

**flatex GmbH  
Kulmbach**

**Bilanz zum 31. Dezember 2015  
(Vorjahr zum Vergleich)**

| <b>Aktiva</b>  | <b>31.12.2015</b> |              | <b>31.12.2014</b> |              | <b>Passiva</b>   | <b>31.12.2015</b> |              | <b>31.12.2014</b> |              |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|  | EUR               | EUR          | EUR               | EUR          |  | EUR               | EUR          | EUR               | EUR          |
| <b>A. Anlagevermögen</b>   |                   |              |                   |              | <b>A. Eigenkapital</b>   |                   |              |                   |              |
| I. <u>Immaterielle Vermögensgegenstände</u>  |                   |              |                   |              | I. <u>Gezeichnetes Kapital</u>   |                   | 200.000,00   |                   | 200.000,00   |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 309.586,00        |              | 158.248,00        |              | II. <u>Kapitalrücklage</u>   |                   | 123.646,77   |                   | 123.646,77   |
| 2. geleistete Anzahlungen  | 43.940,75         |              | 11.900,00         |              | III. <u>Bilanzgewinn</u>   |                   | 0,00         |                   | 0,00         |
|  |                   | 353.526,75   |                   | 170.148,00   |  |                   | 323.646,77   |                   | 323.646,77   |
| II. <u>Sachanlagen</u>   |                   |              |                   |              | <b>B. Rückstellungen</b>   |                   |              |                   |              |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                    | 177.146,00        |              | 226.768,00        |              | 1. Sonstige Rückstellungen   | 430.836,91        |              | 407.734,00        |              |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 180.071,00        |              | 230.200,00        |              |  |                   | 430.836,91   |                   | 407.734,00   |
|  |                   | 357.217,00   |                   | 456.968,00   | <b>C. Verbindlichkeiten</b>  |                   |              |                   |              |
|  |                   | 710.743,75   |                   | 627.116,00   | 1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen  | 146.034,66        |              | 257.570,18        |              |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>   |                   |              |                   |              | 2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen   | 529.019,72        |              | 6.301.052,58      |              |
| I. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u>  |                   |              |                   |              | 3. Sonstige Verbindlichkeiten<br>- davon aus Steuern: EUR 16.488,72 (Vorjahr: EUR 28.385,43) - | 31.392,85         |              | 217.198,73        |              |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | 72.022,88         |              | 1.811.686,44      |              |  |                   | 706.447,23   |                   | 6.775.821,49 |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen  | 6.000.816,98      |              | 110,57            |              | <b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>   |                   | 6.316.407,74 |                   | 0,00         |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände   | 34.587,39         | 6.107.427,25 | 77.420,39         | 1.889.217,40 |  |                   |              |                   |              |
| III. <u>Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</u>  |                   | 917.710,85   |                   | 4.976.806,95 |  |                   |              |                   |              |
|  |                   | 7.025.138,10 |                   | 6.866.024,35 |  |                   |              |                   |              |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>   |                   | 41.456,80    |                   | 14.061,91    |  |                   |              |                   |              |
|  |                   | 7.777.338,65 |                   | 7.507.202,26 |  |                   | 7.777.338,65 |                   | 7.507.202,26 |



**flatex GmbH  
Kulmbach**

**Gewinn- und Verlustrechnung  
für die Zeit vom  
1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015**

|  | 2015               |                      | 2014               |                     |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
|  | EUR                | EUR                  | EUR                | EUR                 |
| 1. Umsatzerlöse  |                    | 25.768.419,35        |                    | 13.804.671,19       |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge   |                    | 154.938,93           |                    | 34.871,29           |
| 3. Personalaufwand   |                    |                      |                    |                     |
| a) Löhne und Gehälter  | -1.086.411,78      |                      | -1.284.885,78      |                     |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung<br>- davon für Altersversorgung: EUR 2.170,01<br>(Vorjahr: EUR 14.338,27) - | <u>-165.663,00</u> | -1.252.074,78        | <u>-216.458,64</u> | -1.501.344,42       |
| 4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen  |                    | -218.482,78          |                    | -264.546,69         |
| 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen  |                    | -8.898.599,58        |                    | -5.758.943,08       |
| 6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge<br>- davon aus verbundenen Unternehmen:<br>EUR 39,51 (Vorjahr; EUR 228,12) -                                       |                    | 39,51                |                    | 1.132,53            |
| <b>7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>   |                    | <b>15.554.240,65</b> |                    | <b>6.315.840,82</b> |
| 8. außerordentliche Erträge  |                    | 0,00                 |                    | 0,00                |
| 9. außerordentliche Aufwendungen   |                    | -21.212,02           |                    | -17.333,22          |
| <b>10. außerordentliches Ergebnis</b>  |                    | <b>-21.212,02</b>    |                    | <b>-17.333,22</b>   |
| 11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   | -10,41             |                      | -253,50            |                     |
| 12. Sonstige Steuern   | <u>-308,72</u>     | -319,13              | <u>-381,04</u>     | -634,54             |
| 13. Erträge aus Verlustübernahme   |                    | 113.557,78           |                    | 0,00                |
| 14. auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne                                       |                    | -15.646.267,28       |                    | -6.297.873,06       |
| <b>15. Jahresüberschuss</b>  |                    | <b><u>0,00</u></b>   |                    | <b><u>0,00</u></b>  |
| 16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr  |                    | 0,00                 |                    | 0,00                |
| <b>17. Bilanzgewinn</b>  |                    | <b><u>0,00</u></b>   |                    | <b><u>0,00</u></b>  |



flatex GmbH

Kulmbach

## Anhang zum 31. Dezember 2015

### **A. Allgemeine Angaben**

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 für das Geschäftsjahr 2015 wurde nach den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften unter Beachtung der Vorschriften des GmbHG aufgestellt.

