

I. PROSPECTUS SUMMARY

A. Introduction and Warnings

This prospectus (the "**Prospectus**") relates to no-par value ordinary registered shares (*auf den Namen lautende Stückaktien*) of flatex AG (the "**Company**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries, "**flatex Group**", the "**Group**", "**flatex**" or "**we**", "**us**" or "**our**"), Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Germany**"), telephone +49-69-450001-0, homepage: www.flatex.com, legal entity identifier ("**LEI**") 529900IRBZTADXJB6757, each such share having the International Securities Identification Number ("**ISIN**") DE000FTG1111 (each share of the Company, a "**Share**").

The Shares of the Company will be admitted to, and listed on, the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange with the assistance of BankM AG, Mainzer Landstraße 61, 60329 Frankfurt am Main, Germany (homepage: www.BankM.de), LEI 5299001H21LR9DLCC127 (the "**Listing Agent**").

Jefferies GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany (homepage: www.jefferies.com), LEI 5493004I3LZM39BWHQ75 ("**Jefferies**" or the "**Financial Adviser**") is advising flatex in connection with the listing.

On 25 September 2020, the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), Marie Curie Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany (telephone +49 228 4108-0, homepage: www.bafin.de), approved this Prospectus as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

The Issuer, the Financial Adviser and the Listing Agent take responsibility for this Prospectus, this Summary and its German translation. This summary should be read as an introduction to this Prospectus. Investors should base any decision to invest in the Shares on the review of this Prospectus as a whole. Investors in the shares may lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of this Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of this Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Shares.

B. Key Information on the Issuer

B.1 – Who is the Issuer of the Securities?

Registration and Applicable Laws – The Company has its registered seat in Frankfurt am Main, Germany, is registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, Germany, under docket number HRB 103516 and has the LEI 529900IRBZTADXJB6757. As a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*) it is incorporated in Germany and governed by the laws of Germany.

Principal Activities – The Issuer, flatex AG, (Technologies segment) is a supplier of innovative technologies and IT-services to financial service providers, both hardware as well as software. Its subsidiary, flatex Bank AG (Financial Services segment), operates a fast-growing online brokerage business under its own banking license.

In the Technologies segment, the Group offers business-to-business clients ("**B2B**") a broad range of technology products and banking services as an outsourcing solution through a modular core banking platform and services. In 2019, the Technologies segment generated 14.5% of the Group's gross revenue and 43.6% of the Group's EBITDA* after consolidation effects.

The Financial Services segment mainly comprises the activities of flatex Bank AG. In 2019, the Financial Services segment had approximately 368,133 customers (as of 31 December 2019) and processed approximately 12.27 million securities, foreign exchange ("**FX**") and contract for difference ("**CFD**") transactions, having generated 85.5% of the Group's gross revenue and 56.4% of the Group's EBITDA* after consolidation effects.

The Group provides its online brokerage services through its brands "flatex" and "ViTrade", with the latter predominantly focusing on particularly experienced and active retail clients. As pure online brokers, flatex and ViTrade have no branches. Through these brands, the Group focuses on serving active, well-informed traders and investors who act for their own account, without providing any advice or recommendations in connection with

the securities transactions it brokers. The Group's online brokerage services include trading in most types of financial instruments that are tradable on national and international exchanges, as well as OTC trading venues.

In December 2019, flatex AG and DEGIRO announced the acquisition of DEGIRO by flatex AG, creating a pan-European online broker with a presence in 18 European countries. The acquisition closed on 30 July 2020.

* EBITDA is defined as earnings before interest, income tax and depreciation and amortization and it has been calculated based on EBIT, adding back charges taken for depreciation and amortization. EBITDA and EBIT are non-IFRS measures, rather alternative performance measures as defined by the European Securities and Markets Authority. For a description of calculation methodology and reconciliation, see section B.2 below.

flatex believes that the development of its business is supported by the following strengths:

- Fast growing online brokerage businesses across 18 European countries;
- Competitive technology edge ensuring sustainable cost leadership;
- Flat and low pricing model (fixed fee irrespective of transaction volume);
- Extensive and independent product offering;
- Transparent, convenient and trader-focused platforms; and
- Single ecosystem structure drives shared improvement in banking services and technology.

In order to further expand its competitive position, flatex plans to:

- Continue to increase the number of settled transactions through organic growth, opportunistic and strategic acquisitions; and
- Use free liquidity to grow the collateralized credit book.

Major Shareholders – 19.66% Mr Bernd Förtsch (1.46% directly held; 12.95% indirectly held through GfBk Gesellschaft für Börsenkommunikation mbH; and 5.25% indirectly held through Heliad Equity Partners GmbH & Co. KGaA); 6.71% Mr. Niels Jacob Klok indirectly through Nola LPE B.V.; 6.71% Mr. Udo Gjis Nagel indirectly through Unguis LPE B.V.; 4.31% Mr. Mark Fransen, indirectly through MaF LPE B.V.; 4.31% Mr. Stephan Keetman, indirectly through Keetman LPE B.V.; 3.34% Mr. Jasper Anderluh indirectly through Anderluh LPE B.V.

Management Board – The members of the Company's management board are Frank Niehage (Chief Executive Officer) and Muhamad Said Chahrour (Chief Financial Officer).

Statutory Auditors – The Company's statutory auditor is BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhrentwiete 12, 20355 Hamburg, Germany.

B.2 – What is the Key Financial Information regarding the Issuer?

