

FINEXITY Group: Die Infrastruktur des digitalen Kapitalmarkts

Emission, Register, Vertrieb, Handel und Abwicklung tokenisierter Wertpapiere — aus einer Hand.

ISIN	WKN	Ticker
DE000A40ET88	A40ET8	ETR: FXT · XETRA

Der Kapitalmarkt wandelt sich in unsere Richtung — wir nutzen den Rückenwind und gestalten den Wandel aktiv mit

TREND 01

Neue regulatorische Rahmenbedingungen

Europas Kapitalmarkt ist fragmentiert — 300+ Handelsplätze im EWR aktiv: ESMA harmonisiert den Rahmen, das DLT-Regime öffnet Handel und Abwicklung auf einer Rail.

TREND 02

Neue Technologien

Tokenisierung: Register, Zeichnung und Abwicklung werden programmierbar — und jurisdiktionsübergreifend wiederverwendbar.

TREND 03

Neue Wettbewerber

Die ersten lizenzierten DLT-Infrastrukturen sind weltweit am Markt — inklusive etablierter Börsen und Verwahrer.

TREND 04

Verändertes Kundenverhalten

Erwartung von digitalem Zugang, kleinen Stückelungen und Handelbarkeit rund um die Uhr, über Grenzen hinweg.

WAS BLEIBT

Wertpapiere bleiben Wertpapiere — dieselbe Rechtsnatur, derselbe Prospekt, dieselbe Aufsicht.

Aktien · Fonds · Anleihen
unverändert im Recht,
verändert in der Abwicklung

WAS SICH ÄNDERT

Die Infrastruktur für Emission, Handel und Abwicklung

Verbrieft wird nicht mehr in Papier und einer Verwahrkette, sondern in einem elektronischen Register.

BETROFFENE PHASE DES WERTPAPIERZYKLUS · MARKTTETEILNEHMER · VORTEIL

01 Emission

EMITTENTEN

Strukturierung in Tagen statt Wochen, kleinere Volumina tragfähig.

02 Distribution

BANKEN UND VERTRIEBE

Kleine Losgrößen rechnen sich, Buchung sofort. So entsteht ein neues, effizient abwickelbares Wertpapiersegment.

03 Handel

INVESTOREN

24/7-fähiger Handel; Anleihen, Aktien und Fonds teilbar — echtes Eigentum im Register, nicht brokerintern.

04 Abwicklung

HANDELSPLÄTZE

Lieferung gegen Zahlung in einem Schritt: kein Gegenparteirisiko, keine Kapitalbindung bis zum Erfüllungstag.

05 Asset Servicing

ZAHLSTELLEN & VERWAHRER

Zins, Tilgung und Bestandsführung programmierbar.

TAKEAWAY

Befragte Institute erwarten 25–50 % Kostensenkung entlang der Kapitalmarkt-Wertschöpfungskette¹ — im globalen Equity-Post-Trade bis zu 4,6 Mrd. € Einsparpotenzial bis 2030².

¹ zeb, European DLT and Digital Assets Study 2024 · ² Roland Berger/Keyrock, The Tokenization of the Economy and its Impact on Capital Markets and Banks (2021)

Technologie treibt den Kapitalmarkt seit jeher — tokenisiert läuft parallel an und holt konventionell bis 2040 ein

DREI GENERATIONEN — SIE LAUFEN PARALLEL

Parketthandel

1820 – heute

Über 150 Jahre der Standard, heute nur noch Randerscheinung: Frankfurt beendete den Präsenzhandel 2011, die CME ihr Futures-Parkett 2015 — bei 1 % Volumenanteil.⁶

Gewinner: die Börsenbetreiber

Elektronischer Handel

seit 1977

Ab 1977 erst Ergänzung, dann weltweiter Standard — jahrzehntelang parallel zum Parkett. Abwicklung bleibt getrennt: T+2, ab 10/2027 T+1 in Europa.

Gewinner: erneut die Betreiber

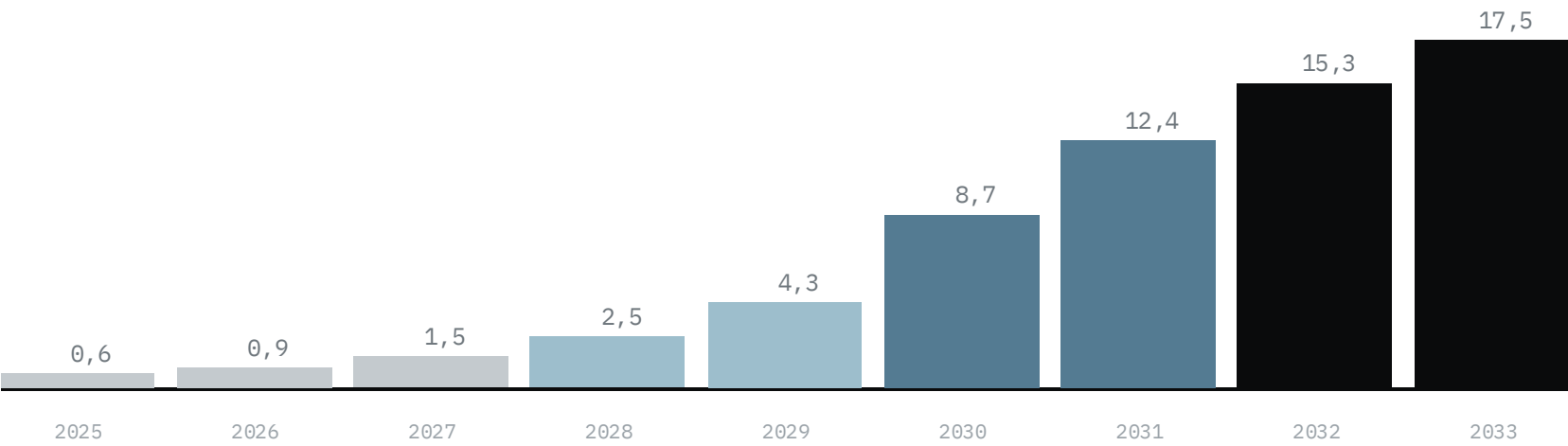
DLT-Handel und Abwicklung

ab heute

Gehandelt wird auf einem Register, das Bestand und Abwicklung mitführt — läuft parallel zum elektronischen Handel. Derselbe Layer kann mehrere Handelsplätze bedienen.

Der Wert liegt im Settlement-Layer: einmal gebaut, vielfach nutzbar

TOKENISIERTE ASSETS · BIO. € BCG/RIPPLE 06/2025 · +53 % P. A. ¹



PROGNOSEN JE HAUS

1,85 Bio. €	McKinsey · 2030 ²
4,6 Bio. €	Citi · 2030 ³
17,5 Bio. €	BCG/Ripple · 2033 ¹
27,8 Bio. €	Std. Chartered · 2034 ⁴

ANTEIL AM KONVENTIONELLEN MARKT · 252 BIO. € ⁵

≈ 7 %	2033 · 17,5 Bio. €
≈ 16 %	2035 · ≈ 42 Bio. € ⁷
Gleichstand	um 2040 ⁷

TAKEAWAY

Elektronischer und DLT-Handel laufen parallel, wie einst Parkett und elektronischer Handel — „Evolution, not revolution“.³

¹ BCG/Ripple, Approaching the Tokenization Tipping Point (06/2025) — Chartwerte und Wachstumsrate. ² McKinsey & Company, Tokenized financial assets: From pilot to scale (06/2024). ³ Citi Institute, „Tokenization 2030“ (06/2026). ⁴ Standard Chartered (06/2024). ⁵ SIFMA, Capital Markets Fact Book 2025 (FY 2024) — konventioneller Markt 252 Bio. €. ⁶ Historische Angaben: Toronto Stock Exchange (CATS, 1977, erste vollelektronische Börse); Frankfurter Wertpapierbörse (Ende Präsenzhandel 05/2011 bei 93 % elektronischem Anteil); CME Group (Ende Parkett -Futures 07/2015 bei 1 % Volumenanteil); die NYSE betreibt weiterhin ein hybrides Parkett. ⁷ 2035/2040: Fortschreibung der Studien-Wachstumsrate — Illustration, keine Prognose. Alle Marktwerte in Euro umgerechnet zu 1 EUR = 1,08 USD.

