



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

GESCHÄFTSBERICHT 2022



„Auch im Jahr 2023 werden wir mit innovativen Investitionen das Geschäftsmodell ergänzen und erweitern, um die Wettbewerbsposition und Ertragslage der Gesellschaft kontinuierlich zu verbessern.“





TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

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

AKTIONÄRSSTRUKTUR

in %

per 31. Dezember 2022

56,47	Berliner Effektengesellschaft AG
19,62	BNP Paribas
19,99	Deutsche Börse
3,92	Streubesitz

VORSTAND · AUFSICHTSRAT

VORSTAND

AUFSICHTSRAT

Holger Timm <small>Vorsitzender</small>	Prof. Dr. Jörg Franke <small>Vorsitzender</small>
Thorsten Commichau	Dr. Sven Deglow
Karsten Haesen <small>(seit 01.10.2022)</small>	Frank-Uwe Fricke
Jörg Hartmann	Peter E. Schmidt-Eych
Klaus-Gerd Kleversaat	Max Timm
Kerstin Timm	Guido Wünschmann

UNTERNEHMENS DATEN

PER 31. DEZEMBER 2021

PER 31. DEZEMBER 2022

Marktkapitalisierung	2,892 Mrd. €	2,660 Mrd. €
Anzahl der Aktien	24.402.768	24.402.768
Rechnungslegung	HGB	HGB
Bilanzsumme	375.748 T€	343.206 T€
Anzahl der Mitarbeiter	148	154

KENNZAHLEN

PER 31. DEZEMBER 2021

PER 31. DEZEMBER 2022

Ergebnis je Aktie	5,060 €	2,208 €
Dividende	4,00 €	1,70 €
Zinsüberschuss/Rohertrag	- 1,14 %	0,96 %
Provisionsüberschuss/Rohertrag	1,16 %	1,15 %
Handelsergebnis/Rohertrag	99,98 %	97,88 %
Cost/Income-Ratio	30,7 %	48,7 %
Eigenkapitalquote *	70,1 %	64,4 %

TERMINE

Hauptversammlung in Berlin

16. Juni 2023 · 10:00 Uhr

Aktionärsveranstaltung in Berlin

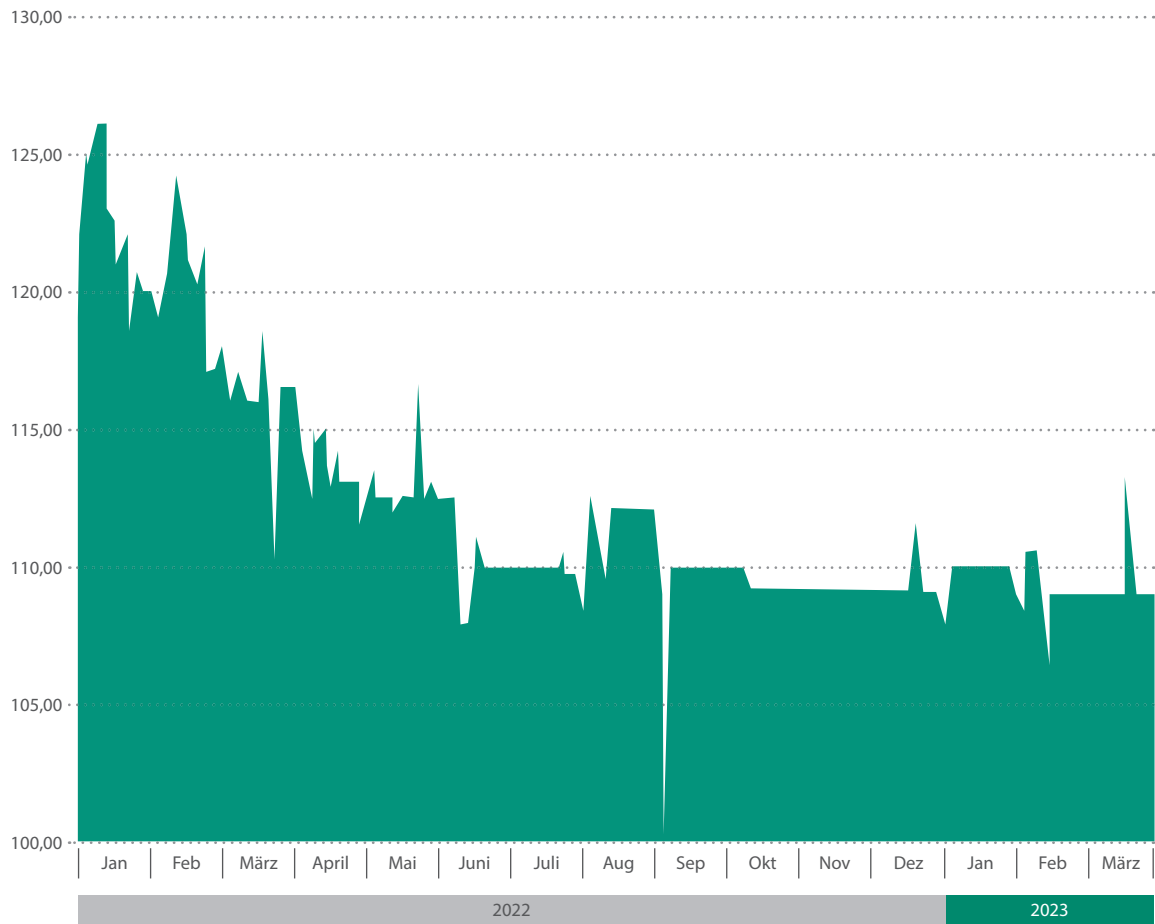
1. Dezember 2023 · 17:00 Uhr

* inkl. Fonds f. allg. Bankrisiken



KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
Januar 2022 bis März 2023

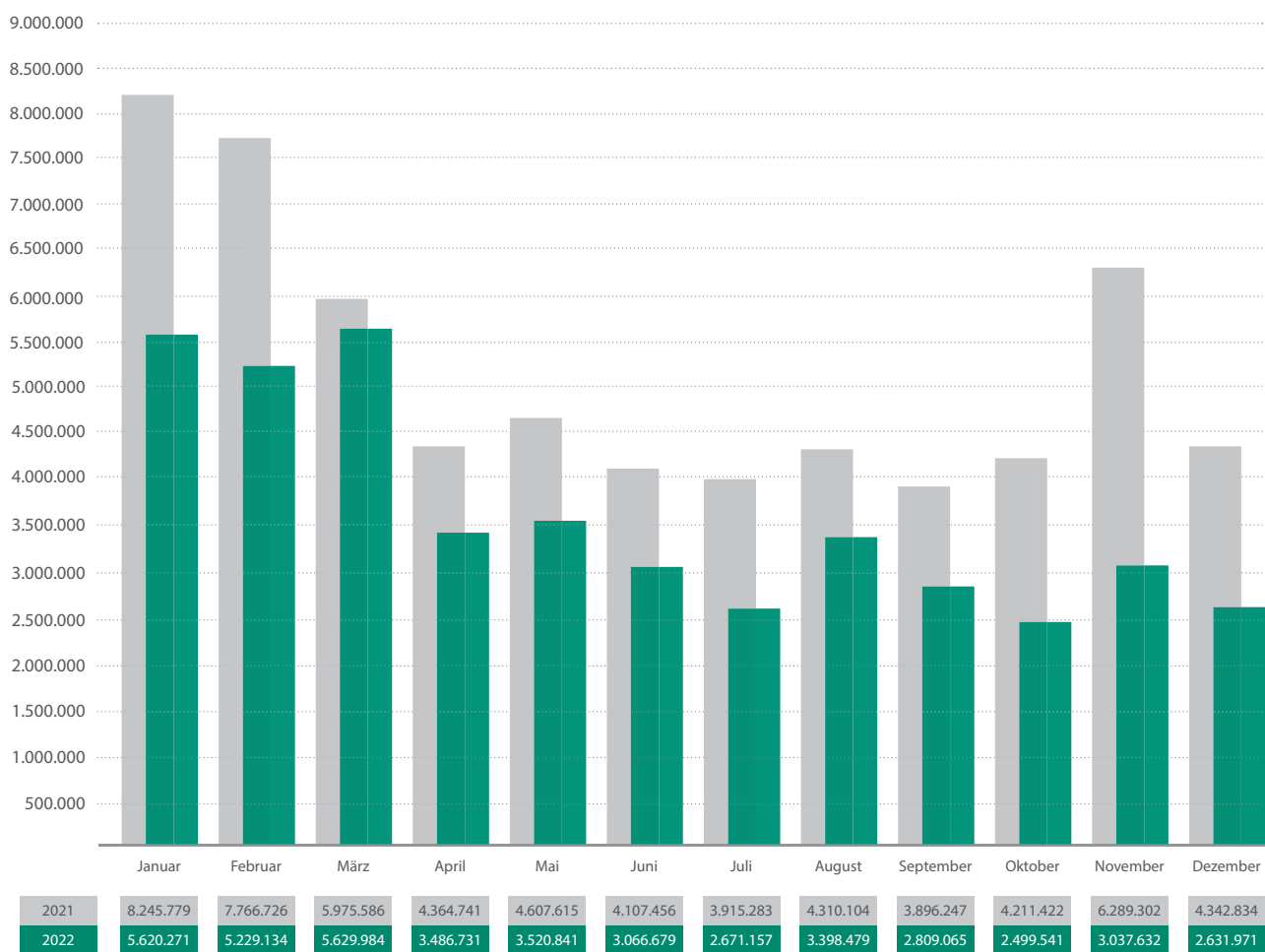


WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank im Vergleich

Januar bis Dezember 2021/2022

An der tradegatexchange je Monat



„Nur im Verbund engagierter Mitarbeiter,
Geschäftspartner und Aktionäre kann es gelingen,
unser herausragendes Dienstleistungskonzept für
alle Beteiligten erfolgreich dauerhaft auszubauen.“



11	Vorwort
13	Bericht des Vorstandes
13	Wertpapiertransaktionen
14	Tradeanteile Aktien
14	Marktanteil Exchange Traded Funds
18	Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
54	Bericht des Aufsichtsrates
57	Kontakt · Impressum



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN AKTIONÄRE, GESCHÄFTSPARTNER UND FREUNDE DES WERTPAPIERHANDELS,

das Jahr 2022 war in erster Linie geprägt durch Unsicherheit – eine Unsicherheit, die sich stark auf die Finanzmärkte auswirkte. Der unerwartet schnelle Zinsanstieg der Zentralbanken ließ die Nachfrage nach Anleihen steigen, während sie für Aktien nachgab. Nachdem die Coronapandemie trotz aller Bemühungen des Bundesgesundheitsministers nach und nach ihren Charakter als Damoklesschwert verloren hatte, folgten mit dem Krieg in der Ukraine, dem damit einhergehenden Energiepreisanstieg sowie der unaufhörlich steigenden Inflationsrate erneut Themen, die zur Zurückhaltung bei Privatanlegern führte.

Auch wirtschaftlich war 2022 ein Jahr der Unwägbarkeiten. Die zu Corona-Hochzeiten entstandenen Lieferkettenprobleme haben weiterhin Bestand und können uns wohl auch künftig noch eine gewisse Zeit lang begleiten. Energieintensive Industrien verzeichneten sprunghaft gestiegene Produktionskosten, zu denen sich fortlaufend steigende Personalkosten bei gleichzeitigem Fachkräftemangel gesellten. Die so entstandenen Mehraufwände konnten meist nicht oder zumindest nicht vollständig durch Preiserhöhungen kompensiert werden. Dennoch wuchs die deutsche Wirtschaft allen Rezessionsprognosen zum Trotz im Jahr 2022 noch um 1,9 Prozent.

Die während der Coronapandemie neu an den Finanzmärkten aktiven Privatanleger, die mit meist kleinen Beträgen spielhaft ihre ersten Schritte auf das Börsenparkett wagten, mussten nun erstmals feststellen, dass Aktienkurse nicht automatisch immer weiter steigen und mussten teilweise erhebliche Verluste verzeichnen. Parallel dazu führte der Anstieg der persönlichen Lebenshaltungskosten durch erhöhte Energie- und Lebensmittelkosten zu einer Verringerung der für Investments zur Verfügung stehenden Geldmenge. Da diese überwiegend junge Generation von Investoren außerdem verstärkt mit Kryptowährungen spekulierte, die durch die skandalös mangelhafte Regulierung und unreif, teilweise kriminelle Akteure Anleger um Milliarden

brachten, zogen sich viele leidgeprüft wieder von den Finanzmärkten zurück – eine Entwicklung, die sich auf die Finanzbranche insgesamt mittelfristig nachteilig auswirkt. Einige erfolgreiche Neuaktionäre jedoch haben Geschmack an der Art des Vermögensaufbaus gefunden, haben Erfahrungen gesammelt und sind so in den Kreis der etablierten und anhaltend aktiven Privatanleger vorgestoßen.

In diesem schwierigen Umfeld war es der Branche und damit auch unserem Unternehmen nicht möglich, einen neuen Umsatzrekord zu erzielen. Vielmehr sahen auch wir uns steigenden Kosten gegenüber, die nicht durch Preiserhöhungen weitergegeben werden konnten. Unserem langjährigen strategischen Fokus, die tradegatexchange als den für Privatanleger besten Börsenplatz zu etablieren, stünden solche entgegen. Wir sehen die langfristige Strategie bei um die herausragenden Sondereffekte der Jahre 2020 und 2021 bereinigter Betrachtung mehr als bestätigt. Denn an den durchschnittlichen Wachstumsraten der vergangenen Dekaden gemessen, war das Jahr 2022 (im Vergleich zum Vor-Coronajahr 2019 und davor) ein äußerst erfolgreiches und wachstumsstarkes. Der Trend stetiger Steigerungen der Umsatz- und Ertragsziele ist also weiterhin mehr als im Takt.

In Rekordjahren lässt sich leicht der eigene Verdienst daran wortreich begründen. In schwierigen Jahren jedoch zeigt sich die Zuverlässigkeit des Gesamtkonzeptes. Daher möchten wir an dieser Stelle allen an der Umsetzung unserer Langfriststrategie Mitwirkenden herzlich für ihren zuverlässigen Beitrag danken. Nur im Verbund engagierter Mitarbeiter, Geschäftspartner und Aktionäre kann es gelingen, ein herausragendes Dienstleistungskonzept für alle Beteiligten erfolgreich dauerhaft auszubauen. Die unabdingbare Mitwirkung aller Mitstreiter wissen wir daher sehr zu schätzen.

Holger Timm

Thorsten Commichau

Karsten Haesen

Kerstin Timm

Klaus-Gerd Kleversaat

Jörg Hartmann



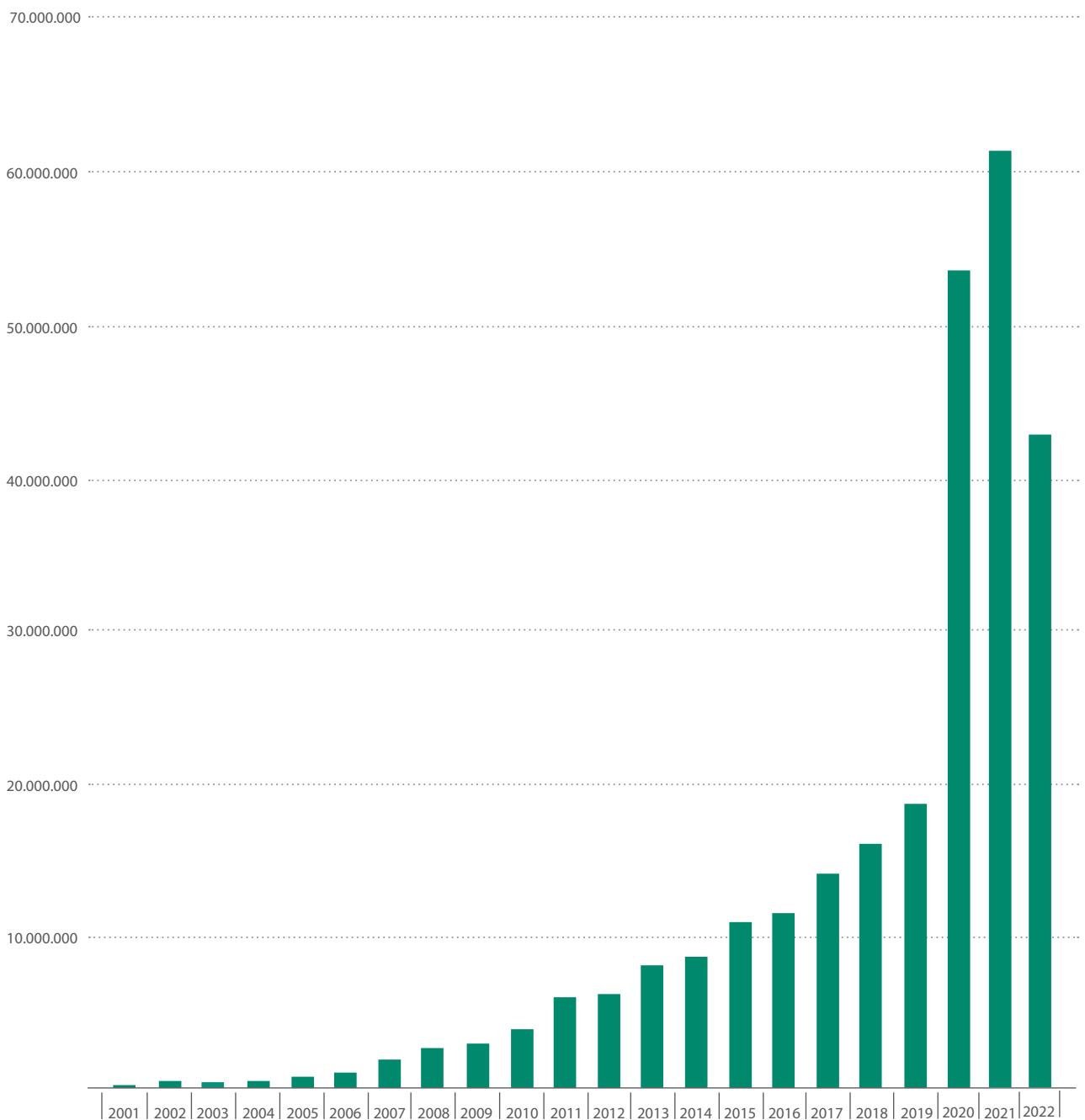
Im Geschäftsjahr 2022 herrschte an den Finanzmärkten überwiegend Verunsicherung: Entwickelt sich der Konflikt in der Ukraine zu einem langanhaltenden Abnutzungskrieg oder sind in absehbarer Zeit Waffenstillstands- oder gar Friedensverhandlungen möglich? Würden kontinuierlich steigende Personal- und Energiekosten den Wirtschaftsstandort Deutschland schwächen? Sind Fachkräftemangel und Lieferengpässe andauernde Zustände? Wie weit steigen die Zinsen? Diese und zahlreiche andere Fragen führten zu einer erheblichen Verunsicherung bei Privatanlegern und damit verbunden einem starken Rückgang der Transaktionszahlen.