Die Bilanz wurde gemäß § 266 HGB sowie die Gewinn- und Verlustrechnung nach § 275 HGB aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde in Staffelform nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

Der Abschluss ist in Euro aufgestellt. Die Erläuterungen wurden überwiegend in Tausend Euro („TEUR“) angegeben.

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

Aufgrund der Änderung der Rechnungslegungsvorschrift (früher: Rechnungsvorschriften für Kreditinstitute (RechKredV)) mussten die Vorjahreszahlen entsprechend angepasst werden.

### **B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses wurde von der Fortführung des Unternehmens gemäß § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB ausgegangen.

Maßgebend für die Aufstellung dieses Jahresabschlusses waren die folgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

Entgeltlich erworbene Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen wurden zu den Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten aktiviert und entsprechend ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben, sofern diese der Abnutzung unterliegen.

Die Geringwertigen Wirtschaftsgüter (GWG) mit einem Anschaffungswert von bis zu EUR 150,00 werden im Jahr des Zugangs sofort voll abgeschrieben. Für Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von EUR 150,00 bis EUR 1.000,00 wird ein Sammelposten gebildet, der im Wirtschaftsjahr der Bildung und in den folgenden vier Wirtschaftsjahren mit jeweils einem Fünftel gewinnmindernd aufgelöst wird.

Der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten sind zu Nennwerten bilanziert.

Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bilanziert.

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden keine Einzelwertberichtigungen und Pauschalwertberichtigungen vorgenommen, da keine risikobehafteten Forderungen bestehen.

Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag bilanziert. Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung ermittelten Erfüllungsbetrags gebildet. Sie berücksichtigen alle im Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und ungewisse Verpflichtungen.

Als Rechnungsabgrenzungsposten sind auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Als passiver Rechnungsabgrenzungsposten werden Einnahmen des Geschäftsjahres 2015 ausgewiesen, die erst in Folgejahren ertragswirksam sind.

Latente Steuern werden für zeitliche Unterschiede zwischen handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten ermittelt.

Eine sich insgesamt ergebende Steuer Mehrbelastung würde in der Bilanz als passive latente Steuer angesetzt werden. Im Falle einer Steuerentlastung würde vom entsprechenden Aktivierungswahlrecht kein Gebrauch gemacht werden, da aufgrund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags eine Nutzung des Wahlrechts nur auf Ebene des Organträgers möglich ist.

Im Geschäftsjahr ergeben sich keine aktiven oder passiven latenten Steuern.

## C. Erläuterungen zur Bilanz

### Anlagevermögen

Im Anlagenspiegel, der diesem Anhang als Anlage beigelegt ist, ist die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und der dazugehörigen Abschreibungen dargestellt.

### Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände

Die Restlaufzeiten der Forderungen gliedern sich wie folgt:

|  | Restlaufzeit   |   |                                      | GESAMT   |
|--|--|---|--------------------------------------|--|
|  | bis 1 Jahr   | über 1 Jahr bis<br>5 Jahren                   | über<br>5 Jahren                     |  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 72.022,88 €<br>(Vj. 1.811.686,44 €)                  | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)                        | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 72.022,88 €<br>(Vj. 1.811.686,44 €)                  |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen   | 6.000.816,98 €<br>(Vj. 110,57 €)                     | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)                        | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 6.000.816,98 €<br>(Vj. 110,57 €)                     |
| Sonstige Vermögensgegenstände              | 29.647,48 €<br>(Vj. 65.774,67 €)                     | 4.939,91 €<br>(Vj. 11.645,72 €)               | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 34.587,39 €<br>(Vj. 77.420,39 €)                     |
|  | <b>6.102.487,34 €</b><br><b>(Vj. 1.877.571,68 €)</b> | <b>4.939,91 €</b><br><b>(Vj. 11.645,72 €)</b> | <b>0,00 €</b><br><b>(Vj. 0,00 €)</b> | <b>6.107.427,25 €</b><br><b>(Vj. 1.889.217,40 €)</b> |

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beinhalten keine Forderungen an Kunden mit unbestimmter Laufzeit.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen beinhalten im Wesentlichen Darlehensforderungen an das Mutterunternehmen FinTech Group AG in Höhe von TEUR 4.717 sowie Forderungen aus Leistungserbringung gegenüber der biw in Höhe von TEUR 1.283.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Forderungen aus Umsatzsteuer von TEUR 17 (Vorjahr TEUR 12).

## Eigenkapital

Das Eigenkapital hat sich wie folgt entwickelt:

|                                       | gezeichnetes<br>Kapital | Kapitalrücklage     | Gewinn-<br>rücklagen | Bilanzgewinn<br>/ Bilanzverlust | Eigenkapital        |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|
| Stand am 31.12.2014                   | 200.000,00 €            | 123.464,77 €        | 0,00 €               | 0,00 €                          | 323.464,77 €        |
| Einstellung in die<br>Kapitalrücklage | 0,00 €                  |                     | 0,00 €               | 0,00 €                          | 0,00 €              |
| <b>Stand am 31.12.2015</b>            | <b>200.000,00 €</b>     | <b>123.464,77 €</b> | <b>0,00 €</b>        | <b>0,00 €</b>                   | <b>323.464,77 €</b> |

## Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen werden für sämtliche am Abschlussstichtag gegenüber Dritten bestehenden rechtlichen Verpflichtungen gebildet, die auf vergangenen Ereignissen beruhen, die zukünftig wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen führen und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Diese setzen sich wie folgt zusammen:

| sonstige Rückstellungen                      | 2015                | 2014                |
|--|---------------------|---------------------|
| Ausstehender Urlaub                          | 15.000,00 €         | 8.000,00 €          |
| Rückstellung EdW                             | 221.798,65 €        | 174.000,00 €        |
| Abfindungs- und Bonuszahlungen               | 50.000,00 €         | 75.000,00 €         |
| Marketing                                    | 0,00 €              | 26.000,00 €         |
| Sonstige Rückstellungen                      | 73.796,00 €         | 61.484,00 €         |
| Jahresabschlussprüfung und Prüfung nach WpHG | 70.242,26 €         | 63.250,00 €         |
|  | <b>430.836,91 €</b> | <b>407.734,00 €</b> |



## Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

|  | Restlaufzeit                                       |                                      |                                      | GESAMT   |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
|  | bis 1 Jahr   | über 1 Jahr bis<br>5 Jahren          | über<br>5 Jahren                     |  |
| Verbindlichkeiten<br>aus Lieferungen und<br>Leistungen | 146.034,66 €<br>(Vj. 257.570,18 €)                 | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 146.034,66 €<br>(Vj. 257.570,18 €)                 |
| Verbindlichkeiten<br>ggü. verbundenen<br>Unternehmen   | 529.019,72 €<br>(Vj. 6.301.052,58 €)               | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 529.019,72 €<br>(Vj. 6.301.052,58 €)               |
| Sonstige<br>Verbindlichkeiten                          | 31.392,85 €<br>(Vj. 217.198,73€)                   | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 0,00 €<br>(Vj. 0,00 €)               | 31.392,85 €<br>(Vj. 217.198,73 €)                  |
|  | <b>706.447,23 €</b><br><b>(Vj. 6.775.821,49 €)</b> | <b>0,00 €</b><br><b>(Vj. 0,00 €)</b> | <b>0,00 €</b><br><b>(Vj. 0,00 €)</b> | <b>706.447,23 €</b><br><b>(Vj. 6.775.821,49 €)</b> |

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Werbungskosten in Höhe von TEUR 15 (Vorjahr TEUR 0) sowie Verbindlichkeiten aus Lohn- und Kirchensteuer in Höhe von TEUR 6 (Vorjahr TEUR 16).

Unter den passiven **Rechnungsabgrenzungsposten** wird im Wesentlichen eine von der Commerzbank gezahlte Vermittlungsprovision in Höhe von TEUR 6.000 ausgewiesen, die erst in den Geschäftsjahren 2016 bis 2018 pro rata temporis ertragswirksam aufgelöst wird.

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

| Verpflichtung gesamt | 31.12.2015            | 31.12.2014            |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Mietverträge         | 85.454,28 €           | 384.739,83 €          |
| Wartungsverträge     | 1.004.319,47 €        | 397.035,48 €          |
| Werbeverträge        | 0,00 €                | 827.347,79 €          |
| Sonstige Verträge    | 16.481,51 €           | 2.007.784,60 €        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>1.106.255,26 €</b> | <b>3.616.907,70 €</b> |

## D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde in der Staffelform nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

## Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse enthalten Erlöse aus den Aktivitäten im Online\_Brokerage in Höhe von TEUR 25.578 (Vorjahr TEUR 13.449) und der Fondsvermittlung in Höhe von TEUR 190 (Vorjahr TEUR 356).

## Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 155 (Vorjahr TEUR 35) enthalten im Wesentlichen die Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 56 (Vorjahr TEUR 8), Erstattungen aus dem Aufwendungsausgleichsgesetz in Höhe von TEUR 41 (Vorjahr TEUR 0), periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 48 (Vorjahr TEUR 13) und Sachbezüge in Höhe von TEUR 10 (Vorjahr TEUR 12).

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 8.899 (Vorjahr TEUR 5.759) enthalten unter anderem:

| sonstige betriebliche Aufwendungen (in TEUR) | 2015  | 2014  |
|--|-------|-------|
| Werbe- und Messekosten                       | 3.851 | 813   |
| Konzernumlage                                | 2.109 | 1.944 |
| Lizenzkosten, Wartung, Informationsdienste   | 1.368 | 1.027 |
| Beiträge (u.a. BaFin und EdW)                | 775   | 594   |
| Rechts- und Beratungskosten                  | 158   | 620   |
| Raumkosten                                   | 124   | 178   |
| Abschluss- und Prüfungskosten                | 117   | 82    |
| EDV/ Telefon                                 | 18    | 20    |

## Außerordentliches Ergebnis

Das außerordentliche Ergebnis beinhaltet Aufwendungen aus Kulanzerrstattungen in Höhe von TEUR 21 (Vorjahr TEUR 17).

## Steuern vom Einkommen und Ertrag

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und Ertrag beträgt im Geschäftsjahr 2015 EUR 10,41 (Vorjahr TEUR 253,50) und betrifft Kapitalertragsteuer sowie Solidaritätszuschlag.

## **E. Ergebnisverwendung**

Der Überschuss des Geschäftsjahres in Höhe von EUR 15.646.267,28 vor Gewinnabführung wird infolge des am 25.06.2015 abgeschlossenen Darlehensvertrags mit der Muttergesellschaft FinTech Group AG verrechnet.

## **F. Sonstige Angaben**

### **Name und Sitz des Mutterunternehmens**

Die FinTech Group AG, Frankfurt am Main hält 100% am Eigenkapital der flatex GmbH.

Die flatex GmbH wird in den Konzernabschluss der BFF Holding GmbH, Kulmbach, einbezogen. Dieser kann über den eBundesanzeiger eingesehen werden.

### **Honorar Abschlussprüfer**

Im Geschäftsjahr 2015 beträgt das Honorar des Abschlussprüfers TEUR 25.