Unsere Entwicklung seit 2018

2018–2021 ✓ ERLEDIGT GRÜNDUNG · ERSTE EIGENE ANLEIHE FINEXITY 1.0 Proof of Concept Eigene Anleihen an eigene Kunden — ab 2021 DLT-OTC live, ausschließlich für den eigenen Bestand. ▪ Erste eigene Anleihe 2020 ▪ DLT-OTC live seit 2021 ▪ Settlement on-chain, t+0 ERGEBNIS Emission, Handel und Abwicklung laufen im geschlossenen Kreis.	2022–2026 ✓ ERLEDIGT 2023 ÖFFNUNG FÜR DRITTE FINEXITY 2.0 Offenes Ökosystem Drittemittenten und Drittvertriebe: 300+ tokenisierte Anleihen, Sparkassen, Volksbanken und vgV angebunden. ▪ 300+ tokenisierte Anleihen ▪ Sparkassen, Volksbanken, vgV ▪ Drittemittenten platziert ERGEBNIS Orderflow von Dritten — heute Anleihen, DLT- OTC, deutsche Anleger.	07/2026–12/2027 JETZT PRIORITÄT AUSBAU UND ANTRAG PARALLEL Transition Period Ökosystem ausbauen, Lizenz vorbereiten Zwei Stränge parallel: Das Ökosystem wächst um Assetklassen, Emittenten und Institute — gleichzeitig entsteht die Antragsreife für den DLT-TSS. ▪ Neue Assetklassen und Emittenten ▪ Weitere Institute über Access ▪ DLT-TSS-Antrag einzureichen 2026 ERGEBNIS Größeres Ökosystem und Antragsreife zugleich — acht Initiativen auf Folie 14.	ab 2028 IN VORBEREITUNG GO-LIVE DLT - TSS FINEXITY 3.0 Regulierte Infrastruktur DLT-TSS mit europaweiter Genehmigung: Orderbuch für größere Emissionen, der DLT-OTC bleibt daneben bestehen. ▪ Handel plus Abwicklung in einer Genehmigung ▪ Europaweit gültige Lizenz ▪ Anleihen, Fonds, Aktien ERGEBNIS Regulierter Handelsplatz mit eigener Abwicklung — Orderflow aus ganz Europa.
--	---	---	---

TAKEAWAY

Kein Richtungswechsel, sondern Ergebnis: Das Geschäftsmodell, auf das wir seit 2018 hingearbeitet haben, steht.

Zielbild: Handel und Abwicklung in einer Genehmigung als DLT-TSS nach Art. 10 VO (EU) 2022/858 — Antrag für 2026 geplant, der DLT-OTC bleibt daneben bestehen. Unverbindliche interne Planung, keine Prognose und keine Zusicherung; vorbehaltlich der jeweils erforderlichen aufsichtsrechtlichen Genehmigungen.

Unser Ziel: die führende Infrastruktur des digitalen Kapitalmarkts — Emission, Register, Vertrieb, Handel und Abwicklung tokenisierter Wertpapiere aus einer Hand

2018	30 Mio. €+	300+	01/2020	07/2021	6	8,19 Mio. €
Gründung FINEXITY Group	Growth Capital seit Gründung ¹	tokenisierte Anleihen OTC-notiert (07/2026)	Platzierung der ersten tokenisierten Anleihe	Livegang OTC-Sekundärmarkt	Standorte	Konzernumsatz 2025, pro forma ²

CAPITAL MARKETS

GESCHÄFTSBEREICH

Strukturierung, Emission und Vertrieb tokenisierter Wertpapiere — vom Mandat bis zur Platzierung.

nolivius · Kapitalmarktpartner und Transformationsberatung



Transformationsberatung, Strukturierung und Emission tokenisierter Wertpapiere — keine aktive Platzierung, sondern Zugang zu institutionellen Counterparties.

VolksInvest · Onlinebroker



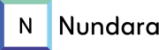
„Investieren für alle“ — die Onlinebroker-Marke der Gruppe; ab 2026 mit 20 Mio. € p. a. Marketingbudget der EGRO Mediengruppe.

INFRASTRUCTURE

GESCHÄFTSBEREICH

Die regulierte Technologie- und Marktinfrastruktur — Tokenisierung, Register, Distribution und Handel.

Nundara · Tech-Infrastruktur



Tokenisierung, Zeichnungsstrecken, Registerführung (§ 16 eWpG), Access-APIs und DLT-OTC — DLT-TSS als Zielbild ab 2028.

Effecta · Haftungsdach und Distribution Hub³



Reguliertes Wertpapierinstitut (§ 15 WpIG), digitales Haftungsdach mit 45+ angebundenen vgV — steuert Orderflow in die eigene Infrastruktur.

EXTERNE EINSCHÄTZUNG

Nach Einschätzung von NuWays ist FINEXITY der einzige europäische Anbieter, der die Wertschöpfungskette für tokenisierte Wertpapiere von Strukturierung und Emission über Handel und Abwicklung bis zum Post-Issuance-Servicing auf einer Plattform abdeckt.⁴

NuWays · 05/2026

¹ Gesamtes Eigen- und Fremdkapital, das der Finexity AG und ihrer 100%igen Tochtergesellschaft Crowdli AG zur Verfügung gestellt wurde. · ² Pro-forma-Konzernzahlen, prüferische Durchsicht — Grundlagen der Finanzangaben auf Folie 28. · ³ Der Erwerb von 90,1 % der Effecta GmbH steht unter dem Vorbehalt des Abschlusses des Inhaberkontrollverfahrens; bis zum Vollzug ist die Effecta GmbH nicht Teil der Gruppe. Die vier Marken werden von rechtlich eigenständigen Gesellschaften der Gruppe getragen; die FINEXITY AG führt sie als Holding. · ⁴ NuWays AG, Christian Sandherr, „FINEXITY AG – Building the exchange for private markets; Initiate with BUY“, 6. Mai 2026. Der regulierte DLT-Handelsplatz ist geplant und genehmigungsabhängig; derzeit betreibt FINEXITY einen OTC-Marktplatz.

FINEXITY Group: Geschäft ausgebaut und internationalisiert — Vertrauen durch das Direktlisting gestärkt

FINEXITY GROUP

Capital Markets ▾Infrastructure ▾Investor Relations ▾PresseAbout us ▾Kontakt

DE ▾

Die Infrastruktur des digitalen Kapitalmarkts

VON DER EMISSION ÜBER REGISTER-ANBINDUNG UND VERTRIEB BIS ZUM SEKUNDÄRMARKT: TOKENISIERTE WERTPAPIERE AUS EINER HAND – REGULIERT UND IM BETRIEB SEIT 2020.

Aktien InformationCorporate Presentation (PDF)

ISIN DE000A40ET88WKN A40ET8TICKER ETR: FXT

WARUM JETZT

Der globale Kapitalmarkt steht an einem historischen Wendepunkt.

finexity-group.com

M & A01-05/25	M & A08/2025
Crowdli AG Die Schweizer Immobilien-Investmentplattform kommt an Bord — Sacheinlage 3,83 Mio. €, Kunden migriert.	Effecta GmbH 90,1 % am führenden Haftungsdach im Online-Wertpapiervertrieb.
KAPITAL2025	BÖRSE2025
4,81 Mio. € platziert Zwei Barkapitalerhöhungen über 139.365 neue Aktien.	Erstnotiz m:access Erste Kursfeststellung 44,20 € — als erstes Unternehmen dieser Art über ein Direktlisting an die Börse München.
KAPITAL06/2026	
3,42 Mio. € platziert Barkapitalerhöhung mehrheitlich institutionell gezeichnet — Vertrauen wird zu Kapital.	
UND DAZWISCHEN — SECHZEHN WEITERE MELDUNGEN IN ACHTZEHN MONATEN	
BÖRSE	08/2025 Direktlisting an der Börse München angekündigt · 02/2026 Handelsaufnahme Xetra, ab 03/2026 zusätzlich Lang & Schwarz · 03/2026 Coverage startet: GBC Kursziel 72,00 €, NuWays 64,00 € (05/2026) — beide mit Kaufempfehlung
VERTRIEB	11/2025 Private Markets erstmals in der Internetfiliale der Sparkassen · 12/2025 Sachwert Invest bindet FINEXITY als Infrastrukturpartner · 01/2026 EGRO Mediengruppe öffnet Millionen Privatanleger · 04/2026 FINEXITY Access mit Girolist, VB Token mit der Volksbank · 05/2026 VolksInvest startet mit 20 Mio. € Marketinggegenwert p. a.
MANDATE	01/2026 WEISSENHAUS — Mandat als Lead Investment Manager · 04/2026 erste Circus-Anleihe platziert, Finanzierungsrahmen bis 50 Mio. € · 05/2026 Lewisfield für den Mittelstands-Anleihenmarkt
TECH	04/2026 Solarpark-Anleihe mit Cashlink und Tangany auf der Stellar-Blockchain · 04/2026 KI-Strategie live — digitale Zeichnungsstrecken für tokenisierte und konventionelle Wertpapiere
TEAM	07/2025 Marc Dahlke stärkt die VAE-Präsenz im Investmentkomitee · 09/2025 Dubai-Markt für deutsche Anleger geöffnet · 10/2025 Vorstand Michael Ost zeichnet 6.890 Aktien — eigenes Geld in die eigene Strategie

