



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

HALBJAHRESBERICHT JANUAR - JUNI 2018



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)

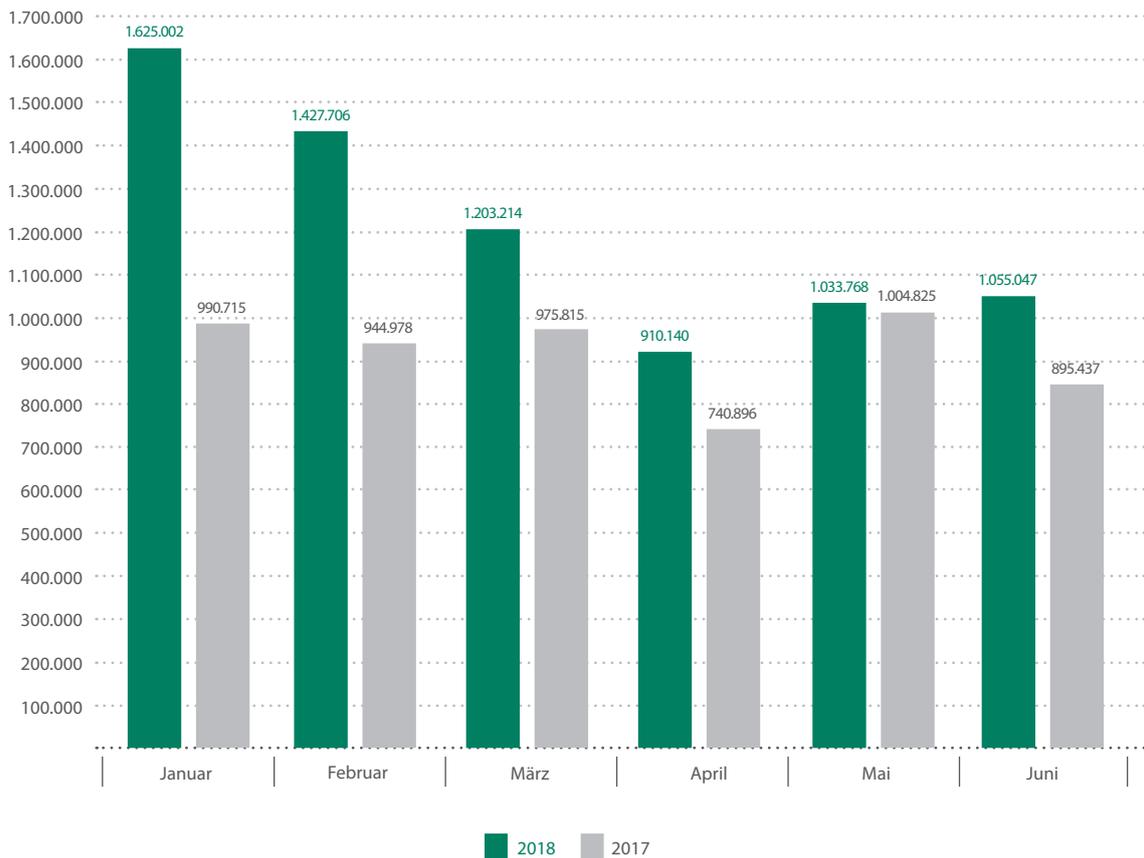
KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

TradeGate AG Wertpapierhandelsbank
Januar 2018 bis Juni 2018



WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

(TradeGate AG Wertpapierhandelsbank) im Vergleich
Januar bis Juni 2018/2017
An der TRADEGATE EXCHANGE je Monat



AKTIONÄRSSTRUKTUR

	in %	
per 30. Juni 2018	55,88	Berliner Effektengesellschaft AG
	19,62	BNP Paribas
	19,99	Deutsche Börse
	4,51	Streubesitz

VORSTAND · AUFSICHTSRAT

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

UNTERNEHMENS DATEN

	PER 30. JUNI 2017	PER 30. JUNI 2018
Marktkapitalisierung	456,4 Mio. €	790,6 Mio. €
Anzahl der Aktien	24.402.768	24.402.768
Streubesitz	4,5% = 1.098.805	4,5% = 1.098.805
Rechnungslegung	HGB	HGB
Bilanzsumme	149.247 T€	168.117 T€
Anzahl der Mitarbeiter	118	122

