TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

GESCHÄFTSBERICHT 2021

Tradegate Exchange:
Europas größte Privatanlegerbörse ist „Made in Germany“.

TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

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

AKTIONÄRSSTRUKTUR

per 31. Dezember 2021

in %	
56,33	Berliner Effektengesellschaft AG
19,62	BNP Paribas
19,99	Deutsche Börse
4,06	Streubesitz

VORSTAND · AUFSICHTSRAT

VORSTAND	AUFSICHTSRAT
Holger Timm Vorsitzender	Prof. Dr. Jörg Franke Vorsitzender
Thorsten Commichau	Dr. Sven Deglow
Jörg Hartmann	Frank-Uwe Fricke
Klaus-Gerd Kleversaat	Peter E. Schmidt-Eych
Kerstin Timm	Max Timm
	Guido Wünschmann

UNTERNEHMENSDATEN

	PER 31. DEZEMBER 2020	PER 31. DEZEMBER 2021
Marktkapitalisierung	1.623 Mrd. €	2.892 Mrd. €
Anzahl der Aktien	24.402.768	24.402.768
Rechnungslegung	HGB	HGB
Bilanzsumme	301.667 T€	375.748 T€
Anzahl der Mitarbeiter	133	148

KENNZAHLEN

	PER 31. DEZEMBER 2020	PER 31. DEZEMBER 2021
Ergebnis je Aktie	5,202 €	5,060 €
Dividende	1,80 €	4,00 €
Zinsüberschuss/Rohertrag	- 0,8 %	- 1,14 %
Provisionsüberschuss/Rohertrag	1,0 %	1,16 %
Handelsergebnis/Rohertrag	99,8 %	99,98 %
Cost/Income-Ratio	31,8 %	30,7 %
Eigenkapitalquote *	61,9 %	70,1 %

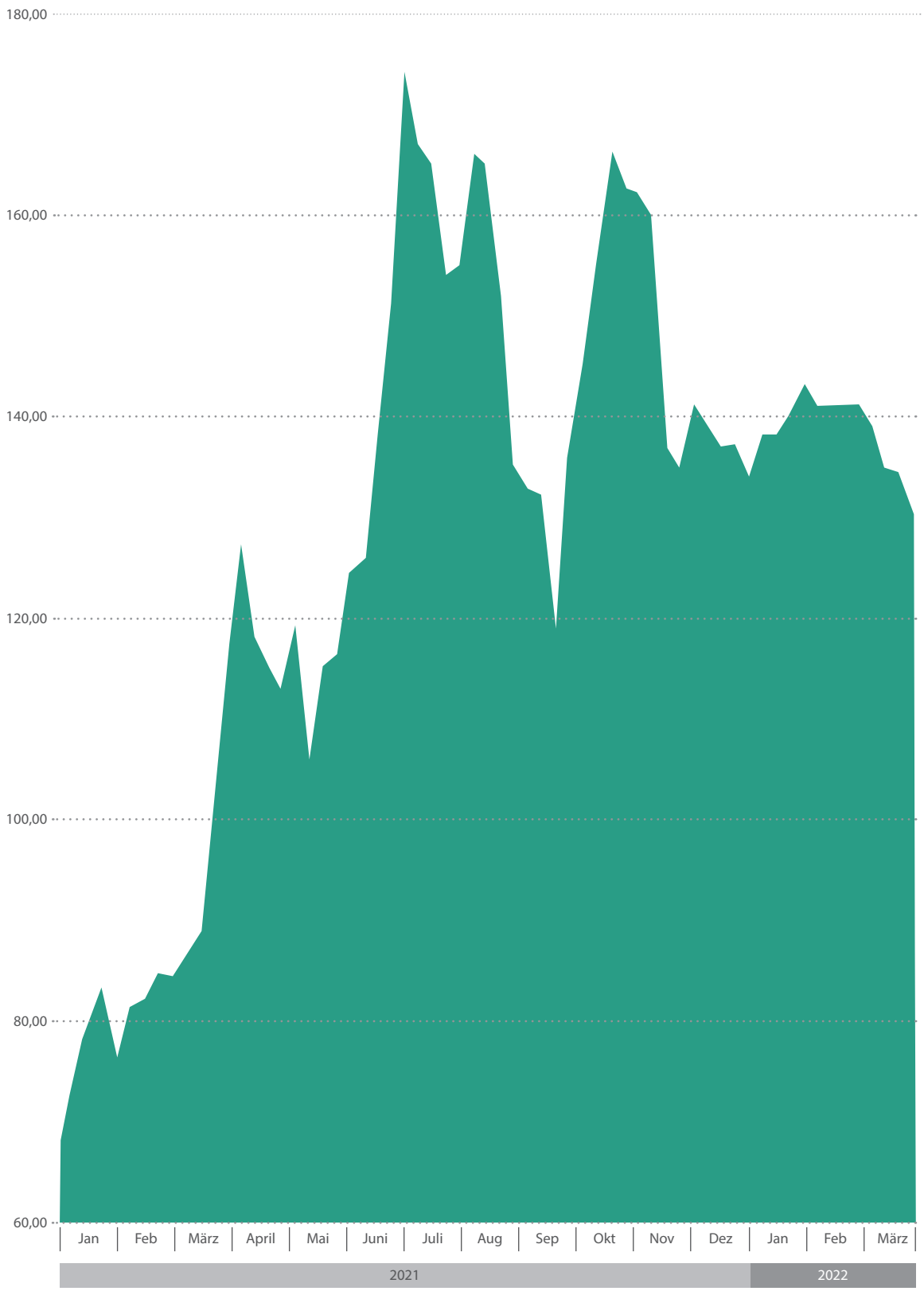
TERMINE

Hauptversammlung in Berlin	9. Juni 2022 · 10:00 Uhr
Aktionärsveranstaltung in Berlin	2. Dezember 2022 · 17:00 Uhr

* inkl. Fonds f. allg. Bankrisiken

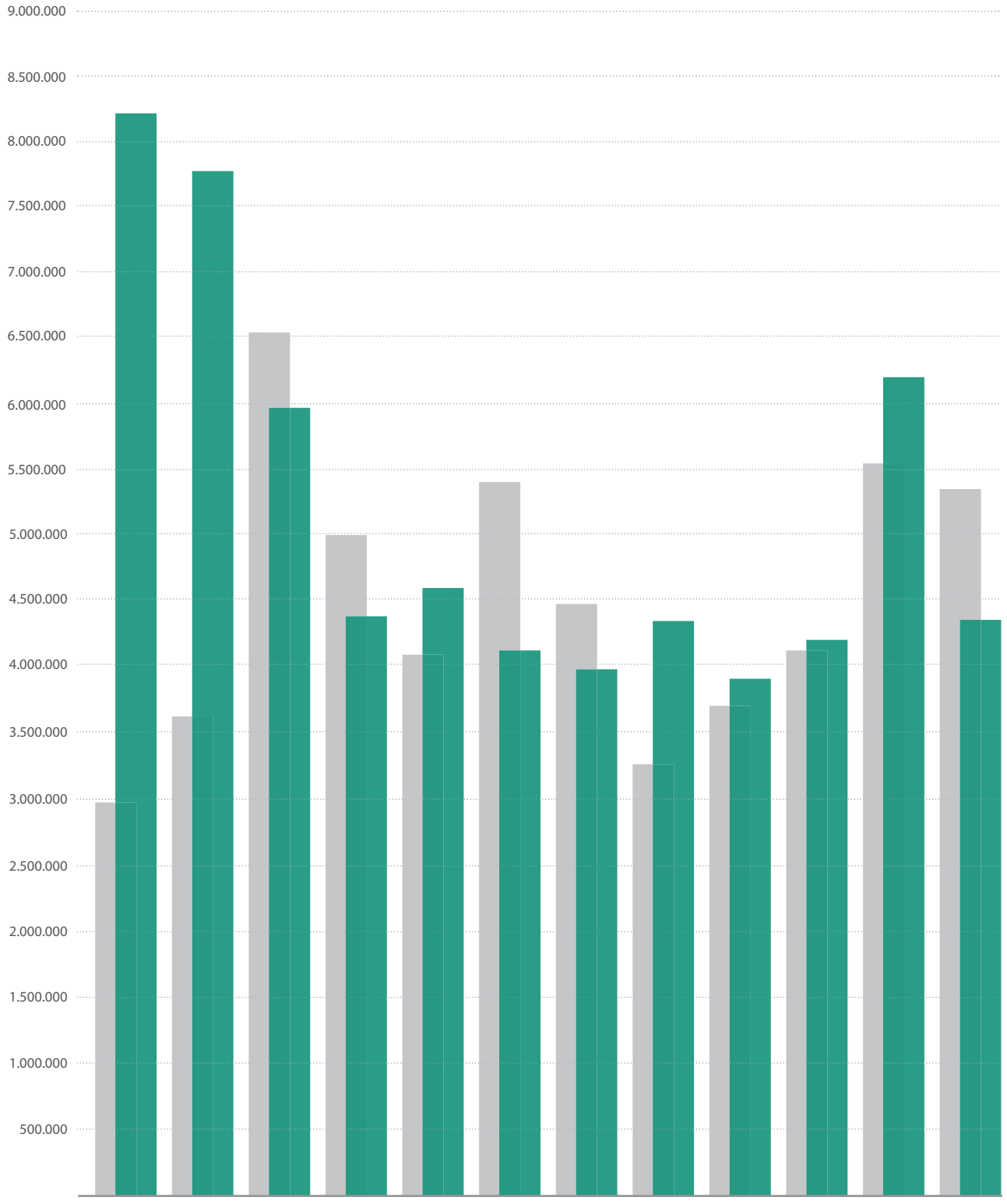
KURSENTWICKLUNG DER AKTIE

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank
Januar 2021 bis März 2022



