



Klasse: **AA-**

Ausblick: **stabil**

Watch: **kein Watch**

Rating-Komitee: 26.06.2024

Pressemitteilung

Tradegate AG

Wertpapierhandelsbank

Stärken/Chancen:

- Hoher Marktanteil der Tradegate Exchange
- Unterjährige Erholung der Handelsvolumina mit Auswirkung auf die Ertragslage
- Überzeugendes und rentables Geschäftsmodell
- Einführung von tradegate.direct mit ergänzenden Ertragspotenzialen
- Gute Haftkapitalausstattung sowie hohe Innenfinanzierungskraft
- Strategische Partnerschaften mit Deutsche Börse AG und BNP Paribas S.A.

Schwächen/Risiken:

- Hohe Abhängigkeit der Ertragslage von der Tradegate Exchange als maßgebliche Ertragsquelle
- Schwankungsanfälligkeit der Ertragslage durch Abhängigkeit von Handelsvolumina
- Hohe potenzielle operationelle Risiken aufgrund der ausgeprägten IT-Abhängigkeit

Analysten:

Florian Richstein
+ 49 221 912 897 241
f.richstein@gbb-rating.eu

Carlo Pflitsch
+ 49 221 912 897 255
c.pflitsch@gbb-rating.eu

Vorsitzender des Ratingkomitees:

Volker Jindra, Ressortleiter
+ 49 221 912 897 233
v.jindra@gbb-rating.eu

Ratingergebnis:

Die Bonität der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank (im Folgenden auch „TGAG“, „Tradegate AG“ oder „Bank“) wird auf Basis der zum Zeitpunkt des Ratings vorliegenden Information weiterhin als sehr hoch beurteilt. Die GBB-Rating bestätigt mit Datum des Rating-Komitees das sehr gute Ratingergebnis AA- aufgrund der deutlichen Erholung der Handelsvolumina seit Dezember 2023. Der Ausblick ist stabil.

Geschäftsmodell:

Hauptgeschäftstätigkeit der Tradegate AG ist die Tätigkeit als exklusiver Market-Specialist an der Tradegate Exchange. Darüber hinaus ist die Bank als Market-Maker, Skontroführer und Designated Sponsor an weiteren Wertpapierbörsen aktiv. Im Juni 2024 wurde die Trading-Plattform tradegate.direct eingeführt, um das Angebot der TGAG zu erweitern und neue Ertragspotenziale zu erschließen.

Ratingsensitive Faktoren:

Faktoren, die sich stabilisierend auf das Ratingergebnis auswirken könnten, sind insbesondere eine Fortsetzung der derzeit ansteigenden Handelsvolumina an der Tradegate Exchange sowie eine weitere Entspannung der makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Ein erneuter Einbruch der Handelsaktivität infolge einer anhaltend negativen Entwicklung makroökonomischer Rahmenbedingungen und den entsprechenden Auswirkungen auf das Handelsergebnis könnte hingegen Druck auf das Ratingergebnis ausüben.

Finanzdaten:

(in TEUR)	2023	2022
Roherttrag	103.585	143.756
Betriebsergebnis	38.236	77.423
Jahresüberschuss	23.447	45.773
Total capital ratio	31,0 %	37,2 %
Leverage Ratio	54,9 %	50,5 %
LCR	978,3 %	761,3 %
NSFR	193,8 %	167,5 %

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
AA-	stabil	26.06.2024
AA-	stabil	29.04.2024
AA-	stabil	25.05.2023

Ratingskala:

Ratingklasse	Ratingkategorie
AAA	höchste Bonität
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität
A+ / A / A-	hohe Bonität
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität
B+ / B / B-	kaum ausreichende Bonität
CCC+ / CCC / CCC-	nicht mehr ausreichende Bonität
CC / C	ungenügende Bonität
D	Moratorium/Insolvenz

Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Florian Richstein, Führender Analyst, GBB-Rating, Köln
- Carlo Pflitsch, Zweit-Analyst, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

- GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH, Kattenbug 1, 50667 Köln

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Stefan Groos, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	26.05.2021	28.05.2021	01.06.2022
▪ Aktuelles Rating	26.05.2024	27.06.2024	

Zeitlicher Horizont:

- Rating: bis zu 12 Monate
- Ausblick: bis zu 24 Monate

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- Nicht erfolgt

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2023
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 04.06.2024
- Weitere Auskünfte und unternehmensspezifische Informationen

Aussage über die Qualität der verfügbaren Informationen (inkl. evtl. Einschränkungen):

- Qualität und Umfang der Informationen (Gespräche und Unterlagen) waren geeignet, ein umfassendes Bild über das Unternehmen zu bekommen und ein objektives, nachvollziehbares und professionelles Bonitätsurteil zu ermitteln

Verweis auf Ratingart, Methode und Version der Methode:

- Beauftragtes Rating
- Ratingmethodik Banken 4.00 – Operationelle Risiken/Marktpreisrisiken (OR/MPR)
- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#methoden>

Bedeutung der Ratingkategorie:

- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#Ratingskala>

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen weitere Geschäftsbeziehungen über die Berliner Effktengesellschaft AG zur Quirin Privatbank AG.

Allgemeine Hinweise

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH ist seit dem 28. Juli 2011 bei der European Securities and Markets Authority (ESMA) als europäische Ratingagentur registriert und befolgt somit die gültigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen der europäischen Aufsichtsbehörden an eine europäische Ratingagentur.

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität des Ratings sowie der dargestellten Daten, Werte und sonstigen Informationen (inkl. ERI) oder der Eignung dieser Informationen für bestimmte Zwecke noch für Verluste, die durch die Verwendung der Informationen oder im Vertrauen auf die Informationen entstehen. Die Veröffentlichung des Ratings sowie der anderen Informationen stellt keine Anlageberatung dar.

Künftige Ereignisse sind ungewiss. Das Rating beruht auf deren Vorhersage und damit notwendigerweise auf Einschätzungen. Deshalb ist es keine Tatsachenfeststellung oder Empfehlung für Investoren, Kunden oder Lieferanten, sondern Meinungsäußerung.

Die GBB-Rating nimmt die Einstufung in eine Ratingkategorie mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt vor. Grundlage für das Rating sind die durch den Auftraggeber übermittelten Daten und Informationen. Auf dieser Basis entsteht zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird, eine Meinung über die Zukunftsfähigkeit, Chancen und Risiken des beurteilten Unternehmens.

Die GBB-Rating bekennt sich zur Nachhaltigkeit und ist seit 2018 Mitglied im UN Global Compact. Wir verpflichten uns, die 10 Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Klima sowie Korruptionsprävention grundsätzlich einzuhalten.