Vor diesem Hintergrund ist es nicht verwunderlich, dass – erstmals in der Geschichte der tradegatexchange – keine neuen Umsatzrekorde im Handel mit Aktien und ETFs zu erzielen waren.

WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

Aktien und ETPs an der tradegatexchange

Vergleich 2001 bis 2022

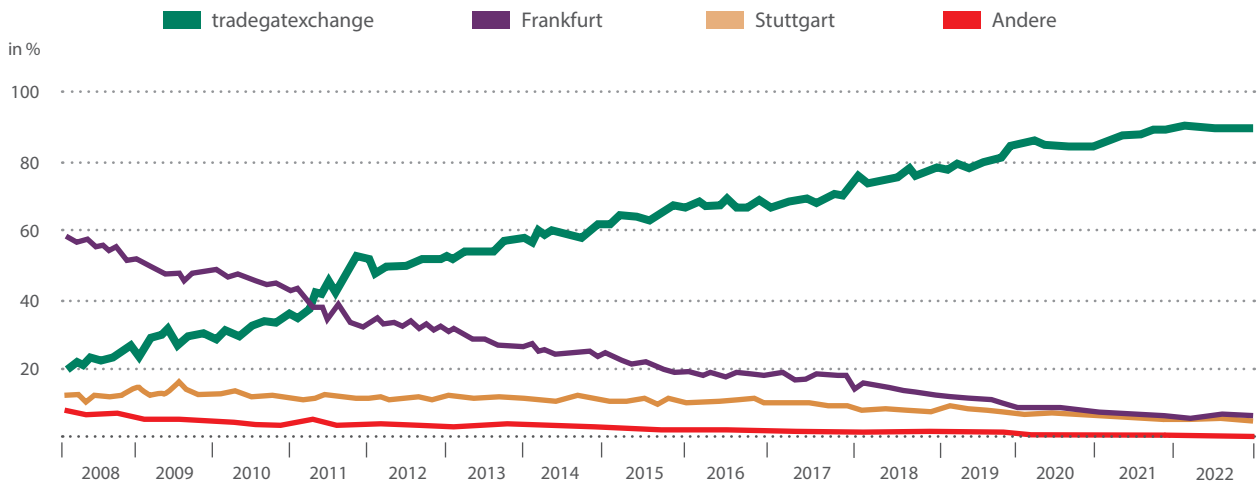


Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank war sich der herausragenden Sondersituation in den Jahren 2020 und 2021 bewusst. Ohne vorherzusagen zu können, wie lange diese anhalten würde, blieben wir in unseren Planungen und Erwartungen verhalten optimistisch. Unsere stets konservative Unternehmensplanung ermöglichte uns, den nun im Jahr 2022 eingetretenen starken Rückgang der Geschäftszahlen dennoch äußerst stabil zu verkraften.

Da wir die absolute Anzahl an Wertpapiertransaktionen nicht selbst beeinflussen können und vom Geschäftsvolumen der Privatanleger am Gesamtmarkt abhängig sind, drückt sich unser Erfolg vornehmlich in der Entwicklung unserer Marktanteile im Hinblick auf andere Handelsplätze aus. Da die Tradegate Exchange seit längerem eine dominierende Position im Privatanlegergeschäft unter den deutschen Vergleichsbörsenplätzen einnimmt, ist hier ein weiterer Zuwachs nur noch in sehr geringem Umfang möglich. Umso erfreulicher ist es, dass der Marktanteil im Bereich der Aktien stabil blieb und im Bereich der ETFs sogar erneut leicht anstieg.

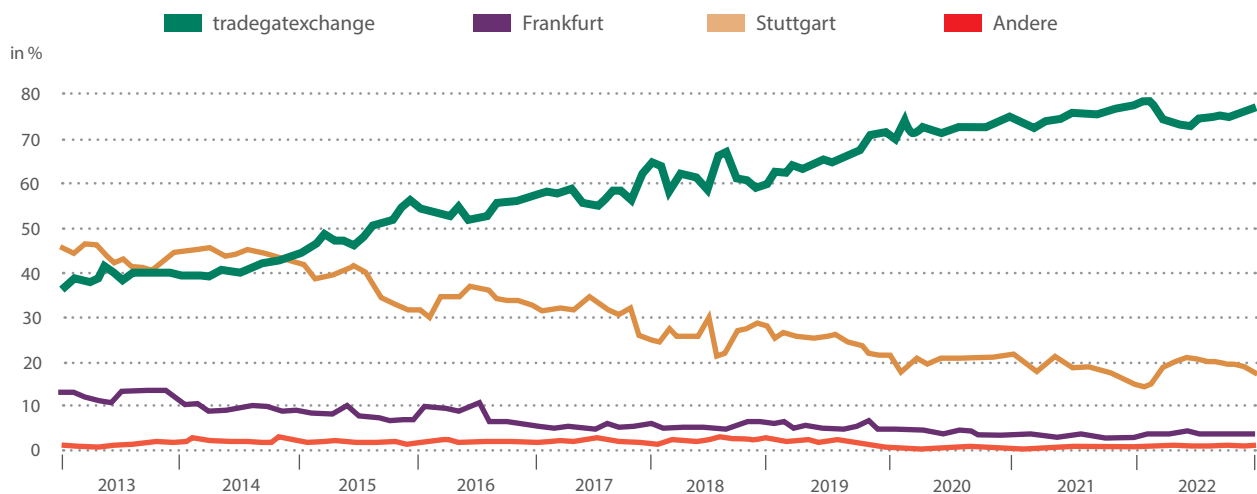
TRADEANTEILE AKTIEN

Deutsche Regionalbörsen und tradegatexchange - 2008 bis 2022



MARKTANTEIL ETFs (Exchange Traded Funds)

Deutsche Regionalbörsen und tradegatexchange - 2013 bis 2022



Zusammenfassend blicken wir für das Jahr 2022 auf einen Umsatzrückgang gegenüber dem Vorjahr in Höhe von 26,3 Prozent zurück, wobei der Umsatzrückgang mit Beginn des Ukrainekrieges in den Folgemonaten bis zu 55 Prozent betrug.

In unserer langfristigen Betrachtung müssen wir die herausragenden Jahre 2020 und 2021 vernachlässigen, da sie pandemiebedingt den Aktienmärkten einen außerordentlichen Volumenzuwachs bescherten. Im Vergleich zum letzten Vor-Coronajahr 2019, in dem bei 18 Mio. Einzeltransaktionen ein Jahresüberschuss von 15 Mio. € erwirtschaftet werden konnte, stellt das Geschäftsjahr 2022 mit 43,6 Mio. Einzeltransaktionen und einem Jahresüberschuss von 45 Mio. € eine Bestätigung der stetigen Entwicklung der Umsatz- und Ertragslage der Gesellschaft dar. In Jahren ohne oder gar mit negativen Impulsen für den Aktienhandel verdeutlicht sich die gesunde Geschäftsstrategie unserer Gesellschaft. Die wirtschaftlichen Sondereffekte, wie sie in den vorausgegangenen zwei Jahren zu verzeichnen waren, sind sicherlich willkommen, können aber schwerlich eigenen gestalterischen Maßnahmen zugeschrieben werden. Sie führten vielmehr dazu, dass auch

neue Marktteilnehmer mit noch nicht verifizierten Marktmodellen den Wettbewerbsdruck in unserem Umfeld verstärkt haben. Da die Trade-gate AG Wertpapierhandelsbank jedoch langfristig zuverlässig agiert, ist sie nicht auf solch unkalkulierbare Ausnahmesituationen angewiesen und baut ihr zuverlässiges, krisenerprobtes Konzept permanent solide aus.

Wir haben in verschiedene Zukunftsprojekte investiert, deren Abschluss sich jedoch durch verschiedene, durch uns nicht zu beeinflussende Rahmenbedingungen leider verzögert hat. Für uns hat ein solides, stabiles und jederzeit tragfähiges Gesamtprodukt einen höheren Wert, als ein kurzfristig geschaffenes, sodass wir die Projektverzögerungen zugunsten einer gewohnt hohen Qualität in Kauf nehmen. Sie können also noch ein wenig gespannt bleiben, jedoch versichert sein, dass Ihre Gesellschaft auch im laufenden Jahr auf Basis ihres bewährten Geschäftsmodells innovative Projekte zum weiteren Gedeih der Umsatz- und Ertragslage sowie der Wettbewerbsposition vorantreiben wird.

„Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
investiert langfristig und baut ihr zuverlässiges,
krisenerprobtes Konzept permanent solide aus.“



18	Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
18	Aktiva
19	Passiva
20	Gewinn- und Verlustrechnung
23	Kapitalflussrechnung
24	Eigenkapitalspiegel
26	Anhang zum Jahresabschluss 2022
39	Lagebericht
50	Bestätigungsvermerk
54	Bericht des Aufsichtsrates
57	Kontakt · Impressum

JAHRESBILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2022

BILANZ: AKTIVA Tradegate AG Wertpapierhandelsbank zum 31. Dezember 2022	2022 in €	2022 in €	2021 in €
1) Barreserve			
a) Kassenbestand	170.285,63		126.079,62
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	82.991.066,67	83.161.352,30	49.522.994,78
2) Forderungen an Kreditinstitute			
a) täglich fällig	182.924.360,92		291.956.698,67
b) andere Forderungen	-	182.924.360,92	-
3) Forderungen an Kunden		1.245.857,06	2.545.980,68
4) Handelsbestand		10.477.636,69	14.379.306,57
5) Beteiligungen		12.530.001,00	124.999,00
6) Immaterielle Anlagewerte			
a) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		10.860.170,43	10.037.431,50
7) Sachanlagen		4.486.375,69	2.046.745,81
8) Sonstige Vermögensgegenstände		37.078.848,93	4.674.334,42
9) Rechnungsabgrenzungsposten		138.346,38	184.350,46
10) Aktive latente Steuern		302.830,75	149.317,99
Summe der Aktiva		343.205.780,15	375.748.239,50



BILANZ: PASSIVA

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank zum 31. Dezember 2022

	2022 in €	2022 in €	2022 in €	2021 in €
1) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		11.307.373,70	11.307.373,70	10.062.088,13
2) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) andere Verbindlichkeiten				
aa) täglich fällig		75.648.828,24		45.790.954,62
ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		-	75.648.828,24	-
darunter:				
gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten 0,00 € (Vj. 0,00 €)				
3) Handelsbestand			3.662.274,12	7.876.496,55
4) Sonstige Verbindlichkeiten			2.338.138,01	4.201.373,03
5) Rechnungsabgrenzungsposten			9.805.714,28	86.787,40
6) Rückstellungen				
a) Steuerrückstellungen		-		20.548.621,32
b) andere Rückstellungen		19.361.263,37	19.361.263,37	23.708.847,32
7) Fonds für allgemeine Bankrisiken			77.276.970,44	69.174.722,88
darunter: nach § 340e Abs. IV HGB 77.276.970,44 € (Vj. 69.174.722,88 €)				69.174.722,88
8) Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital	24.402.768,00			24.402.768,00
eigene Aktien	- 15.943,00	24.386.825,00		-26.256,00
b) Kapitalrücklage		6.001.025,22		5.976.735,47
c) Gewinnrücklagen				
ca) gesetzliche Rücklage		1.516.343,22		1.516.343,22
cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen		1.878.304,20		780.307,20
cc) andere Gewinnrücklagen		-		-
d) Bilanzgewinn		110.022.720,35	143.805.217,99	161.648.450,36
Summe der Passiva			343.205.780,15	375.748.239,50
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			55.202,64	69.040,82

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG Tradegate AG Wertpapierhandelsbank vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022	2022 in €	2022 in €	2022 in €	2021 in €
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	570.203,57			815.687,60
abzügl. negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften	- 1.102.473,28	- 532.269,71		- 1.203.097,88
2. Zinsaufwendungen		- 1.301.126,27	- 1.833.395,98	- 2.398.222,22
3. Laufende Erträge aus				
a) Beteiligungen			3.217.497,56	-
4. Provisionserträge		2.104.618,76		3.324.285,72
5. Provisionsaufwendungen		- 445.552,77	1.659.065,99	- 493.540,74
6. Nettoertrag des Handelsbestands			140.712.920,46	244.222.002,37
7. Sonstige betriebliche Erträge			3.577.679,28	7.763.550,11
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	- 26.594.140,80			- 23.534.026,50
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 2.124.091,23	- 28.718.232,03		- 1.997.514,99
darunter: für Altersversorgung 0,00 € (Vj. 0,00 €)				
b) andere Verwaltungsaufwendungen		- 40.141.136,22	- 68.859.368,25	- 48.789.265,56
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			- 1.179.993,00	- 754.347,73

	2022 in €	2022 in €	2022 in €	2021 in €
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen			- 31.699,24	- 19.401,58
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			-	-
12. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			160.900,00	42.892,06
13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			77.423.606,82	176.979.000,66
14. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken			- 8.102.247,56	- 19.330.682,15
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag darunter: Aufwand aus latenten Steuern 11.843,79 € (Vj. 16.774,20 €)			- 23.547.994,52	- 53.492.809,03
16. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 10 ausgewiesen			-	-
17. Jahresüberschuss			45.773.364,74	104.155.509,48
18. Gewinnvortrag			64.167.894,36	61.185.801,81
19. Entnahmen aus Gewinnrücklagen				
a) aus der Rücklage für Anteile an einem herrschenden Unternehmen			-	-
b) aus anderen Gewinnrücklagen				-
20. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die Rücklage für Anteile an einem herrschenden Unternehmen		- 1.097.997,00	- 1.097.997,00	- 146.225,20
b) in andere Gewinnrücklagen				
21. Verrechnung mit dem Unterschiedsbetrag aus dem Erwerb eigener Anteile			1.179.458,25	- 3.546.635,73
22. Bilanzgewinn			110.022.720,35	161.648.450,36

KAPITALFLUSSRECHNUNG

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

KAPITALFLUSSRECHNUNG TRADEGATE AG Wertpapierhandelsbank, Berlin	2022 in €	2021 in €
Jahresüberschuss	45.773	104.156
Abschreibungen, Wertberichtigungen /		
Zuschreibungen auf Forderungen und Gegenstände des Anlagevermögens	1.180	754
Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	- 24.896	12.755
Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	- 199.716	- 325.307
Gewinn / Verlust aus der Veräußerung von Gegenständen des Anlagevermögens	1	1
Sonstige Anpassungen (per Saldo)	54.376	1.613
Zwischensumme	- 123.282	- 206.028
Zunahme / Abnahme der Forderungen an Kunden	1.300	- 302
Zunahme / Abnahme der Handelsaktiva	226.482	349.021
Zunahme / Abnahme anderer Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 39.645	- 2.433
Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 2.282	- 7.084
Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	29.858	- 15.115
Zunahme / Abnahme der Handelspassiva	- 4.159	3.015
Zunahme / Abnahme anderer Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 6.074	- 8.321
Zinsaufwendungen / Zinserträge	- 1.384	2.786
Ertragsteueraufwand / -ertrag	23.548	53.493
Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	2.569	- 387
Gezahlte Zinsen	- 1.193	- 2.398
Ertragsteuerzahlungen	- 78.069	- 55.126
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	27.669	111.121
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	- 250	0
Auszahlungen für Investitionen des Sachanlagevermögens	- 3.190	- 1.156
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	- 1.200	- 9.075
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 4.640	- 10.231
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern	5.370	31.430
Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an Gesellschafter	- 4.155	- 34.172
Gezahlte Dividenden an Gesellschafter	- 97.481	- 43.867
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 96.266	- 46.609
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	- 73.237	54.281
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	333.825	279.544
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	260.588	333.825