WERTPAPIERTRANSAKTIONEN

(Tradegate AG Wertpapierhandelsbank) im Vergleich
Januar bis Dezember 2020/2021
An der TRADEGATE EXCHANGE je Monat



	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember
2020	2.918.803	3.692.746	6.530.817	4.939.468	4.109.661	5.417.660	4.489.651	3.296.512	3.716.562	4.167.758	5.564.794	5.335.252
2021	8.245.779	7.766.726	5.975.586	4.364.741	4.607.615	4.107.456	3.915.283	4.310.104	3.896.247	4.211.422	6.289.302	4.342.834

„Eine gänzlich neue Klientel entdeckt die Chancen und Risiken des Wertpapierhandels für sich und sorgt für zunehmende Liquidität und Volatilität, die der Brennstoff für den Motor unseres Unternehmens sind.“

11 Vorwort

12 Bericht des Vorstandes

13 Wertpapiertransaktionen

14 Tradeanteile Aktien

14 Marktanteil Exchange Traded Funds

18 Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

50 Bericht des Aufsichtsrates

53 Kontakt · Impressum

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

auch das Jahr 2021 wird in die Geschichtsbücher als ein Pandemiejahr eingehen. Die mittlerweile vierte Welle des sogenannten Coronavirus stellte (nicht nur) unser Land vor offenbar ungeahnte Herausforderungen. Obwohl man hätte annehmen können, dass nach drei vorausgegangenen Wellen sowie der Erfahrung aus zurückliegenden Pandemien ein faktenbasiertes Krisenmanagement möglich gewesen sein sollte, konnte man sich des Eindrucks nicht erwehren, dass man von jeder Welle aufs Neue überrascht wurde. Hatte man anfangs bei einer Inzidenz von 50 Krankheitsfällen je 100.000 Einwohner harte Lock-Down Maßnahmen getroffen, ist davon bei einem Inzidenzwert von weit über 1.000 keine Rede mehr. Ob eine Impfpflicht kommt, steht in den Sternen. Die ständig wechselnden und bundesweit uneinheitlichen Regelungen belegen die Überforderung der staatlich Zuständigen. Insofern können wir auf den Herbst 2022 sehr gespannt sein; vermutlich werden wir von einer neuen Infektionswelle überrascht, bevor wir über die statistischen Daten ihrer Vorgänger verfügen. COVID wird uns also weiter begleiten.

Lieferengpässe, Home Office Pflicht, Quarantänemaßnahmen, Fachkräftemangel und steigende Energiekosten sind Herausforderungen, die unsere Wirtschaft bislang hervorragend meistert. Dies alles hat jedoch seinen Preis, sodass die drastisch gestiegene Inflation ihren Höhepunkt vermutlich noch vor sich hat. Die Erreichung der Ziele des Koalitionsvertrages unserer neuen Bundesregierung wird die Unternehmen zudem erheblich belasten, sodass die Wirtschaftsaussichten in den kommenden Jahren sicher nicht rosarot sind. Momentan völlig unkalkulierbar sind die mittel- und langfristigen Folgen des Ukraine-Krieges.

Des Weiteren verstärkt die Politik der Zentralbanken die Zunahme der im Umlauf befindlichen Bargeldmenge, die im Angesicht von Negativzinsen zu einem dramatischen Anlagenotstand führt. So wird Venture Capital in teilweise absurder Höhe an junge Unternehmen vergeben, die nicht nur unendlich weit von einer Profitabilität entfernt sind, sondern häufig noch nicht einmal über ein tragfähiges Geschäftsmodell verfügen. Wer in der richtigen Branche aktiv ist (Digitalisierung, Fintech, Neobanken oder -broker etc.), bekommt spielend Beträge zur Finanzierung des Wachstums, die die Bewertung traditioneller, werthaltiger und profitabler Unternehmen bei weitem übersteigen. Solche Phasen sind nicht neu, waren letztlich aber immer zeitlich begrenzt, sodass hier abzuwarten bleibt, wann die Party vorüber ist.

Welchen Weg die Liquidität sich auch sucht, sie kommt nicht an den Finanzmärkten vorbei. Immer unausweichlicher wird ein Investment in Wertpapiere, sei es zur Vermeidung der Versorgungslücke im Alter, der Vermeidung einer Enteignung durch Negativzinsen oder als Kompensation der steigenden Inflation. Insofern befindet sich die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank mit ihrer Spezialisierung auf die Bedürfnisse von Privatanlegern in einer Branche, die nach zwanzig Jahren anhaltendem Rückgang der Transaktionszahlen nun wieder wächst. Unterstützt durch die Möglichkeiten moderner Medien finden junge Menschen nahezu spielerisch Zugang zum Kapitalmarkt. Eine gänzlich neue Klientel entdeckt die Chancen und Risiken des Wertpapierhandels für sich und sorgt für zunehmende Liquidität und Volatilität, die der Brennstoff für den Motor unseres Unternehmens sind. Da wir auf jegliche eigene Bewertung der Märkte verzichten und keinerlei Risiken durch eigene Handelspositionen eingehen, sind uns Kursveränderungen in jede Richtung willkommen, solange sie ein reales oder zumindest marktgerechtes Abbild der Unternehmensbewertungen darstellen. Als führender Dienstleister im Wertpapierhandel befinden wir uns damit nachhaltig, risikoarm und seriös finanziert in einer komfortablen Wettbewerbsposition.

Nachdem wir im letzten Jahr – wenn auch coronabedingt eher im Stillen – das zwanzigjährige Bestehen des heutigen als Tradegate Exchange und Europas größter Privatanlegerbörse im Einsatz befindlichen Handelssystems TRADEGATE feiern konnten, verlieren wir uns jedoch nicht in Rückbetrachtungen, sondern blicken voller Zuversicht auf die vor uns liegenden Aufgaben und Projekte, um das weitere Wachstum unserer Gesellschaft in der Zukunft sicherzustellen.

Wir möchten nicht versäumen, all unseren Mitarbeitern, Geschäftspartnern und Aktionären für die auch unter besonders herausfordernden Umständen erbrachte Mithilfe und Treue zu danken. Tradegate ist und bleibt ein Dienstleistungsangebot, dass nur in einem Zusammenspiel aller zahlreichen Beteiligten in ruhigem wie in stürmischem Fahrwasser funktionieren kann – daher gebührt jenen unsere besondere Wertschätzung.

Holger Timm | Thorsten Commichau | Kerstin Timm | Klaus-Gerd Kleversaat | Jörg Hartmann

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRE, GESCHÄFTSPARTNER UND FREUNDE DES WERTPAPIERHANDELS

Nach dem außergewöhnlichen Geschäftsjahr 2020 rechneten viele Experten damit, dass das Interesse von Privatanlegern am Wertpapierhandel wieder nachlässt und auf ein normales Niveau absinkt. Nun können wir mehr als zufrieden attestieren, dass die Volumina Europas größter Privatanlegerbörse, der Tradegate Exchange, im Jahr 2021 erneut gestiegen sind. Die Zukunft wird eine Beurteilung zulassen, ob die Experten irrten, oder vielmehr das erhöhte Geschäftsaufkommen tatsächlich das neue, aber normale Niveau darstellen.