The financial information contained in the following tables is taken or derived from the audited consolidated financial statements of the Company as of and for the financial year ended 31 December 2019, 2018 and 2017, the unaudited condensed consolidated interim financial information of the Company as of and for the six-month period ended 30 June 2020, and the Company's accounting records or internal reporting system.

Selected Information from the Consolidated Income Statement

	Six months ended 30 June		Financial year ended 31 December		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(in EUR thousand)				
	(unaudited)		(audited)		
Revenues.....	99,778	64,350	131,952	125,100	107,014
Consolidated earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA) ⁽¹⁾	42,701	19,740	37,580	42,368	32,073
Consolidated earnings from continuing activities	22,374	8,547	14,908	17,474 ⁽²⁾	17,016
Consolidated net profit.....	<u>22,374</u>	<u>8,547</u>	<u>14,908</u>	<u>17,474⁽²⁾</u>	<u>16,796</u>

- (1) EBITDA is defined as earnings before interest, income tax and depreciation and amortization and it has been calculated based on EBIT, adding back charges taken for depreciation and amortization. EBIT is defined as earnings before interest and income tax and it is calculated based on Consolidate net profit, adding back earnings from discontinued operations, income tax expense and financial result. The following table shows a reconciliation of Consolidated net profit for the period to EBIT and EBITDA:

	Six months ended 30 June		Financial year ended 31 December		
	2020	2019	2019	2018	2017
	<i>(unaudited)</i>		<i>(in EUR thousand)</i>		
			<i>(audited)</i>		
Consolidated net profit	22,374	8,547	14,908	17,474 ⁽²⁾	16,796
Earnings from discontinued operations.....	-	-	-	-	-220
Income tax expense.....	11,698	4,079	6,720	10,965	8,179
Financial results.....	-1,701	-1,153	-3,123	-2,179	-1,288
EBIT	35,773	13,779	24,751	30,618⁽²⁾	26,484
Depreciation and amortization.....	6,928	5,962	12,829	8,180	5,590
EBITDA	42,701	19,740	37,580	42,368	32,073

EBITDA and EBIT are non-IFRS measures. These measures are alternative performance measures as defined by the European Securities and Markets Authority. The Group presents these non-IFRS measures as (i) they are used by its management to measure performance, including in presentations to the Management Board and Supervisory Board members and as a basis for strategic planning and forecasting; and (ii) they represent measures that the Group believes are widely used by certain investors, securities analysts and other parties as supplemental measures of operating and financial performance. These non-IFRS measures may not be comparable to other similarly titled measures of other companies and have limitations as analytical tools and should not be considered as a substitute for analysis of the Group's operating results as reported under IFRS.

- (2) 2018 figures have been adjusted following an IAS 8 error correction on receivables from the Group's factoring business due to delayed detection of a case of fraud by the seller of the receivables. The correction of the error led to the disposal of short-term loans to customers in the amount of EUR 3,570 thousand at the expense of the result from the disposal of financial assets measured at amortized cost.

Selected Information from the Consolidated Statement of Financial Position

	As at 30 June	As at 31 December		
	2020	2019	2018	2017
	<i>(unaudited)</i>	<i>(in EUR thousand)</i>		
		<i>(audited)</i>		
Assets	1,780,163	1,265,962	1,224,168	1,107,433
Current assets	1,608,414	1,086,262	1,091,676 ⁽¹⁾	1,009,677
Other current financial assets.....	657,111	604,302	413,773	603,714
Cash and cash equivalents	932,352	468,616	655,046	397,002
Liabilities	1,575,780	1,083,760	1,060,513	994,709
Non-current liabilities.....	38,058	38,710	30,395	29,392
Current liabilities.....	1,537,722	1,045,051	1,030,118	965,317
Equity	204,383	182,202	163,656⁽¹⁾	112,724

- (1) 2018 figures have been adjusted following an IAS 8 error correction on receivables from the Group's factoring business due to delayed detection of a case of fraud by the seller of the receivables. The correction of the error led to the disposal of short-term loans to customers in the amount of EUR 3,570 thousand at the expense of the result from the disposal of financial assets measured at amortized cost.

Selected Information from the Consolidated Statement of Cash Flows

	Six months ended 30 June		Financial year ended 31 December		
	2020	2019	2019	2018	2017
	<i>(unaudited)</i>		<i>(in EUR thousand)</i>		
			<i>(audited)</i>		
Net cash flow from operations	473,526	-40,270	-157,246	250,071	112
Net Cash flow from investments.....	-5,297	-15,165	-33,189	-27,756	-12,587
Cash flow from long-term financing.....	-4,494	7,666	4,005	35,730	20,273
Cash and cash equivalents at the end of the period	<u>932,352</u>	<u>607,277</u>	<u>468,616</u>	<u>655,046</u>	<u>397,002</u>

Selected Key Indicators

	Six months ended 30 June		Financial year ended 31 December		
	2020	2019	2019	2018	2017
	<i>(unaudited)</i>		<i>(unaudited)</i>		
Transactions executed (number)	13,119,461	5,791,626	12,274,525	12,483,344	11,272,496
Retail customers (number).....	372,556	264,537	368,133	290,288	253,825
Transactions per retail customer/year (number).....	65.29	39.86	33.34	43.00	44.41
Customer assets under management (in EUR thousand).....	13,634	12,813	14,586	10,995	11,794
of which: securities account volume (in EUR thousand) ...	12,229	11,869	13,600	10,000	10,910
of which: deposit account volume(in EUR thousand).....	1,405	945	986	995	884
Earnings per share (undiluted) (in EUR).....	1.14	0.46	0.77	0.98 ⁽¹⁾	1.00
Earnings per share (diluted) (in EUR) ⁽²⁾	1.13	0.45	0.77	–	–
Equity Ratio.....	11.5	14.4	14.4	13.4 ⁽¹⁾	10.2

⁽¹⁾ Adjusted to reflect an IAS 8 correction to receivables reported in the factoring business for the 2018 financial year. For a detailed presentation, see Note 7 to the 2018 Audited Consolidated Financial Statements.