KENNZAHLEN

	PER 30. JUNI 2017	PER 30. JUNI 2018
Ergebnis je Aktie	0,37 €	0,47 €
Zinsüberschuss/Rohertrag	-0,76 %	-0,84 %
Provisionsüberschuss/Rohertrag	1,87 %	1,21 %
Handelsergebnis/Rohertrag	98,89 %	99,63 %
Cost/Income-Ratio	57,56 %	54,09 %
Eigenkapitalquote *	37,98 %	37,91 %

TERMINE

Aktionärsveranstaltung in Berlin	7. Dezember 2018 · 17:00 Uhr
Hauptversammlung in Berlin	13. Juni 2019 · 10:00 Uhr

* inkl. Fonds f. allg. Bankrisiken

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNG

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank vom 1. Halbjahr 2018

	in T€ 01.01.2018 - 30.06.2018	in T€ 01.01.2017 - 30.06.2017	Veränderung in T€ und in %	
Zinserträge	- 185	- 165	20	12,1
Zinsaufwendungen	- 106	-65	41	63,1
Laufende Erträge	-	-	-	0,0
Provisionserträge	568	691	- 123	-17,8
Provisionsaufwendungen	- 150	- 125	25	20,0
Nettoertrag des Handelsbestands	34.444	29.963	4.481	15,0
Sonstige betriebliche Erträge	1.692	456	1.236	271,1
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 18.407	- 17.182	1.225	7,1
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 293	- 258	35	13,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1.083	- 154	929	603,2
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	- 100,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlage- vermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	0,0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	16.480	13.163	3.317	25,2
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 5.002	- 4.003	999	25,0
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	-	- 20	- 20	- 100,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	11.478	9.140	2.338	25,6
Gewinn-/Verlustvortrag			-	0,0
Bilanzgewinn/-verlust	11.478	9.140	2.338	25,6

GEWINN- UND VERLUSTRECHUNG

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
Halbjahresübersicht

	in T€ 01.01.2018 30.06.2018	in T€ 01.07.2017 31.12.2017	in T€ 01.01.2017 30.06.2017	in T€ 01.07.2016 31.12.2016	in T€ 01.01.2016 30.06.2016
Zinserträge	- 185	- 197	- 165	- 113	- 81
Zinsaufwendungen	- 106	- 150	- 65	- 52	- 75
Laufende Erträge	-	100	-	100	-
Provisionserträge	568	964	691	684	479
Provisionsaufwendungen	- 150	- 191	- 125	- 101	- 99
Nettoertrag des Handelsbestands	34.444	29.727	29.963	24.556	26.359
Sonstige betriebliche Erträge	1.692	1.950	456	935	565
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 18.407	- 15.905	- 17.182	- 14.841	- 15.550
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 293	- 272	- 258	- 252	- 250
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.083	- 520	- 154	- 224	- 6
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	- 158	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	22	2	-	-
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	16.480	15.528	13.163	10.534	11.342
Zuführungen/Auflösungen Fonds allg. Bankrisiken	-	- 4.295	-	- 2.648	-
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 5.002	- 4.804	- 4.003	- 3.077	- 3.455
Sonstige Steuern, soweit nicht unter „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen	-	9	- 20	- 29	- 20
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	11.478	6.438	9.140	4.780	7.867

BILANZ: AKTIVA

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
zum 30. Juni 2018

	in T€ 30.06.2018	in T€ 31.12.2017	Veränderung 30.06.2018 zu 31.12.2017 in T€ und in %	
Kassenbestand	244	201	43	21,4
Guthaben bei Zentralnotenbanken	40.066	40.038	28	0,1
Forderungen an Kreditinstitute	105.757	97.997	7.760	7,9
täglich fällig	105.757	97.997	7.760	7,9
andere Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	0,0
Forderungen an Kunden	4.020	3.727	293	7,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	0,0
Handelsbestand	14.371	9.923	4.448	44,8
Beteiligungen	125	125	–	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	–	–	0,0
Immaterielle Anlagewerte	1.382	1.415	- 33	- 2,3
Sachanlagen	1.383	1.279	104	8,1
Sonstige Vermögensgegenstände	674	763	- 89	- 11,7
Rechnungsabgrenzungsposten	–	–	–	0,0
Aktive latente Steuern	95	82	13	15,9
Summe Aktiva	168.117	155.550	12.567	8,1