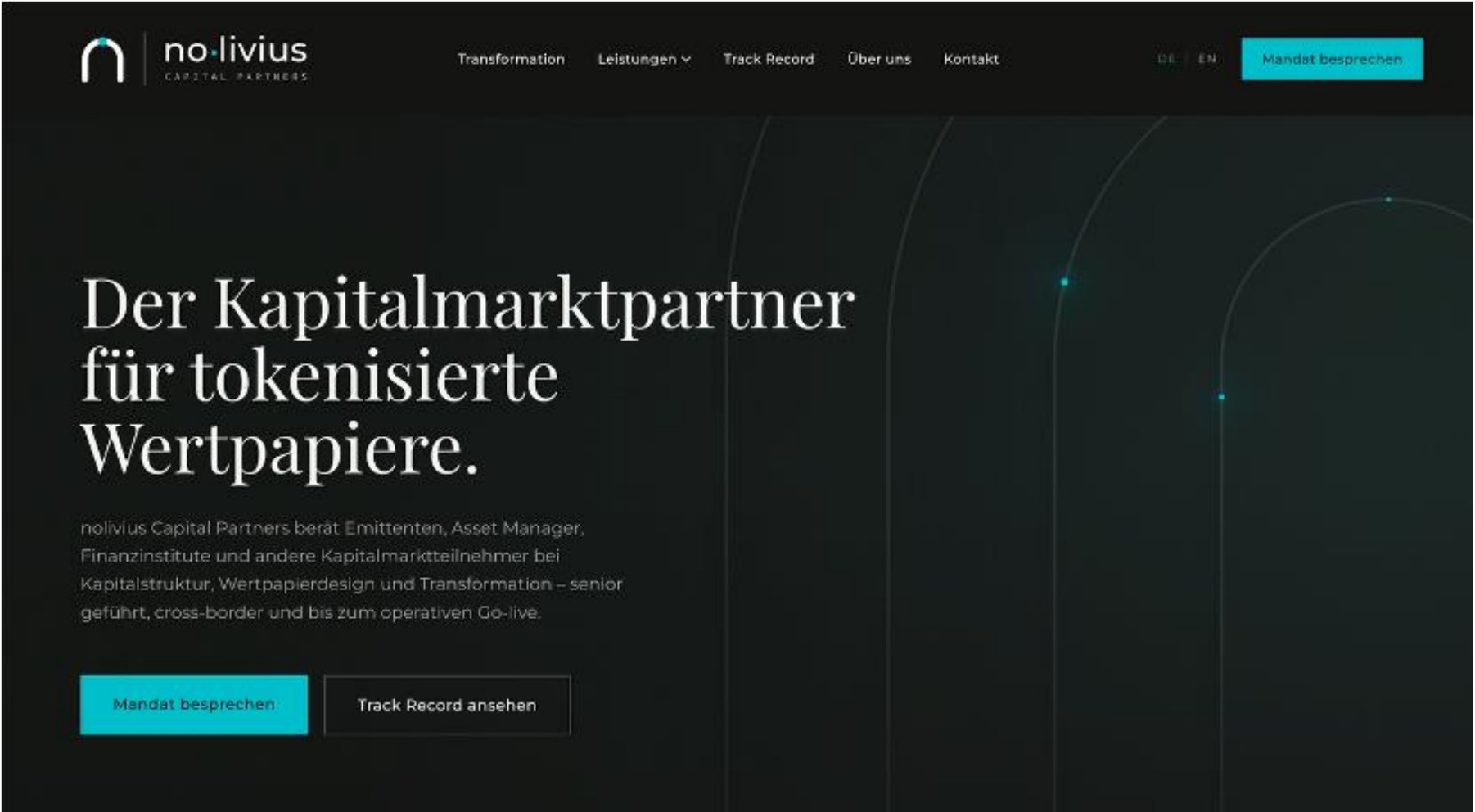
TAKEAWAY

Fünf Wendepunkte, sechzehn Schritte dazwischen — in achtzehn Monaten.

MEHR AUF FINEXITY-GROUP.COM

Ad-hoc-, Corporate- und Directors'-Dealings-Mitteilungen der Finexity AG (EQS News) 07/2025–06/2026 · Angaben mit Monat/Jahr nach Veröffentlichungsdatum · Der Erwerb von 90,1 % der Effecta GmbH steht unter dem Vorbehalt des Abschlusses des Inhaberkontrollverfahrens.

nolivius Capital Partners, unser Beratungshaus: 10 Mandate 2025 — Track Record statt Theorie



nolivius.com

ERFOLGE 2025 · EMISSIONSMANDATE

10

Mandate 2025

2,15 Mio. €

Umsatz 2025¹

ERFOLGE 2025 · ASSET MANAGEMENT

140.999 €

Verwaltungsgebühren 2025

499.404 €

Auszahlungen an Anleger 2025 · Ausschüttungen, Zinsen und Rückzahlungen⁴

DAS GESCHÄFT

Drei Mandatsarten

EMISSIONSMANDATE

Debt, Funds, Equity — native oder als Wrapper

ASSET MANAGEMENT

Verwaltung eigener Emissionen und Bestände

TRANSFORMATIONSMANDATE

Begleitung von Kapitalmarkt-akteuren in die digitale Wertpapierwelt

AB 2026

TRACK RECORD

ISSUER MANAGEMENT

50+ begleitete Emittenten seit 2018

Mandate in Strukturierung, Emission, Platzierung und Transformation.

Über 100 Mio. € begleitetes Transaktionsvolumen²

Einschließlich Senior-Finanzierungen über Bankpartner sowie Restrukturierung und Umplatzierung bestehender Fremdfinanzierungen.

ASSET MANAGEMENT · EIGENE EMISSIONEN

Sauberer Track Record

Keine Insolvenzen seit 2020.³

STRATEGISCHE RELEVANZ

ISSUER MANAGEMENT

Jedes Mandat endet auf unserer Plattform

Strukturiert von nolivius, gelistet und handelbar bei Nundara — das Angebot für den Handel von morgen entsteht im eigenen Haus.

Jedes Mandat erweitert das Netz

Aus Emittenten, Banken und Investoren — daraus kommen die nächsten Mandate.

ASSET MANAGEMENT

Bestandsgeschäft, kein Wachstumstreiber

Laufende Verwaltungsgebühren, bei Zielerreichung zusätzlich Performancegebühren — der Portfolioverlauf entscheidet über Sondererträge, nicht über die Skalierung der Gruppe.

¹ Umsatz Issuer Management 2025 = 1,55 Mio. € Beratungs- und Strukturierungsgebühren zuzüglich 0,60 Mio. € sonstige Erlöse (2.9) = 2,15 Mio. €; finale Pro-forma-Konsolidierung nach prüferischer Durchsicht, Capital Markets gesamt 2,19 Mio. € · ² Begleitetes Transaktions- und Emissionsvolumen aller Mandate seit 2018, kumuliert; nolivius berät und strukturiert, die Platzierung erfolgt über zugelassene Platzierungspartner — kein Eigenengagement, keine Erfolgs- oder Renditezusage · ³ Bezogen auf die eigenen Emissions- und Objektgesellschaften der Gruppe seit der ersten eigenen Emission (Stand: August 2026); vergangene Entwicklungen sind kein Indikator für die Zukunft · ⁴ Summe der im Geschäftsjahr 2025 an Anleger geleisteten Zahlungen aus den eigenen Emissionen (Zins- und Ausschüttungszahlungen, ohne Kapitalrückzahlungen); Herleitung, Abgrenzung und Zuordnung je Emissions- und Objektgesellschaft erfolgen intern.

VolksInvest, unser Onlinebroker: 8,3 Mio. € vermitteltes Primärmarktvolumen an Privatanleger — erreicht ohne Endkundenmarketing



MarktplatzAnlageklassenSo funktioniert'sÜber unsExpertenFAQAnmeldenRegistrieren



INVESTIEREN FÜR ALLE

Anlegen neu gedacht: Einfach investieren, Chancen nutzen und Teil von Projekten werden, die echten Mehrwert schaffen.

JETZT INVESTIEREN



volks-invest.de

ERFOLGE 2025

8,3 Mio. €

vermitteltes Primärmarktvolumen 2025¹
(ohne Endkundenmarketing)

284.551 €

Vermittlungsprovision 2025¹

× 2,7

Ø-Ticket seit 2022
— von 13.385 € auf 36.181 €

WAS 2025 GELUNGEN IST

Volumen ohne Werbebudget

Seit vier Jahren bewusst kein nennenswertes Endkundenmarketing — ein Retail-Kunde amortisiert sich erst nach rund vier Jahren. Die 8,3 Mio. € sind vollständig aus dem Bestand gekommen.

Aus Erstanlegern wurden Großzeichner

Das Ø-Ticket hat sich seit 2022 fast verdreifacht — von 13.385 € auf 36.181 €. Kapitaldisziplin statt teuer gekauftem Wachstum: die Gruppe hat 2025 in Infrastruktur investiert, nicht in Werbung.

WARUM 2026 ANDERS WIRD

Reichweite statt Marketingbudget

Über die EGRO Mediengruppe (75 Wochenzeitungen, 1 Tageszeitung) stehen ab 2026 20 Mio. € Mediagegenwert p. a. bereit — Wachstum ohne Risiko für die eigene Liquidität, Akquisitionskosten nahe null.

Zwei Segmente ab 2026

Retail in der Breite — volldigital, ohne Telefonservice. Premium unter erweiterter VolksInvest-Marke — mit telefonischer Betreuung.

WARUM JEDER KUNDE DAUERHAFT ZÄHLT

Der gesamte Direktvertrieb zieht unter eine Marke

Alles Nicht-Institutionelle läuft künftig über VolksInvest; die Crowdli-Kunden sind migriert, die Zahlen der Finexity Invest GmbH gehen in der VolksInvest-Berichterstattung auf.

Ziel ist der vollwertige Onlinebroker

Anleihen, Fonds und Aktien über eine Marke — Primärmarkt nur, wenn er für Retail passt. Der so aufgebaute Kundenstamm liefert den Orderflow für den Sekundärmarkt und später für das MTF.

¹ Vermitteltes Volumen, Vermittlungsprovision und Ø Zeichnungsvolumen sind die Zahlen der Finexity Invest GmbH für das Geschäftsjahr 2025 — der Betreibergesellschaft der Marke VolksInvest; Herkunftsanalyse auf Basis von 6.855 registrierten Investoren mit Opt-in · VolksInvest ist eine Marke der Finexity Invest GmbH; Anlagevermittlung als vgV nach § 3 Abs. 2 WpIG unter dem Haftungsdach der Effecta GmbH · Mediagegenwert der EGRO Mediengruppe ab 2026 gemäß Kooperationsvereinbarung, kein Barmittelzufluss · Amortisationsdauer und Kundenakquisitionskosten sind interne Schätzungen.