⁽²⁾ Reflects the diluted average numbers of shares outstanding in the relevant reporting period based taking into account the outstanding options under flatex AG's management stock option plan.

Pro forma Financial Information

In order to present the expected effects that the acquisition of DEGIRO by the Company would have had throughout the fiscal year ended 31 December 2019 and during the six-month period ended 30 June 2020, the Company has prepared pro forma consolidated financial statements, comprised of pro forma consolidated profit or loss data for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019 and for the six-month period ended 30 June 2020 and pro forma consolidated financial position data as of 30 June 2020, supplemented by pro forma notes (the "**Pro forma Financial Information**"). The Pro forma Financial Information is prepared solely for illustrative purposes. Due to its nature, the Pro forma Financial Information is only descriptive of a hypothetical situation and is based on assumptions and does not reflect the actual net assets, financial position and results of operations of the Company.

Unaudited pro forma balance sheet of the Group as at 30 June 2020

	flatex Group	DEGIRO	Adjustments	Pro forma Financial Information
		<i>(in EUR thousand)</i>		
Total Assets	1,780,163	307,163	193,941	2,281,267
Total Equity	204,383	50,575	157,034	411,992

Unaudited pro forma income statement for the financial year ended 31 December 2019

	flatex Group	DEGIRO	Adjustments	Pro forma Financial Information
		<i>(in EUR thousand)</i>		
Revenues	131,952	59,819	–	191,771
Consolidated earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA).....	37,580	10,978	397	48,955
Consolidated earnings before interest and income tax (EBIT)	24,751	10,681	-7,532 ^(L)	27,900
Consolidated earnings before income tax (EBT)	21,628	10,681	-7,546	24,763
Consolidated net profit	14,908	8,596	-6,101	17,403

Unaudited pro forma income statement for the six months ended 30 June 2020

	flatex Group	DEGIRO	Adjustments	Pro forma Financial Information
		(in EUR thousand)		
Revenues	99,778	68,746	–	168,524
Consolidated earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	42,701	31,392	732	74,825
Consolidated earnings before interest and income tax (EBIT)	35,773	28,664	-3,272	61,166
Consolidated earnings before income tax (EBT)	34,072	28,664	-3,277	59,460
Consolidated net profit	22,374	23,291	-2,654	43,011

B.3 – What are the Key Risks that are Specific to the Issuer?

The Group's operations and industry are subject to the following risks, among others:

- Long-term effects of an economic slowdown could adversely affect the demand for the Group's IT and financial services and decrease its growth.
- The Group relies heavily on technology, which can be subject to interruption and instability due to operational and technological failures, both internal and external. Disruptions to, instability of or other failure to effectively maintain the Group's IT systems or external technology that allows clients to use the Group's products and services or which affect clients' systems could materially adversely affect the business prospects, cash flows, results of operations and financial condition of the Group.
- The Group's future success may depend in part on its ability to develop and enhance products and services. There are significant technical, legal, regulatory and financial costs and risks in the development of new or enhanced products and services, including the risk that the Group might be unable to adapt its platform to disruptive technologies appearing in the markets for online brokerage of financial technologies. The Group faces risks in expanding and enhancing its products and services to remain competitive.
- If the Group loses current key members of management or is unable to attract and retain the talent required for its operations, the Group's business may suffer.
- The Group's banking subsidiary, flatex Bank AG, may fail to successfully manage the diverse sets of regulatory requirements it currently is subject to, particularly requirements under the EU Capital Requirements Directive (2013/36/EU) and the Capital Requirement Regulation (575/2013), and may face regulatory problems entering into new markets.
- The Group may fail to comply with data protection requirements and changes in laws on data protection regulations may have a negative effect on the Group's operations.

C. Key Information on the Securities

C.1 – What are the Main Features of the Securities?

This Prospectus relates to the admission of the Shares to trading on the regulated market segment (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the entire share capital of the Company, in an amount of 27,223,137 fully paid-up, no-par value ordinary registered shares, each with a calculated notional amount of EUR 1.00 per Share.

Number and Nature of Shares – As of the date of this Prospectus, the Company's share capital amounts to 27,223,137 shares. All Shares of the Company are ordinary registered shares with no-par value (*Stückaktien*) each representing a notional value of EUR 1.00 per Share. All existing Shares of the Company are fully paid up.

ISIN and Denomination – The ISIN of the Shares of the Company is DE000FTG1111; German Securities Code (*Wertpapierkennnummer*, "WKN"): FTG111; Trading Symbol: FTK. The Shares are denominated in Euro.

Rights Attached to the Shares, relative Seniority and Transferability – Each Share of the Company, carries one vote at the Company's shareholders' meeting. There are no restrictions on voting rights. All Shares carry full dividend rights as of 1 January 2020. The Company's Shares are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company. All Shares are freely transferable in accordance with the legal requirements for ordinary registered shares (*Namensaktien*). The Shares are entitled to a share of any liquidation proceeds or insolvency surpluses at the ratio of their notional share in the Company's share capital.

Dividend Policy – The Company has not paid any dividends in 2019, 2018 or 2017. The Company does not currently intend to pay out dividends due to its growth focused strategy.