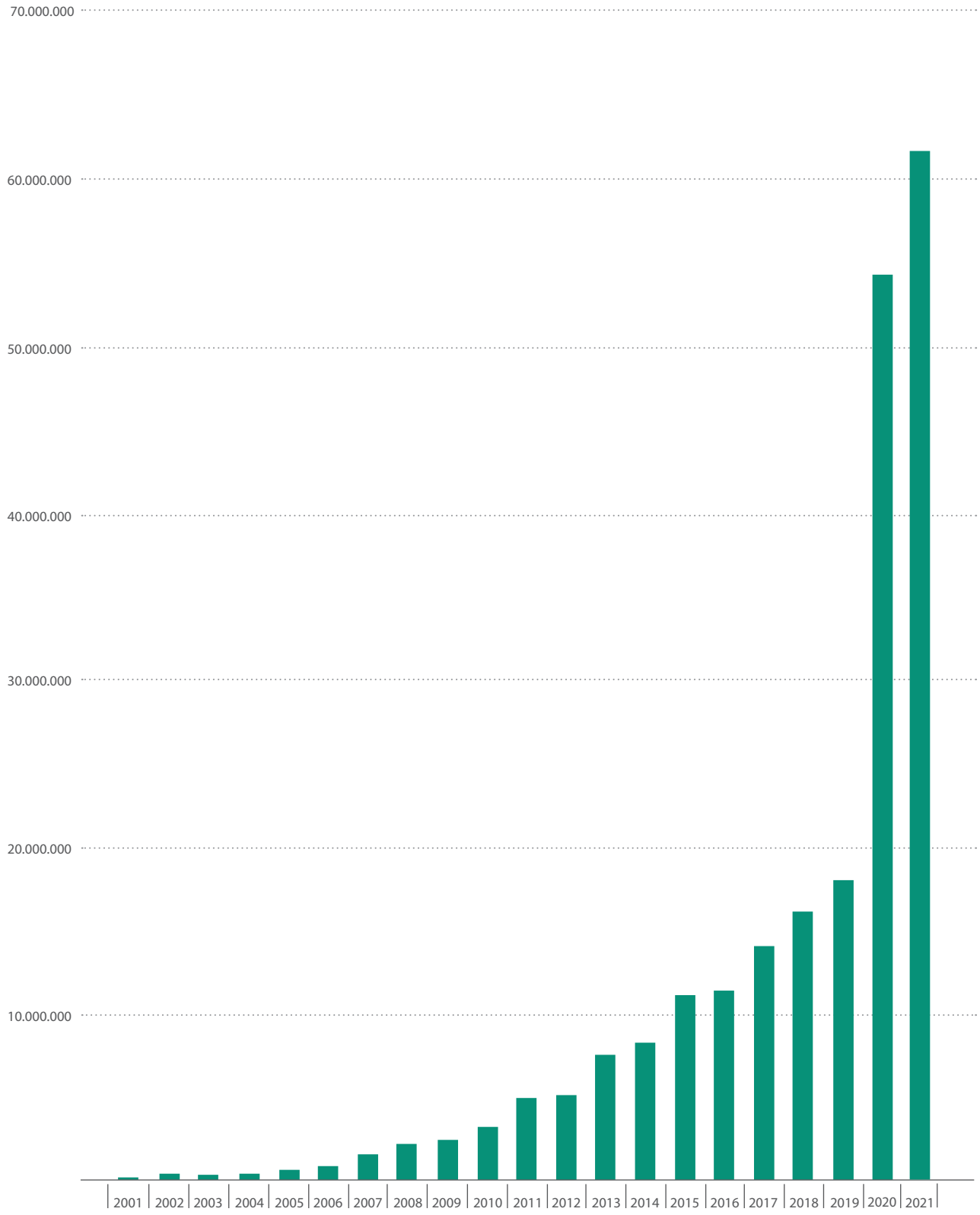
Dazu passen würde, dass im Jahr 2021 laut Deutschem Aktieninstitut die Anzahl der Aktionäre in Deutschland wieder etwas gesunken ist. Demnach besaßen ca. 12,1 Millionen Menschen Aktien, Aktienfonds oder aktienbasierte ETFs. Das entspricht einem Anteil von etwa 14 Prozent der Gesamtbevölkerung. Zwar ist das gemessen an der Quote in den USA oder gar den Niederlanden noch deutlich ausbaufähig, aber immerhin steigt das Bewusstsein insbesondere in der jungen Bevölkerung dafür, dass man sich mit seiner Altersvorsorge aktiv auseinandersetzen muss, um sich im letzten Lebensabschnitt nicht um ein angemessenes Einkommen sorgen zu müssen.

Leider hält jedoch ein nur 75 bis 90 Nanometer großes Partikel nach wie vor die ganze Welt in Atem: das sogenannte Coronavirus; auf ein vertiefendes Einlassen an dieser Stelle kann wohl verzichtet werden. Dies sowie das navigatorische Malheur eines Containerschiffes im Suezkanal sorgt nach wie vor für erhebliche Probleme in der industriellen Lieferkette, die das auf höchste Effizienz optimierte Modell der Just-In-Time Belieferung infrage stellen. So könnten verschiedene Bereiche von der Lebensmittel- bis zur Automobilindustrie wieder zur Lagerhaltung übergehen, was allerdings die ohnehin bereits drastisch gestiegenen Verbraucherpreise weiter in die Höhe treiben würde. Kurzum: die Weltwirtschaft läuft nach wie vor nicht optimal. Nachdem mit dem Konflikt in der Ukraine militärische Auseinandersetzungen nach Europa zurückgekehrt sind, sind im Angesicht der daraus resultierenden Folgen die Wirtschaftsaussichten stark gedämpft.

Das globale Geschäftsklima ist also immer noch vulnerabel; vom oft prognostizierten Börsencrash bis zur Hausse mit neuen Höchstständen ist alles möglich. Vieles spricht dafür, dass die Kurse zwischen diesen beiden Extremen kräftig schwanken werden, was gewöhnlich zu starken Aktivitäten an den Wertpapiermärkten führt. Hinzu kommt, dass die massiv angestiegene Menge an Bargeld sich in teilweise schwer nachvollziehbaren Finanzierungen für Startups, Neobroker, Fintechs usw. ihre Bahnen sucht. Die während der letzten Jahre neu an den Markt gestoßenen Anleger jüngerer Altersschichten werden bestimmt auch weiterhin aktiv bleiben, zumal mit Messengerdiensten die altbekannten Börsenbriefe ein neues Medium gefunden haben.

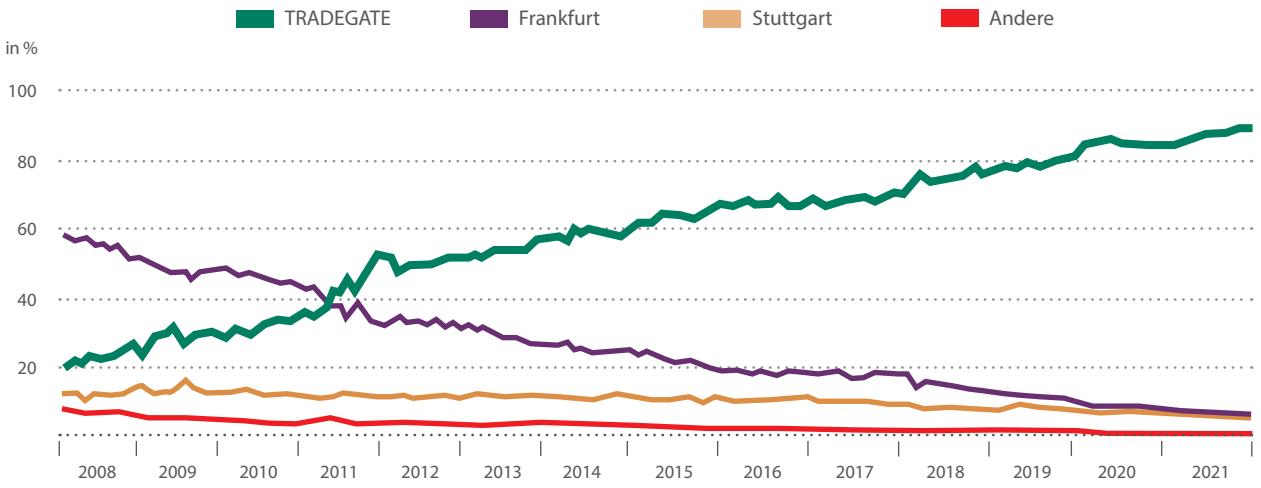
Wir können also im Resümee des Geschäftsjahres 2021 nicht ausschließen, dass die aktuelle und gemessen an den Jahren vor 2020 stark gestiegene Anzahl an Wertpapiertransaktionen den neuen Normalzustand abbildet. Die unerwartete erneute Steigerung der ohnehin herausragenden Zahlen aus dem Vorjahr unterstreicht diese These:

WERTPAPIERTRANSAKTIONEN (AKTIEN UND ETPS) AN DER TRADEGATE EXCHANGE
Vergleich 2001 bis 2021



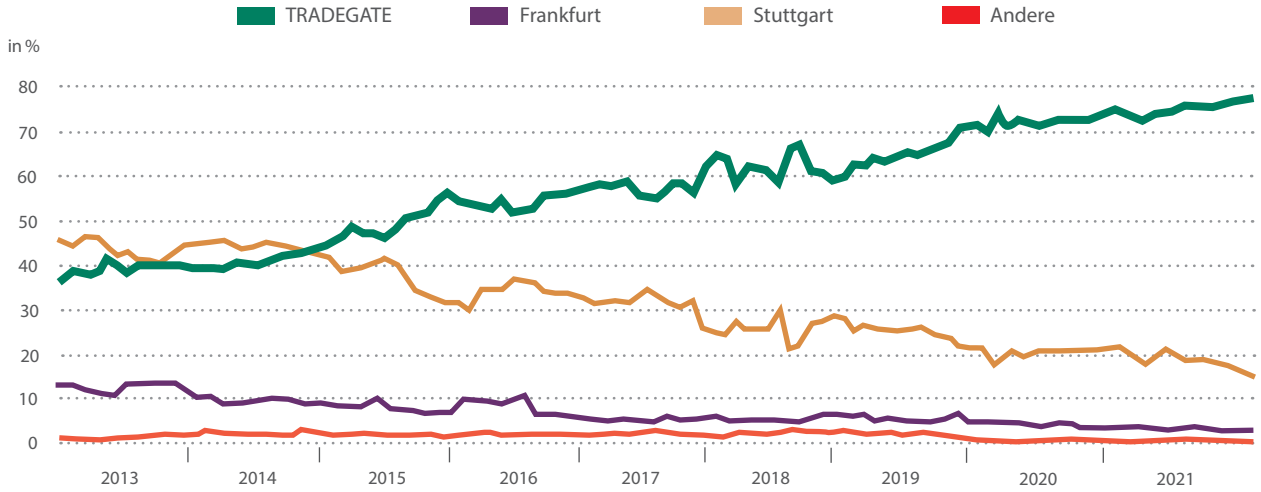
Da in den letzten beiden Jahren die Anzahl der Transaktionen des Gesamtmarktes gestiegen ist, freuen wir uns insbesondere, dass der Zuwachs der Anzahl von Geschäften in überdurchschnittlichem Maße an der Tradegate Exchange stattfand, die ihre führende Position im Aktienhandel erneut ausbauen konnte:

TRADEANTEILE AKTIEN
Deutsche Regionalbörsen und TRADEGATE EXCHANGE · 2008 bis 2021



Auch im Bereich der Exchange Traded Funds konnte die Tradegate Exchange erfreulicherweise wieder zulegen; hier stieg der Marktanteil auf unterjährig bis zu 78 Prozent:

MARKTANTEIL ETFs (Exchange Traded Funds)
Deutsche Regionalbörsen und TRADEGATE EXCHANGE · 2013 bis 2021



Wesentlich geringer als erwartet entwickelte sich der Rückgang im Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit. Nach der Steigerung von mehr als 575 Prozent im Jahr 2020 musste von einem drastischeren Rückgang im Jahr 2021 ausgegangen werden. Da die neuerliche Umsatzsteigerung an der Tradegate Exchange, die nach wie vor mit 99 % der Handelserträge und 378 Mrd. € Umsatz die für uns wichtigste Börse ist, dazu führt, dass infolge der immensen Liquidität sich die dortigen Spreads immer weiter verengen, muss mit einem anhaltend sinkenden Ertrag pro Geschäftsabschluss gerechnet werden. Dies führt jedoch für Privatanleger zu einer gleichzeitig zunehmenden Kostenersparnis, die ihrerseits weitere Liquidität anzieht und so zu mehr Geschäftsabschlüssen führt. Insgesamt also eine Entwicklung, von der letztendlich Privatanleger, deren Broker, die Tradegate Exchange und die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank gemeinsam profitieren.