Nundara, unsere Marktinfrastuktur: von der Emission über Zeichnung und Register bis zu Handel und Abwicklung — eine Strecke, seit 2020 in Betrieb

N

Nundara

Markt

Lösungen

Teilnehmen

Unternehmen

DE

EN

Jetzt starten

Die Marktinfrastruktur für tokenisierte Wertpapiere.

Emission, Zeichnung, Register-Anbindung und Vertrieb laufen heute über eine Strecke – ergänzt um den DLT-OTC (Bulletin Board) seit 2021. Im Zielbild: Handel und Abwicklung in einer Genehmigung als DLT-TSS.

Wertpapiere ansehen

Leistungsangebot

TECH-INFRASTRUKTUR DER FINEXITY GROUP · XETRA: FXT · ZIELBILD VORBEHALTLICH AUFSICHTSRECHTLICHER GENEHMIGUNGEN

TOKENISIERTE ANLEIHEN · INFRASTRUKTUR DER GRUPPE	EMITTENTEN	INFRASTRUKTUR IM BETRIEB SEIT	DLT-OTC · BULLETIN BOARD SEIT
238	43	2020	2021

nundara.com

ERFOLGE 2025

938.953 €

Umsatz Nundara 2025¹ —
Handelspartner- und Listing-
bezogene Gebühren

25

Anzahl emittierte tokenisierte Wertpapiere 2025²

6

Anzahl Emittenten mit Emission
2025²

DIE STRECKE · VON DER EMISSION BIS ZU HANDEL UND ABWICKLUNG

01	Tokenisierung	Token & Smart Contract Management für tokenisierte Wertpapiere	LIVE
02	Emission & Register	Registerführer nach § 16 eWpG · über Partner	LIVE
03	Zeichnung	Eigene Strecke oder die des Instituts	LIVE
04	Vertrieb & Zugang	Issuer, Broker und Venue Access	LIVE
05	Anzeige & Abschluss	DLT-OTC Bulletin Board, seit 2021	LIVE
06	Handel & Abwicklung	Registry · MTF · Settlement System · Custodian Access — als DLT-TSS	ZIELBILD

TRACK RECORD

Infrastruktur seit 2020, DLT-OTC seit 2021 in Betrieb

300+ tokenisierte Wertpapiere heute im DLT-OTC angezeigt.

Wiederkehrende Erlöse statt Einzelabschlüsse

Handelspartnergebühren je angebundenes Institut und Listing-bezogene Gebühren je eingestelltes Produkt — jeder zusätzliche Partner und jedes zusätzliche Produkt erhöht die Basis.

STRATEGISCHE RELEVANZ

Nicht nur Sekundärmarkt — die ganze Kette

Fünf von sechs Stufen laufen heute über dieselbe Strecke. Ab 2028 kommt der letzte Baustein hinzu, nicht der erste.

Andere haben die Genehmigung — wir haben den Orderflow

Genehmigte DLT-Venues in Europa haben die neue Abwicklung, aber wenig Vertrieb. Der Orderflow aus dem eigenen Ökosystem ist da, bevor die Lizenz kommt.

1 Umsatz Nundara 2025 = Handelspartnergebühren 592.293 € zuzüglich Listing-bezogene Gebühren 346.660 € = 938.953 €; weitere Erlöse des Segments Infrastructure sind nicht Nundara zuzuordnen · 2 Anzahl der 2025 über die Infrastruktur emittierten tokenisierten Wertpapiere und der Emittenten mit Emission 2025; interne Auswertung. · Das DLT-OTC ist ein Bulletin Board: Interessen werden angezeigt, Investoren schließen direkt miteinander ab — FINEXITY betreibt keinen Handelsplatz und führt nichts multilateral zusammen. Zielbild DLT-TSS ab 2028 vorbehaltlich regulatorischer Genehmigung, technischer Umsetzung und Marktreife.

Effecta, unser Haftungsdach und Distribution Hub¹: 47 vertraglich gebundene Vermittler bringen Primärmarktvolumen heute — und Orderflow für das DLT-TSS morgen



AnlagevermittlungAnlageberatungInvestorenÜber uns

EFFECTA GMBH

Wertpapierinstitut

ANLAGEVERMITTLUNG

Maßgeschneidert. Professionell. Rechtssicher.

Ihr Partner in der Anlagevermittlung als Emittent, Online-Plattform (Crowdinvesting), institutioneller Vermittler oder Betreiber eines Zweitmarktes. Wir verbinden Aufsichtsrecht und Prozess zu einer Einheit, damit Sie als Anlagevermittler Ihr Geschäftsmodell rechtssicher betreiben können. Wir bieten Ihnen als vertraglich gebundenen Vermittler gemäß § 3 (2) WpIG unsere Prozesskompetenz, damit Sie sich auf Ihre Produkte konzentrieren können. Sprechen Sie uns an!

Zweitmarkt-Handel

Online-Plattform (Crowdinvesting)

Institutionelles Geschäft

Einprodukt-Vertrieb

effecta.gmbh

ERFOLGE 2025 ²

5,06 Mio. €	592.400 €	47	101 Mio. €
Provisionserträge · +23 % gegenüber Vorjahr	Provisionsergebnis · +37,9 % — bedeutsamster Leistungsindikator ³	vertraglich gebundene Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) — 5 Zugänge, 18 Abgänge	Primärmarktvolumen über die angebundenen vgV ⁵

VOM PRIMÄRMARKTVOLUMEN ZUM ORDERFLOW – UND ZUM EIGENEN HAFTUNGSDACH

01	Produktprüfung & Freigabe	Regulatorische Prüfung und Vertriebsfreigabe je Emission	LIVE
02	Vermittlung über 47 vgV	Anlagevermittlung und -beratung, § 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG	LIVE
03	Primärmarktvolumen	Einzelne vgV zeichnen heute schon über unsere Strecke	HEUTE TEILWEISE
04	Orderflow	Kauf und Verkauf über dieselbe Strecke — Anzeige im DLT-OTC	NACH VOLLZUG
05	Eigenes Haftungsdach	Eigene Technik und Anschluss an ein Handelssystem	NACH VOLLZUG

TRACK RECORD

Qualität statt Masse bei den Vermittlern

Von 60 auf 47 vgV reduziert, Ziel: konstant unter 50. **63 %** des vermittelten Volumens laufen über rund 30 Online-Plattformen, davon **28 %** blockchainbasiert — Effecta hat keinen eigenen Vertrieb.

STRATEGISCHE RELEVANZ

Aus 47 Vertrieben werden Absatzkanäle

Nach Vollzug¹ binden sich die vgV an die FINEXITY-Infrastruktur an: Brokerage- plus Plattformerlöse in der Gruppe — und genau dieses Angebot gewinnt weitere vgV hinzu.

Und die Schweiz öffnet sich

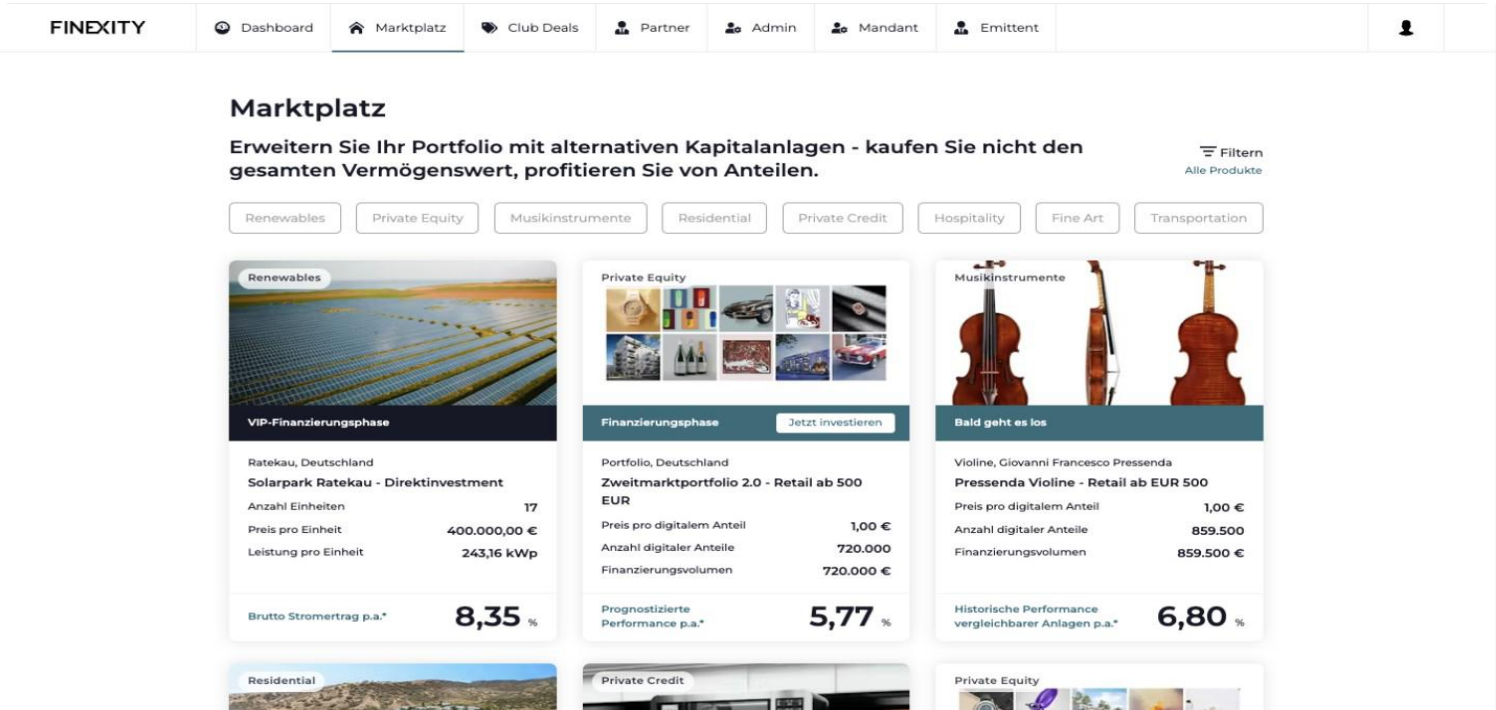
Über Effecta entstehen die Voraussetzungen für den Schweizer Vertrieb⁴ — unter der Marke VolksInvest, mit den migrierten Crowdli-Kunden als Basis.