C.2 – Where will the Securities be traded?

The Company will apply for admission of the Shares to trading on the regulated market segment (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange ("FSE", *Frankfurter Wertpapierbörse*) and, simultaneously, to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard).

The admission of the Shares is expected to take place on 23 October 2020. The commencement of trading of the Shares is expected to take place on 26 October 2020.

The Shares are currently traded on the FSE Scale under the symbol FTK, as well as on the stock exchanges in Berlin, Dusseldorf, Hamburg, Munich, Stuttgart and Tradegate Exchange.

C.3 – What are the Key Risks that are Specific to the Securities?

The Shares are subject to the following key risks:

- There is uncertainty regarding the price development and the liquidity of the Shares. Share prices may be subject to strong fluctuations.
- Future capitalization measures could lead to a substantial dilution, i.e., a reduction in the value of the Shares and the control rights of existing shareholders' interests in the Company.
- Shareholders are subject to the risk of detrimental changes of foreign exchange rates and adverse tax consequences.
- The Group's ability to pay dividends in the future depends on several factors, including asset impairments.

D. Key Information on the Admission to Trading

D.1 – Under which Conditions and Timetable can I invest in this Security?

Total Expenses The Company estimates that the total costs of the admission to trading will amount to approximately EUR 600 thousand.

Expenses Charged to Investors None, only customary transaction and handling fees charged by the investors' brokers.

D.2 – Who is the Person asking for Admission to Trading?

Admission to Trading The admission to listing and trading of the shares is expected to become effective on or around 23 October 2020 with commencement of trading on 26 October 2020. The Listing Agent (as defined below) will, together with the Company, ask for admission to trading on or around 5 October 2020.

Listing Agent BankM AG, Mainzer Landstraße 61, 60329 Frankfurt am Main, Germany (homepage: www.BankM.de), LEI 5299001H21LR9DLCC127.

D.3 – Why is this Prospectus being Produced?

Reasons for the Admission to Trading

This Prospectus relates to the admission of the Shares to trading on the regulated market segment (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) ("**FSE Prime**") (the "**Up-Listing**") of the entire share capital of the Company, i.e. 27,223,137 fully paid-up, no-par value ordinary registered shares, each with a calculated notional amount of EUR 1.00 per Share.

Listing Agreement

On 25 September 2020, the Company and the Listing Agent entered into a listing agreement (the "**Listing Agreement**") relating to the Up-Listing. The listing agreement includes customary representations and warranties given by the Company to the Listing Agent.

Material Conflicts of Interest

There are no material conflicts of interest with respect to the listing of the Shares.

II. PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. Einleitung und Warnhinweise

Dieser Prospekt ("**Prospekt**") bezieht sich auf den Namen lautende Stammaktien (*Stückaktien*) der flatex AG ("**Gesellschaft**" oder "**Emittentin**" und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften "**flatex-Konzern**", der "**Konzern**", "**flatex**" oder "**wir**", "**uns**" oder "**unser**"), Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**"), Tel.: +49 69 450001-0, Homepage: www.flatex.com, Rechtsträgerkennung (*legal entity identifier*, "**LEI**") 529900IRBZTADXJB6757. Die Internationale Wertpapierkennnummer (*International Securities Identification Number*, "**ISIN**") dieser Aktien ist DE000FTG1111 (jede Aktie der Gesellschaft eine "**Aktie**").

Die Zulassung und Notierung der Aktien der Gesellschaft am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse wird mit Unterstützung von BankM AG, Mainzer Landstraße 61, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland (Homepage: www.BankM.de), LEI 5299001H21LR9DLCC127 ("**Listing Agent**") erfolgen.

Jefferies GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland (Homepage: www.jefferies.com), LEI 5493004I3LZM39BWHQ75, ("**Jefferies**" oder "**Financial Adviser**") berät flatex im Zusammenhang mit der Börsennotierung.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Tel.: +49 228 4108-0, Homepage: www.bafin.de) als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 hat diesen Prospekt am 25. September 2020 gebilligt.

Die Emittentin, der Financial Adviser und der Listing Agent übernehmen die Verantwortung für diesen Prospekt, diese Zusammenfassung und ihre deutsche Übersetzung. Die vorliegende Zusammenfassung sollte als Einleitung zu diesem Prospekt verstanden werden. Anleger sollten jede Entscheidung, in die Aktien zu investieren, auf der Grundlage der Durchsicht des Prospekts als Ganzes stützen. Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger nach nationalem Recht die Kosten der Übersetzung dieses Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die vorliegende Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur in dem Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. Basisinformationen über die Emittentin

B.1 – Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Eintragung und geltendes Recht – Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland, ist beim Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 103516 eingetragen, und ihre LEI lautet 529900IRBZTADXJB6757. Als deutsche Aktiengesellschaft ist sie in Deutschland eingetragen und unterliegt deutschem Recht.

Hauptgeschäftstätigkeiten – flatex AG bietet in seinem Segment "Technologies" innovative Technologien und IT-Dienstleistungen für Finanzdienstleister an, und zwar im Bereich Hardware und Software. Ihre 100% Tochter flatex Bank AG betreibt über ihr Segment "Financial Services" ein schnell wachsendes Online-Brokerage Geschäft (online Wertpapierhandel) mit eigener Banklizenz.