EIGENKAPITALSPIEGEL
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

EIGENKAPITALSPIEGEL TRADEGATE AG Wertpapierhandelsbank, Berlin	Gezeichnetes Kapital			Kapitalrücklage in €
	Gezeichnetes Kapital	Eigene Anteile	Summe gezeichnetes Kapital	
	in €	in €	in €	
Kapital zum 31.12.2020	24.402.768,00	- 5.153,00	24.397.615,00	5.151.056,24
Ausgabe Aktien			-	
Erwerb / Veräußerung eigener Aktien		- 21.103,00	- 21.103,00	825.679,23
Einziehung eigener Aktien			-	
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen				
Gezahlte Dividenden			-	
Änderung des Konsolidierungskreises			-	
Übrige Veränderungen			-	
Jahresüberschuss			-	
Kapital zum 31.12.2021	24.402.768,00	- 26.256,00	24.376.512,00	5.976.735,47
Ausgabe Aktien			-	
Erwerb / Veräußerung eigener Aktien		10.313,00	10.313,00	24.289,75
Einziehung eigener Aktien			-	
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen				
Gezahlte Dividenden			-	
Änderung des Konsolidierungskreises			-	
Übrige Veränderungen			-	
Jahresüberschuss			-	
Kapital zum 31.12.2022	24.402.768,00	- 15.943,00	24.386.825,00	6.001.025,22



	Gesetzliche Gewinnrücklage in €	Rücklagen für Anteile an einem herrschenden Unternehmen in €	Andere Gewinnrücklagen in €	Bilanzgewinn in €	Summe in €
	1.516.343,22	634.082,00	-	105.052.574,86	136.751.671,32
					-
				- 3.546.635,73	- 2.742.059,50
					-
		146.225,20		- 146.225,20	-
				- 43.866.773,05	- 43.866.773,05
					-
					-
				104.155.509,48	104.155.509,48
	1.516.343,22	780.307,20	-	161.648.450,36	194.298.348,25
					-
				1.179.458,25	1.214.061,00
					-
		1.097.997,00		- 1.097.997,00	-
				- 97.480.556,00	- 97.480.556,00
					-
					-
				45.773.364,74	45.773.364,74
	1.516.343,22	1.878.304,20	-	110.022.720,35	143.805.217,99

A. ALLGEMEINE ANGABEN ZUR GLIEDERUNG DES JAHRESABSCHLUSSES SOWIE ZU DEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Aufstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin, zum 31. Dezember 2022 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung der Vorschriften für Kreditinstitute sowie der letztmalig am 7. August 2021 geänderten Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt und freiwillig um eine Kapitalflussrechnung und einen Eigenkapitalpiegel erweitert.

Die Gliederung des Jahresabschlusses erfolgt nach der RechKredV; für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde die Staffelform gewählt.

Die Aufstellung des Jahresabschlusses wurde in € vorgenommen.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer HRB 71506 im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg eingetragen. Sie ist in den Konzernabschluss der Berliner Effektengesellschaft AG, Berlin, die Mutterunternehmen im Sinne des HGB ist, im Rahmen einer Vollkonsolidierung einbezogen. Der Konzernabschluss wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Barreserve, Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sind zum Nennwert bilanziert. Wertpapiere unterscheidet die Gesellschaft in Handelsbestände, Bestände der Liquiditätsreserve (Wertpapiere, die weder wie Anlagevermögen behandelt werden, noch Teil des Handelsbestands sind) und Wertpapiere, die wie Anlagevermögen behandelt werden.

Wertpapiere, die wie Anlagevermögen behandelt werden, und Wertpapiere der Liquiditätsreserve sind in der Bilanz nicht enthalten.

Die Wertpapiere des Handelsbestands werden in der Bilanz im Posten „Handelsbestand“ jeweils auf der Aktiv- und Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Wertpapiere des Handelsbestands sind zum beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags zu bewerten. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Marktpreis. Soweit kein aktiver Markt besteht, anhand dessen sich der Marktpreis ermitteln lässt, ist der beizulegende Zeitwert mit Hilfe allgemein anerkannter Bewertungsmethoden zu bestimmen. Lässt sich der beizulegende Zeitwert weder an einem aktiven Markt noch nach einer anerkannten Bewertungsmethode ermitteln, sind die Anschaffungs- oder Herstellungskosten fortzuführen. Die Gesellschaft hat die Wertpapiere des Handelsbestands anhand von Marktpreisen bewertet. In einzelnen Gattungen liegen keine Marktpreise von aktiven Märkten vor. Dies geht in der Regel mit einem beizulegenden Wert am Abschlussstichtag in Höhe von Null einher, sodass diese vollständig abgeschrieben wurden. Anerkannte Bewertungsmethoden wurden nicht angewandt. Der Risikoabschlag wird zum Bilanzstichtag im Einklang mit dem Value at Risk Modell ermittelt. Es wird dabei von einer Historie von 500 Handelstagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 % ausgegangen. Es wird eine Normalverteilung und eine Haltedauer von 5 Tagen unterstellt. Der vorgenommene Risikoabschlag berücksichtigt weiterhin bestehende Marktpreisrisiken aus Wertpapierhandelsbeständen.

Eigene Aktien, die die Gesellschaft im Bestand hat, sind als Korrekturposten im Eigenkapital auszuweisen. Die Anschaffungskosten sind in Höhe des rechnerischen Werts offen vom gezeichneten Kapital abzusetzen. Der Unterschiedsbetrag zwischen rechnerischem Wert und den Anschaffungskosten der eigenen Aktien ist von den frei verfügbaren Rücklagen abzusetzen. Die Veräußerungserlöse sind in Höhe des rechnerischen Werts dem gezeichneten Kapital hinzuzurechnen. Ein über-

steigender Betrag ist in Höhe des beim Erwerb verrechneten Betrages den freien Rücklagen wieder hinzuzurechnen. Ein darüberhinausgehender Veräußerungserlös ist in die Kapitalrücklage einzustellen.

Erkennbaren Risiken ist durch Wertberichtigungen und Rückstellungen Rechnung getragen.

Die Beteiligungen werden mit den Anschaffungskosten, ggf. vermindert um Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert, angesetzt.

Immaterielle Anlagewerte einschließlich der Anzahlungen auf immaterielle Anlagewerte haben wir zu Anschaffungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger linearer handelsrechtlich zulässiger Abschreibungen bewertet. Für die sonstigen immateriellen Vermögensgegenstände wurde handelsrechtlich gemäß § 253 Absatz 3 HGB eine Nutzungsdauer von zehn Jahren angenommen.

Sachanlagen haben wir zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger linearer handelsrechtlich zulässiger Abschreibungen bewertet. Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens, deren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten wertmäßig den Betrag in Höhe von 800,00 € nicht überschreiten, die selbstständig genutzt werden und die einer Abnutzung unterliegen (geringwertige Wirtschaftsgüter), wurden von uns bis 2007 und werden ab dem Geschäftsjahr 2010 im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und ausgebucht.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen berechnen sich aus unterschiedlichen Wertansätzen eines bilanzierten Vermögenswertes oder einer Verpflichtung und dem jeweiligen steuerlichen Wertansatz. Hieraus resultieren in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerentlastungs- oder -belastungseffekte (temporäre Unterschiede). Sie wurden mit den Ertragsteuersätzen bewertet, deren Gültigkeit für die entsprechende Periode ihrer Realisierung zu erwarten ist und die zum Bilanzstichtag gültig sind. Für die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ergibt sich ein durchschnittlicher Ertragsteuersatz in Höhe von 30,24 %.

Verbindlichkeiten bilanzieren wir, soweit sie verzinslich sind, mit ihrem Erfüllungsbetrag. Lieferverbindlichkeiten aus dem Leerverkauf von Wertpapieren sind zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich eines Risikozuschlags unter dem Posten Handelsbestand ausgewiesen. Der Risikozuschlag wird analog zu dem Risikoabschlag für aktive Handelsbestände gebildet.

Die Rückstellungen für Steuern, ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften haben wir in Höhe des Erfüllungsbetrags nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung gebildet. Für Rückstellungen mit Restlaufzeiten bis zu einem Jahr haben wir auf die Ausübung des Abzinsungswahlrechts verzichtet. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Jahre abgezinst worden.

Die zum Bilanzstichtag ermittelten anteiligen Zinsen werden bei den zugrundeliegenden Forderungen oder Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Bei der verlustfreien Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs richten wir uns nach der Stellungnahme des Bankenausschusses IDW RS BFA 3 n.F. Als Methode wird die periodenerfolgsorientierte Betrachtung angewandt.

Währungsumrechnung

Die Bewertung der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden ist nach den Bestimmungen des § 340h in Verbindung mit § 256a HGB vorgenommen worden. Eine Abweichung erfolgte für Aktien, die an einer Börse in € notiert werden und deren Nennwert bzw. deren rechnerischer Wert (z. B. Stückaktien) auf Fremdwährung lautet. Hierunter können zum Beispiel Aktien von US-amerikanischen Gesellschaften fallen, deren Kapital auf US-Dollar lautet. Diese Wertpapiere haben wir mit den in € an einer deutschen Börse festgestellten Schlusskursen zum 30. Dezember 2022 bewertet.

Alle anderen auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände und Schulden wurden zu Referenzkursen der Europäischen Zentralbank oder, falls keine Referenzkurse festgestellt werden, zu am Devisenmarkt ermittelbaren Mittelkursen des Bilanzstichtages umgerechnet.

B. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Restlaufzeitengliederung

Die Fristengliederung nach Restlaufzeiten stellt sich wie folgt dar:

	2022 in €	2021 in €
Forderungen an Kunden		
a) mit unbestimmter Laufzeit	1.245.857,06	2.545.980,68
	1.245.857,06	2.545.980,68
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) täglich fällig	75.648.828,24	45.790.954,62
	75.648.828,24	45.790.954,62

Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber verbundenen Unternehmen

Gliederung nach Bilanzpositionen

	2022 in T€	2021 in T€
Forderungen:		
Forderungen an Kunden	84	34
sonstige Vermögensgegenstände	-	48
Insgesamt	84	82
Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	16.608	1.036
sonstige Verbindlichkeiten	5	469
Insgesamt	16.613	1.505

Gesamtbetrag aller auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden

Die Beträge stellen die Summen aus den €-Gegenwerten der verschiedensten Währungen dar. Aus dem Unterschiedsbetrag kann nicht auf offene Fremdwährungspositionen geschlossen werden.

	2022 in T€	2021 in T€
Vermögensgegenstände	10.495	14.000
Schulden	9.803	15.328

Borsenfahige Wertpapiere

	2022 in T€	2021 in T€
börsennotiert		
Handelsbestand	8.903	14.462

Die im Bestand befindlichen Wertpapiere sind mit Ausnahme von Aktien im Buchwert von 1.963 T€ (Vj. 912 T€) borsenfahig.

Handelsbestand (Aktiva 4)

Im Handelsbestand auf der Aktivseite der Bilanz werden zum Bilanzstichtag ausschließlich Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesen. Der Risikoabschlag für den Handelsbestand wurde in Höhe von 808 T€ (Vj. 994 T€) gebildet und auf der Aktivseite berücksichtigt.

Entwicklung des Anlagevermögens

	Anschaffungskosten				
	Stand 31.12.2021	Zugänge Geschäftsjahr	Abgänge Geschäftsjahr	Umbuchungen	Stand am 31.12.2022
in €					
Finanzanlagen					
Beteiligungen	124.999,00	12.405.002,00	-	-	12.530.001,00
Summe Finanzanlagen	124.999,00	12.405.002,00	-	-	12.530.001,00
Immaterielle Anlagewerte					
Software	3.458.675,92	598.165,04	-	-	4.056.840,96
Sonstige immaterielle					
Vermögensgegenstände	1.500.000,00	-	-	-	1.500.000,00
Anzahlung auf immaterielle					
Anlagewerte	8.940.247,50	649.832,93	-	-	9.590.080,43
Summe immaterielle Anlagewerte	13.898.923,42	1.247.997,97	-	-	15.146.921,39
Sachanlagen					
Betriebs- und Geschäftsausstattung	6.546.757,03	2.764.090,61	216.545,89	605.040,35	9.699.342,10
Anzahlungen auf Anlagen und					
Anlagen im Bau	523.028,81	430.886,23	-	-605.040,35	348.874,69
Summe Sachanlagen	7.069.785,84	3.194.976,84	216.545,89	-	10.048.216,79
Summe Anlagevermögen	21.093.708,26	16.847.976,81	216.545,89	-	37.725.139,18

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände nehmen Posten auf, die auf der Aktivseite anderen Bilanzposten nicht zuzuordnen sind. Die wesentlichen Posten sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

	2022 in T€	2021 in T€
Forderungen Ertragssteuern	33.840	21
Rechnungen Lieferungen & Leistungen	3.202	3.359
Abgrenzungen Lieferungen & Leistungen	18	1.241
Finanzamt Abgeltungssteuer	2	-
Verbundene Unternehmen	-	48
Sonstige	17	5
Insgesamt	37.079	4.674

Aktive latente Steuern

Die Bildung der aktiven latenten Steuern erfolgte, weil Einbauten in fremde Gebäude, immaterielle Vermögensgegenstände und Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen nach Handelsrecht schneller abgeschrieben werden bzw. wurden als es nach steuerrechtlichen Vorschriften erfolgen kann. Dies kehrt sich in der Zukunft um, sodass latente Steueransprüche bestehen.

Der Fonds für allgemeine Bankrisiken hat Eigenkapitalcharakter. Daher werden keine latenten Steuern für diesen Posten gebildet.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Der Bilanzposten enthält im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus der Inanspruchnahme von Wertpapierabwicklungs- und anderen Bankdienstleistungen verschiedener Banken in Höhe von 5.598 T€ (Vj. 2.148 T€), Verbindlichkeiten aus Konten für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften in USD und anderen Währungen in Höhe von 5.046 T€ (Vj. 7.391 T€) sowie Marginverbindlichkeiten im Rahmen des Privatkundengeschäftes (32 T€, Vj. 99 T€).

Abschreibungen					
Stand am 31.12.2021	Zugänge Geschäftsjahr	Abgänge Geschäftsjahr	Stand am 31.12.2022	Restbuchwert 31.12.2022	Restbuchwert Vorjahr
-	-	-	-	12.530.001,00	124.999,00
-	-	-	-	12.530.001,00	124.999,00
2.961.491,92	275.259,04	-	3.236.750,96	820.090,00	497.184,00
900.000,00	150.000,00	-	1.050.000,00	450.000,00	600.000,00
-	-	-	-	9.590.080,43	8.940.247,50
3.861.491,92	425.259,04	-	4.286.750,96	10.860.170,43	10.037.431,50
5.023.040,03	754.733,96	215.932,89	5.561.841,10	4.137.501,00	1.523.717,00
-	-	-	-	348.874,69	523.028,81
5.023.040,03	754.733,96	215.932,89	5.561.841,10	4.486.375,69	2.046.745,81
8.884.531,95	1.179.993,00	215.932,89	9.848.592,06	27.876.547,12	12.209.176,31

Handelsbestand (Passiva 3)

Im Handelsbestand auf der Passivseite der Bilanz werden zum Bilanzstichtag nur Verbindlichkeiten aus dem Leerverkauf von Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat die Leerverkäufe im Rahmen ihrer Tätigkeit als Skontrofürer und Spezialist abgeschlossen. Der Risikozuschlag für den Handelsbestand wird vollständig auf der Aktivseite berücksichtigt.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten nehmen Posten der Passivseite auf, die anderen Bilanzposten nicht zuzuordnen sind.

	2022 in T€	2021 in T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.789	3.313
Lohn-, Kirchensteuer	346	283
An das Mutterunternehmen abzuführende Umsatzsteuer	191	469
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5	0
Sonstige	7	136
Insgesamt	2.338	4.201

Rückstellungen

In die Rückstellungen wurden Beträge eingestellt, die in die Erfolgsrechnung des Geschäftsjahres oder früher gehören, deren Höhe oder Fälligkeit aber noch nicht endgültig feststehen. Anpassungen von Prozessen und Abrechnungssystematiken können zu Änderungen der Genauigkeit von Beträgen führen. Die Aufgliederung der anderen Rückstellungen ist der folgenden Aufstellung zu entnehmen:

Rückstellung für	31.12.2022 in T€	31.12.2021 in T€
Personalaufwendungen	11.904	11.748
Wertpapierabwicklungsdienstleistungen	4.079	3.168
Rückbaumaßnahmen	612	164
Verbandsbeiträge	607	523
Vermittlungsprov. / Marketingzuschuss	497	6.914
Umlagen der Bankenaufsicht	365	367
Beratungs-, Prüfungsleistungen	346	79
Kosten des Jahresabschlusses	294	272
Mietnebenkosten, Strom	102	70
Drohende Verluste	0	161
Sonstige Aufwendungen	555	243
Summe	19.361	23.709

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Die Gesellschaft ist gemäß § 340e Abs. 4 HGB verpflichtet, dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB jährlich zehn Prozent der Nettoerträge des Handelsbestands zuzuführen. Der Posten darf zum Ausgleich von Nettoaufwendungen des Handelsbestands, eines Jahresfehlbetrages oder eines Verlustvortrages aufgelöst werden oder soweit er 50 % des Durchschnitts der letzten fünf jährlichen Nettoerträge des Handelsbestands übersteigt.