Die ausgewiesenen Beträge beinhalten nicht die für die flatex GmbH nicht abzugsfähige Umsatzsteuer.

### **Aufgliederung der Arbeitnehmerzahl**

Im Geschäftsjahr 2015 wurden durchschnittlich 17 Arbeitnehmer (ohne Geschäftsführung) beschäftigt.

## **Geschäftsführung**

**Matthias Hach – Bankkaufmann**

- einzelvertretungsberechtigt

- zuständig für Marketing, Vertrieb, Kundensupport, PR, Beschwerdemanagement, Personal, Strategie

Tätig bis 31.03.2015

**Niklas Helmreich –**

- einzelvertretungsberechtigt, von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit –

- zuständig für Strategie, Risikocontrolling, Rechnungswesen, Compliance, Innenrevision, Recht, IT

Die flatex GmbH hat von der Befreiungsvorschrift des § 286 Abs.4 HGB Gebrauch gemacht.

Kulmbach, den 31.05.2016

flatex GmbH

  
**Niklas Helmreich**  
Geschäftsführer

**flatex GmbH**

**Kulmbach**

**ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS  
VOM 1. JANUAR 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015**

|   | Anschaffungs- und Herstellungskosten |                   |                  |                    | Kumulierte Abschreibungen  |                          |                       |                   |               | Buchwerte                  |                            |                          |
|---|--------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
|   | Stand<br>1.1.2015<br>EUR             | Zugang<br>EUR     | Abgang<br>EUR    | Umbuchungen<br>EUR | Stand<br>31.12.2015<br>EUR | Stand<br>1.1.2015<br>EUR | Zuschreibungen<br>EUR | Zugang<br>EUR     | Abgang<br>EUR | Stand<br>31.12.2015<br>EUR | Stand<br>31.12.2015<br>EUR | Stand<br>1.1.2015<br>EUR |
| <b>II. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>  |                                      |                   |                  |                    |                            |                          |                       |                   |               |                            |                            |                          |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte           | 809.496,39                           | 268.080,78        | 0,00             | 0,00               | 1.077.577,17               | 651.248,39               | 0,00                  | 116.742,78        | 0,00          | 767.991,17                 | 309.586,00                 | 158.248,00               |
| 2. Geleistete Anzahlungen   | 11.900,00                            | 43.940,75         | 11.900,00        | 0,00               | 43.940,75                  | 0,00                     | 0,00                  | 0,00              | 0,00          | 0,00                       | 43.940,75                  | 11.900,00                |
| <b>Summe</b>  | <b>821.396,39</b>                    | <b>312.021,53</b> | <b>11.900,00</b> | <b>0,00</b>        | <b>1.121.517,92</b>        | <b>651.248,39</b>        | <b>0,00</b>           | <b>116.742,78</b> | <b>0,00</b>   | <b>767.991,17</b>          | <b>353.526,75</b>          | <b>170.148,00</b>        |
| <b>III. SACHANLAGEN</b>   |                                      |                   |                  |                    |                            |                          |                       |                   |               |                            |                            |                          |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 350.646,19                           | 0,00              | 0,00             | 0,00               | 350.646,19                 | 123.878,19               | 0,00                  | 49.622,00         | 0,00          | 173.500,19                 | 177.146,00                 | 226.768,00               |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung   | 447.796,99                           | 1.989,00          | 0,00             | 0,00               | 449.785,99                 | 217.596,99               | 0,00                  | 52.118,00         | 0,00          | 269.714,99                 | 180.071,00                 | 230.200,00               |
| <b>Summe</b>  | <b>798.443,18</b>                    | <b>1.989,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>        | <b>800.432,18</b>          | <b>341.475,18</b>        | <b>0,00</b>           | <b>101.740,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>443.215,18</b>          | <b>357.217,00</b>          | <b>456.968,00</b>        |
| <b>IV. FINANZANLAGEN</b>  |                                      |                   |                  |                    |                            |                          |                       |                   |               |                            |                            |                          |
| 1. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere  | 0,00                                 | 0,00              | 0,00             | 0,00               | 0,00                       | 0,00                     | 0,00                  | 0,00              | 0,00          | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                     |
| 2. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | 0,00                                 | 0,00              | 0,00             | 0,00               | 0,00                       | 0,00                     | 0,00                  | 0,00              | 0,00          | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                     |
| 3. Anteile an verbundenen Unternehmen   | 0,00                                 | 0,00              | 0,00             | 0,00               | 0,00                       | 0,00                     | 0,00                  | 0,00              | 0,00          | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                     |
| <b>Summe</b>  | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>              |
| <b>GESAMTSUMME</b>  | <b>1.619.839,57</b>                  | <b>314.010,53</b> | <b>11.900,00</b> | <b>0,00</b>        | <b>1.921.950,10</b>        | <b>992.723,57</b>        | <b>0,00</b>           | <b>218.482,78</b> | <b>0,00</b>   | <b>1.211.206,35</b>        | <b>710.743,75</b>          | <b>627.116,00</b>        |



# **Lagebericht**

**der**

**flatex GmbH**

**für das Geschäftsjahr 2015**

## **A. Wirtschaftsbericht**

Im Euroraum blieb die wirtschaftliche Erholung im Geschäftsjahr 2015 insgesamt verhalten. Nach einem vielversprechenden Beginn des Jahres ließ die konjunkturelle Dynamik schnell wieder nach. Risiken gingen unter anderem vom nachlassenden Wirtschaftswachstum in China, der Schwäche des dortigen Immobilienmarktes und der hohen Verschuldung dort ansässiger Unternehmen aus. Damit haben sich auch die Rahmenbedingungen für den Euroraum verschlechtert, der im hohen Maße von der Nachfrage aus China und anderen Emerging Markets abhängig ist.