Wie unseren langjährigen Geschäftspartnern, Kunden und Mitarbeitern bekannt ist, arbeitet unsere Gesellschaft stets an neuen Projekten, die dazu dienen, die Expertise unseres Hauses zu einer Verbreiterung der Angebotspalette an unsere Kunden zu nutzen. So haben wir nicht nur die Tätigkeit als Emittent von Mini-Futures aufgenommen, sondern auch erneut bedeutend in Zukunftsprojekte investiert, deren Abschluss wir zuversichtlich im laufenden Geschäftsjahr vermelden werden.

Basierend auf dem zuvor Genannten würden wir uns freuen, wenn das Geschäftsjahr hinsichtlich aller Kennzahlen ein ähnlich erfolgreiches wie das abgelaufene werden würde. Wir blicken daher zugleich dankbar zurück und zuversichtlich voraus.

Exchange Traded Funds ergänzen das Investment in Einzelaktien zum Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen eines Sparplans.

18 Jahresabschluss der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

18 Aktiva

19 Passiva

20 Gewinn- und Verlustrechnung

22 Anhang zum Jahresabschluss 2021

35 Lagebericht

46 Bestätigungsvermerk

50 Bericht des Aufsichtsrates

53 Kontakt · Impressum

BILANZ: AKTIVA Tradegate AG Wertpapierhandelsbank zum 31. Dezember 2021	in € 2021	in € 2021	in € 2020
1) Barreserve			
a) Kassenbestand	126.079,62		217.627,42
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	49.522.994,78	49.649.074,40	50.358.815,83
2) Forderungen an Kreditinstitute			
a) täglich fällig	291.956.698,67		232.049.630,39
b) andere Forderungen	-	291.956.698,67	-
3) Forderungen an Kunden		2.545.980,68	2.244.167,95
4) Handelsbestand		14.379.306,57	10.284.644,47
5) Beteiligungen		124.999,00	124.999,00
6) Immaterielle Anlagewerte			
a) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		10.037.431,50	1.191.210,00
7) Sachanlagen		2.046.745,81	1.394.311,00
8) Sonstige Vermögensgegenstände		4.674.334,42	3.537.991,15
9) Rechnungsabgrenzungsposten		184.350,46	133.879,65
10) Aktive latente Steuern		149.317,99	130.056,96
Summe der Aktiva		375.748.239,50	301.667.333,82

BILANZ: PASSIVA Tradegate AG Wertpapierhandelsbank zum 31. Dezember 2021	in € 2021	in € 2021	in € 2021	in € 2020
1) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		10.062.088,13	10.062.088,13	10.165.595,45
2) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) andere Verbindlichkeiten				
aa) täglich fällig		45.790.954,62		60.843.339,14
ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		-	45.790.954,62	62.553,00
darunter:				
gegenüber Finanzdienstleistungsinstituten 0,00 € (Vj. 0,00 €)				
3) Handelsbestand			7.876.496,55	4.859.714,59
4) Sonstige Verbindlichkeiten			4.201.373,03	7.637.647,37
5) Rechnungsabgrenzungsposten			86.787,40	413,45
6) Rückstellungen				
a) Steuerrückstellungen		20.548.621,32		22.293.602,32
b) andere Rückstellungen		23.708.847,32	44.257.468,64	9.208.756,45
7) Fonds für allgemeine Bankrisiken			69.174.722,88	49.844.040,73
darunter: nach § 340e Abs. IV HGB 69.174.722,88 € (Vj. 49.844.040,73 €)				*49.844.040,73*
8) Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital	24.402.768,00			24.402.768,00
eigene Aktien	- 26.256,00	24.376.512,00		- 5.153,00
b) Kapitalrücklage		5.976.735,47		5.151.056,24
c) Gewinnrücklagen				
ca) gesetzliche Rücklage		1.516.343,22		1.516.343,22
cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden Unternehmen		780.307,20		634.082,00
cc) andere Gewinnrücklagen		-		-
d) Bilanzgewinn		161.648.450,36	194.298.348,25	105.052.574,86
Summe der Passiva			375.748.239,50	301.667.333,82
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			69.040,82	55.258,00

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG Tradegate AG Wertpapierhandelsbank vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021	in € 2021	in € 2021	in € 2021	in € 2020
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	815.687,60			658.440,37
abzügl. negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften	- 1.203.097,88	- 387.410,28		- 1.041.709,35
2. Zinsaufwendungen		- 2.398.222,22	- 2.785.632,50	- 1.720.901,52
3. Laufende Erträge aus				
a) Beteiligungen			-	-
4. Provisionserträge		3.324.285,72		2.985.071,34
5. Provisionsaufwendungen		- 493.540,74	2.830.744,98	- 452.315,13
6. Nettoertrag des Handelsbestands			244.222.002,37	260.577.040,69
7. Sonstige betriebliche Erträge			7.763.550,11	5.724.087,14
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	- 23.534.026,50			- 31.949.207,57
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 1.997.514,99	- 25.531.541,49		- 2.355.211,06
darunter: für Altersversorgung 0,00 € (Vj. 0,00 €)				
b) andere Verwaltungsaufwendungen		- 48.789.265,56	- 74.320.807,05	- 48.141.777,27
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			- 754.347,73	- 654.070,52

	in € 2021	in € 2021	in € 2021	in € 2020
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen			- 19.401,58	- 1.483.464,78
11. Abschreibungen und Wertberichtungen 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			42.892,06	48.070,65
13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			176.979.000,66	182.194.052,99
14. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken			- 19.330.682,15	- 21.680.022,03
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			- 53.492.809,03	- 55.242.183,55
darunter: Aufwand aus latenten Steuern 11.843,79 € (Vj. 16.774,20 €)				
16. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 10 ausgewiesen			-	-
17. Jahresüberschuss			104.155.509,48	105.271.847,41
18. Gewinnvortrag			61.185.801,81	619.059,39
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		- 146.225,20	- 146.225,20	- 501.261,20
b) in andere Gewinnrücklagen				
21. Verrechnung mit dem Unterschiedsbetrag aus dem Erwerb eigener Anteile			- 3.546.635,73	- 337.070,74
22. Bilanzgewinn			161.648.450,36	105.052.574,86

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 2021 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung der Vorschriften für Kreditinstitute sowie der letztmalig am 07. August 2021 geänderten Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt und freiwillig um eine Kapitalflussrechnung und einen Eigenkapitalspiegel 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 Markpreisrisiken 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 übersteigender 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 selbständig 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 Bankenfachausschusses 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 2021 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:	in € 2021	in € 2020
Forderungen an Kunden		
a) mit unbestimmter Laufzeit	2.545.980,68	2.244.167,95
	2.545.980,68	2.244.167,95
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) täglich fällig	45.790.954,62	60.843.339,14
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		
ba) bis zu drei Monaten	-	2.073,00
bb) mehr als drei Monate bis ein Jahr	-	60.480,00
	45.790.954,62	60.905.892,14

Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber verbundenen Unternehmen

Gliederung nach Bilanzpositionen	in T€ 2021	in T€ 2020
Forderungen:		
Forderungen an Kunden	34	-
sonstige Vermögensgegenstände	48	-
Insgesamt	82	-
Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.036	3.645
sonstige Verbindlichkeiten	469	602
Insgesamt	1.505	4.247

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.

	in T€ 2021	in T€ 2020
Vermögensgegenstände	14.000	14.403
Schulden	15.328	13.026

Börsenfähige Wertpapiere	in T€ 2021	in T€ 2020
börsennotiert		
Handelsbestand	14.462	10.313

Die im Bestand befindlichen Wertpapiere sind mit Ausnahme von Aktien im Buchwert von 912 T€ (Vj. 717 T€) börsenfähig.

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 994 T€ (Vj. 745 T€) gebildet und auf der Aktivseite berücksichtigt.