Zum 31. Dezember 2022 ist nach dieser Regelung insgesamt eine Zuführung in Höhe von 8.102.247,56 € (Vj. 19.330.682,15 €) erfolgt.



Grundkapital / Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. Dezember 2022 vor Absetzung der eigenen Anteile unverändert insgesamt 24.402.768,00 €. Das Grundkapital der AG ist weiterhin eingeteilt in 24.402.768 Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien. Größter Anteilseigner und Muttergesellschaft im Sinne des § 290 HGB ist die Berliner Effektengesellschaft AG, Berlin, die auch oberstes Konzernmutterunternehmen ist.

Zum Bilanzstichtag hält die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank 15.943 Stück eigene Aktien (Vj. 26.256 Stück) mit einem rechnerischen Wert in Höhe von 15.943,00 € (Vj. 26.256,00 €).

Kapitalrücklage

Die Veräußerungserlöse eigener Anteile überstiegen die Anschaffungskosten, sodass Zuführungen zur Kapitalrücklage in Höhe von 24.289,75 € erfolgten (Vj. 825.679,23 €). Zum Bilanzstichtag wird eine Kapitalrücklage in Höhe von 6.001.025,22 € ausgewiesen.

Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen

In Höhe des Buchwertes der Aktien des Mutterunternehmens, der Berliner Effektengesellschaft AG, ist in der Bilanz eine Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen auszuweisen. Zum Bilanzstichtag werden in den Vermögensgegenständen 23.897 Anteile an der Berliner Effektengesellschaft AG ausgewiesen. Die Rücklage für Anteile an einem herrschenden Unternehmen ist in Höhe von 1.878.304,20 € (Vj. 780.307,20 €) auszuweisen.

Gewinnrücklagen

Die Kapitalrücklage und die gesetzliche Rücklage betragen zusammen mehr als 10 % des gezeichneten Kapitals gemäß der Anforderung des § 150 Abs. 2 AktG. Somit ist keine Dotierung der gesetzlichen Rücklage erforderlich.

Stellen Vorstand und Aufsichtsrat den Jahresabschluss fest, können sie einen die Hälfte übersteigenden Teil des Jahresüberschusses in andere Gewinnrücklagen einstellen, bis die Hälfte des Grundkapitals erreicht ist.

Eigene Aktien

Die Gesellschaft wurde gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 7 AktG mit Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Juni 2019 ermächtigt, die Aktien der Gesellschaft zum Zwecke des Handels in eigenen Aktien zu erwerben.

Die Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem Anteil am Grundkapital von insgesamt bis zu fünf vom Hundert beschränkt und gilt bis zum 13. Juni 2024. Der Handel darf zu Preisen stattfinden, die den Eröffnungskurs der Aktie der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank im Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse oder im Freiverkehr der tradegatexchange, Berlin, an dem jeweils vorgehenden Handelstag um nicht mehr als 20 % über- oder unterschreiten.

Dabei darf der Handelsbestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien fünf vom Hundert des Grundkapitals der Gesellschaft am Ende jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit etwaigen aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich jeweils im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt zehn vom Hundert des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen.

2022 wurde von den Ermächtigungen nach § 71 Abs. 1 Nr. 7 AktG zum Kauf eigener Aktien zum Zwecke des Handels Gebrauch gemacht. Die Käufe erfolgten über die tradegatexchange. 2022 wurden von der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank 36.349 Stück Aktien zu 4.155.492,00 € erworben. Verkäufe erfolgten in Höhe von 46.662 Stück Aktien mit Erlösen in Höhe von 5.369.553,00 €. Aus dem Handel in eigenen Aktien resultiert für das vergangene Geschäftsjahr eine Erhöhung des Bilanzgewinns in Höhe von 1.179.458,25 € (Vj. Minderung 3.546.635,73 €). Der Bestand an eigenen Aktien zum Bilanzstichtag beträgt 15.943 Aktien nach 26.256 Aktien zum Bilanzstichtag des Vorjahres.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 14. Juni 2018 ermächtigt, das Grundkapital bis zum 13. Juni 2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe neuer Inhaberaktien gegen Bareinlage oder Sacheinlage einmalig oder mehrmals um bis zu 12.201.384,00 € zu erhöhen und dabei einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Im Geschäftsjahr wurde von der Ermächtigung kein Gebrauch gemacht.

Bilanzgewinn

Im Bilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag in Höhe von 64.167.894,36 € (Vj. 61.185.801,81 €) ausgewiesen.

In Höhe der aktiven latenten Steuern (302.830,75 €) besteht eine Ausschüttungssperre gemäß § 268 Abs. 8 HGB.

Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen unterliegen denen für alle Kreditinstitute geltenden Risiko-identifizierungs- und Risikosteuerungsverfahren, die eine rechtzeitige Erkennung der Risiken gewährleisten. Akute Risiken einer Inanspruchnahme bestehen zum Bilanzstichtag nicht. Die Risiken wurden im Zuge einer Einzelbewertung der Bonität dieser Kunden beurteilt. Die ausgewiesenen Beträge zeigen nicht die zukünftig aus diesen Verträgen zu erwartenden tatsächlichen Zahlungsströme, da diese nach unserer Einschätzung ohne Inanspruchnahme auslaufen werden.

C. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Zinserträge und -aufwendungen

In den Zinserträgen ist ein negativer Zinsertrag aus der Anlage von Guthaben bei der Deutschen Bundesbank und bei Kreditinstituten in Höhe von 1.102 T€ (Vj. 1.203 T€) enthalten.

Provisionserträge und -aufwendungen

Die Provisionserträge und -aufwendungen enthalten die Erträge und Aufwendungen, die im Rahmen des Geschäftsbetriebes durch die Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen in Rechnung gestellt werden. Die wesentlichen Posten des Provisionsergebnisses (Netto 1.659 T€, Vj. 2.831 T€) sind die Specialist Service Fee sowie die Courtageerträge und -aufwendungen aus dem börslichen Maklergeschäft. Courtageerträge und -aufwendungen werden handelstäglich brutto gebucht. Das Provisionsergebnis aus dem Geschäftsfeld Privat- und Geschäftskunden hat gegenüber dem Vorjahr weiter an Bedeutung gewonnen.

Nettoertrag des Handelsbestands

Die Erträge und Aufwendungen des Handelsbestands setzen sich aus den realisierten Ergebnissen, den Bewertungen sowie dem Handelsbestand zuzurechnenden Zinsen, Dividenden und Provisionsaufwendungen zusammen. Die realisierten Ergebnisse entstehen durch den Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten aufgrund von Marktpreisschwankungen.

	2022 in T€	2021 in T€
Nettoergebnis Wertpapierhandel	218.065	347.360
Erträge aus dem Handelsbestand	804	764
Nettodifferenzen aus Aufgaben	45	337
Sonstige Nettoergebnisse	- 276	- 171
Provisionsaufwendungen aus dem Wertpapierhandel	- 77.925	- 104.068
Summe	140.713	244.222

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Positionen, die nicht dem eigentlichen Geschäft zuzuordnen sind. Die wesentlichen Positionen der sonstigen betrieblichen Erträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

	2022 in T€	2021 in T€
Umlagen sonstige Unternehmen	2.245	3.097
Auflösung von Rückstellungen	628	227
Erlöse aus der Übertragung von Rechten	409	1.043
Umlagen verbundene Unternehmen	182	195
Sonstige Devisengewinne	106	151
Erträge aus Neuregelung Umsatzsteuer	0	2.838
Schadenersatz	0	11
Sonstige	8	202
Summe	3.578	7.764

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von 629 T€ enthalten (Vj. 3.262 T€).

Andere Verwaltungsaufwendungen

Die wesentlichen Positionen der anderen Verwaltungsaufwendungen sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

	2022 in T€	2021 in T€
EDV, Infrastruktur, Datenbezug	21.513	28.671
Börsengebühren, Abwicklungsaufwendungen	9.526	11.964
Raumkosten	2.315	1.324
Prüfungsaufwendungen, Beratung und sonstige Dienstleistungen	893	824
Sonstige	5.894	6.006
Summe	40.141	48.789

Periodenfremde Sachaufwendungen

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind 109 T€ periodenfremde Sachaufwendungen (Vj. 16 T€) enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Positionen, die nicht dem eigentlichen Geschäft zuzuordnen sind. Die wesentlichen Positionen der sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

	2022 in T€	2021 in T€
Sonstige Devisenverluste	5	1
Sonstige	27	18
Summe	32	19

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind 16 T€ periodenfremden Aufwendungen enthalten (Vj. 11 T€).

Steuern

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen Steuern für vergangene Jahre aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit sowie Steuervorauszahlungen und -forderungen für 2022. Hier sind auch Zuführungen zu latenten Steuern enthalten. Für Steuerzahlungen des Veranlagungszeitraums 2022 ist aufgrund des Ergebnisses und der bereits geleisteten Vorauszahlungen die Bildung von Steuerrückstellungen nicht erforderlich. Für andere Veranlagungszeiträume wurden Steuernachzahlungen in Höhe von 185 T€ (Vj. 38 T€ Steuererstattungen) in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

D. KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflussrechnung wird nach der indirekten Methode aufgestellt. Aufgrund der Tätigkeiten der Gesellschaft sind im Finanzmittelfonds die Kassenbestände, die Guthaben bei Zentralnotenbanken sowie die täglich fälligen Kontokorrent-Guthaben bei Kreditinstituten enthalten. Im Finanzmittelfonds sind 42.894.252,99 € enthalten, die einer Verfügungsbeschränkung unterliegen (Vj. 72.567.249,19 €).

Die Verluste aus dem Handelsbestand wurden bei den Handelsaktiva als zahlungsunwirksame Vorgänge bereinigt, da eine Differenzierung zwischen Handelsaktiva und Handelspassiva nicht möglich ist.

E. SONSTIGE ANGABEN**Derivative Geschäfte nach § 36 RechKredV**

Die derivativen Geschäfte betreffen zum Bilanzstichtag ganz überwiegend Optionen und Futures. Die Optionen und Futures resultieren aus Kontrakten im Kundenauftrag, welche dem Anlagebuch zugeordnet sind. Die Risikopositionen werden durch identische Gegengeschäfte mit Kreditinstituten glattgestellt. Da die Absicherung dabei grundsätzlich auf Mikroebene erfolgt, werden die Grund- und die Sicherungsgeschäfte zu Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB zusammengefasst. Ferner wurden Mini-Futures in Form von emittierten Wertpapieren eingegangen. Zur Absicherung wurden gegenläufige Positionen in den zu Grunde liegenden Gattungen aufgebaut.

	Restlaufzeit bis einschl. einem Jahr in T€	Nominal in T€	positive Marktwerte in T€	negative Marktwerte in T€
Aktien- und sonstige Preisrisiken	3.278	3.278	50	50
Zinsrisiken	0	0	0	0
Summe	3.278	3.278	50	50

Die Vergleichsdaten des Vorjahres sind:

	Restlaufzeit bis einschl. einem Jahr in T€	Nominal in T€	positive Marktwerte in T€	negative Marktwerte in T€
Aktien- und sonstige Preisrisiken	5.081	5.081	89	89
Zinsrisiken	0	0	0	0
Summe	5.081	5.081	89	89

Die Devisenswaps bestehen zum Bilanzstichtag und zum Bilanzstichtag des Vorjahres nicht.

Die angegebenen Marktwerte stellen den beizulegenden Zeitwert auf Basis der Kurse zum Bilanzstichtag dar, wobei Transaktionskosten unberücksichtigt sind. Für Risiken, die sich aus negativen Marktwerten ergeben, war eine Bildung von Rückstellungen nicht erforderlich. Es gibt keine Anhaltspunkte dafür, dass die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme dieser Derivate hinsichtlich Höhe, Zeitpunkt und Sicherheit beeinträchtigt sind.

Anteilsbesitz

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2022 bzw. auf das Geschäftsjahr 2022, sofern kein anderes Datum angegeben ist.

Tradegate Exchange GmbH, Berlin

Stammkapital:		875.268,00 €
Anteil:	42,8 %	375.001,00 €
Eigenkapital:		25.218.755,37 €
Jahresüberschuss:		1.609.720,02 €

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus abgeschlossenen Miet-, Leasing- und Wartungsverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 16.356 T€ (Vj. 16.541 T€). Sie betreffen in erster Linie die mit Laufzeiten von 3 und 10 bzw. 11 Jahren abgeschlossenen Mietverträge für Büroräume sowie Verträge für Dienstleistungs- und Systemkosten mit einer Laufzeit bis zum 31.12.2023.

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat Avalkredite bei der Commerzbank AG, der Quirin Privatbank AG und der ABN Amro Bank N.V. Branch Frankfurt aufgenommen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 1.552 T€ (Vj. 896 T€). Die Avalkredite dienen vor allem als Sicherheitsleistung nach dem Börsengesetz für die Risiken aus der Abwicklung von Aufgabegeschäften und aus Kursdifferenzen. Für die Avalkredite haben wir Guthaben und Wertpapiere in entsprechender Höhe verpfändet.

Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter entwickelte sich wie folgt:

im Jahresdurchschnitt	weiblich	männlich	gesamt	Gesamt Vorjahr
Vorstandsmitglieder	1,0	4,3	5,3	5,0
Händler	6,0	62,0	68,0	65,8
Sonst. Angestellte	29,3	41,2	70,5	64,0
Elternzeit	-	-	-	-
Werkstudenten	1,5	6,8	8,3	7,8
Praktikanten	-	-	-	-
Gesamt	37,8	114,3	152,1	142,5
darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl)	12,8	15,0	27,8	28,3
darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet)	10,6	7,7	18,3	18,4
zum 31. Dezember 2022				
Vorstandsmitglieder	1	5	6	5
Händler	6	64	70	67
Sonst. Angestellte	31	39	70	68
Elternzeit	-	-	-	-
Werkstudenten	2	6	8	8
Praktikanten	-	-	-	-
Gesamt	40	114	154	148
darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl)	15	11	26	29
darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet)	10,4	6,4	16,8	19,4

Organe der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Im Folgenden sind gemäß § 285 Nr. 10 HGB die Mitglieder des Vorstandes und die Mitglieder des Aufsichtsrates zum 31. Dezember 2022 aufgelistet.

Mitglieder des Vorstandes

- Thorsten Commichau, Vorstand für IT, Schönwalde-Glien
- Karsten Haesen, Vorstand für das Middle Office, Berlin (seit dem 1. Oktober 2022)
- Jörg Hartmann, Vorstand für den Börsenhandel Inland, Berlin
- Klaus-Gerd Kleversaat, Marktvorstand Privatbankgeschäft, Mittenwalde
- Holger Timm, Vorstandsvorsitzender, Berlin
- Kerstin Timm, Vorstand für den Börsenhandel Ausland, Berlin

Mitglieder des Aufsichtsrats

- Dr. Sven Deglow, Hamburg · Leiter der BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland
- Prof. Dr. Jörg Franke, Frankfurt am Main (Vorsitzender) · Mitglied in mehreren Aufsichtsräten
- Frank-Uwe Fricke, Berlin · Vorstand der Euro Change Wechselstuben AG
- Peter E. Schmidt-Eych, Berlin · Rechtsanwalt
- Max Timm, London · geschäftsführender Gesellschafter der H.T.B. Unternehmensbeteiligungen GmbH, Geschäftsführer der MTL & Co. Holdings Ltd.
- Guido Wünschmann, Berlin · Leiter der Repräsentanz der Deutschen Börse AG in Berlin

Organbezüge

Die Vorstandsmitglieder erhielten von der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank Bezüge in Höhe von 5.395 T€. Davon entfielen 0,5 T€ auf geldwerte Vorteile aus einer Gruppenunfallversicherung. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten Bezüge in Höhe von 52 T€ einschließlich Umsatzsteuer.

Organkredite

Gegenüber den Vorstandsmitgliedern bestehen Organkredite in Höhe von 90 T€ (Vj. 695 T€).

Honorare an Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft nach § 285 Nr. 17 HGB

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat im vergangenen Geschäftsjahr an den Abschlussprüfer, die Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, folgende Zahlungen geleistet und folgenden Aufwand vor Umsatzsteuer erfasst:

	Zahlungen in T€	Aufwand in T€
Abschlussprüfungsleistungen	191	213
Andere Bestätigungsleistungen	87	98
Gesamt	278	311

Im Vorjahr waren für die Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft die nachstehenden Beträge erfasst worden.