Aber auch der Preiseinbruch des Ölpreises reflektiert nicht nur ein Überangebot an Öl, sondern auch die Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums.

Der DAX konnte im Jahresvergleich 9,6% zulegen und schloss zum Jahresende bei 10.743 Punkten. Der MDAX notierte auf Jahresbasis um 21 % höher und schloss das Börsenjahr 2015 bei 20.774 Punkten. Am besten schlug sich der TecDAX: Im Vergleich zum 1. Januar 2015 stand er um 30% höher bei 1.830 Punkten.

Der Dow Jones schloss in 2015 mit einem leichten Minus von 2 %, der S&P-500 blieb unverändert und der Nasdaq verzeichnete ein Plus von 9%.

## **B. Entwicklung der Gesellschaft**

### **I. Geschäftsverlauf**

Das Unternehmen hat sich als Online Broker auf das beratungslose Wertpapiergeschäft spezialisiert und wendet sich dabei an aktive, gut informierte Trader und Investoren, die eigenverantwortlich handeln und anlegen. Das Angebot erstreckt sich über alle Wertpapierarten mit Handelsmöglichkeiten an allen deutschen und vielen internationalen Börsen sowie über den außerbörslichen Direkthandel, den CFD- und FX-Handel (Devisen- oder Währungshandel). Das Angebot zeichnet sich durch ein günstiges Preismodell aus, verbunden mit der Fokussierung auf einen kundenorientierten Service. flatex ist die Marke des Finanzdienstleistungsinstituts flatex GmbH, einer 100-prozentigen Tochter der FinTech Group AG (vormals: flatex Holding AG). Die Konto- und Depotführung für die Kunden von flatex erfolgt bei der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Willich, die bis 31. Dezember 2015 Mitglied im Deutschen Einlagensicherungsfonds war.

Die Anzahl der Kunden konnte verglichen mit dem Vorjahreszeitraum um 11 % auf 150.085 gesteigert werden. Bei flatex Deutschland sind dies derzeit 137.912 und bei flatex Österreich 12.173 Kunden.

Beim betreuten Kundenvermögen konnte man einen Anstieg um 31 % verzeichnen von 3.878 Mio. EUR auf 5.117 Mio. EUR.

Die Transaktionszahlen stiegen gegenüber 2014 um 6 % von 5.486.715 auf 5.797.947 Orders (Deutschland 5.499.607 Orders, Österreich 298.340 Orders).

Die flatex GmbH hat ihren Stammsitz in Kulmbach (Bayern).

Die flatex GmbH ist unter der Internetadresse [www.flatex.at](http://www.flatex.at) auf dem österreichischen Markt aktiv.

Die flatex GmbH hat mit Wirkung zum 30. September 2015 die Zulassung als Finanzdienstleistungsinstitut gemäß § 32 KWG zurückgegeben und erbringt seitdem die Anlagevermittlung und Anlageberatung als vertraglich gebundener Vermittler unter dem Haftungsdach der biw.

### **II. Personal**

Geschäftsführer der flatex GmbH ist Niklas Helmreich. Matthias Hach schied zum 31.03.2015 als Geschäftsführer aus.



Im Geschäftsjahr 2015 wurde ein Mitarbeiter für den Kundensupport eingestellt. Es gab 6 Austritte; 3 Mitarbeiter sind aufgrund von Umstrukturierungen in andere Konzernunternehmen gewechselt.

Zum 31.12.2015 beschäftigte die Gesellschaft 17 Mitarbeiter, exklusiv dem Geschäftsführer.

## C. Lage der Gesellschaft

### I. Ertragslage

Die flatex GmbH erzielte ein Ergebnis von TEUR 15.533 vor Gewinnabführung gegenüber TEUR 6.298 im Geschäftsjahr 2014. Der Gewinn wurde gemäß dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die FinTech Group AG (vormals: flatex Holding AG) ausgeschüttet.

Die Umsatzerlöse lagen im Geschäftsjahr 2015 bei TEUR 25.768 (Vorjahr TEUR 13.805). Folgende Erträge wurden in den einzelnen Geschäftsbereichen erzielt:

|                                    | 2015   |                        | 2014  |                        |
|------------------------------------|--------|------------------------|-------|------------------------|
| Online-Brokerage                   | 99,26% | 25.577.887,87 €        | 97,9% | 13.511.138,94 €        |
| Private Banking -<br>Fondsvertrieb | 0,74%  | 190.531,48 €           | 2,1%  | 293.532,25 €           |
| <b>Summe</b>                       |        | <b>25.768.419,35 €</b> |       | <b>13.804.671,19 €</b> |

In den Erträgen des Geschäftsbereichs Online-Brokerage ist mit TEUR 10.000 die im Geschäftsjahr 2015 ertragswirksam vereinnahmte Vermittlungsprovision der Commerzbank enthalten.

Die Assets under Administration zum 31.12.2015 betragen 5.116 Mio. EUR.

Die Personalaufwendungen lagen bei TEUR 1.252 (Vorjahr TEUR 1.501). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beliefen sich auf TEUR 8.899 (Vorjahr TEUR 5.759). Diese beinhalten größtenteils Werbe- und Messekosten, Kosten für und Börsen- und Informationsdienste sowie Rechts- und Beratungskosten.

## II. Vermögenslage

Die Bilanzsumme der Gesellschaft beträgt TEUR 7.777 (Vorjahr TEUR 7.507). Bei einem Eigenkapital von TEUR 324 (Vorjahr TEUR 324) liegt die Eigenkapitalquote bei 4 % (Vorjahr 4 %). Bankverbindlichkeiten bestehen zum Bilanzstichtag nicht.