Entwicklung des Anlagevermögens

	Anschaffungskosten				
in €	Stand 31.12.2020	Zugänge Geschäftsjahr	Abgänge Geschäftsjahr	Umbuchungen	Stand am 31.12.2021
Finanzanlagen					
Beteiligungen	124.999,00	-	-	-	124.999,00
Summe Finanzanlagen	124.999,00	-	-	-	124.999,00
Immaterielle Anlagewerte					
Software	2.991.025,08	91.290,84	-	376.360,00	3.458.675,92
Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.500.000,00	-	-	-	1.500.000,00
Anzahlung auf immaterielle Anlagewerte	309.720,00	9.006.887,50	-	- 376.360,00	8.940.247,50
Summe immaterielle Anlagewerte	4.800.745,08	9.098.178,34	-	-	13.898.923,42
Sachanlagen					
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.998.858,87	633.428,36	85.530,20	-	6.546.757,03
Anzahlungen auf Anlagen und Anlagen im Bau	-	523.028,81	-	-	523.028,81
Summe Sachanlagen	5.998.858,87	1.156.457,17	85.530,20	-	7.069.785,84
Summe Anlagevermögen	10.924.602,95	10.254.635,51	85.530,20	-	21.093.708,26

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:

	in T€ 2021	in T€ 2020
Rechnungen Lieferungen & Leistungen	3.359	61
Abgrenzungen Lieferungen & Leistungen	1.241	3.300
Verbundene Unternehmen	48	-
Forderungen Ertragssteuern	21	152
Sonstige	5	25
Insgesamt	4.674	3.538

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 2.148 T€ (Vj. 6.876 T€), Verbindlichkeiten aus Konten für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften in USD und anderen Währungen in Höhe von 7.391 T€ (Vj. 3.086 T€) sowie Marginverbindlichkeiten im Rahmen des Privatkundengeschäftes (99 T€, Vj. 160 T€).

	Abschreibungen					
	Stand am 31.12.2020	Zugänge Geschäftsjahr	Abgänge Geschäftsjahr	Stand am 31.12.2021	Restbuchwert 31.12.2021	Restbuchwert Vorjahr
	-	-	-	-	124.999,00	124.999,00
	-	-	-	-	124.999,00	124.999,00
	2.859.535,08	101.956,84	-	2.961.491,92	497.184,00	131.490,00
	750.000,00	150.000,00	-	900.000,00	600.000,00	750.000,00
	-	-	-	-	8.940.247,50	309.720,00
	3.609.535,08	251.956,84	-	3.861.491,92	10.037.431,50	1.191.210,00
	4.604.547,87	502.390,89	83.898,73	5.023.040,03	1.523.717,00	1.394.311,00
	-	-	-	-	523.028,81	-
	4.604.547,87	502.390,89	83.898,73	5.023.040,03	2.046.745,81	1.394.311,00
	8.214.082,95	754.347,73	83.898,73	8.884.531,95	12.209.176,31	2.710.520,00

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 Skontroführer 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.

	in T€ 2021	in T€ 2020
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.313	6.637
An das Mutterunternehmen abzuführende Umsatzsteuer	469	602
Lohn-, Kirchensteuer	283	253
Sonstige	136	146
Insgesamt	4.201	7.638

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:

	in T€ 31.12.2021	in T€ 31.12.2020
Rückstellung für		
Personalaufwendungen	11.748	7.333
Vermittlungsprovisionen/Marketingzuschuss	6.914	82
Wertpapierabwicklungsdienstleistungen	3.168	647
Verbandsbeiträge	523	271
Umlagen der Bankenaufsicht	367	7
Kosten des Jahresabschlusses	272	246
Rückbaumaßnahmen	164	142
Drohende Verluste	161	207
Beratungs-, Prüfungsleistungen	79	41
Mietnebenkosten, Strom	70	52
Sonstige Aufwendungen	243	181
Summe	23.709	9.209

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 2021 ist nach dieser Regelung insgesamt eine Zuführung in Höhe von 19.330.682,15 € (Vj. 21.680.022,03 €) erfolgt.

Grundkapital / Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. Dezember 2021 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 26.256 Stück eigene Aktien (Vj. 5.153 Stück) mit einem rechnerischen Wert in Höhe von 26.256,00 € (Vj. 5.153,00 €).

Kapitalrücklage

Die Veräußerungserlöse eigener Anteile überstiegen die Anschaffungskosten, sodass Zuführungen zur Kapitalrücklage in Höhe von 825.679,23 € erfolgten (Vj. 703.266,83 €). Zum Bilanzstichtag wird eine Kapitalrücklage in Höhe von 5.976.735,47 € 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 8.928 Anteile an der Berliner Effektengesellschaft AG ausgewiesen. Die Rücklage für Anteile an einem herrschenden Unternehmen ist in Höhe von 780.307,20 € (Vj. 634.082,00 €) 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 Tradegate Exchange, Berlin, an dem jeweils vorangehenden 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.

2021 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 TRADEGATE EXCHANGE. 2021 wurden von der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank 267.932 Stück Aktien zu 34.172.089,00 € erworben. Verkäufe erfolgten in Höhe von 246.829 Stück Aktien mit Erlösen in Höhe von 31.430.029,50 €. Aus dem Handel in eigenen Aktien resultiert für das vergangene Geschäftsjahr eine Verrechnung mit dem Bilanzgewinn in Höhe von 3.546.635,73 € (Vj. 337.070,74 €). Der Bestand an eigenen Aktien zum Bilanzstichtag beträgt 26.256 Aktien nach 5.153 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 61.185.801,81 € (Vj. 619.059,39 €) ausgewiesen.

In Höhe der aktiven latenten Steuern (149.317,99 €) besteht eine Ausschüttungssperre gemäß § 268 Abs. 8 HGB.

Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen unterliegen denen für alle Kreditinstitute geltenden Risikoidentifizierungs- 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 1.203 T€ (Vj. 1.042 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 2.831 T€, Vj. 2.533 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.

	in T€ 2021	in T€ 2020
Nettoergebnis Wertpapierhandel	347.360	339.843
Erträge aus dem Handelsbestand	764	576
Nettodifferenzen aus Aufgaben	337	313
Sonstige Nettoergebnisse	- 171	- 484
Provisionsaufwendungen aus dem Wertpapierhandel	- 104.068	- 79.671
Summe	244.222	260.577

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.

	in T€ 2021	in T€ 2020
Umlagen sonstige Unternehmen	3.097	1.438
Erträge aus Neuregelung Umsatzsteuer	2.838	0
Erlöse aus der Übertragung von Rechten	1.043	2.101
Auflösung von Rückstellungen	227	389
Umlagen verbundene Unternehmen	195	168
Sonstige Devisengewinne	151	1.619
Schadenersatz	11	9
Sonstige	202	0
Summe	7.764	5.724

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von 3.262 T€ enthalten (Vj. 23 T€).

Andere Verwaltungsaufwendungen

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

	in T€ 2021	in T€ 2020
EDV, Infrastruktur, Datenbezug	28.671	24.088
Börsengeb., Abwicklungsaufw.	11.964	16.373
Raumkosten	1.324	1.264
Prüfungsaufw., Beratung u. sonstige Dienstlstg.	824	784
Sonstige	6.006	5.633
Summe	48.789	48.142

Periodenfremde Sachaufwendungen

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind 16 T€ periodenfremde Sachaufwendungen (Vj. 66 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.

	in T€ 2021	in T€ 2020
Sonstige Devisenverluste	1	1.452
Sonstige	18	32
Summe	19	1.484

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind 11 T€ periodenfremden Aufwendungen enthalten (Vj. 0 T€).

Steuern

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen Steuern für vergangene Jahre aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit sowie Steuervorauszahlungen und -rückstellungen für 2021. Hier sind auch Zuführungen zu latenten Steuern enthalten. Für Steuerzahlungen des Veranlagungszeitraums 2021 ist aufgrund des Ergebnisses und der bereits geleisteten Vorauszahlungen die Bildung von Steuerrückstellungen erforderlich. Für andere Veranlagungszeiträume wurden Steuererstattungen in Höhe von 38 T€ (Vj. 22 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 72.567.249,19 € enthalten, die einer Verfügungsbeschränkung unterliegen (Vj. 81.879.059,16 €).

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.

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

Die Vergleichsdaten des Vorjahres sind:

	in T€ Restlaufzeit bis einschl. einem Jahr	in T€ Nominal	in T€ positive Marktwerte	in T€ negative Marktwerte
Aktien- und sonstige Preisrisiken	9.054	9.054	302	302
Zinsrisiken	0	0	0	0
Summe	9.054	9.054	302	302

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 2021 bzw. auf das Geschäftsjahr 2021, sofern kein anderes Datum angegeben ist.

Tradegate Exchange GmbH, Berlin

Stammkapital:		625.266,00 €
Anteil:	20,0 %	124.999,00 €
Eigenkapital:		18.713.832,79 €
Jahresüberschuss:		1.313.418,98 €

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus abgeschlossenen Miet-, Leasing- und Wartungsverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 16.541 T€ (Vj. 15.712 T€). Sie betreffen in erster Linie die mit Laufzeiten von 4 und 10 Jahren abgeschlossenen Mietverträge für Büroräume sowie Verträge für Dienstleistungs- und Systemkosten mit einer Laufzeit bis zum 31.12.2022.

Die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank hat Avalkredite bei der Quirin Privatbank AG und der Delbrück Bethmann Maffei AG aufgenommen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 896 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:

	weiblich	männlich	gesamt	Gesamt Vorjahr
im Jahresdurchschnitt				
Vorstandsmitglieder	1,0	4,0	5,0	5,0
Händler	6,0	59,8	65,8	61,3
Sonst. Angestellte	24,2	39,8	64,0	57,3
Elternzeit	-	-	-	0,8
Werkstudenten	0,8	7,0	7,8	6,5
Praktikanten	-	-	-	0,5
Gesamt	32,0	110,5	142,5	131,4
darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl)	14,3	14,0	28,3	23,8
darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet)	10,4	8,0	18,4	15,2
zum 31. Dezember 2021				
Vorstandsmitglieder	1	4	5	5
Händler	6	61	67	63
Sonst. Angestellte	27	41	68	58
Elternzeit	-	-	-	-
Werkstudenten	1	7	8	7
Praktikanten	-	-	-	-
Gesamt	35	113	148	133
darunter Teilzeitkräfte (volle Kopfzahl)	15	14	29	25
darunter Teilzeitkräfte (auf Vollzeitstellen umgerechnet)	11,0	8,4	19,4	15,2

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 2021 aufgelistet.