BILANZ: PASSIVA

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
zum 30. Juni 2018

	in T€ 30.06.2018	in T€ 31.12.2017	Veränderung 30.06.2018 zu 31.12.2017 in T€ und in %	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.732	6.417	- 4.685	- 73,0
täglich fällig	1.732	6.417	- 4.685	- 73,0
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	–	–	–	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	79.087	68.386	10.701	15,6
täglich fällig	52.303	40.575	11.728	28,9
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	26.784	27.811	- 1.027	- 3,7
Handelsbestand	10.402	2.771	7.631	275,4
Sonstige Verbindlichkeiten	2.144	3.275	- 1.131	- 34,5
Rechnungsabgrenzungsposten	–	–	–	0,0
Passive latente Steuern	–	–	–	0,0
Rückstellungen	11.017	7.220	3.797	52,6
Steuerrückstellungen	3.715	2.040	1.675	82,1
andere Rückstellungen	7.302	5.180	2.122	41,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	21.707	21.707	–	0,0
Eigenkapital	42.028	45.774	- 3.746	- 8,2
gezeichnetes Kapital	24.393	24.388	5	0,0
Rücklagen	6.111	5.868	243	4,1
Bilanzgewinn/-verlust	11.524	15.518	- 3.994	- 25,7
Summe Passiva	168.117	155.550	12.567	8,1
Summe Eventualverbindlichkeiten	55	55	–	0,0
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	55	55	–	0,0

ANHANG UND ZWISCHENLAGEBERICHT ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30.06.2018

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 Kreditinstitute nahmen vorwiegend aufgrund von Zuflüssen von Kundeneinlagen zu.

Das Bankgeschäft mit Privat- und Geschäftskunden wurde weiter ausgebaut. Die Forderungen an Kunden betragen nunmehr 4.020 T€. Hintergrund ist ein leichter Anstieg der Lombardkredite.

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

tung erfolgt zum Tageswert abzüglich eines Risikoabschlags. Zum 30. Juni 2018 hat sich der Bestand gegenüber dem Wert zum 31. Dezember 2017 deutlich erhöht.

In Höhe von 1.574 T€ (ggü. 2.189 T€ am 31. Dezember 2017) werden Verbindlichkeiten für bezogene Lieferungen und Leistungen unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ferner enthält der Bilanzposten 143 T€ (ggü. 412 T€ am 31. Dezember 2017) abzuführende Lohn- und Kirchensteuer.

Die anderen Rückstellungen enthalten 3.656 T€ (ggü. 4.210 T€ am 31. Dezember 2017) Rückstellungen für Personalaufwendungen, überwiegend Rückstellungen für Sonderzahlungen an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, 128 T€ (ggü. 128 T€ am 31. Dezember 2017) Rückstellungen für Kosten des Rückbaus von Geschäftsräumen sowie 133 T€ (ggü. 180 T€ am 31. Dezember 2017) für Kosten des Jahresabschlusses.

Die Provisionserträge setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSERTRÄGE

	in T€ 1. Halbjahr 2018	in T€ 1. Halbjahr 2017
Specialist Service Fee, Courtageertrag	323	402
Übrige	245	289
Gesamt	568	691

Die Provisionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

PROVISIONSAUFWENDUNGEN

	in T€ 1. Halbjahr 2018	in T€ 1. Halbjahr 2017
Courtageaufwand	- 43	- 46
Übrige	- 107	- 79
Gesamt	- 150	- 125

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 2018	in T€ 1. Halbjahr 2017
Kursgewinne Wertpapiere	91.148	64.060
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	161	316
Laufende Erträge aus Wertpapieren des Handelsbestands	316	213
Übrige	1.692	1.546
Gesamt	93.317	66.135