	Zahlungen in T€	Aufwand in T€
Abschlussprüfungsleistungen	169	189
Andere Bestätigungsleistungen	0	87
Gesamt	169	276

Die vom Abschlussprüfer zusätzlich zur Abschlussprüfung erbrachten Leistungen umfassen die Prüfung nach § 89 WpHG und die Depotprüfung.



Besondere Offenlegungspflichten

Gemäß Teil 8 (Art. 435 bis 455) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und Rates vom 26. Juni 2013, auch als Capital Requirement Regulation oder CRR bezeichnet, sind bestimmte Informationen offen zu legen. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank kommt den Offenlegungsvorschriften mit einem separaten Offenlegungsbericht nach, der im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage www.tradegate.ag veröffentlicht wird.

Die Offenlegung nach § 26a Abs. 1 Satz 2 Kreditwesengesetz erfolgt im Rahmen des Konzernabschlusses des Mutterunternehmens.

Der Quotient gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG aus Nettogewinn und Bilanzsumme beträgt 13,34 % (Vj. 27,72 %).

Nachtragsbericht

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Ergebnisverwendungsvorschlag

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn 2022 zur Zahlung einer Dividende in Höhe von 1,70 € je umlaufender Aktie am Tag der Hauptversammlung zu verwenden. Der nicht benötigte Teil des Bilanzgewinns soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Berlin, 14. März 2023

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Thorsten Commichau

Karsten Haesen

Jörg Hartmann

Klaus-Gerd Kleversaat

Kerstin Timm

Holger Timm

LAGEBERICHT DER TRADEGATE AG WERTPAPIERHANDELSBANK ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2022

1. GRUNDLAGEN

1.1 Vorbemerkung

Die Gliederung des Lageberichtes folgt im Wesentlichen den vom Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V. verabschiedeten im Deutschen Rechnungslegungs Standard 20 niedergelegten Regelungen.

1.2 Organisation und Geschäftsfelder

Die Gesellschaft verfügt über die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erteilte Erlaubnis zum Betreiben von Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäften. Der volle Umfang der Erlaubnis kann auf der Homepage der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingesehen werden. Die wesentlichen Erlaubnistatbestände aus Sicht der Gesellschaft sind:

Einlagengeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 KWG),
Kreditgeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 2 KWG),
Finanzkommissionsgeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 4 KWG),
Depotgeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 5 KWG),
Emissionsgeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 10 KWG),
Anlagevermittlung (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG),
Abschlussvermittlung (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 2 KWG),
Eigengeschäft (§ 32 Abs. 1a KWG),
Eigenhandel (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 4 KWG) und
Garantiegeschäft (§ 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 8 KWG).

Ferner hat die Gesellschaft der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Ende Dezember 2017 die Aufnahme der Tätigkeit als Systematischer Internalisierer in verschiedenen Eigenkapital- und Nicht-eigenkapitalinstrumenten zum 03.01.2018 angezeigt.

Das wesentliche Geschäftsfeld ist die Spezialistentätigkeit/Market Making. Ergänzend wird das Geschäftsfeld Privat- und Geschäftskunden betrieben. Zur Umsetzung ihrer Geschäftsfelder ist die Gesellschaft als Market Specialist an der tradegatexchange und der Börse Frankfurt, als Skontroführer an der Börse Berlin sowie als Market Maker an der EuroTLX (Italien) tätig. Sie hat weitere Börsenzulassungen in München, Stuttgart, Hamburg, Hannover und Düsseldorf und ist Designated Sponsor auf XETRA. In geringem Umfang betreibt die Gesellschaft neben der börslichen Tätigkeit auch außerbörslichen Handel als Systematischer Internalisierer. Der Schwerpunkt der Handelstätigkeit liegt seit Jahren in der Betreuung von Finanzinstrumenten (Aktien und Exchange Traded Products, im Weiteren ETPs genannt) als Market Specialist an der tradegatexchange. Der Betrieb der tradegatexchange erfolgt durch die Tradegate Exchange GmbH, Berlin, die als „Joint Venture“ gemeinsam mit der Deutschen Börse AG und dem Verein Berliner Börse e.V. betrieben wird.

Seit dem vierten Quartal 2021 hat die Gesellschaft begonnen, ein weiteres Geschäftsfeld zu etablieren. Die Emission von „Mini-Futures“ Zertifikaten in liquiden, an der tradegatexchange notierten Aktien, wurde aufgenommen. Der Geschäftszweig soll nach erfolgreicher Testphase im laufenden Betrieb mittelfristig weiter ausgebaut werden.

Die Gesellschaft stellt an verschiedenen Börsen fortlaufend in ca. 9.000 Wertpapiergattungen, überwiegend Aktien und ETPs, An- und Verkaufspreise. Soweit die Gesellschaft ihre Tätigkeit als Skontroführer an der Börse Berlin wahrnimmt, fließt ihr für Umsätze eine Provision, die Maklercourtage, zu. An der Börse Frankfurt ist die Gesellschaft als Market Specialist tätig und erhält im Rahmen dieser Tätigkeit eine performanceabhängige Gebührenerstattung. Die wesentliche Ertragsquelle der Gesellschaft ist das Finanz-/Handelsergebnis, welches sich aus dem rechnerischen Spread zwischen An- und Verkauf einer Position

ergibt. An elektronischen Börsen oder Marktplätzen wie XETRA, der tradegatexchange und der Börse Frankfurt wird keine Maklerprovision fällig und der Ertrag wird hier durch das Handelsergebnis aus An- und Verkauf bestimmt. Da die Höhe des Handelsergebnisses volumengetrieben ist, versucht die Gesellschaft, möglichst viele Kunden mit ihren Handelsangeboten zu erreichen. Mittel- oder langfristige Risikopositionen aus dem Eigenhandel sind nicht vorgesehen und nicht Teil des Geschäftskonzeptes. Längerfristige Eigenbestände sind daher immer ausschließlich Teil der Liquiditätssteuerung der Gesellschaft und somit dem Vorstand vorbehalten.

Die Geschäftsleitung, alle administrativen Bereiche und die überwiegenden operativen Bereiche sind am Hauptsitz der Gesellschaft in Berlin angesiedelt. In Frankfurt am Main unterhält die Gesellschaft eine technisch und personell ausgestattete Niederlassung für die lokal angesiedelte Tätigkeit als Market Specialist an der Börse Frankfurt.

Angesichts der ständig zunehmenden Bedeutung des computergestützten Handels liegt ein Schwerpunkt der Gesellschaft in den beiden Abteilungen IT-Operations und IT-Development. Die Gesellschaft ist daher in diesen Bereichen weitgehend autark und legt besonderen Wert auf die Entwicklung proprietärer Programme für die Bereiche Handel, Handelsabwicklung, Risikocontrolling und Meldewesen.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft besteht aus sechs Vorstandsmitgliedern, von denen zwei für die Handelsbereiche einschließlich der Leitung der Niederlassung in Frankfurt zuständig sind. Ein weiteres Vorstandsmitglied betreut die Bereiche IT und Back Office. Der Bereich Bankgeschäfte einschließlich Middle Office liegt in der Verantwortung von zwei Vorstandsmitgliedern. Der Vorstandsvorsitzende ist schwerpunktmäßig für die strategische Planung und Koordination sowie die administrativen Bereiche wie Organisation, Personalwesen, Compliance und Recht, Marktfolge Kreditgeschäft, Revision und Geldwäsche, außerdem Rechnungswesen einschließlich Controlling und Meldewesen verantwortlich.

1.3 Wettbewerbsposition

Ab dem Jahr 2010 wird die seit dem Jahr 2000 entwickelte und betriebene Handelsplattform TRADEGATE® als Wertpapierbörse in Deutschland und Europa betrieben. Damit steht die tradegatexchange in einem direkten und vergleichbaren Wettbewerb mit den sieben deutschen Präsenzbörsen. Für die Gesellschaft ist der weitere Erfolg der tradegatexchange wichtig, da inzwischen über 99 % der Handelserträge aus dem Handel als Spezialist für Aktien und ETPs an der Börse resultieren. Um den nachhaltigen Erfolg und das weitere Wachstum an der tradegatexchange zu sichern und zu steigern, wird seit dem Geschäftsjahr 2010 die Trägergesellschaft der Börse, die Tradegate Exchange GmbH, als „Joint Venture“ mit der Deutschen Börse AG und seit 2019 dem Verein Berliner Börse e.V. betrieben. Im Juni 2022 baute die Gesellschaft ihren Anteil an der Tradegate Exchange GmbH auf rund 43 % aus. Die Tradegate Exchange GmbH hält als alleiniger Gesellschafter 100 % der Anteile an der Berliner Börse AG, die als Trägergesellschaft die Börse Berlin und Equiduct betreibt.

Nach einem Zuwachs von 200 % im Jahr 2020 sowie einem Anstieg von 14,5 % auf sehr hohem Niveau im Jahre 2021, musste im Jahr 2022 erstmals seit über 20 Jahren ein Umsatzrückgang von 29,7 %, auf nun 43.601.485 Einzeltransaktionen verzeichnet werden. Da die Umsatzrückgänge auf das – beginnend mit dem Ukraine-Krieg – dramatisch veränderte Marktumfeld zurückzuführen sind, waren alle sieben Wettbewerbsbörsen betroffen. Der hohe Marktanteil der tradegatexchange

im Marktsegment Aktienhandel blieb mit rund 87,5 % stabil. Der Marktanteil im weiter anwachsenden Marktsegment ETPs und ETFs konnte dagegen von 78 % im Vorjahr auf zuletzt rund 81,4 % weiter ausgebaut werden.

Auch im Jahr 2022 haben sich neue Marktteilnehmer an die tradegatexchange angeschlossen und außerdem verschiedene Interessenten begonnen, einen Anschluss an die Börse zu projektieren. Kleinere, noch junge Fintech-Unternehmen sowie ausländische professionelle Marktteilnehmer nutzen für einen Zugang zur tradegatexchange in der Regel zunächst einen bereits an der Börse zugelassenen und angebotenen institutionellen Marktteilnehmer, über welchen sie die Orders routen. Daneben wurden die Umsatzpotentiale mit Bestandskunden weiter optimiert. Zudem steht die tradegatexchange im Rahmen der Best Execution Policy bei der Mehrzahl deutscher Depotbanken auch in diesem Jahr an erster Stelle.

Neben der Tätigkeit als Spezialist an der tradegatexchange wird die Gesellschaft auch weiterhin als Skontroführer an der Börse Berlin, als Market Specialist an der Börse Frankfurt, zudem als Market Maker an der EuroTLX sowie als Designated Sponsor auf XETRA tätig bleiben. Ein wesentlicher Wettbewerbsfaktor ist für alle Börsen der außerbörsliche Handel. Die Marktanteile dieses Handels sind mangels hinreichender Transparenz des Sektors nicht genau zu quantifizieren. Es ist jedoch davon auszugehen, dass in den vergangenen Jahren, insbesondere in den Jahren 2020 bis 2022 erhebliche Umsatzpotentiale von den regulierten Börsenplätzen abgewandert sind. Vielmehr binden sich neue Marktteilnehmer längst nicht mehr an etablierten Börsenplätzen an. Um auch künftig keine Marktanteile zu verlieren, bietet die Gesellschaft ihre Dienstleistung als Systematischer Internalisierer – auf ausdrücklichen Kundenwunsch – auch im außerbörslichen Handel an, rät aber Privatanlegern grundsätzlich zur Ausführung an einem regulierten Börsenplatz wie der tradegatexchange.

Die Gesellschaft wird ihre Geschäftssparten in den nächsten Jahren behutsam erweitern und auch auf die Bedürfnisse einer neuen Anlegergeneration anpassen. Langfristig jedoch wird sie sich auf ihre Kernkompetenz im Wertpapierhandel mit Aktien und ETPs konzentrieren. Durch die erfreuliche Umsatzentwicklung an der tradegatexchange und die weitere Tätigkeit als Spezialist, Skontroführer, Designated Sponsor oder Market Maker an den anderen Handelsplätzen sollte es der Gesellschaft auch in den kommenden Jahren gelingen, die für einen profitablen Geschäftsbetrieb erforderliche Menge an Geschäftsabschlüssen sicherzustellen und damit sich im Wettbewerb mit alten und neuen Anbietern zu behaupten.

1.4 Entwicklung der Rahmenbedingungen

Die allgemeinen Rahmenbedingungen für Wertpapierhandelsfirmen im Handel mit Privatanlegern haben sich nach dem Wachstumsschub der Jahre 2020 und 2021 im letzten Jahr schlagartig massiv verschlechtert. Insbesondere die rasant angestiegene Inflationsrate hat dazu beigetragen, dass die Generierung von Neukunden für Sparpläne und einer auf Aktien und ETFs gestützten Altersversorgung bzw. Vermögensbildung deutlich schwieriger geworden ist. Auf der anderen Seite ist bei bestehenden Kunden durch den Ukraine-Krieg eine erhebliche Verunsicherung festzustellen. Rezessionsängste oder Befürchtungen hinsichtlich einer Eskalation des Krieges führen zu einer deutlichen Zurückhaltung bezüglich neuer Investitionen. Auch wenn die großen Indizes das letzte Jahr bislang erstaunlich stabil überstanden haben, wird bei den meisten Anlegern, die in den beiden Vorjahren erstmals den Aktien- und ETF-Markt für sich entdeckt hatten, im letzten Jahr in Summe ein Buchverlust eingetreten sein.

Durch die stark rückläufigen Umsätze mit Privatanlegern hat sich der Wettbewerbsdruck nach der leichten Entspannung in den Jahren 2020 und 2021 wieder deutlich erhöht. Die erzielbaren Handelsmargen sind dadurch gesunken. Verschiedene Neobroker und Banken konnten zugegeben mit erheblichem Marketingaufwand zügig Kunden gewinnen, sind jedoch von einem profitablen Geschäftsmodell weit entfernt. Gleichzeitig sind neue Finanzierungsrunden deutlich schwieriger geworden bzw. finden, falls überhaupt, nur zu erheblich niedrigeren Unternehmensbewertungen statt.

Das erfolgreiche Geschäftsmodell der tradegatexchange und der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank als Market Specialist bleibt aber hervorragend positioniert und weist zukunftssichere Wettbewerbsvorteile auf.

2. WIRTSCHAFTSBERICHT

2.1 Geschäftsverlauf

Im Jahr 2022 ergab sich im Geschäftsverlauf für die Gesellschaft folgendes Bild: Gegenüber dem Rekordjahr 2021 konnte nur noch im Monat März mit +4,3 % ein leichter Umsatzanstieg verzeichnet werden. Der Beginn des Ukraine-Krieges markiert eine deutliche Zäsur in der Umsatzentwicklung. In den Quartalen II. bis IV. ergaben sich in allen Monaten Umsatzrückgänge zwischen 16,7 % und maximal 55 %. In der Gesamtschau des Jahres musste ein Rückgang der Transaktionszahl von 29,7 % und ein Rückgang des Transaktionsvolumens von 26,3 % verzeichnet werden. Dabei wurden im noch stabilen I. Quartal 39,46 % der Umsätze erzielt und im weiteren Verlauf des Jahres sanken die Umsätze kontinuierlich (Q2: 22,89 %; Q3: 19,77 %; Q4: 17,39 %). Der umsatzstärkste Monat war der Januar mit rund 37 Mrd. €, der umsatzschwächste Monat der Oktober mit rund 15 Mrd. €.

Die Brutto- und auch die Netto-Handelsmargen sind im abgelaufenen Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr gefallen. Dies ist im Wesentlichen auf zwei Effekte zurückzuführen. Zum einen ruten zunehmend institutionelle und professionelle Marktteilnehmer Orders an die tradegatexchange und verbessern auf der einen Seite die Liquidität und Preisqualität. Dadurch wurden die erzielbaren Handelsmargen für den Market Specialist erheblich verringert. Diese Entwicklung ist grundsätzlich positiv zu sehen, konnte aber im vergangenen Jahr eben nicht durch entsprechendes Umsatzwachstum kompensiert werden. Zum anderen ergaben sich im vergangenen Jahr keine volatilen Sonderbewegungen im Gesamtmarkt oder auch in Einzeltiteln wie in den Vorjahren z.B. bei Impfstoffherstellern.

An der tradegatexchange konnten erstmals seit 20 Jahren die Transaktionszahlen und Umsätze aus den bekannten Gründen nicht weiter gesteigert werden. Nachdem im Jahr 2021 der Anstieg 14,5 % betrug, war im Jahr 2022 ein Rückgang von rund 29,7 % auf 43.601.485 Transaktionen zu verzeichnen. Das durchschnittliche Handelsvolumen je Einzeltransaktion ist im Jahr 2022 von 6.089 € auf 6.383 € gestiegen. Insgesamt verminderte sich das Handelsvolumen im Rahmen der Spezialistentätigkeit an der tradegatexchange für Aktien und ETPs im Jahr 2022 von rund 378 Mrd. € im Jahr 2021 um 26,3 % auf nunmehr rund 278 Mrd. €.