1 „Distribution Hub“ beschreibt die Rolle nach Vollzug des Erwerbs von 90,1 %; bis zum Vollzug ist die Effecta GmbH nicht Teil der FINEXITY Group; die Stufen 04 und 05 sind nicht umgesetzt, die teilweise Nutzung der Zeichnungsstrecke (Stufe 03) erfolgte heute im Einzelfall auf kommerzieller Grundlage · 2 Prüfungsbericht der Klotz · Kalbas GmbH WPG, uneingeschränkter Bestätigungsvermerk vom 16.02.2026 zum Abschluss zum 30.09.2025; abweichendes Geschäftsjahr 2024/2025, nicht deckungsgleich mit dem Kalenderjahr 2025 der FINEXITY AG · 3 Provisionsergebnis = Provisionserträge 5.055.694 € – Provisionsaufwendungen 4.463.285 € (Weitervergütung an die Vermittler); bedeutsamster Leistungsindikator nach § 289 Abs. 1 S. 3 HGB · 4 Der Schweizer Vertrieb setzt die Anforderungen nach FIDLEG/FINIG voraus (Registrierung der Kundenberater, Ombudsstellen-Anschluss); die Prüfung läuft, kein Zeitpunkt zugesichert · 5 Primärmarktvolumen p. a. = über die vgV vermitteltes Zeichnungsvolumen; nicht Bestandteil des Prüfungsberichts, interne Angabe.

Kern des Erfolges: enge Abstimmung der Geschäftsbereiche mit der IT und konsequente Ausrichtung an den Kundenbedarfen

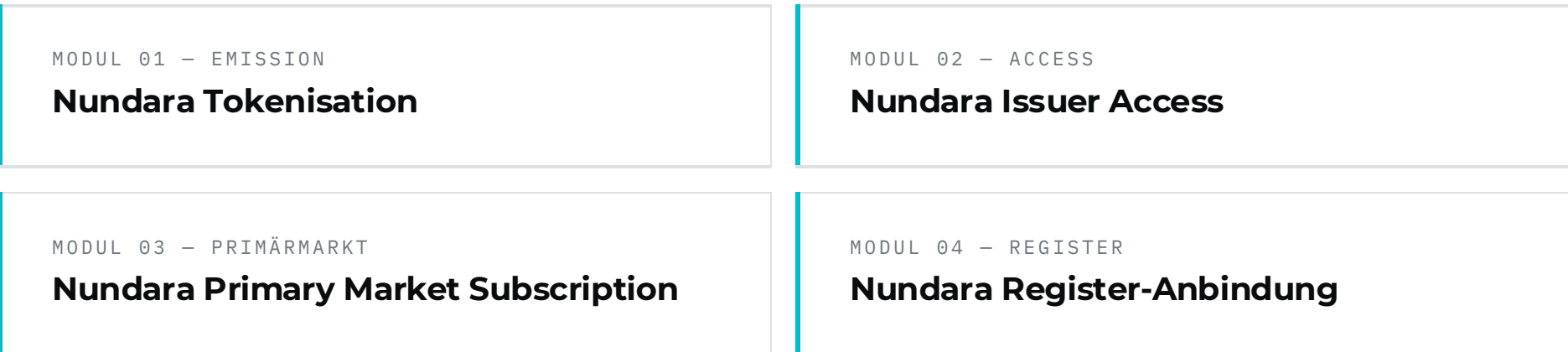
TRANSFORMATION

Vom komplexen, aufwändigen und nicht skalierenden Marktplatz ...



... zu klar geschnittenen Modulen

EXEMPLARISCH



+ auf Zielgruppen zugeschnitten · + frei kombinierbar · + in Kombination die gesamte Wertschöpfungskette

IM MARKT BEWIESEN – DIE ZEICHNUNGSSTRECKE: ZWEIMAL PRODUKTIV IM EINSATZ

EXEMPLARISCH

INITIAL PUBLIC OFFERING · 28.07.2026

HELIOS SOLAR AG

IPO-Zeichnung · General Standard, Frankfurter Wertpapierbörse

4,00 € → 4,955 €
+24 % Tag 1

BÖRSENNOTIERTE UNTERNEHMENSANLEIHE

GEPVOLT SE

Digitale Anleihe-Zeichnung über die Nundara-Zeichnungsstrecke

8 % p. a.
Zeichnung läuft

DAS PROBLEM

Nicht ausreichend abgesetzt und zu komplex — nur wenige Abnehmer, u. a. die Sachwert Invest GmbH.

MONETARISIERT & ABGELÖST

Verkauft an die Sachwert Invest GmbH (Betrieb für die Sparkassen) · Wartung und Weiterentwicklung kostenpflichtig · Vertrieb künftig über VolksInvest, Handel über Nundara: DLT-OTC → DLT-TSS.

TAKEAWAY

Vom aufwändigen Marktplatz zu klar geschnittenen Modulen, die jetzt Skalierung ermöglichen.

Ein aktuelles Vorhaben „Revitalisierung Bad Pyrmont“ zeigt beispielhaft, wie wir heute End-to-End liefern

DAS VORHABEN



- **Auftakt: Anleihe über 8,5 Mio. €** für die Betreibergesellschaft des Grandhotels · Wiedereröffnung 01.07.2027, im Umbau, Sanierungsrahmen rund 21 Mio. €
- **Eigentümerin der Immobilie:** Land Niedersachsen
- **Vorhaben ist erst der Anfang:** Geplant sind 5–6 weitere Projekte — Hotels, Apartments, touristische Infrastruktur
- **Anleihevolumen über 2–3 Jahre (perspektivisch):** ≈ 50 Mio. €