Die wesentlichen Posten des Aufwands des Handelsbestands sind:

AUFWENDUNGEN DES HANDELSBESTANDS

	in T€ 1. Halbjahr 2018	in T€ 1. Halbjahr 2017
Kursverluste Wertpapiere	- 43.144	- 26.664
Kursdifferenzen aus Aufgabegeschäften	- 136	- 219
Provisionsaufwendungen des Handelsbestands	- 13.205	- 7.380
Übrige	- 2.388	- 1.909
Gesamt	- 58.873	- 36.172

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

ALLGEMEINE VERWALTUNGS-AUFWENDUNGEN

	in T€ 1. Halbjahr 2018	in T€ 1. Halbjahr 2017
Löhne und Gehälter	- 9.146	- 7.634
Soziale Abgaben	- 748	- 720
Personalaufwand gesamt	- 9.894	- 8.354
Raumkosten	- 568	- 579
Börseninformationsdienste	- 973	- 815
Kosten Handelssysteme, Schlussnotengeb. Börsen	- 898	- 3.052
Übrige	- 6.074	- 4.382
Andere Verwaltungsaufwendungen	- 8.513	- 8.828
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen gesamt	- 18.407	- 17.182

2. ZWISCHENLAGEBERICHT (verkürzt)

2.1 Grundlagen

Hinsichtlich der Organisation und der Geschäftsfelder ist keine Veränderung gegenüber dem Geschäftsjahr 2017 erfolgt.

Das Marktumfeld für den Aktienhandel mit Privatanlegern bleibt nach wie vor schwierig. Trotz eines in der Menschheitsgeschichte historischen Tiefststands der Zinsen 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. Auf der anderen Seite halten sich die Märkte trotz der allgemeinen politischen Unsicherheiten (bevorstehender BREXIT, drohender Handelskrieg mit den USA usw.) auf hohem Niveau und nur wenige Einzeltitel haben deutlich im Kurs korrigiert. Die Gesellschaft hat ihre führende Rolle im Retail-Markt in Deutschland trotz schwieriger Rahmenbedingungen wieder behaupten und leicht ausbauen können.

2.2 Wirtschaftsbericht

Das erste Halbjahr verlief für die Gesellschaft insgesamt sehr erfreulich und deutlich über den eigenen angestrebten Planzahlen. In allen sechs Monaten des ersten Halbjahres wurden zumindest leichte Umsatzgewinne gegenüber dem Vergleichsmonat des Vorjahres erzielt. Herausragend waren der Januar mit gut 60% Umsatzzuwachs und der Februar mit gut 50% Umsatzzuwachs. Das geringste Wachstum war im Mai mit knapp 2% Zuwachs zu verzeichnen. Insgesamt stieg die Transaktionszahl im ersten Halbjahr um 27,86% gegenüber dem Vorjahr auf nun 8.702.015 Geschäftsabschlüsse an. Das damit verbundene Handelsvolumen stieg gegenüber dem Vorjahr sogar um 30,26% auf 58,92 Milliarden Euro an.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg gegenüber dem Vorjahr etwas geringer als der Umsatz, aber angesichts des Wettbewerbsdrucks und der erheblichen regulatorischen Aufwendungen um erfreuliche 25,2% auf 16,48 Mio. € an.

Der Jahresüberschuss nach Steuern stieg um 25,6% auf 1,478 Mio. € an.

Die Zahl der beschäftigten Mitarbeiter erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2017 um vier Mitarbeiter und beträgt zum 30. Juni 2018 122 Personen. Im ersten Halbjahr wurden 366 T€ in immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen investiert.

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 erste Halbjahr deutlich über den Planungen liegt strebt die Gesellschaft nun auch auf Jahresbasis eine moderate Ergebnisverbesserung gegenüber dem sehr guten Vorjahr an. Allerdings rechnet die Gesellschaft auf Grund des sehr guten 2. Halbjahres 2017 für das laufende Geschäftsjahr nicht mit weiteren Umsatzsteigerungen bzw. kann in Einzelmonaten des 2. Halbjahres auch Umsatzrückgänge nicht ausschließen.



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