Die Gesellschaft überprüft laufend das Produktportfolio, welches sie als Market Specialist an den Wertpapierbörsen tradegatexchange, Frankfurt und Berlin betreut. Im Zuge des Prozesses werden regelmäßig neue interessante und nachgefragte Wertpapiergattungen aus aller Welt von der Gesellschaft zur Notierungsaufnahme an den genannten Börsen beantragt. Umsatzlose oder illiquide Gattungen werden dagegen wieder delisted. Saldiert ergibt sich der folgende Stand per 31.12.2022: An der tradegatexchange 8.966 betreute Gattungen (+ 65 Gattungen gegenüber Vorjahr), an der Börse Frankfurt 478 betreute Gattungen (- 23 Gattungen gegenüber Vorjahr) und an der Börse Berlin 2.174 betreute Gattungen (- 103 Gattungen gegenüber Vorjahr).

Das Geschäftsfeld Private Banking, welches unter der Marke „Berliner Effektenbank“ betrieben wird, wurde auch im Jahr 2022 ausgebaut. Zum 31.12.2022 hatte die Berliner Effektenbank ca. 380 Kunden, die bei der Bank Einlagen von rund 75,6 Mio. € sowie ein Depotvolumen von rund 2,4 Mrd. € unterhielten.

Die Anzahl der Mitarbeiter der Gesellschaft ist weiter gestiegen. 23 Neuzugängen standen 17 Austritte gegenüber. Zum Jahresende waren 154 Mitarbeiter in der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank beschäftigt. Die Altersstruktur hat sich entsprechend dem Zeitablauf nur geringfügig verändert. Das Durchschnittsalter beträgt 42,2 Jahre (im Vorjahr 42,0 Jahre). Die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit beträgt unverändert 11,0 Jahre. Über die Hälfte der Mitarbeiter hat eine



Betriebszugehörigkeit von 10 Jahren oder darüber. Die Gesellschaft legt großen Wert darauf, ihre gut ausgebildeten und qualifizierten Mitarbeiter auch in umsatzschwachen Zeiten zu halten. Ein flexibler Auf- oder Abbau, z.B. mit Zeitarbeitern je nach Geschäftsverlauf, ist in der Branche schlecht möglich und von der Gesellschaft auch nicht gewünscht. Vielmehr stellt die Gesellschaft durch flexible Vergütungsmodelle sicher, dass einerseits in wirtschaftlich schwierigen Situationen keine untragbar hohen Festgehälter die Gesellschaft gefährden und andererseits in erfolgreichen Phasen die Mitarbeiter angemessen am Unternehmenserfolg beteiligt werden. Die Mitarbeiter und Vorstandsmitglieder der Gesellschaft erhalten neben ihren festen monatlichen Bezügen eine variable Vergütung. Das Gesamtvolumen der variablen Vergütung ist hauptsächlich vom handelsrechtlichen Ergebnis der Gesellschaft abhängig. Die Verteilung auf die einzelnen Mitarbeiter und Vorstände erfolgt mithilfe verschiedener Kriterien, z.B. Stellung im Unternehmen und Betriebszugehörigkeit, insbesondere aber anhand der individuellen Leistungsbeurteilung. Von der Gesamtvergütung in Höhe von 25.452 T€ entfallen 12.107 T€ auf variable Vergütungen, die an alle im Berichtszeitraum tätigen Mitarbeiter gezahlt wurden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Neuinvestitionen in Sachanlagen, im Besonderen für Ergänzungen oder Erneuerungen der bestehenden IT-Systeme vorgenommen. Software wird in der Regel durch die Gesellschaft selbst entwickelt und gewartet. Die darin einfließenden Personalkosten sind nicht aktivierungsfähig. Im abgelaufenen Jahr wurden für Neuprojekte auch externe Werkverträge vergeben. Die Aktivierung für immaterielle Anlagewerte betrug 1.247 T€. Im Bereich Netzwerke, Datenbanken, Textverarbeitung usw. wird auf Standardsoftware führender Anbieter zurückgegriffen.

Durch die gesunkenen Nettomargen, Preissteigerungen bei den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und beginnende Abschreibungen auf Neuinvestitionen ergibt sich beim Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit rund -56 % auf nun 77.423 T€ ein stärkerer Rückgang als bei den Umsätzen der Gesellschaft. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank war in ihrem letztjährigen Lagebericht zwar davon ausgegangen, dass das Betriebsergebnis im Jahr 2022 deutlich niedriger ausfallen würde, konnte aber natürlich in ihrer Planung nicht das extrem verschlechterte kriegsbedingte Marktumfeld berücksichtigen.

Insgesamt betrachtet die Gesellschaft das Geschäftsergebnis unter den gegebenen Umständen als zufriedenstellend. Die beiden extrem positiven Jahre 2020 und 2021 sind mittelfristig zunächst als Ausnahmejahre zu betrachten, die erst bei einer deutlichen Entspannung der verschiedenen Krisenszenarien wieder erreicht werden können. Im Vergleich zum letzten „normalen“ Geschäftsjahr 2019 wurde auch im Jahr 2022 noch ein Zuwachs von 127 % beim Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

2.2 Lage

2.2.1 Ertragslage

Für das Geschäftsjahr 2022 weist die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank einen Jahresüberschuss in Höhe von 45.773 T€ aus gegenüber 104.156 T€ im Vorjahr. Die Ertragslage der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist geprägt vom Nettoergebnis des Handelsbestands, das die wesentlichen Ertragskomponenten der Spezialistentätigkeit beinhaltet. Der Anteil des Geschäftsfeldes Privat- und Geschäftskunden entwickelt sich zufriedenstellend.

Nachfolgend ist die Entwicklung der wesentlichen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung der vergangenen drei Jahre dargestellt.

	2020 in T€	2021 in T€	2022 in T€
Zinsergebnis	-2.104	- 2.786	1.384
Provisionsergebnis	2.533	2.831	1.659
Nettoergebnis des Handelsbestands	260.577	244.222	140.713
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 82.446	- 74.321	- 68.859
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	182.194	176.979	77.424
Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	- 21.680	- 19.331	- 8.102
Steuern von Einkommen und vom Ertrag	- 55.242	- 53.493	- 23.548
Jahresüberschuss	105.272	104.156	45.773

Das Zinsergebnis als Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen – einschließlich der laufenden Erträge aus Beteiligungen – ist im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegen. Die Zinspolitik der Europäischen Zentralbank und die Anlage der verzinslichen Kundeneinlagen auf Kontokorrentkonten bei Kreditinstituten und der Deutschen Bundesbank führen zu negativen Zinserträgen, die durch eine Ausschüttung der Beteiligung mehr als ausgeglichen wurden. Die Anlage der Gewinne und deren Einsatz im Rahmen der Spezialistentätigkeit generierten im Jahresverlauf noch deutliche negative Zinserträge.

Das Provisionsergebnis hat sich verringert. Wesentliche Komponenten des Provisionsergebnisses sind unverändert die Vergütung der Makler- und der Spezialistentätigkeit sowie Provisionen aus dem Geschäftsfeld Private Banking.

Das Nettoergebnis des Handelsbestandes ist zum einen von den realisierten Ergebnissen aus der Spezialistentätigkeit und zum anderen von den enthaltenen Provisionsaufwendungen geprägt. Die Provisionsaufwendungen sanken von 104.068 T€ auf 77.925 T€. Hintergrund waren die geringeren Umsätze und die davon abhängigen Provisionsaufwendungen. Vor allem die Abnahme in den abgeschlossenen Geschäften hatten eine Verringerung des Nettoergebnisses des Handelsbestandes in Höhe von 42 % zur Folge.

Die Ertragslage erlaubte der Gesellschaft erneut die Beteiligung der Mitarbeiter am Ergebnis. Die Personalaufwendungen haben sich im Zuge der Anpassung der Festgehälter und der veränderten Mitarbeiterzahl um gut 12 % erhöht. Die anderen Verwaltungsaufwendungen haben aufgrund der Sachaufwendungen, die von den Geschäftszahlen abhängen, um 8.648 T€ abgenommen.

Die Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken bildet die Gesellschaft nach den Regelungen des § 340e Absatz 4 Handelsgesetzbuch. Der Fonds war mit 8.102 T€ zu dotieren.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sanken aufgrund des verringerten Ergebnisses gegenüber dem Vorjahr entsprechend.

Aus der Ergebnisentwicklung lassen sich die folgenden Kennzahlen ableiten:

- Umsatzäquivalent definiert als Summe der Zinserträge, der laufenden Erträge, der Provisionserträge, des Nettoergebnisses des Handelsbestands sowie der sonstigen betrieblichen Erträge.
- Aufwands-Ertrags-Relation (CIR) definiert als Quotient aus der Summe der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und den Abschreibungen sowie der Summe aus Zins-, Provisions- und Nettoergebnis des Handelsbestands.
- Eigenkapitalrendite (RoE) definiert als Quotient des Jahresüberschusses zuzüglich der Zuweisung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und dem durchschnittlichen Eigenkapital.
- Ergebnis je Aktie (EpS) definiert als Quotient des Jahresüberschusses zuzüglich der Zuweisung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und der Anzahl der Aktien am Bilanzstichtag.

	2020	2021	2022
Umsatzäquivalent	268.903 T€	254.922 T€	149.080 T€
CIR	31,8 %	30,7 %	48,7 %
RoE	138,20 %	74,60 %	31,87 %
EpS	5,202 €	5,060 €	2,208 €

Vor allem hat sich das Nettoergebnis des Handelsbestands deutlich reduziert. Da sich die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen nicht entsprechend veränderten, stieg die Aufwands-Ertrags-Relation auf 48,7 % an.

Die Ertragslage hat sich im vergangenen Geschäftsjahr insgesamt verschlechtert, blieb aber auf einem zufriedenstellenden Niveau.

2.2.2 Finanzlage

Die Gesellschaft finanziert sich weiterhin stark aus Eigenkapital und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken. Der Fonds ist aufgrund der Tätigkeit der Gesellschaft und des daraus resultierenden Nettoergebnisses des Handelsbestands 2022 mit 8.102 T€ (Vorjahr 19.331 T€) zu dotieren. Nunmehr sind 77.277 T€ eingestellt.

2022 hat die Gesellschaft mehr eigene Aktien im Rahmen der Handelstätigkeit veräußert als erworben. Das Eigenkapital erhöhte sich infolge des Handels in eigenen Anteilen um 1.214 T€ (Vorjahr -2.742 T€). Aufgrund des geringeren Jahresüberschusses wird ein gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres geringeres Eigenkapital ausgewiesen. Die Eigenkapitalquote hat sich von 51,7 % auf 41,9 % vermindert. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind nur täglich fällig. Für die täglich fälligen Verbindlichkeiten wurden keine Zinsfestschreibungen vereinbart.

Die Investitionen in immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen beliefen sich auf 4.449 T€. Fremdkapital wurde für die Investitionen nicht aufgenommen.

Die Finanzlage ist geordnet.

2.2.3 Liquidität

Die Liquiditätslage der Gesellschaft ist durch die sehr gute Eigenkapitalausstattung und die Anlage der Mittel auf täglich fälligen Bankkonten geprägt. Die Guthaben werden für die Abwicklung des umfangreichen Geschäftes bereitgehalten. Ein Teil dient als Sicherheit für die Unterlegung des Risikos aus noch nicht abgewickelten Geschäften. Die Handelsbestände werden im Rahmen der Geschäftstätigkeit kurzfristig umgeschlagen und sind ebenfalls als liquide anzusehen. Das positive Ergebnis hat zu einem entsprechenden Zufluss liquider Mittel geführt.

Die Kundeneinlagen der Privat- und Geschäftskunden werden fristenkongruent angelegt, im Rahmen des Kreditgeschäftes verwendet oder als liquide Mittel vorgehalten. Ausführungen zu den aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennziffern finden sich im Risikobericht.

Die Zahlungsfähigkeit war zu jedem Zeitpunkt gegeben.



2.2.4 Vermögenslage

Die Bilanzsumme der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ging gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres um 32.542 T€ zurück. Auf der Aktivseite verringerten sich vor allem die Guthaben bei Kreditinstituten. Ursächlich waren der geringere Jahresüberschuss und der damit verbundene geringere Zufluss an liquiden Mitteln, die Dividendenzahlung sowie die weiteren Investitionen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden verzeichneten einen Zufluss in Höhe von 29.858 T€. Die Rückstellungen betragen 19.361 T€ gegenüber 44.257 T€ im Vorjahr. Insbesondere die Bildung von Rückstellungen für Vermittlungsprovisionen-/Marketingzuschuss, Personalaufwendungen und Wertpapierabwicklungsdienstleistungen sind für den Rückgang verantwortlich. Die Erläuterung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken kann dem Abschnitt zur Ertragslage entnommen werden. Die Minderung des Eigenkapitals resultiert im Wesentlichen aus der Dividendenzahlung und dem verringerten Jahresüberschuss.

Die Vermögenslage der Gesellschaft ist geordnet.

3. PROGNOSE-, CHANCEN-, RISIKOBERICHT

3.1 Risikobericht

Die Risikoberichterstattung orientiert sich an der internen Risikosteuerung. Basis sind die Informationen, die dem Vorstand und dem Aufsichtsrat regelmäßig zur Kenntnis gegeben werden.

3.1.1 Organisation des Risikomanagements

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank bewegt sich in einem Umfeld, das zum einen starken Schwankungen hinsichtlich des Geschäftsumfanges und zum anderen einer Umwälzung der Rahmenbedingungen unterworfen ist. In diesem Umfeld ist es erforderlich, das Instrumentarium zur Handhabung, Überwachung und Steuerung der relevanten Risiken kontinuierlich weiter zu entwickeln. Mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk), die regelmäßig von der Aufsicht weiterentwickelt und den aktuellen Entwicklungen angepasst werden, besteht ein strenger rechtlicher Rahmen für die Überwachungs- und Steuerungsmechanismen und ihrer Dokumentation. Unter Risiko wird grundsätzlich die negative Abweichung eintretender Ereignisse von den erwarteten Ereignissen verstanden. Schaden ist dann der Eintritt eines Risikos mit negativen Folgen. Da sich die Gesellschaft als Liquidity Provider bzw. Spezialist versteht, ist die Bildung und Übernahme von Wertpapierpositionen mit der Erwartung positiver Kursentwicklungen nicht der Ansatz der Geschäftsstrategie. Vielmehr zielt die Geschäftstätigkeit darauf ab, eine Vielzahl von Umsätzen in Wertpapieren zu ermöglichen. Dabei übernimmt die Gesellschaft im Laufe eines Tages zwischenzeitlich die Position als Käufer oder Verkäufer mit dem Ziel, sie weitgehend bis zum Handelsabschluss auszugleichen. Die Positionen, die bis zum Beginn des Handels am nächsten Tag gehalten werden, sind entsprechend der Strategie der Gesellschaft im Verhältnis zum Handelsvolumen gering. Wenn nennenswerte Einzelpositionen offengehalten werden, so erfolgt dies grundsätzlich im Rahmen von Liquiditätsanlagen.

Die Entwicklungen in der deutschen und der europäischen Börsenlandschaft sind ein wichtiger Einflussfaktor für die Geschäftstätigkeit und die damit zusammenhängenden technischen Entwicklungen und Rahmenbedingungen. Diese Tendenzen sind frühzeitig auf die Auswirkungen auf die Geschäftsfelder der Gesellschaft und auf die technischen Notwendigkeiten hin zu beobachten. Falsche Entscheidungen können vor allem zu hohen Kosten, Ertragsausfällen und Zeitverzögerungen führen.

Basis des Risikomanagementsystems ist die Einteilung der Risiken in Marktpreisrisiken, operationelle Risiken, Adressenausfallrisiken und Liquiditätsrisiken. Das Risikomanagementsystem unterscheidet die

unmittelbar mit den Risiken umgehenden Bereiche, das Risikomanagement im engeren Sinne und das Risikocontrolling.

Die oberste Ebene des Risikomanagements ist der Gesamtvorstand, der sich regelmäßig über die Rahmenbedingungen und die Entwicklung der Gesellschaft austauscht. Aufgrund der vom Gesamtvorstand beschlossenen Leitlinien und Risikostrategie werden den operativen Bereichen Handlungs- und Entscheidungsspielräume eröffnet. Das Risikocontrolling, das dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt ist, überwacht die Risikosituation und unterstützt das Risikomanagement insbesondere mit Informationen über eingegangene Risiken. Der Bereich Risikocontrolling hat auch die Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems wesentlich mit zu verantworten. Grundlage des Limitsystems ist das erwartete Ergebnis des Geschäftsjahres unter Einbeziehung der aktuellen Eigenkapitalausstattung und des aktuellen Ergebnisses des Geschäftsjahres. Für 2022 wurde zu Beginn des Jahres eine neue Verlustobergrenze festgelegt.

3.1.2 Institutsaufsicht

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank unterliegt aufgrund der Erlaubnis, Bank- und Finanzdienstleistungen erbringen zu dürfen, der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der Deutschen Bundesbank. Danach sind unter anderem monatlich ein Zwischenausweis sowie quartalsweise die Berechnungen zur Solvenz, Verschuldung, Liquidität und Meldungen zu Groß- und Millionenkrediten abzugeben. Bei besonderen Ereignissen sind zudem gesonderte Anzeigen einzureichen. Aufgrund der Erlaubnis, bestimmte Bankgeschäfte zu betreiben, ist die Gesellschaft verpflichtet, eine Interne Revision gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement zu unterhalten.