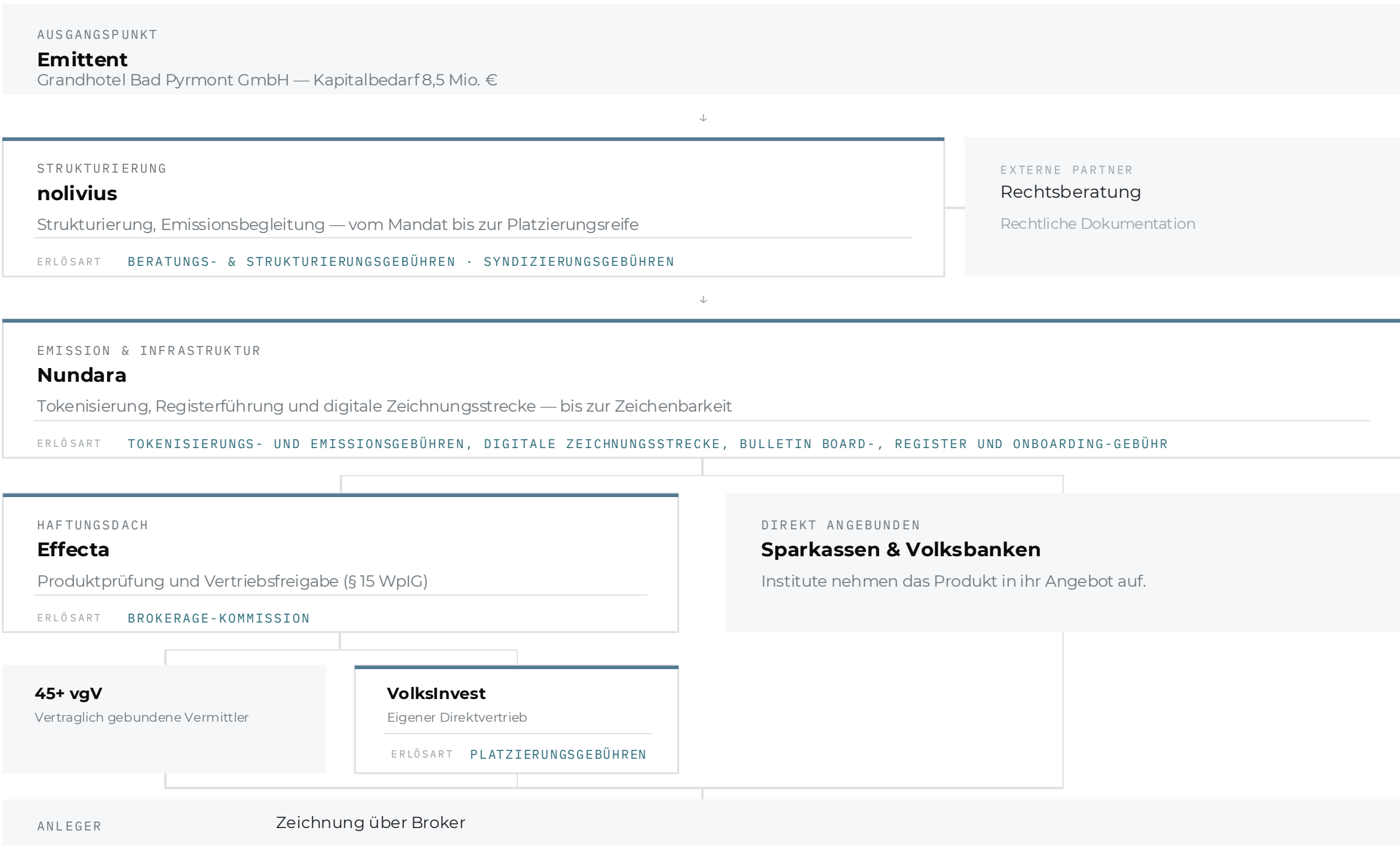
EMITTENTIN & BETREIBERIN

Grandhotel Bad Pyrmont GmbH

GF Gert Prantner, u. a. langjähriger Direktor des Hotel Vier Jahreszeiten Hamburg und zugleich Aktionär der Finexity AG, sowie Thomas Prantner; Prantner & Cie. als Betreiberin, GF Kristof Schütze-Buzello.

UNSER ANGEBOT ENTLANG DER WERTSCHÖPFUNGSKETTE (VEREINFACHTE DARSTELLUNG)

ERLÖSARTEN JE STUFE



TAKEAWAY

End-to-End-Infrastruktur für alle Kapitalmarktteilnehmer — ob Emittent oder Broker. Jede Stufe der Kette trägt ihre eigene Erlösart.

Jeder Kapitalmarktteilnehmer startet, ohne selbst zu bauen — unsere vier Marken liefern alles aus einer Hand

Emittenten

UNTERNEHMEN, FONDS, STAATEN, FINANZINSTITUTE

- 1 Strukturierung mit nolivius — oder über einen externen Listing Partner
- 2 Tokenisierung und Eintragung ins Kryptowertpapierregister
- 3 Platzierung über die angebundenen Institute

VORAUSSETZUNG

Keine eigene Technik, kein eigenes Register

WAS ES BRINGT

Ein Anschluss, viele Vertriebe: Kreditinstitute, Wertpapierinstitute und vgV — auch kleinere Emissionen werden wirtschaftlich

Kredit- und Wertpapierinstitute

KWG- UND WPIG-REGULIERTE INSTITUTE

- 1 Einmalige Anbindung an Nundara Issuer Access
- 2 Zeichnungsstrecke wählen (unsere oder eigene)
- 3 Verwahrung: integrierter Kryptoverwahrer (Einzeleintragung), Depotbank (Sammelintragung) oder Mischbestand (§ 9 Abs. 3 eWpG)

VORAUSSETZUNG

Bestehende Erlaubnis genügt — keine neue Erlaubnis, keine Kundenwallets, kein eigener Aufbau

WAS ES BRINGT

Neues Produktangebot und Provisionen ohne eigenen technischen Aufbau

Vertraglich gebundene Vermittler

VGv NACH § 3 Abs. 2 WPIG

- 1 Anbindung an das Effecta-Haftungsdach
- 2 Onboarding und Schulung
- 3 Zeichnungsstrecke, Zugang und Verwahrung kommen vom Distribution Hub

VORAUSSETZUNG

Weder eigene Erlaubnis noch eigene Technik

WAS ES BRINGT

Sofort startfähig, ohne eigenes Aufsichtsverfahren

Investoren

INSTITUTIONELL UND PRIVAT

- 1 Depot beim angebundenen Institut — kein Wallet
- 2 Zeichnung im Primärmarkt
- 3 Kauf und Verkauf über dasselbe Institut — Anzeige im DLT-OTC

VORAUSSETZUNG

Kein Krypto-Wissen — es bleibt Wertpapierrecht

WAS ES BRINGT

Kleinere Stückelung, Abwicklung Zug um Zug, veräußerbar statt gebunden

INFRASTRUKTURPARTNER

Sie hängen sich an dieselbe Infrastruktur und gewinnen Reichweite, die sie allein nicht aufbauen.

Externe Listing Partner

EMISSIONSBEGLEITUNG

Nutzen unsere Infrastruktur für die eigenen Kunden und erweitern ihr Angebot neben den klassischen Wegen über die Börse.

Registerführer

KRYPTOWERTPAPIERREGISTER

Erhalten über Access Zugang zu den angebundenen Vertrieben und zum Listing im DLT-OTC.

Verwahrer

DEPOT- ODER KRYPTOVERWAHRGESCHÄFT

Einzeleintragung: Schlüsselsicherung (§ 1 Abs. 1a S. 2 Nr. 6 KWG). Sammeleintragung: Depotgeschäft (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 5 KWG) — neues Geschäft ohne eigenen Vertriebsaufbau.

TAKEAWAY

Bestehende Erlaubnis, bestehende Kundenbeziehung, bestehendes Wertpapierrecht — neu ist allein die Infrastruktur dahinter. Kurze Time-to-Market statt jahrelanger Eigenentwicklung: FINEXITY ist der Partner für die Transformation in die neue Welt.

Wertpapiere gehören gehandelt — regulierter Handelsplatz für Anleihen, Fonds und Aktien, breitere Vertriebsoberfläche durch weitere Institute und Zukäufe

HEBEL A

Mehr Assetklassen auf dieselbe Infrastruktur

01 Fonds (UCITS) 2027 Strukturierung tokenisierter Fondsanteile als Wrapper und native, Zulassung im DLT-OTC — über nolivius oder externe Listing Partner. STRUKTURIERUNGS- UND LISTINGGEBÜHREN 
02 Aktien 2027 Gleiches Vorgehen für Aktien als Wrapper und native — die Assetklasse mit dem größten prognostizierten Volumen. STRUKTURIERUNGS-, LISTING- UND HANDELSGEBÜHREN 
03 Konventionelle Wertpapiere* 2027 Nundara Broker Access transportiert die Order, der Zwischenkommissionär führt aus — Erlöse unabhängig vom Tempo der Tokenisierung. VERMITTLUNG UND ORDERFLOW 

HEBEL B

Mehr Institute auf dieselben Produkte

04 Kreditinstitute laufend Ausbau der Sparkassen- und Volksbanken-Anbindung über Nundara Broker Access. ORDERFLOW-VOLUMEN 
05 VolksInvest laufend Ausbau zum Onlinebroker; EGRO liefert Marketing im Gegenwert von 20 Mio. € p. a. ab 2026. PROVISIONSERLÖSE AUS EIGENEM RETAIL-FLOW 
06 Effecta laufend Aktivierung der 45+ angebundenen vgV und Ausbau des Distribution Hub unter dem Haftungsdach. HAFTUNGSDACH- UND TECHNIKGEBÜHREN 

HEBEL C

Infrastruktur regulieren und zukaufen

07 DLT-TSS Antrag 2026 · Go-live 2028 Antrag und Genehmigung als DLT-TSS — Handelsplatz und Abwicklung in einer Genehmigung; Anbindung der Zwischenkommissionäre über Nundara Venue Access. WIEDERKEHRENDE INFRASTRUKTURGEBÜHREN AB 2028 
08 M&A laufend Gezielte Zukäufe in Regulatorik, Distribution und Technologie — schneller als Eigenaufbau. KONSOLIDIERTE UMSÄTZE UND SYNERGIEN 
* ZWEI RAILS · EIN ZUGANG 1 Tokenisiert — Anzeige im DLT-OTC, Ausführung im Eigenhandel 2 Konventionell — über den Zwischenkommissionär Schon heute: Wir bringen der Bank Orderflow, ihre Kunden zeichnen unsere Emissionen — ab 2028 handelt sie in unserem DLT-TSS.

TAKEAWAY

Mehr Assetklassen × mehr Institute auf einer bereits gebauten Infrastruktur — jede weitere Emission und jede weitere Anbindung erhöht den Umsatz stärker als die Kosten.

Etablierte Institute haben erkannt, wohin der Börsenhandel geht — drei Unterschiede on top, die den Unterschied machen

Wettbewerb ist Bestätigung: Der regulierte Handel tokenisierter Wertpapiere ist die Zukunft. Was uns von den etablierten Häusern trennt, lässt sich nicht nachkaufen.

WARUM WIR GEWINNEN

01

Zweiter Zielmarkt VAE

Neben Europa bauen wir direkt einen zweiten Zielmarkt in den Vereinigten Arabischen Emiraten auf — mit eigenem Team vor Ort und Verständnis für den Markt.

- Dubai · Investment-Banking-Team von nolivius
- Abu Dhabi · regionale Holding etabliert
- Lizenzweg wird juristisch aufgesetzt

ZWEI MÄRKTE · EINE INFRASTRUKTUR

02

White Label statt Alleingang

Europäischen Handelsplatz und VAE-Venue skalieren wir über White Label an Dritte — möglich, weil wir als unabhängige Gesellschaft ohne eigene Marktinteressen auftreten.