Mitglieder des Vorstands

Thorsten Commichau, Vorstand für IT, Schönwalde-Glien
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, (seit dem 11. Juni 2021) · 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 5.890 T€. Davon entfielen 0,4 T€ auf geldwerte Vorteile aus einer Gruppenunfallversicherung. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten Bezüge in Höhe von 50 T€ einschließlich Umsatzsteuer.

Organkredite

Gegenüber den Vorstandsmitgliedern bestehen Organkredite in Höhe von 695 T€ (Vj. 770 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:

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

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

	in T€ Zahlungen	in T€ Aufwand
Abschlussprüfungsleistungen	153	177
Andere Bestätigungsleistungen	64	64
Gesamt	217	241

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 27,72 %.

Nachtragsbericht

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Ergebnisverwendungsvorschlag

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn 2021 zur Zahlung einer Dividende in Höhe von 4,00 € je umlaufender Aktie am Tag der Hauptversammlung zu verwenden. Der nicht benötigte Teil des Bilanzgewinns soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Berlin, 14. März 2022

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Thorsten Commichau *Jörg Hartmann* *Klaus-Gerd Kleversaat* *Kerstin Timm* *Holger Timm*

LAGEBERICHT DER TRADEGATE AG WERTPAPIERHANDELSBANK ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2021

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 Nichteigenkapitalinstrumenten zum 3.1.2018 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 TRADEGATE EXCHANGE und der Börse Frankfurt (XETRA2), als Skontroführer an der Börse Berlin sowie als Market Maker an dem MTF 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 TRADEGATE EXCHANGE. Der Betrieb der TRADEGATE EXCHANGE erfolgt durch die Tradegate Exchange GmbH, Berlin, die als „Joint Venture" gemeinsam mit der Mehrheitsgesellschafterin Deutsche Börse AG und dem Verein Berliner Börse e.V. betrieben wird.

Seit dem vierten Quartal hat die Gesellschaft ein weiteres Geschäftsfeld etabliert. Die Emission von „Mini-Futures" Zertifikaten in liquiden, an der Tradegate Exchange 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 TRADEGATE EXCHANGE 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 fünf Vorstandsmitgliedern, von denen zwei für die Handelsbereiche einschließlich der Leitung der Niederlassung in Frankfurt zuständig sind. Ein weiteres Vorstandsmitglied ist für die Bereiche IT und Back Office zuständig. Der Bereich Bankgeschäfte liegt in der Verantwortung eines weiteren Vorstandsmitglieds. 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 TRADEGATE EXCHANGE in einem direkten und vergleichbaren Wettbewerb mit den sieben deutschen Präsenzbörsen. Für die Gesellschaft ist der weitere Erfolg der TRADEGATE EXCHANGE wichtig, da inzwischen fast 99 % der Handelserträge aus dem Handel als Spezialist für Aktien und ETPs an der TRADEGATE EXCHANGE resultieren. Um den nachhaltigen Erfolg und das weitere Wachstum an der TRADEGATE EXCHANGE zu sichern und zu steigern, wird seit dem Geschäftsjahr 2010 die Trägergesellschaft der Börse, die Tradegate Exchange GmbH, als „Joint Venture" mit deren Mehrheitsgesellschafterin, der Deutschen Börse AG, betrieben. Im Jahr 2019 ist als neuer Joint Venture Partner der Verein Berliner Börse e.V. als Gesellschafter hinzugetreten, der im Gegenzug 100 % der Anteile der Börse Berlin AG als Sacheinlage in die Tradegate Exchange GmbH eingebracht hat.

Nach dem Zuwachs von +200 % in der Anzahl der Aktien- und ETF-trades an der TRADEGATE EXCHANGE im Jahre 2020, konnte im Jahr 2021 auf hohem Niveau mit etwa +14,5 % auf nun 62.033.095 Einzeltransaktionen erneut ein nicht zu erwartendes Wachstum erzielt werden. Damit ist die Tradegate Exchange im inzwischen 20ten Jahr in Folge gewachsen. Da die relevanten Wettbewerber im Jahr 2021 überwiegend leichte Umsatzrückgänge zu verzeichnen hatten, ist der

Marktanteil der TRADEGATE EXCHANGE am Aktienhandel im Vergleich zu den sieben deutschen Wettbewerbsbörsen weiter auf bis zu 87,5 % gestiegen. In Bezug auf das Marktsegment Aktienhandel konnte die TRADEGATE EXCHANGE somit ihre führende Position als Handelsplattform für Privatanleger in Deutschland behaupten und festigen. Im Handel mit ETFs ist eine ebenso erfreuliche Umsatzentwicklung festzustellen, allerdings beträgt der Marktanteil in diesem Segment bislang erst bis zu 78 %.

Auch im Jahr 2021 haben sich neue Marktteilnehmer an die Tradegate Exchange angeschlossen und mehrere Interessenten begonnen, einen Anschluss an die TRADEGATE EXCHANGE zu projektieren. Daneben wurden die Umsatzpotentiale mit Bestandskunden weiter optimiert, und die TRADEGATE EXCHANGE steht im Rahmen der Best Execution Policy bei der Mehrzahl deutscher Depotbanken an erster Stelle.

Neben der Tätigkeit als Spezialist an der TRADEGATE EXCHANGE 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. In der Gesamtschau ergänzen sich die Tätigkeiten der Gesellschaft an den verschiedenen Börsen bzw. Handelsplattformen hervorragend, da alle unterschiedliche Stärken aufweisen bzw. auf unterschiedliche Kundenbedürfnisse zugeschnitten sind.

Ein wesentlicher Wettbewerbsfaktor ist für alle Börsen der außerbörsliche Handel, einschließlich Privatanlegern. Die Marktanteile dieses Handels sind mangels hinreichender Transparenz dieses Sektors nicht genau zu quantifizieren. Es ist jedoch davon auszugehen, dass in den vergangenen Jahren und insbesondere in den Jahren 2020 und 2021 erhebliche Umsatzpotentiale von den regulierten Börsenplätzen abgewandert sind. 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 TRADEGATE EXCHANGE.

Die Gesellschaft wird ihre Geschäftssparten in den nächsten Jahren behutsam erweitern. Langfristig jedoch wird sie sich auf ihre Kernkompetenz im Wertpapierhandel mit Aktien und ETPs konzentrieren. Durch die erfreuliche Umsatzentwicklung an der TRADEGATE EXCHANGE 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, insbesondere im Handel mit Privatanlegern, haben sich im Jahr 2021 nach dem Wachstumsschub des Jahres 2020 weiter verbessert. Das andauernde Niedrigzinsumfeld lässt für den Vermögensaufbau und für die Altersvorsorge keine geeigneten Anlagealternativen zu Aktien und ETFs zu. Auch bislang bevorzugte Anlagen wie kapitalgedeckte Lebensversicherungen werden ohne Aktienbeimischungen künftig keine Renditen über der Inflationsrate erlauben. Auch im Jahr 2021 war bereits ein erheblicher Volumenanstieg bei ETF- oder Aktiensparplänen zu beobachten. Diese werden inzwischen von vielen Banken zu günstigen Konditionen angeboten und dies dürfte dazu führen, dass die Zahl der Aktionäre in Deutschland weiter ansteigen wird. Mit Beginn der Corona-Pandemie und dem starken Kurseinbruch im März 2020 sowie der schnellen Erholung der Märkte bis Juni 2020 waren Rekordumsätze durch die Retail-Kunden in Deutschland zu verzeichnen. Diese Umsätze haben sich im Jahr 2021 auf hohem Niveau auch ohne die Sondereinflüsse des Jahres 2020 stabilisiert. Im Zuge der hohen Umsätze konnten sich in den vergangenen 2 Jahren mehrere Neobroker im Markt etablieren, die schnell neue Kunden für einen kostengünstigen Wertpapierhandel gewinnen konnten. Auch die bereits etablierten Online-Broker konnten im Jahr 2021 eine hohe Zahl von Neukunden akquirieren.

Der in den letzten Jahren festzustellende hohe Wettbewerbsdruck unter den verbliebenen Wertpapierhandelsfirmen und Handelsplattformen bzw. Börsen um insgesamt zu wenige Geschäfte hat sich seit März 2020 schlagartig verändert. Die hohen Umsätze durch Privatanleger erlauben allen bestehenden Wettbewerbern ein auskömmliches und profitables Geschäft. Denkbar sind bei gleichbleibender Entwicklung sogar neue Wettbewerber, die mit neuen Ansätzen versuchen, Marktanteile in diesem zukunftsträchtigen Marktumfeld zu gewinnen. Insofern ist im Wettbewerb nicht mit steigenden Margen zu rechnen, da verschiedene Neobroker zur Gewinnung von Neukunden und Marktanteilen längere Anlaufverluste in Kauf nehmen werden und auch Zugang zu ausreichend Venture Capital erhalten. Das erfolgreiche Geschäftsmodell der TRADEGATE EXCHANGE und der Tradegate AG als Market Specialist bleibt aber hervorragend positioniert und weist zahlreiche zukunftssichere Wettbewerbsvorteile auf.