Das Segment "Technologies" bietet B2B ('Business-to-Business', Geschäftsbeziehungen zwischen mindestens zwei Unternehmen) Kunden ein breites Spektrum an Technologieprodukten und Bankdienstleistungen im Rahmen einer Auslagerungs-(Outsourcing) Lösung über ein modulares Kernbankensystem und den damit verbundenen Dienstleistungen an. 2019 erzielte das Segment "Technologies" 14,5% des Konzern-Bruttoumsatzes und nach Berücksichtigung der Konsolidierungseffekte 43,6% des EBITDA des Konzerns.

Das Segment "Financial Services" beinhaltet hauptsächlich die Tätigkeiten der flatex Bank AG. 2019 hatte das Segment "Financial Services" (Stand 31. Dezember 2019) ca. 368.133 Kunden und wickelte ca. 12,27 Mio. Wertpapier-, Fremdwährungs- (Foreign Exchange, FX) und Differenzkontrakt- (Contract for Difference, CFD)-Transaktionen ab, und erzielte damit 85,5% des Konzern-Bruttoumsatzes und nach Berücksichtigung der Konsolidierungseffekte 56,4% des EBITDA* des Konzerns.

Der Konzern erbringt seine Online-Brokerage-Leistungen durch seine Marken "flatex" und "ViTrade", wobei letztere sich vorwiegend auf besonders erfahrene und aktive Retail-Kunden konzentriert. Als reine Online-Broker haben flatex und ViTrade keine Filialen. Durch diese Marken konzentriert sich der Konzern auf die Betreuung aktiver, gut informierter Händler und Anleger, die auf eigene Rechnung tätig werden, ohne Beratungen oder Empfehlungen in Zusammenhang mit den Wertpapiertransaktionen abzugeben. Zu den Online-Brokerage-Dienstleistungen der Gruppe gehört der Handel mit den meisten Arten von Finanzinstrumenten, die an nationalen und internationalen Börsen sowie an OTC-Handelsplätzen gehandelt werden können.

Im Dezember 2019 verkündete die flatex AG die Übernahme der DEGIRO, wodurch ein pan-europäischer Online-Broker mit Präsenz in 18 europäischen Ländern entstand. Der Vollzug der Übernahme erfolgte am 30. Juli 2020.

* EBITDA ist das Ergebnis vor Steuern, Ertragssteueraufwand und Abschreibung. Es wurde basierend auf dem EBIT unter Hinzurechnung des Aufwands für Abschreibungen berechnet. EBITDA und EBIT sind keine IFRS-Kennzahlen, sondern nach Ansicht der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority), alternative Leistungskennzahlen. Eine Beschreibung der Berechnungsmethodik und des Abgleichs finden Sie in Abschnitt B.2 unten.

Nach Einschätzung von flatex tragen die folgenden Stärken des Konzerns zur Geschäftsentwicklung bei:

- Schnell wachsendes Online-Brokerage-Geschäft in 18 europäischen Ländern;
- wettbewerbsfähige Spitzentechnologie und damit nachhaltige Kostenführerschaft;
- niedrige Pauschalpreise (Pauschalhonorar unabhängig vom Transaktionsvolumen);
- umfassendes und unabhängiges Produktangebot;
- transparente, unkomplizierte und auf den Bedarf der Händler fokussierte Plattformen; und
- Einheitliche Plattform führt zu gleichzeitiger Optimierung von Bankdienstleistungen und Technologie.

Zum weiteren Ausbau ihrer Wettbewerbsposition plant flatex

- eine weitere Steigerung der Anzahl der abgewickelten Transaktionen durch organisches Wachstum, opportunistisch und strategische Übernahmen; und
- die Nutzung freier Liquidität zum Ausbau des besicherten Kreditbuchs.

Hauptaktionäre – 19,66% Bernd Förtsch (1,46% unmittelbar, 12,95% mittelbar über GfBk Gesellschaft für Börsenkommunikation mbH und 5,25% mittelbar über Heliad Equity Partners GmbH & Co. KGaA); 6,71% Niels Jacob Klok, mittelbar durch Nola LPE B.V.; 6,71% Udo Gjis Nagel, mittelbar durch Unguis LPE B.V.; 4,31% Mark Fransen, mittelbar durch MaF LPE B.V.; 4,31% Stephan Keetman, mittelbar durch Keetman LPE B.V.; 3,34% Jasper Anderluh, mittelbar durch Anderluh LPE B.V.

Vorstand – Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sind Frank Niehage (Chief Executive Officer) und Muhamad Said Chahrour (Chief Financial Officer).

Abschlussprüfer – Der Abschlussprüfer der Gesellschaft ist BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhlehtwiete 12, 20355 Hamburg, Deutschland.

B.2 – Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Finanzinformationen in den nachstehenden Tabellen sind aus den geprüften Konzernabschlüssen der Gesellschaft für die zum 31. Dezember 2019, 2018 und 2017 endenden Geschäftsjahre, dem ungeprüften Konzernzwischenabschluss der Gesellschaft für den zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmontatszeitraum sowie der internen Buchhaltung oder dem internen Berichtswesen der Gesellschaft entnommen oder daraus abgeleitet.