Gemäß Teil 8 (Art. 435 bis 455) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und Rates vom 26. Juni 2013, auch als Capital Requirement Regulation oder CRR bezeichnet, sind bestimmte Informationen offen zu legen. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank kommt den Offenlegungsvorschriften mit einem separaten Offenlegungsbericht nach, der im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage www.tradegate.ag veröffentlicht wird.

Die Finanzholding-Gruppe Berliner Effktengesellschaft AG hat die Regelungen zur CRR auf Gruppenebene zum zusammengefassten Monatsausweis und zur Verordnung zur Einreichung von Finanz- und Risikotragfähigkeitsinformationen nach dem Kreditwesengesetz zu beachten. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist nach § 10a Absatz 1 Satz 2 Kreditwesengesetz das übergeordnete Unternehmen der Finanzholding-Gruppe. Die aufsichtsrechtliche Gruppe umfasst grundsätzlich alle Unternehmen, die auch in den handelsrechtlichen Konzernabschluss einbezogen werden. Lediglich die den sonstigen Unternehmen zuzurechnenden Konzerngesellschaften sowie die Sondervermögen sind in die Zusammenfassung nach dem KWG nicht einzu beziehen. Die Quirin Privatbank AG wird in den HGB-Konzernabschluss at-equity einbezogen. Für die aufsichtsrechtlichen Meldungen stellt sie nur eine Beteiligung der Berliner Effktengesellschaft AG dar. Die Quirin Privatbank AG ist ein eigenständig meldepflichtiges Institut. Die Tradegate Exchange GmbH, eine knapp 43 %-ige Beteiligung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, wird ebenfalls at-equity in den HGB-Konzernabschluss einbezogen. Für die aufsichtsrechtlichen Meldungen stellt sie nur eine Beteiligung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank dar.

Die Kennziffern auf Ebene des Instituts hinsichtlich der CRR erfüllten die Mindestanforderungen stets ohne Probleme. So lag die Gesamtkapitalquote nach der CRR zwischen 28,03 % und 44,37 %. Für die bisherige Geschäftstätigkeit ist die CRR nicht die entscheidende Größe für die Ausstattung mit Eigenkapital. Hier fallen die Anforderungen der Wertpapiermärkte stärker ins Gewicht, sodass sich, bezogen auf die zu unterlegenden Risikoaktiva, eine sehr komfortable Ausstattung mit Eigenmitteln ergibt. Im Hinblick auf das betriebene Kreditgeschäft wird entsprechend der Geschäftsplanung ein Teil der Eigenmittel reser-

viert. Das Institut nutzt für die Institutsmeldung den Kreditrisikostandardansatz, den Standardansatz für Marktrisikopositionen und den Basisindikatoransatz für operationelle Risiken. Für den 31. Dezember 2022 setzen sich die Risikopositionen und die Eigenmittel wie folgt zusammen:

Risikopositionen	Betrag in T€
Adressenausfallrisiken	52.165
Marktrisikopositionen	32.509
Operationelles Risiko	368.107
Risiko einer Anpassung einer Kreditbewertung	189
Summe	452.970

Bezeichnung	Betrag in T€
Eingezahltes Kapital	24.403
Kapitalrücklage	6.001
Eigene Anteile	- 1.794
Einbehaltene Gewinne	69.422
Sonderposten für allgemeine Bankrisiken	69.175
Wertanpassungen	- 14
Immaterielle Vermögensgegenstände	- 10.804
Kernkapital	156.389

Die Eigenmittel der Finanzholding-Gruppe setzen sich aus dem gezeichneten Kapital der Berliner Effektengesellschaft AG, ihrer Kapitalrücklage sowie den sonstigen Rücklagen zusammen, soweit sie im Rahmen der Eigenkapitalkonsolidierung nicht gekürzt werden. Davon werden eigene Anteile, aktivische Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung und immaterielle Vermögensgegenstände abgezogen. Unter den immateriellen Vermögensgegenständen werden Software und erworbene Werte ausgewiesen. Die Eigenmittel der Gruppe enthalten zudem anrechenbare Eigenmittel der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank von den Minderheitsgesellschaftern. Für den 31. Dezember 2022 setzen sich die Risikopositionen und die Eigenmittel wie folgt zusammen:

Risikopositionen	Betrag in T€
Adressenausfallrisiken	69.762
Marktrisikopositionen	32.509
Operationelles Risiko	363.235
Risiko einer Anpassung einer Kreditbewertung	189
Summe	465.695

Bezeichnung	Betrag in T€
Eingezahltes Kapital	13.328
Kapitalrücklage	33.819
Eigene Anteile	- 2.138
Einbehaltene Gewinne	77.869
Sonderposten für allgemeine Bankrisiken	39.083
Anteile in Fremdbesitz	14.246
Übergangsvorschrift zu Anteile in Fremdbesitz	0
Geschäfts- und Firmenwert	- 8.465
Immaterielle Vermögensgegenstände	- 10.804
Sonstige Anpassungen	- 1.031
Hartes Kernkapital	155.907
Zusätzliches Kernkapital	3.054
Kernkapital	158.961
Ergänzungskapital	4.059
Eigenmittel	163.020

Die Meldung für die Finanzholding-Gruppe Berliner Effektengesellschaft AG erfolgt nach der CRR. Die Gesamtkapitalquote gemäß CRR auf Gruppenebene betrug von Januar bis Dezember 2022 zwischen 29,75 % und 41,97 %.

3.1.3 Marktpreisrisiken

Unter Marktpreisrisiken werden negative Abweichungen von erwarteten Marktpreisentwicklungen verstanden. Marktpreise sind Zinsen, Aktienkurse und Devisenkurse. Aus der Änderung resultieren Veränderungen des Wertes von im Bestand befindlichen Finanzinstrumenten, z. B. Aktien, Anleihen oder Bankguthaben in Fremdwährung, die zu ergebniswirksamen Abschreibungen führen können. Da ein Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit im Handel und der Vermittlung von Wertpapiergeschäften in Aktien ausländischer Unternehmen liegt, insbesondere in US-amerikanischen Titeln, kommt hier zudem ein indirektes Fremdwährungsrisiko zum Tragen. Änderungen z.B. des Devisenkurses des USD ziehen bei idealen Märkten entsprechende Änderungen des Aktienkurses in € nach sich. Im Rahmen des Risikomanagementsystems wird dieses Risiko aus Wertpapiergeschäften in besonders umsatzstarken Währungen separat behandelt, in den weniger umsatzstarken implizit im Rahmen des Aktienkursrisikos betrachtet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden die Controllinglimite gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen überwacht. Aufgrund der Ergebnisprognose für 2022 und der Eigenkapitalausstattung wurde mit Wirkung vom Januar eine neue absolute Verlustobergrenze nebst der jeweils vergebenen Limite für alle Geschäfte der Gesellschaft seitens des Vorstandes beschlossen. Ein Teil dieser Verlustobergrenze wurde als Controllinglimite auf die einzelnen Handelsbereiche aufgeteilt. Mit diesen Controllinglimiten werden die schwebenden und möglichen Verluste aus den offenen Positionen begrenzt. Die schwebenden Verluste errechnen sich aus dem Wert der offenen Position und dem aktuellen Wert anhand eines Referenzpreises. Dieser Referenzpreis wird laufend ermittelt und in das Überwachungssystem eingespielt. Ferner werden die möglichen Verluste mit Hilfe eines statistischen Modells zum Tagesendstand abgeschätzt. In 2022 kam es im Rahmen der Referenzpreisbetrachtung zu sehr seltenen, kurzfristigen Überschreitungen der meistens nur gering ausgelasteten Limite. Hintergrund der Limitüberschreitungen war in fast allen Fällen eine fehlerhafte Versorgung des Überwachungssystems mit Referenzpreisen. Bei einer Benachrichtigung des Risikocontrollings über eine Limitüberschreitung wird die Ursache ermittelt und der Controllingvorstand entsprechend informiert. Der Controllingvorstand hält dann Rücksprache mit dem betroffenen Handelsvorstand über die zu treffenden Maßnahmen und informiert das Risikocontrolling über das Ergebnis. Bei realisierten Verlusten, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, erfolgt automatisch eine Reduzierung des betreffenden Limits. In einem nachfolgenden Abgleich des aktuellen Ergebnisses der Gesellschaft mit dem geplanten Ergebnis wird über die Beibehaltung oder die Änderung der Limitanpassung entschieden. Ergänzend wird auf der Basis der historischen Entwicklung des DAX sowie ergänzender Informationen ein Value at Risk für den Tagesschlussstand ermittelt. Dieser wird dem zugeordneten Verlustlimit gegenübergestellt. In 2022 erfolgte keine Anpassung der Controllinglimite für die Wertpapierbestände des Handels. Eine Limitüberschreitung war aufgrund eines Feiertages und sehr hoher Handelsvolumina sowie im Zusammenhang mit dem Beginn der russischen Invasion an zwei Tagen zu verzeichnen.

Ein weiteres Controllinglimit besteht für Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Banken, Kunden und Lieferanten, sofern diese nicht auf € lauten. Hier sind insbesondere Risiken aus bei inländischen Kreditinstituten bestehenden Fremdwährungs-Guthaben zu nennen. Limitüberschreitungen gab es aufgrund der zum Teil höheren Handelsvolumina. Über die Limitüberschreitungen wurden der Controllingvorstand und der Handelsvorstand informiert, die dann die weitere Vorgehensweise beschlossen haben.

3.1.4 Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken sind die Risiken zu verstehen, die aus unangemessenen oder fehlerhaften Betriebsabläufen resultieren oder durch Mitarbeiter, Systeme oder externe Ereignisse, einschließlich der Rechtsrisiken, hervorgerufen werden.

Im Rahmen einer Risikoinventur wurden zum einen die identifizierten potenziellen Schadensfälle insbesondere bezüglich ihrer Einstufung in der Schadenshäufigkeit und der Schadenshöhe überprüft, zum anderen die Risiken der Gesellschaft identifiziert, bewertet und ihre Wesentlichkeit oder Unwesentlichkeit anhand geeigneter Kriterien für das Gesamtrisikoprofil der Unternehmung festgestellt. Soweit es neue Erfahrungswerte gab, wurden Anpassungen vorgenommen. Um einen Überblick über eintretende Schäden zu erhalten, waren die Mitarbeiter gehalten, Schadensfälle, die eine jeweils definierte Bagatellgrenze übersteigen, an das Risikocontrolling zu melden. Die entstandenen Schäden bestanden vor allem in erhöhtem Arbeitsaufwand und Handelsverlusten. Ihnen wurde angemessen Rechnung getragen und betriebliche Prozesse wurden angepasst. Im Bereich IT-Operations wird eine Liste für Systemänderungen, -störungen und -ausfälle geführt, die regelmäßig mit der Schadensfalldatenbank abgeglichen wird. Im vergangenen Jahr traten keine nennenswerten Störungen auf, die bestimmbare oder nennenswerte Schäden verursachten.

Das Management der operationellen Risiken obliegt den jeweiligen Abteilungsleitern. Sie überwachen die Arbeitsabläufe, greifen bei Bedarf ein oder passen sie an. Für operationelle Risiken wurde im Rahmen der überarbeiteten Risikostrategie ein abgestuftes Verfahren zur Bemessung der Verlustobergrenze eingeführt und ein Teil des Risikodeckungspotentials reserviert. Das abgestufte Verfahren ermittelt anhand verschiedener Bemessungsgrößen, die aus Sicht der Gesellschaft wesentliche Treiber des operationellen Risikos sind, die Verlustobergrenze.

3.1.5 Nachhaltigkeitsrisiken

Unter Nachhaltigkeitsrisiken bzw. ESG-Risiken werden Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, ESG) verstanden, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank haben können. Die Nachhaltigkeitsrisiken stellen Treiber für die anderen genannten Risiken dar und können sich auf deren Wesentlichkeit auswirken. Die Gesellschaft prüft insoweit, wie sich die Nachhaltigkeitsrisiken Einfluss auf die identifizierten Risiken nehmen. Für die Nachhaltigkeitsrisiken gibt es zwei Perspektiven. Zum einen wirken die Risiken direkt auf die Werte der Gesellschaft ein und können zu Wertminderungen führen. Auf der anderen Seite trägt die Gesellschaft selbst zu Nachhaltigkeitsrisiken bei, zum Beispiel durch seinen Energieverbrauch. Die Wahrnehmung der Öffentlichkeit und Kunden zum Umgang der Gesellschaft mit Nachhaltigkeitsrisiken kann wiederum geschäftliche Risiken befördern, wie Reputationsrisiken oder Ertragsrisiken.

Vor allem operationelle Risiken werden zukünftig von eintretenden Nachhaltigkeitsrisiken betroffen sein. Vor allem Aufwendungen für Anpassungen von Prozessen an die Klimaveränderung oder unerwartet steigende Aufwendungen zum Beispiel für Strom dürften hier eine Rolle spielen. Die Marktpreisrisiken werden ebenfalls von den Nachhaltigkeitsrisiken beeinflusst. Der Klimawandel ist eher langfristig. Aufgrund der Tätigkeit der Gesellschaft und der damit zusammenhängenden kurzfristigen Haltedauer der Wertpapiere ist ihre Auswirkung begrenzt.

3.1.6 Sonstige Risiken

Die sonstigen Risiken umfassen die Adressenausfall- und die Liquiditätsrisiken. Das Adressenausfallrisiko ist die Gefahr, dass Forderungen nicht rechtzeitig, nicht in voller Höhe oder gar nicht zurückgezahlt werden. Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat ganz überwiegend Forderungen an Kreditinstitute. Wichtigste Bankverbindungen sind die Quirin Privatbank AG und die BNP Paribas S.A. Gruppe. Die Quirin Privatbank AG ist aufgrund der Konzernzugehörigkeit im Rahmen des Assoziierungsverhältnisses angemessen in ein monatliches Berichtswesen eingebunden und es bestehen personelle Verflechtungen – der Vorsitzende des Vorstands ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quirin Privatbank AG – daher stehen grundsätzlich zeitnah ausreichend Informationen zur wirtschaftlichen Lage zur Verfügung. Neben den dem Zahlungsverkehr und der Geldanlage dienenden Bankkonten bestehen Forderungen auf Steuerrückzahlungen sowie Forderungen aus dem Wertpapiergeschäft an andere Makler. Da diese über die Börsensysteme reguliert werden und die Marktteilnehmer der Aufsicht durch die Börsen und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterliegen, sind die Risiken hierdurch als gering anzusehen.

Im Geschäftsfeld Privat- und Geschäftskunden bestehen Adressenausfallrisiken grundsätzlich aufgrund der Vergabe von Lombardkrediten. Da die Kredite stets in voller Höhe durch Wertpapiere besichert sind, können diese als gering betrachtet werden. Angemessene Prozesse zur Überwachung der Limite und der Sicherheitenwerte sind eingerichtet.

Unter dem Liquiditätsrisiko sind die Gefahren zu verstehen, seinen Zahlungsverpflichtungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht in vollem Umfang nachkommen oder Vermögensgegenstände aufgrund illiquider Märkte nicht oder nicht zu einem angenommenen Preis veräußern zu können. Die Steuerung der Zahlungsbereitschaft erfolgt im Rahmen einer Planung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge für die folgenden zwölf Monate. Das erste Quartal wird auf Monatsbasis, die Folgenden werden auf Quartalsbasis berichtet. Sollten bestimmte Grenzen unterschritten werden, erfolgt eine gegenüber dem normalen Turnus häufigere Berichterstattung. Im vergangenen Jahr wurden die selbst gesetzten Grenzen nicht unterschritten. Institute haben eine Liquiditätsdeckungsanforderung (LCRDR) zu erfüllen und für eine stabile Refinanzierung zu sorgen. Im Rahmen der Liquiditätsdeckungsanforderung sind liquide Aktiva mindestens in einer Höhe vorzuhalten, deren Gesamtwert die im Rahmen der Capital Requirements Regulation definierten Liquiditätsabflüsse abzüglich der ebenfalls dort definierten Liquiditätszuflüsse unter Stressbedingungen abdeckt. Das Verhältnis der liquiden Aktiva zu den Netto-Liquiditätsabflüssen betrug im vergangenen Geschäftsjahr zwischen 3,13 und 7,61. Die entsprechende Kennzahl der Gruppe bewegte sich zwischen 3,12 und 12,36. Im Rahmen der stabilen Refinanzierung wird sichergestellt, dass die langfristigen Verbindlichkeiten angemessen durch eine stabile Refinanzierung unterlegt sind. Aufgrund der Struktur des Geschäftes und der vorhandenen Eigenmittel ist die langfristige Refinanzierung im Geschäftsjahr jederzeit gewährleistet gewesen. Das Marktliquiditätsrisiko wird durch die Auswahl der Handelsplätze, eine Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktlage beim Abschluss von Geschäften und der Begrenzung der offenen Positionen gesteuert und überwacht. Ergänzend wird die Veränderung der Anzahl der Geschäftsabschlüsse als Bemessungsgröße betrachtet.