2. WIRTSCHAFTSBERICHT

2.1 Geschäftsverlauf

Im Jahr 2021 ergab sich im Geschäftsverlauf für die Gesellschaft folgendes Bild: Gegenüber dem Rekordjahr 2020 konnte nur noch in 7 Monaten ein Umsatzanstieg erzielt werden, welcher besonders stark in den Monaten Januar und Februar ausfiel. In 5 Monaten waren, bezogen auf die Anzahl der Trades, Umsatzrückgänge von 8,5 % bis 24,2 % zu verzeichnen. Der umsatzschwächste Monat war mit 23,9 Mrd. € der September, der umsatzstärkste Monat mit 43,5 Mrd. € der Januar. Insgesamt ergab sich im Jahresverlauf eine relativ gleichmäßige Verteilung der Umsatzaktivität der Privatanleger, wobei das erste Quartal mit Rekordumsätzen im Januar herausstach. (Q1: 31,3 %; Q2: 21,6 %; Q3: 21,2 %; Q4: 25,9 % vom Jahresumsatz). Die Brutto- und auch die Netto-Handelsmargen sind im abgelaufenen Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr gefallen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass einige positive Sondereffekte des Rekordjahres 2020 in 2021 nicht gegeben waren und bei zunehmender Liquidität an der Tradegate Exchange die Spreads weiter durch die gefüllten Orderbücher verengt werden konnten. Eine Reduzierung der variablen Kosten je Trade war im Jahr 2021 insgesamt nicht möglich. Vielmehr war, bedingt durch den Wettbewerb und die von der Gesellschaft gewählte Expansionsstrategie, ein weiterer Anstieg zu verzeichnen.

Durch die gesunkenen Nettomargen ergab sich für die Gesellschaft trotz des erneuten Umsatzanstieges ein geringer Rückgang beim Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von 2,9 % auf 176.980 T€ (Vorjahr 182.194 T€). Dieses Ergebnis liegt jedoch deutlich über den eigenen Planzahlen und der in dem Lagebericht des Jahres 2020 geäußerten Erwartung.

Nach dem starken Umsatzanstieg des Jahres 2020 an allen relevanten Wettbewerbsbörsen, mussten die meisten Börsen im Jahr 2021 leichte Umsatzrückgänge verzeichnen.

An der TRADEGATE EXCHANGE konnten dagegen im Jahr 2021, im nunmehr 20ten Jahr in Folge, die Transaktionszahlen weiter gesteigert werden. Nachdem im Jahr 2020 der Anstieg 200 % betrug, war im Jahr 2021 ein Anstieg auf hohem Niveau von rund 14,5 % auf 62.033.095 Transaktionen zu verzeichnen. Das durchschnittliche Handelsvolumen je Einzeltransaktion ist im Jahr 2021 von rund 5.984 € auf rund 6.089 € gestiegen. Insgesamt erhöhte sich das Handelsvolumen im Rahmen der Spezialistentätigkeit an der TRADEGATE EXCHANGE für Aktien und ETPs im Jahr 2021 von rund 324 Mrd. € im Jahr 2020 um 16,5 % auf nunmehr rund 378 Mrd. €.

Die Gesellschaft überprüft laufend das Produktportfolio, welches sie als Market Specialist an den Wertpapierbörsen TRADEGATE EXCHANGE, 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 31.12.2021: An der TRADEGATE EXCHANGE 8.901 betreute Gattungen (+ 1.258 Gattungen gegenüber Vorjahr), an der Börse Frankfurt 501 betreute Gattungen (- 83 Gattungen gegenüber Vorjahr) und an der Börse Berlin 2.277 betreute Gattungen (- 414 Gattungen gegenüber Vorjahr).

Das Geschäftsfeld Private Banking, welches unter der Marke „Berliner Effektenbank" betrieben wird, wurde auch im Jahr 2021 optimiert. Zum 31.12.2021 hatte die Berliner Effektenbank ca. 360 Kunden, die bei der Bank Einlagen von rund 46 Mio. € sowie ein Depotvolumen von rund 2,6 Mrd. € unterhielten.

Die Anzahl der Mitarbeiter der Gesellschaft ist weiter gestiegen. 24 Neuzugängen standen neun Austritte gegenüber. Zum Jahresende waren 148 Mitarbeiter in der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank beschäftigt. Die Altersstruktur hat sich entsprechend dem Zeitablauf nur geringfügig verändert. Das Durchschnittsalter beträgt 42,0 Jahre (im Vorjahr 41,6 Jahre). Die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit beträgt wenig verändert 11,0 Jahre (Vorjahr 11,3 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 23.534 T€ entfallen 11.284 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 zu einer ungewöhnlich hohen Aktivierung von fast 10 Mio. € für immaterielle Anlagewerte führten. Im Bereich Netzwerke, Datenbanken, Textverarbeitung usw. wird auf Standardsoftware der großen Anbieter zurückgegriffen.

Die Geschäftsentwicklung war deutlich besser als erwartet.

2.2 Lage

2.2.1 Ertragslage

Für das Geschäftsjahr 2021 weist die Tradegate AG Wertpapierhandelsbank einen Jahresüberschuss in Höhe von 104.156 T€ aus gegenüber 105.272 T€ im Vorjahr. Die Ertragslage der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank ist geprägt vom Nettoergebnis des Handelsbestands, das die wesentlichen Ertragskomponenten der Spezialistentätigkeit beinhaltet. Auch im Provisionsergebnis steigt der Anteil des Geschäftsfeldes Privat- und Geschäftskunden.

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

	in T€ 2019	in T€ 2020	in T€ 2021
Zinsergebnis	- 604	- 2.104	- 2.786
Provisionsergebnis	1.502	2.533	2.831
Nettoergebnis des Handelsbestands	63.359	260.577	244.222
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 38.927	- 82.446	- 74.321
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	26.964	182.194	176.979
Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	- 2.982	- 21.680	- 19.331
Steuern von Einkommen und vom Ertrag	- 8.154	- 55.242	- 53.493
Jahresüberschuss	15.828	105.272	104.156

Das Zinsergebnis als Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen – einschließlich der laufenden Erträge aus Beteiligungen – ist im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen. Die Zinspolitik der Europäischen Zentralbank und die Anlage der verzinslichen Kundeneinlagen auf Kontokorrentkonten bei Kreditinstituten und der Deutschen Bundesbank führen zu negativen Zinserträgen. Auch die Anlage der Gewinne und deren Einsatz im Rahmen der Spezialistentätigkeit generieren deutliche negative Zinserträge.

Das Provisionsergebnis hat sich erhöht. Wesentliche Komponente des Provisionsergebnisses ist unverändert die Vergütung der Makler- und der Spezialistentätigkeit. Stärkeres Gewicht hat inzwischen das Geschäftsfeld Privat- und Geschäftskunden bekommen. Dessen Erträge aus der Vermögensverwaltung und der Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren ist gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Das Nettoergebnis des Handelsbestandes ist zum einen von den realisierten Ergebnissen aus der Spezialistentätigkeit und zum anderen von den enthaltenen Provisionsaufwendungen geprägt. Die Provisionsaufwendungen stiegen von 79.671 T€ auf 104.068 T€. Hintergrund waren die gestiegenen Umsätze, geänderte Preisverzeichnisse und die davon abhängigen Provisionsaufwendungen. Die Zuwächse in den abgeschlossenen Geschäften hatten eine Abnahme des Nettoergebnisses des Handelsbestandes in Höhe von 6 % zur Folge.

Die weiterhin gute Ertragslage erlaubte der Gesellschaft erneut die Beteiligung der Mitarbeiter am Ergebnis. Die Personalaufwendungen haben sich aufgrund der Nutzung von bereits im Vorjahr berücksichtigten Rückstellungen um gut 26 % verringert. Die anderen Verwaltungsaufwendungen haben trotz der Sachaufwendungen, die von den Geschäftszahlen abhängen, nur um 647 T€ zugenommen.

Die Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken bildet die Gesellschaft nach den Regelungen des § 340e Absatz 4 Handelsgesetzbuch. Der Fonds war mit 19.331 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.

	2019	2020	2021
Umsatzäquivalent	68.806 T€	268.903 T€	254.922 T€
CIR	61,5 %	31,8 %	30,7 %
RoE	39,88 %	138,20 %	74,60 %
EpS	0,771 €	5,202 €	5,060 €

Trotz des gestiegenen Aktienhandelsvolumens hat sich aufgrund der gestiegenen Provisionen des Handelsgeschäftes und des Rückgangs der Marge das Nettoergebnis des Handelsbestands reduziert. Im Gegensatz dazu verringerten sich die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen, sodass die Aufwands-Ertrags-Relation sich erneut auf nun 30,7 % etwas minderte.

Die Ertragslage hat sich im vergangenen Geschäftsjahr insgesamt nur wenig verändert.

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 2021 mit 19.331 T€ (Vorjahr 21.680 T€) zu dotieren. Nunmehr sind 69.175 T€ eingestellt.

2021 hat die Gesellschaft mehr eigene Aktien im Rahmen der Handelstätigkeit erworben als veräußert. Das Eigenkapital verringerte sich infolge des Handels in eigenen Anteilen um 2.742 T€ (Vorjahr + 820 T€). Aufgrund des wenig veränderten Jahresüberschusses wird dennoch ein gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres höheres Eigenkapital ausgewiesen. Die Eigenkapitalquote hat sich von 45,3 % auf 51,7 % erhöht. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind nur noch täglich fällig. Für die täglich fälligen Verbindlichkeiten wurden keine Zinsfestschreibungen vereinbart.