Ausgewählte Informationen aus der Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung

	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum		Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(ungeprüft)		(in TEUR)		
Umsatzerlöse	99.778	64.350	131.952	125.100	107.014
Konzernergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) ⁽¹⁾	42.701	19.740	37.580	42.368	32.073
Konzernergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen	22.374	8.547	14.908	17.474 ⁽²⁾	17.016
Konzernergebnis	<u>22.374</u>	<u>8.547</u>	<u>14.908</u>	<u>17.474⁽²⁾</u>	<u>16.796</u>

⁽¹⁾ EBIT ist das Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteueraufwand. Es wurde basierend auf dem Konzernergebnis unter Hinzurechnung von Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen, Ertragssteueraufwand und Finanzergebnis berechnet. EBITDA ist das Ergebnis vor Steuern, Ertragssteueraufwand und Abschreibung. Es wurde basierend auf dem EBIT unter Hinzurechnung des Aufwands für Abschreibungen berechnet. Die folgende Tabelle stellt eine Überleitung des Konzernergebnisses für die Periode zu EBIT und EBITDA dar:

	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum		Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(ungeprüft)		(in TEUR)		
Konzernergebnis	22.374	8.547	14.908	17.474⁽²⁾	16.796
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-	-	-	-220
Ertragssteueraufwand	11.698	4.079	6.720	10.965	8.179
Finanzergebnis	-1.701	-1.153	-3.123	-2.179	-1.288
EBIT	35.773	13.779	24.751	30.618⁽²⁾	26.484
Abschreibungen	6.928	5.962	12.829	8.180	5.590
EBITDA	42.701	19.740	37.580	42.368	32.073

EBITDA und EBIT sind keine IFRS-Kennzahlen, sondern nach Ansicht der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority), alternative Leistungskennzahlen. Der Konzern legt diese alternativen Leistungskennzahlen vor, weil (i) sie von der Geschäftsleitung des Konzerns als Leistungsindikatoren verwendet werden, insbesondere in Präsentationen vor Vorstand und Aufsichtsrat, und als Grundlage für strategische Planung und Prognosen, und (ii) weil es sich dabei um Kennzahlen handelt, die nach Einschätzung des Konzerns weite Verwendung bei bestimmten Anlegern, Wertpapieranalysten und anderen Dritten als ergänzende Kennzahlen für operative und finanzielle Leistung finden. Diese alternativen Leistungskennzahlen sind möglicherweise nicht mit anderen, ähnlich bezeichneten Kennzahlen sonstiger Unternehmen vergleichbar. Ihre Möglichkeiten der Verwendung als Analysetools sind begrenzt, und sie sind nicht als Ersatz für eine Analyse der Betriebsergebnisse des Konzerns nach IFRS zu betrachten.

⁽²⁾ Die Zahlen für 2018 wurden nach einer IAS 8 Fehlerkorrektur für Forderungen aus dem Factoring-Geschäft des Konzerns angepasst, da der Verkäufer verspätet einen Betrugsfall der Forderungen entdeckt hat. Die Korrektur des Fehlers führte zur Veräußerung kurzfristiger Kredite an Kunden in Höhe von TEUR 3.570 und zu einem Rückgang des Ergebnisses aus der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Ausgewählte Informationen aus der Konzernbilanz

	Zum 30. Juni	Zum 31. Dezember		
	2020	2019	2018	2017
	(ungeprüft)		(in TEUR)	
Aktiva	1.780.163	1.265.962	1.224.168	1.107.433
Kurzfristige Vermögenswerte	1.608.414	1.086.262	1.091.676 ⁽¹⁾	1.009.677
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	657.111	604.302	413.773	603.714
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	932.352	468.616	655.046	397.002
Passiva	1.575.780	1.083.760	1.060.513	994.709
Langfristige Schulden	38.058	38.710	30.395	29.392
Kurzfristige Schulden	1.537.722	1.045.051	1.030.118	965.317
Eigenkapital	204.383	182.202	163.656⁽¹⁾	112.724

⁽¹⁾ Die Zahlen für 2018 wurden nach einer IAS 8 Fehlerkorrektur für Forderungen aus dem Factoring-Geschäft des Konzerns angepasst, da der Verkäufer verspätet einen Betrugsfall der Forderungen entdeckt hat. Die Korrektur des Fehlers führte zur Veräußerung kurzfristiger Kredite an Kunden in Höhe von TEUR 3.570 und zu einem Rückgang des Ergebnisses aus der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Ausgewählte Informationen aus der Konzern-Cashflow-Darstellung

	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum		Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(ungeprüft)		(in TEUR)		
Operativer Netto-Cashflow.....	473.526	-40.270	-157.246	250.071	112
Netto-Cashflow aus der Investitionstätigkeit.....	-5.297	-15.165	-33.189	-27.756	-12.587
Cashflow aus langfristigen Finanzierungen.....	-4.494	7.666	4.005	35.730	20.273
Finanzmittelbestand am Ende der Periode.....	932.352	607.277	468.616	655.046	397.002

Ausgewählte Kennzahlen

	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum		Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(ungeprüft)		(ungeprüft)		
Ausgeführte Transaktionen (Anzahl).....	13.119.461	5.791.626	12.274.525	12.483.344	11.272.496
Privatkunden (Anzahl).....	372.556	264.537	368.133	290.288	253.825
Transaktionen je B2C Kunde/Jahr (Anzahl).....	65,29	39,86	33,34	43,00	44,41
Betreutes Kundenvermögen (in TEUR).....	13.634	12.813	14.586	10.995	11.794
davon: Depotvolumen (in TEUR).....	12.229	11.869	13.600	10.000	10.910
davon: Einlagevolumen (in TEUR).....	1.405	945	986	995	884
Gewinn je Aktie (unverwässert) (in EUR).....	1,14	0,46	0,77	0,98 ⁽¹⁾	1,00
Gewinn je Aktie (verwässert) (in EUR) ⁽²⁾	1,13	0,45	0,77	-	-
Eigenkapitalquote.....	11,5	14,4	14,4	13,4 ⁽¹⁾	10,2

⁽¹⁾ Anpassung aufgrund einer Korrektur nach IAS 8 der im Factoring-Geschäft für das Geschäftsjahr 2018 ausgewiesenen Forderungen. Für detaillierte Informationen wird auf Ziffer 7 des geprüften Konzernabschlusses 2018 verwiesen.