- Basis 2028: DLT-OTC, dann DLT-TSS
- Nundara Venue Access bündelt die Liquidität
- Offen für Handelsplätze, Broker, Emittenten, Market Maker

UNABHÄNGIG UND DAMIT ANSCHLUSSFÄHIG

03

Tech First, KI-getrieben

Als Technologieunternehmen skalieren wir Wachstum über KI — schneller und profitabel, ohne die Kostenbasis mitwachsen zu lassen.

- ≈ 70 % der Mitarbeitenden arbeiten KI-gestützt
- KI in Capital Markets, Broker, Distribution, Infrastruktur
- Mehr Mandate, Conversion und Orderflow pro Team

MEHR VOLUMEN OHNE MEHR KOSTENBASIS

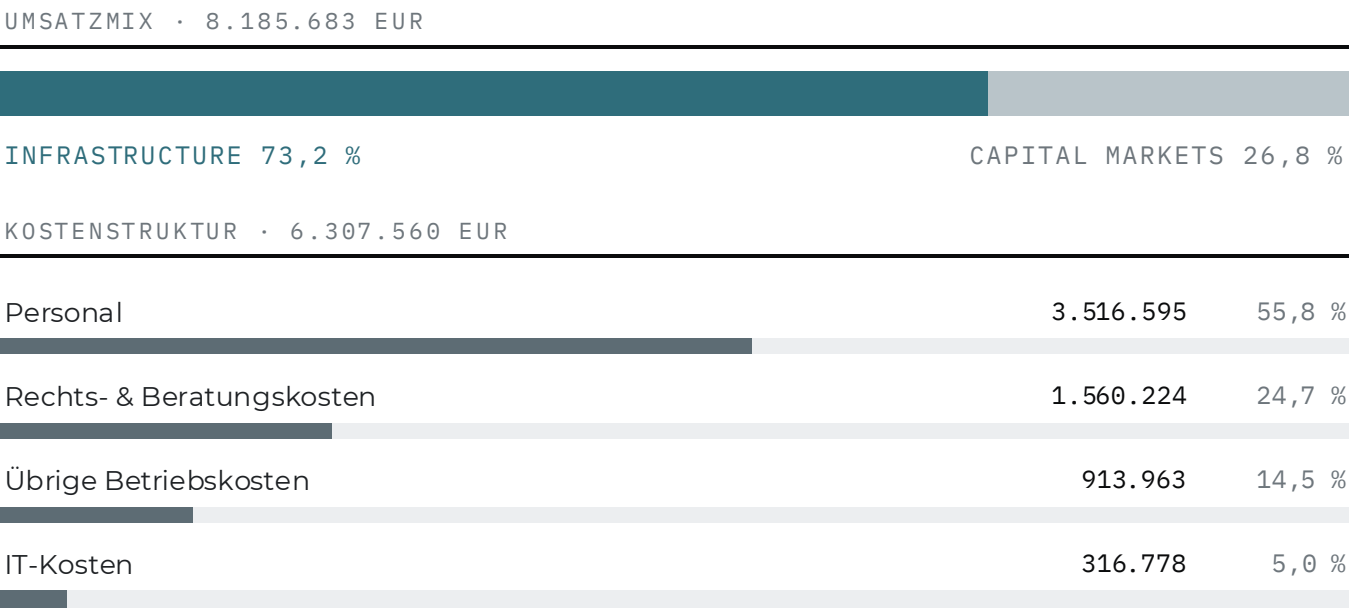
TAKEAWAY

Andere holen die Genehmigung nach. Wir bauen zwei Märkte, öffnen die Infrastruktur für Dritte und skalieren sie mit KI.

2025: 8,19 Mio. € Umsatz — 73 % davon aus Infrastructure

Pro forma, geprüft (MSW GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, IDW PH 9.960.1) · Angaben in EUR · Grundlagen und Konsolidierungskreis auf Folie 28

POSITION	2025 EUR	ANTEIL GESAMTLEISTUNG
Umsatzerlöse	8.185.683	96,2 %
└ Capital Markets	2.191.036	25,8 %
└ Infrastructure	5.994.646	70,5 %
Andere aktivierte Eigenleistungen	323.203	3,8 %
Gesamtleistung	8.508.886	100,0 %
Umsatzkosten	-5.413.230	-63,6 %
Rohertrag	3.095.656	36,4 %
Betriebskosten	-6.307.560	-74,1 %
└ Gehälter und Mitarbeiterleistungen	-3.516.595	-41,3 %
└ Rechts- und Beratungskosten	-1.560.224	-18,3 %
└ IT-Kosten	-316.778	-3,7 %
└ Sonstige Betriebskosten	-273.947	-3,2 %
└ Marketingkosten	-238.034	-2,8 %
└ Reise- und Bewirtungskosten	-197.932	-2,3 %
└ Büromiete	-104.500	-1,2 %
└ Versicherungsprämien	-57.550	-0,7 %
└ Büroverwaltung	-42.000	-0,5 %
EBITDA	-3.211.904	-37,7 %
└ Zinserträge	135.052	+1,6 %
└ Zinsaufwendungen	-59.541	-0,7 %
└ Abschreibungen	-121.884	-1,4 %
└ Steuern (passiv latent, ohne Zahlung)	-219.450	-2,6 %
Nettoergebnis	-3.477.727	-40,9 %



TAKEAWAY

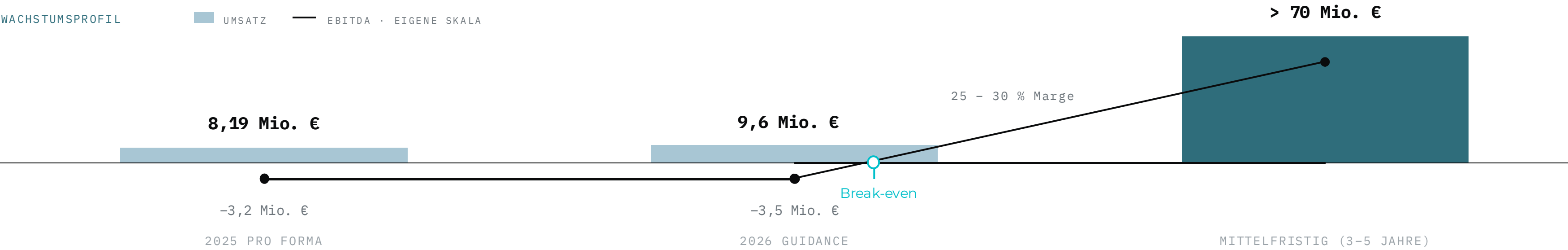
73 % der Umsatzerlöse kommen aus Infrastructure. Das negative EBITDA ist gewollter Vorlauf: vier Fünftel der Betriebskosten sind Personal, Recht und Beratung — Regulatorik, DLT-TSS-Antrag und Systeme müssen vor FINEXITY 3.0 bezahlt sein.

Financial Guidance der FINEXITY Group

ABGRENZUNG

Nur eigener DLT-TSS. White-Label-Orderbuch und Nundara Venue Access sind nicht eingerechnet.

P&L GUIDANCE	2025 PRO FORMA	2026 GUIDANCE	MITTELFRISTIG (3-5 JAHRE)
Konzernumsatz	8,19 Mio. €	9,6 Mio. €	> 70 Mio. €
davon Infrastructure	5,99 Mio. €	60 - 70 %	70 - 80 %
davon Capital Markets	2,19 Mio. €	30 - 40 %	20 - 30 %
EBITDA / EBITDA-Marge	-3,2 Mio. €	-3,5 Mio. €	25 - 30 %

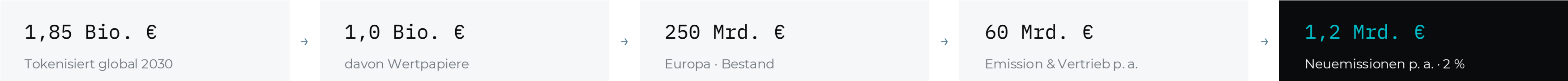


ZIELPFAD	2026 - 2027	2028 / 2029	danach
bis zum Break-even	Aufbau — Zulassung und Systeme	EBITDA-Break-even bei rund 20 Mio. € Umsatz	Profitables Wachstum, getragen von neuen Erlösarten

Angaben sind pro forma und dienen ausschließlich der Veranschaulichung einer möglichen gemeinsamen Marktposition; der Erwerb von 90,1 % der Effecta GmbH steht derzeit unter dem Vorbehalt des Abschlusses des Inhaberkontrollverfahrens. Weitere Informationen zu den Finanzdaten auf Folie 28. Kein Indikator für die künftige Entwicklung. Zielpfad und mittelfristige Bandbreiten sind unverbindliche interne Planung, keine Prognose und keine Zusicherung. Umsatzbalken in echter Skalierung, EBITDA-Linie mit eigener Skala. 1 Adressierbarer Markt 2030 ≈ 250 Mrd. €: McKinsey (06/2024), Basisfall 2 Bio. USD = 1,85 Bio. €, davon ≈ 55 % Wertpapiere im Lizenzscope und ≈ 25 % Europa. Kurs 1 EUR = 1,08 USD. Herleitung auf Folie 18.