Die Investitionen in immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen beliefen sich auf 10.255 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 stieg gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres um 74.081 T€ an. Auf der Aktivseite erhöhten sich vor allem die Guthaben bei Kreditinstituten sowie die immateriellen Anlagewerte. Ursächlich war die liquide Anlage des sich aufbauenden Jahresüberschusses und die Neuinvestition in Software.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden verzeichneten einen Rückgang in Höhe von 15.115 T€. Aufgrund der Zinssituation wurden Einlagen in Wertpapiere umgeschichtet oder aufgrund der Weitergabe der Negativzinsen abgezogen. Die Rückstellungen betragen 44.257 T€ gegenüber 31.502 T€ im Vorjahr. Insbesondere die Bildung von Rückstellungen für Vermittlungsprovisionen, Marketingzuschuss, Personalaufwendungen und Wertpapierabwicklungsdienstleistungen sind für den Anstieg verantwortlich. Die Erläuterung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken kann dem Abschnitt zur Ertragslage entnommen werden. Der Zuwachs des Eigenkapitals resultiert im Wesentlichen aus dem 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 Handelsschluss 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 2021 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 Effektengesellschaft 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 ein-

zubeziehen. Die Quirin Privatbank AG wird in den HGB-Konzernabschluss at-equity einbezogen. Für die aufsichtsrechtlichen Meldungen stellt sie nur eine Beteiligung der Berliner Effektengesellschaft AG dar. Die Quirin Privatbank AG ist ein eigenständig meldepflichtiges Institut. Die Tradegate Exchange GmbH, eine knapp 20 %-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 30,01 % und 33,76 %. 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 reserviert. Das Institut nutzt für die Institutsmeldung den Kreditrisikostandardansatz, den Standardansatz für Marktrisikopositionen und den Basisindikatoransatz für operationelle Risiken. Für den 31. Dezember 2021 setzen sich die Risikopositionen und die Eigenmittel wie folgt zusammen:

Risikopositionen	in T€ Betrag
Adressenausfallrisiken	66.216
Marktrisikopositionen	67.494
Operationelles Risiko	251.130
Risiko einer Anpassung einer Kreditbewertung	59
Summe	384.899

Bezeichnung	in T€ Betrag
Eingezahltes Kapital	24.403
Kapitalrücklage	5.977
Eigene Anteile	- 3.139
Einbehaltene Gewinne	62.902
Sonderposten für allgemeine Bankrisiken	49.844
Wertanpassungen	- 23
Immaterielle Vermögensgegenstände	- 10.038
Kernkapital	129.926

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 2021 setzen sich die Risikopositionen und die Eigenmittel wie folgt zusammen:

Risikopositionen	in T€ Betrag
Adressenausfallrisiken	81.843
Marktrisikopositionen	67.494
Operationelles Risiko	250.672
Risiko einer Anpassung einer Kreditbewertung	59
Summe	400.068

Bezeichnung	in T€ Betrag
Eingezahltes Kapital	13.426
Kapitalrücklage	33.698
Eigene Anteile	- 803
Einbehaltene Gewinne	40.349
Sonderposten für allgemeine Bankrisiken	28.099
Anteile in Fremdbesitz	12.140
Übergangsvorschrift zu Anteile in Fremdbesitz	0
Geschäfts- und Firmenwert	- 7.594
Immaterielle Vermögensgegenstände	- 10.041
Sonstige Anpassungen	- 3.797
Hartes Kernkapital	105.477
Zusätzliches Kernkapital	2.603
Kernkapital	108.080
Ergänzungskapital	3.459
Eigenmittel	111.539

Die Meldung für die Finanzholding-Gruppe Berliner Effektengesellschaft AG erfolgt nach der CRR. Die Gesamtkapitalquote gemäß CRR auf Gruppenebene betrug von Januar bis Dezember 2021 zwischen 26,75 % und 32,21 %.

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 Ergebniserwartung für 2021 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 2021 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 2021 erfolgte außer der Anpassung im Rahmen der oben genannten Neufestlegung der Verlustobergrenze, keine Anpassung der Controllinglimite für die Wertpapierbestände des Handels. Eine geringe Limitüberschreitung war aufgrund eines Feiertages und sehr hoher Handelsvolumina an einem einzelnen Tag 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 potentiellen 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 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 2,06 und 6,07. Die entsprechende Kennzahl der Gruppe bewegte sich zwischen 2,06 und 6,25. 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.

3.1.6 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 2021:

- Für das Geschäftsjahr 2021 erwartet die Gesellschaft grundsätzlich ein stabiles bis moderat ansteigendes Geschäft mit Privatanlegern. Schwer einzuschätzen sind allerdings verschiedene Sondereffekte im Jahr 2020, die zu dem sehr starken Umsatzanstieg in 2020 beigetragen haben und sich wahrscheinlich im Jahr 2021 nicht wiederholen werden. Dazu zählen der Markteinbruch im März 2020 und die schnelle Erholung der Märkte bis Juni 2020, der Wirecard-Skandal, der mit sehr großen Umsätzen in dieser Einzelaktie verbunden war und die hohen Umsätze in verschiedenen Aktien, die besonders von der Pandemie profitiert haben, wie z. B. die Impfstoffhersteller.

- Vor dem Hintergrund der Negativverzinsung von Kundeneinlagen hat sich die Gesellschaft entschieden, die Mitgliedschaft im Prüfungsverband deutscher Banken e.V. und damit auch im Einlagen

sicherungsfonds im März 2021 zu beenden und sich künftig auf die gesetzliche Einlagensicherung von 100.000 € je Kunde der Berliner Effektenbank zu beschränken.

- Die etablierten Online-Banken und auch zahlreiche neue sogenannte Neobroker haben im abgelaufenen Jahr hunderttausende neue, vornehmlich jüngere Kunden gewonnen, deren mittel- und langfristiges Verhalten noch schwer einzuschätzen ist.

- Insgesamt ist die Umsatzentwicklung im Jahr kaum planbar und die Gesellschaft geht zunächst einmal davon aus, dass erstmals seit 20 Jahren kein neuer Umsatzrekord zu erreichen sein wird.

- Die Gesellschaft wird die gute Ertragslage des Jahres 2020 überwiegend dazu nutzen, das Eigenkapital der Gesellschaft zu stärken und an die neuen hohen Umsatzvolumina anzupassen, um auch künftig eine komfortable hohe Eigenkapitalquote aufzuweisen. Für das laufende Jahr sind hohe Investitionen in IT-Infrastruktur, Software und größere weitere Geschäftsräume geplant. Daneben wird sich die Gesellschaft auch in allen Betriebssparten personell verstärken.

- Die allgemeinen Verwaltungskosten (ohne erfolgsabhängige Tantiemen) werden daher deutlich über den normal üblichen Kostenanstieg steigen. Auf der Einnahmeseite werden voraussichtlich die im Jahr 2020 sehr guten Brutto- und Nettomargen nicht zu erzielen sein.

- In der Gesamtschau geht die Gesellschaft von einem deutlich niedrigeren Betriebsergebnis als im atypischen Jahr 2020 aus.

Alle wesentlichen Einschätzungen sind im Laufe des Geschäftsjahres 2021 eingetreten, wobei die konservative Beurteilung eines deutlich niedrigeren Betriebsergebnis erfreulicherweise mit einem nur sehr geringen Rückgang besser als erwartet ausfiel.

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, dass 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.

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 2021 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 2022

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Thorsten Commichau *Jörg Hartmann* *Klaus-Gerd Kleversaat*

Kerstin Timm *Holger Timm*

„Unsere Gesellschaft arbeitet stets an neuen Projekten, die dazu dienen, die Expertise unseres Hauses zu einer Verbreiterung der Angebotspalette an unsere Kunden zu nutzen.“

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 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalspiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 und

- 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 Nichtprüfungsleistungen 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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/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 angewandten 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 2021, der uns nach dem Datum des 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden 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 zugrundeliegenden 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 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 die hierzu getroffenen 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 10. Juni 2021 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 30. November 2021 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 14. März 2022

Dohm Schmidt Janka
Revision und Treuhand AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Schmidt
Wirtschaftsprüfer

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,

der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2021 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. Nachdem Herr Karsten Haesen Ende 2020 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden war, hat die Hauptversammlung am 10. Juni 2021 Herrn Max Timm, Mitglied des Vorstands der Berliner Effektengesellschaft AG, zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt. Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2021 aus seiner Mitte einen dreiköpfigen Prüfungsausschuss gebildet.

Arbeit des Aufsichtsrats / Sitzungen

Im Berichtsjahr wurden vier ordentliche Aufsichtsratssitzungen in den Monaten März, Juni, September und Dezember abgehalten sowie eine Beschlussfassung im Umlaufverfahren im April durchgeführt. An allen Sitzungen nahmen auch die Vorstandsmitglieder 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. Besonders im Mittelpunkt der Beratungen standen das sich rasch verändernde Wettbewerbsumfeld im Bereich Retail-Brokerage und dessen Einfluss auf die Handelsplätze und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Ausbau des Private Bankings sowie die sich aus aktuellen regulatorischen Entwicklungen ergebenden Anforderungen. Darüber hinaus wurde über 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 3. Dezember 2021 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 Auf-

sichtsrat 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 14. März 2022 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 2021 geprüft

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2021 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.

Der Prüfungsbericht wurde den Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zugesandt und mit den verantwortlichen Wirtschaftsprüfern in der Bilanzsitzung vom 24. März 2022 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 2021 ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von 161.648.450,36 Euro zur Zahlung einer Dividende in Höhe von 4,00 Euro je umlaufender Aktie zu verwenden und den hierüber hinausgehenden 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, 24. März 2022

Professor Dr. Jörg Franke
Aufsichtsratsvorsitzender

TRADEGATE AG

WERTPAPIERHANDELSBANK

Kurfürstendamm 119 · 10711 Berlin
Telefon: 030-890 21-100
Telefax: 030-890 21-199

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 2022
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

www.tradegate.ag