⁽²⁾ Gibt die verwässerte durchschnittliche Anzahl der in der jeweiligen Berichtsperiode ausstehenden Aktien auf der Grundlage der ausstehenden Optionen im Rahmen des Management-Aktienoptionsplans der flatex AG an.

Pro forma-Finanzinformationen

Um abzubilden, welche Auswirkungen die Übernahme von DEGIRO durch die Gesellschaft in dem am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum gehabt hätte, hat die Gesellschaft Pro-Forma-Finanzinformationen erstellt, die aus Informationen aus einer Pro-Forma-Konzernergebnisrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 und einer Pro-Forma-Bilanz zum 30. Juni 2020 bestehen, ergänzt durch einen Pro-Forma-Anhang ("**Pro-Forma-Finanzinformationen**"). Die Pro-Forma-Finanzinformationen dienen lediglich der Veranschaulichung. Es liegt in ihrer Natur, dass die Pro-Forma-Finanzinformationen lediglich eine hypothetische Situation beschreiben, auf Annahmen basieren, und nicht die tatsächliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermitteln.

Ungeprüfte Pro Forma-Bilanz des Konzerns zum 30. Juni 2020

	flatex- Konzern	DEGIRO	Anpassungen	Pro-Forma- Finanzinforma- tionen
	(in TEUR)			
Summe Aktiva.....	1.780.163	307.163	193.914	2.281.267
Gesamteigenkapital.....	204.383	50.575	157.034	411.992

Ungeprüfte Pro Forma Gewinn-und-Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr

	flatex- Konzern	DEGIRO	Anpassungen	Pro-Forma- Finanzinforma- tionen
	(in TEUR)			
Umsatzerlöse.....	131.952	59.819	-	191.771
Konzernergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA).....	37.580	10.978	397	48.955
Konzernergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT).....	24.751	10.681	-7.532 ⁽¹⁾	27.900
Konzernergebnis vor Ertragsteuern (EBT).....	21.628	10.681	-7.546	24.763
Konzernergebnis.....	14.908	8.596	-6.101	17.403

Ungeprüfte Pro Forma Gewinn- und Verlustrechnung für den am 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum

	flatex- Konzern	DEGIRO	Anpassungen	Pro-Forma- Finanzinforma- tionen
		<i>(in TEUR)</i>		
Umsatzerlöse	99.778	68.746	–	168.524
Konzernergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	42.701	31.392	732	74.825
Konzernergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	35.773	28.664	-3.272	61.166
Konzernergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	34.072	28.664	-3.277	59.460
Konzernergebnis	22.374	23.291	-2.654	43.011

B.3 – Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Für die Geschäfte und die Branche des Konzerns existieren unter anderem die folgenden Risiken:

- Die langfristigen Folgen einer Abschwächung der Konjunktur könnten die Nachfrage nach den IT- und Finanzdienstleistungen des Konzerns beeinträchtigen und sein Wachstum verlangsamen.
- Der Konzern ist stark abhängig von Technologie, bei der es aufgrund interner und externer betrieblicher und technischer Ausfälle zu Störungen und Instabilität kommen kann. Störungen, Instabilität oder anderweitige mangelnde Verfügbarkeit von IT-Systemen des Konzerns oder externer Technologie, die den Kunden die Inanspruchnahme von Produkten und Dienstleistungen des Konzerns ermöglicht, oder die die Kundensysteme in Mitleidenschaft ziehen, könnten die Geschäftsaussichten, den Cashflow, die Geschäftsergebnisse und die Finanzlage des Konzerns erheblich beeinträchtigen.
- Der künftige Erfolg des Konzerns kann teilweise von seiner Fähigkeit abhängen, Produkte und Dienstleistungen zu entwickeln und zu verbessern. Mit der Entwicklung neuer oder verbesserter Produkte und Dienstleistungen sind erhebliche technische, rechtliche, aufsichtsrechtliche und finanzielle Kosten und Risiken verbunden, insbesondere das Risiko, dass der Konzern möglicherweise nicht in der Lage sein könnte, seine Plattform an neue, disruptive Technologien auf dem Online-Brokerage-Markt anzupassen. Ein Risiko des Konzerns besteht darin, dass er zur Erhaltung seiner Wettbewerbsfähigkeit seine Produkte und Dienstleistungen erweitern und verbessern muss.
- Es kann zu Beeinträchtigungen des Geschäfts des Konzerns kommen, falls zentrale Führungskräfte den Konzern verlassen oder es nicht gelingt, die Talente zu gewinnen und zu halten, die für das Geschäft benötigt werden.
- Es besteht die Möglichkeit, dass der flatex Bank AG, der im Bankgeschäft tätigen Tochtergesellschaft des Konzerns, die erfolgreiche Umsetzung der verschiedenen, gegenwärtig für sie geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen, insbesondere die Anforderungen der EU-Eigenkapitalrichtlinie (2013/36/EU) und der Eigenkapitalverordnung (575/2013), nicht gelingt, und dass sie beim Eintritt in neue Märkte mit aufsichtsrechtlichen Problemen konfrontiert wird.
- Dem Konzern könnte es möglicherweise nicht gelingen, Datenschutzanforderungen einzuhalten und Änderungen von Datenschutzbestimmungen können negative Folgen für die Geschäfte des Konzerns haben.

