145 · Telefax: 030-890 21-134

E-Mail: chughes@tradegate.de

www.tradegate-ag.de