Wesentliche Posten der Aktivseite sind liquide oder liquiditätsähnliche Mittel wie Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände von TEUR 6.107 (Vorjahr TEUR 1.889) und Kontoguthaben (TEUR 918, Vorjahr TEUR 4.977).

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sind durch deutlich höhere Bestände auf den Cashkonten gedeckt. Langfristige Verbindlichkeiten bestanden zu keinem Zeitpunkt des Geschäftsjahres.

Das gezeichnete Kapital der flatex GmbH beläuft sich zum 31.12.2015 auf EUR 200.000,00. Zuzüglich der Kapitalrücklage von EUR 123.646,77 beläuft sich das Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2015 auf EUR 323.646,77. Das Ergebnis vor Gewinnabführung in Höhe von EUR 15.646.267,28 wurde aufgrund des Gewinnabführungsvertrags mit der FinTech Group AG mit Forderungen aus einem Darlehensvertrag mit der FinTech Group AG verrechnet.

Die Rückstellungen sind im Geschäftsjahr von TEUR 408 auf TEUR 431 gestiegen. Darunter sind Rückstellungen für Beiträge an die EdW (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen) (TEUR 222), Personalrückstellungen (TEUR 50), die Bafin-Umlage 2015 (TEUR 26), die Jahresabschluss- und WPHG-Prüfung (TEUR 70) sowie Urlaubsansprüche (TEUR 15).

Der passive Rechnungsabgrenzungsposten betrifft im Wesentlichen die über einen Zeitraum von drei Jahren abgegrenzten Vermittlungsgebühren der Commerzbank.

### III. Finanzlage

Einen Überblick über den im Geschäftsjahr erwirtschafteten Cashflow gibt -- ausgehend vom Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung -- die Kapitalflussrechnung:

|   | 01.01.-31.12.2015<br>TEUR | 01.01.-31.12.2014<br>TEUR |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung  | 15.533                    | 6.298                     |
| <b>Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>        |                           |                           |
| +/- Abschreibungen, Wertberichtigungen (Zuschreibungen) auf Sach-<br>und Finanzanlagen  | 218                       | 265                       |
| +/- Verlust/Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des<br>Sachanlagevermögens   | 0                         | 0                         |
| +/- Verlust/Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen von<br>Finanzanlagen   | 0                         | 0                         |
| +/- Veränderungen der Rückstellungen  | 23                        | -9                        |
| Zwischensumme   | <b>15.774</b>             | <b>6.554</b>              |
| Veränderungen des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile |                           |                           |
| -/+ Forderungen und sonstige Aktiva   | -4.129                    | -437                      |
| +/- Verbindlichkeiten und sonstige Passiva  | 131                       | 196                       |
| = <b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>  | <b>11.776</b>             | <b>6.313</b>              |
| + Einzahlungen aus der Veräußerung von  | 12                        | 0                         |
| - Auszahlungen für Anlageinvestitionen  | -314                      | -72                       |
| = <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>   | <b>-302</b>               | <b>-72</b>                |
| +/- Eigenkapitaleinzahlungen/Eigenkapitalrückzahlungen  | 0                         | 100                       |
| - Ergebnisabführung für 2015/2014 an die FinTech Group AG   | -15.533                   | -5.475                    |
| = <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>-15.533</b>            | <b>-5.375</b>             |
| <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands</b>  | <b>-4.059</b>             | <b>866</b>                |
| + Finanzmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres   | 4.977                     | 4.111                     |
| = <b>Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>918</b>                | <b>4.977</b>              |

Die Zahlungsfähigkeit der Gesellschaft war während des gesamten Geschäftsjahres gesichert und ist aufgrund der aktuellen Kapitalausstattung sowie des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages mit der Muttergesellschaft FinTech Group AG auch mittel- bis langfristig gewährleistet.

## **D. Nachtragsbericht**

Weitere wesentliche Ereignisse und Entwicklungen von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag haben nicht stattgefunden.

## **E. Prognose-, Chancen- und Risikobericht**

### **Risikobericht**

Das Risikomanagement in seiner Gesamtheit hat sicherzustellen, dass bestehende Risiken erfasst, analysiert und bewertet sowie risikobezogene Informationen in systematisch geordneter Weise an die zuständigen Entscheidungsträger weitergeleitet werden. Informationen über Risiken mit bestandsgefährdendem Charakter sind grundsätzlich an die Geschäftsführung weiterzuleiten. Dabei kann es nicht darum gehen, sämtliche Risiken zu vermeiden, sondern Risiken bewusst und zielorientiert einzugehen.

Die Risiken werden von der Geschäftsführung laufend bestimmt, bewertet und, soweit möglich und unternehmerisch sinnvoll, minimiert oder auf Dritte verlagert. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass in der Zukunft Risiken übersehen oder fehlerhaft bewertet werden und sich diese Risiken zum Nachteil der Gesellschaft realisieren. Ein besonderes Risiko liegt darin begründet, dass die Geschäftsleitung die Marktsituation und damit zusammenhängende zukünftige Entwicklungen falsch einschätzen könnte.

Die Geschäftsentwicklung wird anhand eines Soll-/Ist-Vergleichs regelmäßig mit den Planzahlen verglichen, um gegebenenfalls frühzeitig gegensteuernde Maßnahmen einleiten zu können.

Neben einer laufenden Risikoüberwachung durch die Geschäftsführung der flatex GmbH werden Risiken der flatex seit 2015 auch im Rahmen des Risikomanagements der Muttergesellschaft FinTech Group AG („FTG“), die als „übergeordnetes Institut“ im aufsichtlichen Sinne agiert, beobachtet und gesteuert. Zwischen der Geschäftsführung der flatex und dem Risikomanagement der FTG ist ein laufender enger Austausch zu steuerungsrelevanten Sachverhalten sichergestellt. Die Geschäftsführung der flatex GmbH hat insbesondere auch Zugang zum laufenden Risikoreporting der FTG.

Es wurden Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, operationelle Risiken sowie Geschäftsrisiken als wesentliche Risikoarten identifiziert. Diese Risikoarten bestehen aus vielen Einzelrisiken, von denen die wichtigsten nachfolgend dargestellt sind.

## **Adressenausfallrisiken**

Das Adressenausfallrisiko beschreibt die Gefahr von Verlusten oder entgangenen Gewinnen aufgrund unerwarteter Ausfälle oder nicht vorhersehbarer Bonitätsverschlechterungen von Geschäftspartnern.

Dazu kann es beispielsweise bei Illiquidität oder Insolvenz von Kunden oder Geschäfts- bzw. Kooperationspartner kommen. Derartige Ausfallrisiken bestehen grundsätzlich bei jedem Geschäft, das ein Unternehmen mit einem Geschäftspartner vornimmt, sodass alle Forderungen der Gesellschaft daher einem solchen Ausfallrisiko ausgesetzt sind.

Ein Großteil der Geschäftsbeziehungen besteht mit Partnern, die selbst unter der Aufsicht einer Regulierungsbehörde stehen.

Zudem besteht ein Adressenausfallrisiko bei den Kreditinstituten, bei denen die Gesellschaft ihre laufenden Geschäftskonten unterhält.

Wesentliche Adressenausfallrisiken der flatex GmbH werden im Rahmen des Risikoreportings der Muttergesellschaft FinTech Group AG berücksichtigt und gesteuert.

## **Marktpreisrisiken**

Marktpreisrisiken bedeuten Verlustrisiken aufgrund der Veränderung von Marktpreisen (Aktienkurse, Wechselkurse, Edelmetall-/Rohstoffpreise, Zinsen) oder preisbeeinflussender Parameter (z.B. Volatilitäten).

Marktpreisrisiken sind für die flatex GmbH von untergeordneter Bedeutung.

## **Liquiditätsrisiken**

Liquiditätsrisiken werden von der flatex GmbH als das Risiko definiert, aktuelle oder zukünftige Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig und zeitgerecht aus den verfügbaren finanziellen Mitteln erfüllen zu können. In der Folge müssen ggf. Refinanzierungsmittel zu erhöhten Zinssätzen aufgenommen werden oder vorhandene Aktiva mit Abschlägen liquidiert werden, um zusätzlich benötigte Finanzmittel bereitstellen zu können.

Die Liquiditätssituation der Gesellschaft ist komfortabel. Es werden monatlich Liquiditätsüberschüsse erzielt. Im Hinblick auf die vorhandenen liquiden Mittel ist das Liquiditätsrisiko aus Sicht der Gesellschaft von untergeordneter Bedeutung.

## **Operationelle Risiken und Geschäftsrisiken**

Operationelle Risiken sind die Gefahren von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern und Systemen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein, auch Reputationsrisiken werden unter den operationellen Risiken betrachtet. Geschäftsrisiken resultieren nach der Abgrenzung der flatex GmbH aus unerwarteten Veränderungen von Markt- und Umfeldbedingungen mit negativen Auswirkungen auf die Ertragslage.

### Abhängigkeit von der Börsensituation und dem Marktumfeld für Finanzinstrumente

Das Geschäftsmodell der flatex GmbH hängt in besonderem Maße und unmittelbar von der Entwicklung der Kapital- und Finanzmärkte sowie der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung ab. Turbulenzen an den nationalen und internationalen Wertpapiermärkten, ein lang anhaltender Seitwärtstrend bei geringen Umsätzen und andere Marktrisiken können zu einem zurückgehenden Interesse bei den Anlegern führen. Die Handelsaktivität der Kunden von flatex ist abhängig von den allgemeinen Börsenumsätzen und der Marktvolatilität. Ein Absinken der Börsenumsätze könnte ebenfalls durch Änderungen in der Steuergesetzgebung (Erhöhung der Abgeltungsteuer, Einführung einer Finanztransaktionssteuer) hervorgerufen werden und könnte damit zu erheblich niedrigeren Provisionserlösen der flatex GmbH führen. Die flatex GmbH ist in ihrer Geschäftstätigkeit überwiegend auf den deutschen Markt ausgerichtet. Demzufolge ist sie in besonders hohem Maß von der konjunkturellen Entwicklung in Deutschland abhängig.

### Sonstige Ausfallrisiken

Die flatex GmbH unterliegt gewissen Risiken aus der möglichen Weiterbelastung von Schadensfällen im Endkundenbereich durch Kooperationspartner. Dies betrifft Ausfälle bei Lombardkrediten sowie Ausfälle im Geschäftsbereich CFD- und FX-Handel bei Kunden, die über die flatex GmbH vermittelt wurden.

### Ausgelagerte Prozesse

Ein Outsourcing bzw. eine Auslagerung liegt vor, wenn ein anderes Unternehmen mit der Wahrnehmung solcher Aktivitäten und Prozesse im Zusammenhang mit der Durchführung von Finanzdienstleistungen oder sonstigen institutstypischen Dienstleistungen beauftragt wird, die ansonsten vom Institut selbst erbracht würden.

Eine „wesentliche Auslagerung“ i.S.d. § 25a Abs. 2 KWG und der MaRisk (AT 9) liegt vor, wenn ein anderes Unternehmen mit der Wahrnehmung von Aktivitäten und Prozessen, die für die Durchführung von Finanzdienstleistungen oder sonstigen institutstypischen Dienstleistungen wesentlich sind, beauftragt wird. In diesen Sachverhalten gelten erhöhte Anforderungen.

Die Gesellschaft hat unterschiedliche Tätigkeiten aus ihrem Geschäftsbetrieb ausgegliedert und lässt diese von externen Unternehmen erbringen. Alle im Rahmen einer Risikoanalyse als wesentlich eingestuft Auslagerungen werden im Auslagerungsmanagement der flatex GmbH betrachtet. Bei allen wesentlichen Auslagerungen ist das Risiko als hoch eingestuft, dass das entsprechende Auslagerungsunternehmen schlecht oder gar nicht leistet. Folgen davon wären Reputationsschäden, Regressforderungen durch Kunden oder auch eine Schließung durch die Aufsicht, sollte kein ordnungsgemäßer Betrieb möglich sein.

### Compliance-Risiken

Die Mitarbeiter der flatex GmbH können trotz Schulungsmaßnahmen und laufender Überwachung gegen die Compliance-Richtlinien verstoßen und Insiderinformationen ausnutzen. Dies kann im schlimmsten Fall zu Marktmanipulation führen.

Falschaussagen in Werbung und fehlende Hinweise auf Risiken der beworbenen Produkte könnten zu hohen Schadenersatzforderungen führen.

## Reputationsschaden

Das Reputationsrisiko ist für ein Unternehmen das Risiko negativer wirtschaftlicher Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Ruf der Unternehmens Schaden nimmt. Grundsätzlich ist die flatex GmbH bemüht, durch eine hohe Reputation eine große Kundenbindung zu erreichen, um somit einen Wettbewerbsvorteil gegenüber Mitbewerbern zu gewinnen. Viele der angesprochenen Risiken bergen zusätzlich zu direkten finanziellen Auswirkungen die Gefahr, dass die Reputation der flatex GmbH Schaden nimmt. Indirekt schlägt sich der Reputationsschaden allerdings finanziell nieder.

Wesentliche operationelle Risiken und Geschäftsrisiken der flatex GmbH werden im Rahmen des Risikoreportings der Muttergesellschaft FinTech Group AG berücksichtigt und gesteuert.

## **Chancenbericht**

Unternehmenschancen ergeben sich aus der Optimierung und Verstärkung der bisherigen Marketingaktivitäten, um wieder verstärkt am Markt wahrgenommen zu werden und Marktanteile zu sichern. Weiterhin bietet auch die Aktivierung der bestehenden weniger aktiven Kundschaft und die damit einhergehende höhere Wertschöpfung entsprechende Chancen für die Gesellschaft.

Eine weitere Restrukturierung des Webseitenangebots zur Steigerung der Benutzerfreundlichkeit, die Überarbeitung des mobilen Angebots und der effektive Einsatz von Online-/Offline-Werbemitteln sollen die Gewinnung und Bindung neuer Kunden fördern.

Aus der im Jahr 2015 gestarteten Kooperation mit der Commerzbank AG im Bereich Differenzkontrakte („Contracts for Differences“, CFD) ergeben sich Absatzchancen, da die Einnahmen am vermittelten Order-Flow im Rahmen einer Umsatzbeteiligung geregelt sind.

flatex ist mit Morgan Stanley eine strategische, langfristige Partnerschaft eingegangen, um gemeinsam Zertifikate und Optionsscheine auf den deutschen Markt zu bringen. Es ist angedacht, in einem ersten Schritt spätestens ab Mitte 2016 von einer Morgan Stanley-Gesellschaft emittierte strukturierte Produkte unter der eigenen Marke zu vermarkten.

Nach dem erfolgreichen Markteintritt in Österreich bereitet flatex den Markteintritt in weiteren interessanten europäischen Märkten vor.

## **Prognosebericht**

Der Prognosebericht beschreibt die voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft im Jahr 2016. Er enthält somit Aussagen und Informationen über Vorgänge, die in der Zukunft liegen. Diese vorausschauenden Aussagen beruhen auf Erwartungen und Annahmen des Unternehmens zum Zeitpunkt der Erstellung. Diese wiederum unterliegen bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst den Erfolg, die

Geschäftsstrategie und Ergebnisse des Unternehmens. Viele dieser Faktoren liegen außerhalb des Einflussbereiches der Gesellschaft. Sollte eines der Risiken eintreten oder eine Ungewissheit Realität werden oder sollte sich erweisen, dass eine der zugrunde liegenden Annahmen nicht korrekt war, kann die tatsächliche Entwicklung der Gesellschaft sowohl positiv als auch negativ von den Erwartungen und Annahmen in den zukunftsgerichteten Aussagen und Informationen dieses Berichtes abweichen.

Die flatex GmbH ist optimistisch für das Jahr 2016 im Hinblick auf die Ertragslage. Auf dem deutschen/ österreichischen Online-Broker-Markt hat sie sich sehr erfolgreich platziert und spielt hinsichtlich der abgewickelten Trades in der obersten Liga. Für das Jahr 2016 wird mit steigenden Trade- und Kundenzahlen aufgrund der Belebung der Marketingmaßnahmen gerechnet. Insgesamt rechnet die Geschäftsleitung mit höheren Erträgen aus dem Online-Brokerage, aber aufgrund der im Geschäftsjahr 2015 einmalig erzielten Vermittlungsprovision von TEUR 10.000 insgesamt mit einem niedrigeren Jahresergebnis.

Die Vermögens- und Finanzlage sollte keinen wesentlichen Änderungen unterliegen. Die Finanzierung der Gesellschaft dürfte aus der vorhandenen Liquidität sichergestellt sein, so dass keine Fremdfinanzierungen durch Bankkredite bzw. Kapitalerhöhungen nötig sind.

Kulmbach, den 17.05.2016

flatex GmbH



---

Niklas Helmréich  
Geschäftsführer