C. Basisinformationen über die Wertpapiere

C.1 – Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Dieser Prospekt bezieht sich auf die Zulassung der Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung des gesamten Grundkapitals der Gesellschaft – in Form von 27.223.137 voll einbezahlten auf den Namen lautenden Stammaktien mit einem rechnerischen Nennwert von jeweils EUR 1,00 je Aktie (*Stückaktien*) – zu einem Teilbereich des regulierten Marktes der Frankfurter Wertpapierbörse mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*).

Anzahl und Art der Aktien – Zum Datum dieses Prospekts besteht das Grundkapital der Gesellschaft aus 27.223.137 Aktien. Sämtliche Aktien der Gesellschaft sind auf den Namen lautende Stückaktien mit einem

anteiligen Betrag des Grundkapitals von je EUR 1,00 je Aktie. Sämtliche vorhandenen Aktien der Gesellschaft sind voll einbezahlt.

ISIN und Währung – Die ISIN der Aktien der Gesellschaft ist DE000FTG1111; WKN: FTG111; Börsenkürzel: FTK. Die Aktien sind in Euro denominated.

Mit den Aktien verbundene Rechte, Rangverhältnis untereinander und Übertragbarkeit – Jede Aktie der Gesellschaft gewährt bei der Hauptversammlung der Gesellschaft eine Stimme. Es gibt keine Stimmrechtsbeschränkungen. Alle Aktien sind ab dem 1. Januar 2020 voll dividendenberechtigt. Die Aktien sind im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig. Alle Aktien sind gemäß den gesetzlichen Bestimmungen für Namensaktien frei übertragbar. Die Aktien berechtigen zu einem Anspruch auf einen Anteil am Liquidationserlös oder an einem Insolvenzüberschuss im Verhältnis zu ihrem nominellen Anteil am Grundkapital der Gesellschaft.

Dividendenpolitik – Die Gesellschaft hat 2019, 2018 und 2017 keine Dividenden gezahlt. Die Gesellschaft beabsichtigt wegen ihrer wachstumsbezogenen Strategie gegenwärtig auch nicht, Dividenden zu zahlen.

C.2 – Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Gesellschaft wird die Zulassung der Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu einem Teilbereich des regulierten Marktes der Frankfurter Wertpapierbörse mit weiteren Zulassungsfolgenpflichten (*Prime Standard*) beantragen.

Die Zulassung der Aktien wird für den 23. Oktober 2020 erwartet. Der Beginn des Handels mit den Aktien wird für den 26. Oktober 2020 erwartet.

Die Aktien werden an der Frankfurter Wertpapierbörse gegenwärtig im Börsensegment Scale unter dem Kürzel FTK sowie an den Börsen in Berlin, Düsseldorf, Hamburg, München, Stuttgart und an der Tradegate Exchange gehandelt.

C.3 – Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Bei den Aktien bestehen die folgenden zentralen Risiken:

- Die Kursentwicklung und die Liquidität der Aktien sind ungewiss. Aktienkurse können erheblichen Schwankungen unterliegen.
- Künftige Kapitalmaßnahmen könnten zu einer erheblichen Verwässerung und damit zu einem sinkenden Wert der Aktien und der Einflussmöglichkeiten der gegenwärtigen Aktionäre in der Gesellschaft führen.
- Für die Aktionäre besteht das Risiko, dass es zu nachteiligen Wechselkursveränderungen kommt und ihnen steuerliche Nachteile entstehen.
- Ob der Konzern künftig zur Zahlung von Dividenden in der Lage ist, hängt von mehreren Faktoren ab, beispielsweise Wertberichtigungen.

D. Basisinformationen über die Zulassung zum Handel

D.1 – Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Gesamtkosten Die Gesellschaft schätzt, dass sich die Gesamtkosten der Zulassung zum Handel auf ca. TEUR 600 belaufen werden.

Kosten, die Anlegern in Rechnung gestellt werden Keine, nur übliche Transaktions- und Bearbeitungsgebühren, die von den Brokern der Anleger in Rechnung gestellt werden.

D.2 – Wer ist die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Zulassung zum Handel Die Zulassung zur Börse und des Handels mit den Aktien wird am oder um den 23. Oktober 2020, der Handelsbeginn für den 26. Oktober 2020 erwartet. Der

Listing Agent, wird gemeinsam mit der Gesellschaft die Zulassung zum Handel am oder um den 5. Oktober 2020 beantragen.

Listing Agent

BankM AG, Mainzer Landstraße 61, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland (Homepage: www.BankM.de), LEI 5299001H21LR9DLCC127.

D.3 – Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für die Börsennotierung

Dieser Prospekt bezieht sich auf die Zulassung der Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung des gesamten Grundkapitals der Gesellschaft – bestehend aus 27.223.137 voll einbezahlten auf den Namen lautenden Stammaktien mit einem rechnerischen Nennwert von jeweils EUR 1,00 je Aktie (*Stückaktien*) – zu einem Teilbereich des regulierten Marktes der Frankfurter Wertpapierbörse mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) ("**FSE Prime**") ("**Up-Listing**").

Zeichnungsvereinbarung

Am 25. September 2020 haben die Gesellschaft und der Listing Agent einen Zulassungsvertrag ("**Zulassungsvertrag**") abgeschlossen, die das Up-Listing zum Gegenstand hat. Der Zulassungsvertrag enthält übliche Zusicherungen und Gewährleistungen der Gesellschaft gegenüber dem Listing Agent.

Wesentliche Interessenkonflikte

In Bezug auf die Börsennotierung der Aktien bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte.