



Pressemitteilung

Tradegate AG

Rating:	AA- Klasse	stabil Ausblick	kein Watch Watch	24.06.2026 Rating-Komitee
Führende/r Analyst/in: Zweitanalyst:	Till Weimar Carlo Pflitsch	+ 49 221 912 897 254 + 49 221 912 897 255	t.weimar@gbb-rating.eu c.pflitsch@gbb-rating.eu	

Basisinformation:		Rating	Ausblick	Watch	Datum
Ratingobjekt	Tradegate AG	AA-	stabil	NWT	24.06.2026
	Deutschland	AA-	stabil	NWT	24.06.2025
Geschäftsfelder:	Dienstleistungen im Bereich Wertpapierhandel (Market Making, Market Specialist, Designated Sponsor, Skontroführer)	AA-	stabil	NWT	26.06.2024
Konzerneinbindung:	Berliner Effktengesellschaft AG				
	Deutschland				

Die Tradegate AG (im Folgenden "TGAG" oder "Bank") erzielte im Geschäftsjahr 2025 erneut ein überzeugendes Jahresergebnis, was maßgeblich auf neue Höchststände der Handelsvolumina an der Tradegate Exchange (seit 2026 Tradegate BSX) zurückzuführen ist. Die Kapitalausstattung der Bank ist weiterhin komfortabel. Wesentliche Risikomerkmale sind, trotz diverser Feststellungen im Rahmen einer in 2025 durchgeführten § 44 KWG Prüfung, nicht zu erkennen.

Das Ratingergebnis von AA- wird bestätigt. Der Ausblick ist stabil.

Stärken/Chancen	Schwächen/Risiken
<ul style="list-style-type: none"> Führende Marktstellung der Tradegate BSX im Bereich Retail-Trading in Deutschland Strategische Partnerschaft mit Deutscher Börse und BNP Paribas Hohe Kapitalausstattung und hohe Innenfinanzierungskraft Weitere Diversifizierung der Ertragskanäle mittels Ausbau der tradegate.direct Plattform Zuletzt günstige Entwicklung der politischen und gesellschaftlichen Rahmenbedingungen hinsichtlich Wertpapierhandel in Deutschland 	<ul style="list-style-type: none"> Geschäftsmodellbedingte Ertragsvolatilität und Abhängigkeit von der Tradegate BSX Zunehmende Konkurrenz durch Neobanken/-broker, die Kundenorder nicht (primär) an die Tradegate BSX routen Hohe Anzahl an Feststellungen in § 44 KWG Prüfung, die jedoch zum Großteil bereits abgearbeitet wurden

Geschäftsprofil

Das Geschäftsmodell der Bank zeigt sich gegenüber dem Vorjahr unverändert. Als Market Maker / Market Specialist bietet die TGAG ihre Dienstleistungen an verschiedenen Handelsplätzen, insbesondere jedoch exklusiv an der Tradegate BSX, an. Dabei stellt die Bank u. a. Liquidität sowie An- und Verkaufspreise für Wertpapiere (Schwerpunkt auf Aktien und Exchange Traded Products) zur Verfügung und generiert Erträge aus dem entsprechenden Spread einer Position. Das Handelsergebnis ist folglich stark abhängig vom Handelsvolumen an der Tradegate BSX.

Die TGAG bietet ihre Dienstleistungen z. B. als Skontroführer, Market Maker oder Designated Sponsor auch an anderen europäischen Börsen an. Über die Plattform tradegate.direct stellt sie Privatkunden (insbesondere professionellen Tradern) zudem einen direkten Zugang zur Tradegate BSX bereit. Die Anzahl der Plattformnutzer soll mittels gezielter Marketingkampagnen sowie einer Vergrößerung der Produktpalette (u. a. Angebot von Sparplänen) ausgeweitet werden.

Die Tradegate Exchange führte in 2025 68,9 Millionen Geschäfte mit einem Umsatz von insgesamt 477,6 Mrd. EUR (2024: 334,5 Mrd. EUR; 2023: 246,5 Mrd. EUR) aus und erreichte damit neue, historische Höchststände. Im Retailbereich ist sie damit weiterhin die führende elektronische Wertpapierbörse in Deutschland. Da insbesondere zwei Neobroker mit starkem Kundenwachstum ihre Kundenorder nicht bzw. nur im Falle eines Ausfalls des Primärplatzes an die Tradegate BSX routen, ergibt sich derzeit jedoch eine zunehmend verschärfte Konkurrenzsituation. Das Wettbewerbsumfeld bleibt auch vor dem Hintergrund des baldigen Inkrafttretens des Payment-for-Orderflow-Verbots zu beobachten. Hinsichtlich der allgemeinen Rahmenbedingungen profitiert die Bank über die Tradegate BSX von einer steigenden Aktionärsquote in Deutschland, insbesondere bei jüngeren Generationen.

Ratingsensitive Faktoren

Faktoren, die das Ratingergebnis auf dem bestehenden, hohen Niveau stabilisieren könnten, sind anhaltend hohe Handelsumsätze an der Tradegate BSX, der erfolgreiche Ausbau der tradegate.direct sowie die fristgerechte Umsetzung des Maßnahmenplans zur Abarbeitung der Feststellungen aus der §44er Prüfung.

Demgegenüber könnten zunehmender Konkurrenzdruck, das Schlagendwerden von IT-Risiken sowie eine deutliche Verzögerung bzw. nicht erfolgreiche Umsetzung des Maßnahmenplans zu einer Verschlechterung des Ratingergebnisses führen.

Ratingskala

Ratingklasse	Ratingkategorie	Watch Abkürzung	Watch Kategorie
AAA	höchste Bonität	NWT	no watch/review (dt.: kein Watch)
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität	POW	positive watch/review (dt.: Watch positiv)
A+ / A / A-	hohe Bonität	NEW	negative watch/review (dt.: Watch negativ)
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität	EVW	evolving or developing watch/review (dt.: Watch erwartungsgemäß)
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität	UNW	watch/review under uncertain condition (dt.: Watch unbestimmt)
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:

- Till Weimar, Führender Analyst, Rating Analyst, GBB-Rating, Köln
- Carlo Pflitsch, Zweit-Analyst, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

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

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Alexander Gouverneur, Senior Experte Rating, Vorsitzender Rating-Komitee, GBB-Rating, Köln
- Volker Jindra, Prokurist, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln
- Stefan Groos, Prokurist, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	26.05.2021	28.05.2021	01.06.2021
▪ Aktuelles Rating	24.06.2026	26.06.2026	

Zeitlicher Horizont:

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

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

-

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2025
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 11.05.2026
- 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.