3.1.7 Berichterstattung

Der Gesamtvorstand erhält täglich einen Risikobericht, der die realisierten Ergebnisse des letzten Handelstages, des laufenden Monats und des laufenden Jahres sowie Angaben zu Limitänderungen und zu besonderen Vorkommnissen, wie nennenswerte Limitüberschreitungen und außergewöhnliche Geschäftsabschlüsse hinsichtlich Geschäftspartner, Volumen oder Konditionen enthält. Die Angaben zu den weiteren wesentlichen Risiken der Gesellschaft werden ebenfalls in den Bericht aufgenommen. Insbesondere Angaben zu Schadensfällen aus operationellen Risiken, besonderen Vorkommnissen und getroffenen Maßnahmen finden in den Bericht Eingang. Dieser Risikobericht ergänzt den monatlich dem Vorstand zur Verfügung gestellten Bericht über die wirtschaftliche Entwicklung. Dieser enthält neben der Bilanz und der Ergebnisrechnung Angaben zur Mitarbeiterentwicklung, zur Entwicklung der Wertpapiergeschäfte und einige Kennziffern. Ferner wird quartalsweise ein zusammenfassender Bericht für alle wesentlichen Risikoarten verfasst. Dieser enthält neben Limiten, Auslastungen und eventuellen Schadensfällen auch Ergebnisse von Szenarioanalysen. Der quartalsweise Risikobericht wird neben dem Gesamtvorstand auch dem Aufsichtsrat zur Verfügung gestellt. Um die Transparenz der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zu erhöhen, werden dem Vorstand und den Abteilungsleitern auf Anforderung Auswertungen über die den jeweiligen Bereichen zugerechneten Kosten zur Verfügung gestellt. In Gesprächen werden dann Fragen geklärt und ggf. Maßnahmen besprochen. Neben der höheren Transparenz soll auch die Sensibilität der Verantwortlichen gefördert werden.

3.2 Prognose- und Chancenbericht

Der Lagebericht des Vorjahres enthielt die nachstehenden wesentlichen Aussagen zur Entwicklung für das Geschäftsjahr 2022:

- Für das Geschäftsjahr 2022 erwartet die Gesellschaft ein anhaltend stabiles Geschäft mit Privatanlegern. Die ersten Umsatzzahlen aus Januar und Februar erlauben keine seriöse Prognose für das Gesamtjahr, lassen jedoch vermuten, dass aktuell kein signifikantes Wachstum in 2022 zu erwarten ist.
- Die etablierten Online-Banken sowie zahlreiche neue Neobroker haben in den letzten beiden Jahren hunderttausende neue, vornehmlich jüngere Kunden gewonnen, deren mittel- und langfristiges Verhalten im Markt immer noch schwer einzuschätzen ist.
- Die Gesellschaft hat die gute Ertragslage der Jahre 2020 und 2021 dazu genutzt, das Eigenkapital zu stärken und an die neuen, hohen Umsatzvolumina anzupassen, um auch künftig eine komfortable hohe Eigenkapitalquote aufzuweisen.
- Im Jahr 2021 sind sehr hohe Investitionen in IT-Infrastruktur, Software- und Zukunftsprojekten geflossen, welche der Gesellschaft auch langfristig ein Wachstum in einem sich verändernden Marktumfeld ermöglichen sollen. Diese Investitionen setzen sich auch im Jahr 2022 fort und können ihr Ertragspotential überwiegend erst im Jahr 2023 entfalten.
- Im 2. Quartal 2022 wird die Gesellschaft einen zweiten großen Standort in Berlin beziehen, an dem ein weiteres Handelszentrum entsteht und verschiedene Abteilungen mit steigendem Personalbedarf lokalisiert werden.

· Die allgemeinen Verwaltungskosten (ohne erfolgsabhängige Tantiemen) werden daher deutlich über den normal üblichen Kostenanstieg steigen. Aktivierte Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte werden erstmalig in die planmäßigen Abschreibungen einfließen sowie die betreffenden Projekte in Betrieb genommen werden.

· Auf der Einnahmenseite ist ohne nicht planbare Sondereffekte zumindest kein Anstieg der Brutto- und Nettomargen zu erwarten, sondern eher mit zunehmender Liquidität ein weiteres Absinken, das aber bei entsprechendem Wachstum überkompensiert werden kann.

· In der Gesamtschau geht die Gesellschaft daher bei gleichbleibenden Umsätzen davon aus, dass das Betriebsergebnis deutlich geringer als im Vorjahr ausfallen müsste. Die Gesellschaft befindet sich in einer notwendigen Investitionsphase, um das mittel- und langfristige Wachstum zu ermöglichen. Verschiedene Projekte werden erst im Verlauf des 2. Halbjahres beendet und werden daher noch keine signifikanten Ergebnisbeiträge für das Jahr 2022 liefern können.

Alle wesentlichen Einschätzungen sind im Laufe des Geschäftsjahres eingetreten, wobei der deutliche kriegsbedingte Umsatzrückgang ab dem 2. Quartal 2022 nicht prognostizierbar war und Projekte zudem noch nicht plangemäß in 2022 abgeschlossen werden konnten.

Für das Geschäftsjahr 2023 muss die Gesellschaft zunächst einmal von einem Umsatzniveau ausgehen, das den letzten neun Monaten des Jahres 2022 entspricht. Da im Jahr 2022 das erste Quartal noch sehr umsatzstark war, würde sich derzeit für das Gesamtjahr ein weiterer Umsatz- und Gewinnrückgang ergeben.

Sobald absehbar ist, ob weitere Worst-Case-Szenarien im Ukraine-Krieg auszuschließen sind sowie ein Waffenstillstand und Verhandlungen zur Beendigung des Konflikts sich abzeichnen, würde die Zurückhaltung der Privatanleger enden und Umsatzzuwächse werden wieder möglich sein.

Die aktuell wieder erzielbaren Zinsen von rund 2 % sind für Aktieninvestments grundsätzlich nicht positiv. Es ist aber aller Voraussicht nach mit keinem weiteren signifikanten Zinsanstieg zu rechnen, der den Vermögensverlust durch die höheren Inflationsraten ausgleichen könnte. Insoweit bleiben Investments in Aktien oder ETFs auch mittelfristig für den Vermögensaufbau und die Altersvorsorge unabdingbar.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen einschließlich der Personalaufwendungen der Gesellschaft werden auch im Jahr 2023 tendenziell steigen.

Das Zinsergebnis der Gesellschaft wird jedoch deutlich verbessert, da die Gesellschaft erhebliche Liquidität bei der Bundesbank vorhält und statt Minuszinsen nun den jeweils aktuellen Tageszinssatz erhält.

Einige Investitionen aus den Jahren 2021 und 2022 sollen im Laufe des Jahres 2023 produktiv genommen werden. Inwieweit mit den geplanten Innovationen bereits Ergebnisbeiträge generiert werden können, die beginnende Abschreibungen zum Beispiel auf aktivierte immaterielle Wirtschaftsgüter übertreffen, hängt vom Zeitpunkt des Projektstarts im Verlaufe des Jahres ab.

4. ANGABEN GEMÄß § 160 AKTG

Hinsichtlich der gemäß § 160 Abs. 1 Nummer 2 AktG notwendigen Angaben verweisen wir auf den Anhang.

5. ERKLÄRUNG GEMÄß § 312 AKTG

Gemäß § 312 AktG hat der Vorstand der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen für das Geschäftsjahr 2022 abgegeben. Die Schlusserklärung dieses Berichts lautet:

„Über die vorstehend aufgeführten Rechtsgeschäfte und Maßnahmen hinaus sind im Berichtszeitraum keine Rechtsgeschäfte vorgenommen worden und auch keine Maßnahmen bekannt, über die berichtet werden müsste.“

Der Vorstand der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin, erklärt gemäß § 312 AktG, dass die Gesellschaft für jedes Rechtsgeschäft mit dem herrschenden und den mit ihm verbundenen Unternehmen eine angemessene Gegenleistung erhalten hat. Die Beurteilung erfolgte jeweils anhand der Umstände zum Zeitpunkt in dem das Rechtsgeschäft abgeschlossen wurde.“

Berlin, 14. März 2023

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Thorsten Commichau

Karsten Haesen

Jörg Hartmann

Klaus-Gerd Kleversaat

Kerstin Timm

Holger Timm

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kreditinstitute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht war folgender Sachverhalt am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

Bilanzierung der Handelsgeschäfte

a. Relevanz für den Jahresabschluss

Das wesentliche Geschäftsfeld und die Hauptertragsquelle der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist die Spezialistentätigkeit/das Market Making im börslichen und außerbörslichen Wertpapierhandel, dabei werden offene Wertpapierpositionen regelmäßig geschlossen.

Dementsprechend prägt die laufende Handelsgeschäftstätigkeit den Nettoertrag des Handelsbestands in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie die aktiven und passiven Handelsbestände zum Bilanzstichtag. Die von der Gesellschaft gehandelten Finanzinstrumente werden zum Bilanzstichtag als aktive oder passive Handelsbestände zum beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags bilanziert. Den beizulegenden Zeitwert leitet die Gesellschaft regelmäßig unter Berücksichtigung verfügbarer Marktdaten von Marktpreisen an aktiven Märkten ab. Der Risikoabschlag wird zum Bilanzstichtag aus dem auch für Risikomanagementzwecke verwendeten Value at Risk-Modell ermittelt.

Da die Gesellschaft viele Finanzinstrumente in großem Umfang handelt, war es im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung, dass die mengen- und wertbestimmenden Faktoren für die Bilanzierung der aktiven und passiven Handelsbestände sachgerecht abgeleitet und festgelegt wurden.

b. Vorgehen in der Prüfung

Zunächst haben wir die Angemessenheit und Wirksamkeit des relevanten internen Kontrollsystems der Gesellschaft zur bilanziellen Abbildung der Wertpapierhandelsgeschäfte im Jahresabschluss beurteilt. Dabei haben wir die Geschäftsorganisation der Gesellschaft zur IT-gestützten Abwicklung des Wertpapierhandelsgeschäfts und die im Prozess integrierten Kontrollen geprüft. Anschließend haben wir risikoorientiert auf der Grundlage einer Kombination aus bewusster Auswahl und Zufallsauswahl Ansatz und Bewertung ausgewählter Einzelfälle nachvollzogen. Dabei beurteilten wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ange-



wandten Bewertungsmethoden und -annahmen sowie die Vertretbarkeit der angesetzten beizulegenden Zeitwerte sowie die vorgenommenen Risikoabschläge.

c. Schlussfolgerungen

Die von der Bank umgesetzte Methode zur Bilanzierung der Handelsgeschäfte entspricht den handelsrechtlichen Grundsätzen. Die Angaben der Gesellschaft zur Bilanzierung der Handelsgeschäfte sind in der Bilanz, in den Aktiv- und Passivposten zum Handelsbestand, in der Gewinn- und Verlustrechnung, im Nettohandelsergebnis sowie im Anhang unter den Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zutreffend dargestellt.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht 2022, der uns nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt wird.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen – sobald sie verfügbar sind – zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kreditinstitute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 9. Juni 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 15. November 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2018 als Abschlussprüfer der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank, Berlin, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Matthias Schmidt.

Berlin, den 6. März 2023

Dohm · Schmidt · Janka
Revision und Treuhand AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Schmidt
Wirtschaftsprüfer

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,

der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2022 die ihm per Gesetz und Satzung der Gesellschaft obliegenden Aufgaben pflichtgemäß wahrgenommen. Er stand dem Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beratend zur Seite und hat ihn bei der Führung der Geschäfte überwacht. Außerdem stand der Vorsitzende des Aufsichtsrats über die Sitzungen hinaus in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstand. Dem Aufsichtsrat wurden alle zustimmungspflichtigen Sachverhalte vorgelegt, die nach eingehender Prüfung genehmigt wurden.

Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern, der Prüfungsausschuss hat drei Mitglieder.

Arbeit des Aufsichtsrats / Sitzungen

Im Berichtsjahr wurden vier ordentliche Aufsichtsratssitzungen in den Monaten März, Juni, September und Dezember abgehalten. Der Prüfungsausschuss kam in den Monaten März, September und Dezember 2022 jeweils zu einer Sitzung zusammen. An allen Sitzungen nahmen auch Mitglieder des Vorstands teil.

In den Sitzungen befasste sich der Aufsichtsrat mit den Umsatz- und Ergebnisentwicklungen, den aktuellen Risikopositionen sowie der organisatorischen und strategischen Entwicklung des Unternehmens auch unter Berücksichtigung der aktuellen Marktanteile. Im Mittelpunkt der Beratungen standen die Auswirkungen von Inflation und steigenden Zinsen auf das Handelsverhalten der Privatanleger sowie das sich rasch verändernde Wettbewerbsumfeld im Bereich Retail-Brokerage und dessen Einfluss auf die Handelsplätze und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft. Darüber hinaus wurden der Ausbau des Private Bankings, die sich aus aktuellen regulatorischen Entwicklungen ergebenden Anforderungen und die Vergütungsstruktur diskutiert.

Nach Kenntnis des Aufsichtsrats hat der Vorstand nach wie vor geeignete Maßnahmen getroffen, um Entwicklungen, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden könnten, frühzeitig zu erkennen (§ 91 Abs. 2 AktG); er unterhält dazu ein effektives elektronisches Überwachungssystem.

Die Gesellschaft verfügt über ein wirksames Controlling und erstellt darüber monatlich aussagekräftige Berichte.

Die Überwachung der Risiken wurde weiter verbessert. Über die Ergebnisse der Prüfungen der Innenrevision hat der Vorstand den Aufsichtsrat regelmäßig unterrichtet. Dem Aufsichtsrat wurde in jeder Sitzung der vierteljährliche Bericht der Internen Revision gem. § 25c KWG vorgelegt. Besondere Risiken oder Beanstandungen haben sich nicht ergeben. Das bestehende Risikoüberwachungssystem erfüllt nach Auffassung des Aufsichtsrats die gesetzlichen Anforderungen und ist geeignet, die zeitnahe Überwachung der Gesellschaft zu ermöglichen.

In der Sitzung am 2. Dezember 2022 wurde der jährliche Bericht des Compliance-Beauftragten erörtert. Es ergaben sich keine Einwände.

Die Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, hat die Prüfung nach § 89 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz für das Berichtsjahr vorgenommen. Der Prüfbericht wurde den Mitgliedern des Aufsichtsrats übermittelt.

Der Vorstand hat zusätzlich gem. § 312 AktG einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen verfasst und zusammen mit dem vom Abschlussprüfer erstellten Prüfungsbericht dem Aufsichtsrat vorgelegt. Der Abschlussprüfer hat den Bericht geprüft und mit folgendem Bestätigungsvermerk versehen:

„Der gemäß § 312 AktG aufzustellende Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) ist uns vom Vorstand der Gesellschaft vorgelegt worden. Diesen Bericht haben wir gemäß § 313 Abs. 1 AktG geprüft. Über das Ergebnis dieser Prüfung haben wir einen gesonderten schriftlichen Bericht erstattet.

Da Einwendungen gegen den Bericht des Vorstandes nicht zu erheben waren, haben wir mit Datum vom 6. März 2023 gemäß § 313 Abs. 3 AktG den folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war oder Nachteile ausgeglichen worden sind.“

Der Aufsichtsrat erhebt im Rahmen eigener Prüfung dieses Berichts keine Einwände und stimmt dem Ergebnis der Prüfung der Wirtschaftsprüfer zu.

Jahresabschluss 2022 geprüft

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Dohm Schmidt Janka Revision und Treuhand AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, geprüft worden. Diese hat den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Die Qualität der Abschlussprüfung wurde vom Prüfungsausschuss evaluiert und für gut befunden.

Der Prüfungsbericht wurde den Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zugesandt und mit den verantwortlichen Wirtschaftsprüfern in der Bilanzsitzung vom 22. März 2023 eingehend erörtert. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss und den Lagebericht des Vorstandes geprüft. Nach seiner eigener Prüfung tritt der Aufsichtsrat dem Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer bei und billigt den Jahresabschluss, der damit festgestellt ist.

Dem Vorschlag des Vorstandes, den zum 31. Dezember 2022 ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von 110.022.720,35 Euro zur Zahlung einer Dividende in Höhe von 1,70 Euro je umlaufender Aktie zu verwenden und den nach Ausschüttung der Dividende verbleibenden Teil des Bilanzgewinns auf neue Rechnung vorzutragen, schließt sich der Aufsichtsrat an.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr großes persönliches Engagement und die geleistete Arbeit im Berichtsjahr.

Berlin, 22. März 2023

Professor Dr. Jörg Franke
Aufsichtsratsvorsitzender



TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

Kurfürstendamm 119 · 10711 Berlin

Telefon: 030-89 606-0

Telefax: 030-89 606-199

Niederlassung:

im Hause der IHK · Börsenplatz 4 · 60313 Frankfurt/Main

Internet: www.tradegate.ag

E-Mail: info@tradegate.de

Impressum

Redaktion: Catherine Hughes

Produktion: hlm-base.de

Bildnachweis: istockphoto

Drucklegung: Mai 2023

Tradegate® ist eine eingetragene Marke der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

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

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank · Kurfürstendamm 119 · 10711 Berlin