Mid-Term Guidance (3–5 Jahre): Aus 8 Mio. € Umsatz werden mehr als 70 Mio. € — Baustein für Baustein

DAS POTENZIAL · MARKTENTWICKLUNG BIS 2030



UNSERE CHANCE · DIE BAUSTEINE · DIE BEDINGUNGEN

PRIMÄRMARKT · TRÄGT DEN UMSATZ 1,2 Mrd. € p. a. Neuemissionen über die angebundene Vertriebsbasis 10 bis 15 angebundene Kredit- und Wertpapierinstitute mit je 100 bis 200 Mio. € — dazu rund 250 Mio. € über den Effecta Distribution Hub. Der Emittent zahlt Ø 5 %: Beratung und Strukturierung, institutionelle Platzierung, Vermittlung über die Vertriebe. UMSATZBEITRAG ≈ 53 Mio. € Beratung, Platzierung, Vermittlung	BESTAND & REGISTER · DER SOCKEL 1,8 Mrd. € registriertes Volumen im eigenen Register Jede Emission bleibt im Register — der Bestand wächst kumulativ und bleibt deutlich unter der Kapazitätsgrenze von 6 Mrd. €. Emissionsbegleitung 0,45 %, Register 0,10 % p. a., Asset Management auf eigene Emissionen — wiederkehrend und planbar. UMSATZBEITRAG ≈ 16 Mio. € Emission, Register, Asset Management	SEKUNDÄRMARKT · DIE BEDINGUNG ≈ 0,5 Mrd. € p. a. Handelsvolumen · MTF und DLT-OTC Rund ein Viertel des Bestands schlägt jährlich um — liquide Papiere im MTF, illiquide über das DLT-OTC mit Eigenhändlern. Bei 2–5 bps trägt der Handel erst wenig. Seine Funktion ist eine andere: Ohne Sekundärmarkt bindet sich keine Bank primärmarktseitig an. UMSATZBEITRAG ≈ 1 Mio. € die Bedingung für die anderen 69
--	---	--

TAKEAWAY

250 Mrd. € tokenisierter Bestand in Europa, mehrere genehmigte Infrastrukturen, 6 Mrd. € Kapazität je Betreiber. Das Zielbild ist ein 2%-Szenario — der Break-even liegt bei 0,7 %. Und ohne MTF-Erlaubnis kein eigenes Register (§ 15 Abs. 2 WpIG).

Herleitung: McKinsey & Company, Tokenized financial assets: From pilot to scale (06/2024) — 2 Bio. USD bis 2030, davon ≈ 55 % Lizenzscope und ≈ 25 % Europa; Jahresvolumen ≈ 25 % des Bestands; 1 EUR = 1,08 USD. Szenarien: konservativ 25 Mio. € Umsatz (Break-even) bei 0,4 Mrd. € Neuemissionen p. a., optimistisch 81 Mio. €. Pro forma, ungeprüft.

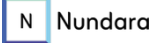
FINEXITY GROUP: Eine Gruppe. Vier Marken. Ein Kapitalmarkt — End-to-End.

Unser Ziel: die führende Infrastruktur des digitalen Kapitalmarkts — tokenisierte Wertpapiere aus einer Hand.

DER MARKT DREHT

Regulatorik steht eWpG, DLT-Pilotregime und MiCA — tokenisierte Wertpapiere sind regulierte Wertpapiere.	Markt ist fragmentiert Über 300 Handelsplätze im EWR — die Konsolidierung läuft auf effiziente Infrastruktur zu.	Kunden erwarten mehr Schneller, günstiger, zugänglicher — bis hin zur Erwartung von Handel rund um die Uhr.	Volumina kippen Hunderte Milliarden heute, Billionen bis 2030 — langfristig etwa hälftig tokenisiert. ¹
--	--	---	--

VIER MARKEN · EINE KETTE

nolivius Beratung, Strukturierung und Emission  nolivius.com ANLEIHEN LIVE · FONDS UND AKTIEN 2027 Emissions-, Asset-Management- und ab 2026 Transformationsmandate. 2025: 10 MANDATE · 2,15 MIO. € UMSATZ ERLÖSE: STRUKTURIERUNG, PLATZIERUNG, VERWALTUNG	Nundara Marktinfrastruktur für tokenisierte Wertpapiere  nundara.com DLT-OTC LIVE SEIT 2021 · DLT-TSS ANTRAG 2026² Emission, Register, Zeichnung, Handel und Abwicklung auf einer Strecke. 2025: 938.953 € UMSATZ · 25 NEUE WERTPAPIERE ERLÖSE: LISTING, REGISTER, HANDEL, TECHNIK	Effecta³ Haftungsdach und Distribution Hub  effecta.gmbh 90,1 % · IKV LÄUFT · AUSBAU ZU DIGITALEM HAFTUNGSDACH Produktprüfung und Vertriebsfreigabe nach § 15 WpG für die Vermittler. 2025: 47 VGV · 5,06 MIO. € PROVISIONSERTRÄGE ERLÖSE: HAFTUNGSDACH- UND TECHNIKGEBÜHREN	VolksInvest Direktvertrieb und künftiger Onlinebroker  volks-invest.de MARKE LIVE · AUSBAU 2026-2027 Der gesamte Direktvertrieb unter einer Marke, Reichweite über die EGRO-Kooperation. 2025: 8,3 MIO. € VOLUMEN · 284.551 € PROVISION ERLÖSE: PROVISIONEN AUS EIGENEM RETAIL-FLOW
--	---	---	---

WARUM DIESES MODELL GEWINNT

End-to-end statt Punktlösung Wettbewerber besetzen einzelne Stufen — wir die gesamte Kette von der Emission bis zur Abwicklung.	Zwei Zielmärkte Europa heute, die Vereinigten Arabischen Emirate als zweiter Markt: eigenes Team vor Ort, Lizenzweg in Vorbereitung. ²	Offen für Dritte Unabhängig und ohne eigene Marktinteressen — Handelsplatz und Infrastruktur auch als White Label.	Betriebsbeweis Reguliert, börsennotiert, seit 2020 in Betrieb, keine Insolvenz im eigenen Bestand — kein Whitepaper.	Tech first mit KI Rund 70 % der Mitarbeitenden arbeiten KI-gestützt: mehr Volumen ohne mehr Kostenbasis.
---	---	--	--	--

MID-TERM GUIDANCE · 3-5 JAHRE	Aus 8 Mio. € Umsatz werden mehr als 70 Mio. € — Baustein für Baustein, auf bereits gebauter Infrastruktur.
-------------------------------	---

1 Marktvolumina: Fortschreibung externer Studien und eigene Einschätzung. 2 VAE und DLT-TSS: unverbindliche interne Planung, keine Prognose; vorbehaltlich der jeweils erforderlichen aufsichtsrechtlichen Genehmigungen. 3 Effecta: 90,1 %, Vollzug nach Abschluss des Inhaberkontrollverfahrens.

Aufsichtsrat, Vorstand und Team — die Mannschaft, die bis hierher geliefert hat und die Strategie umsetzt

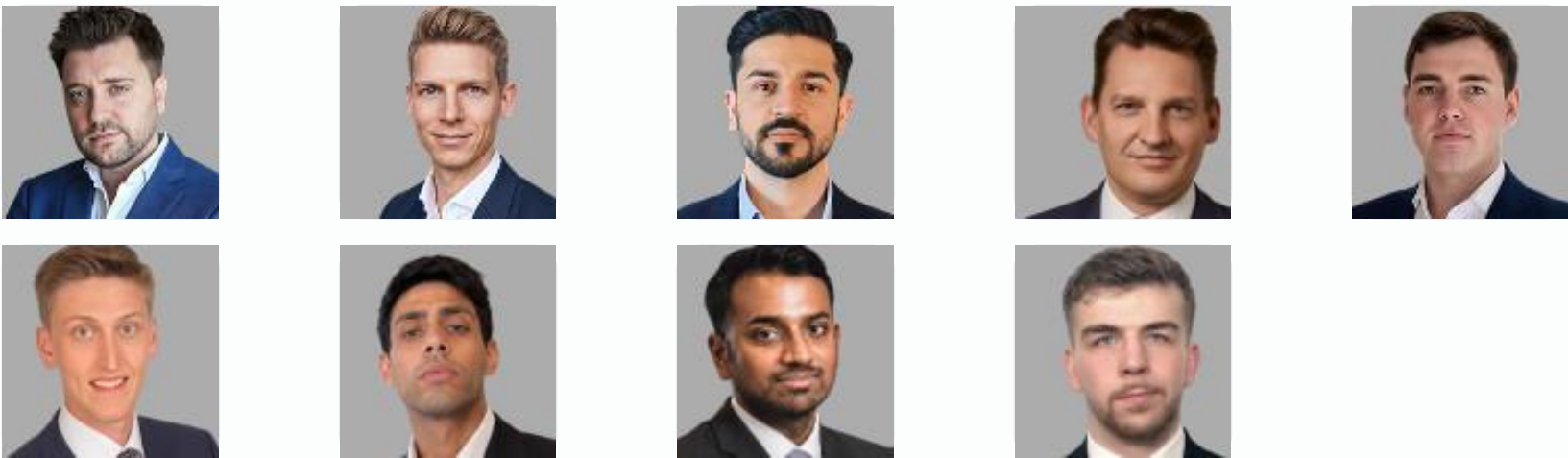
AUFSICHTSRAT



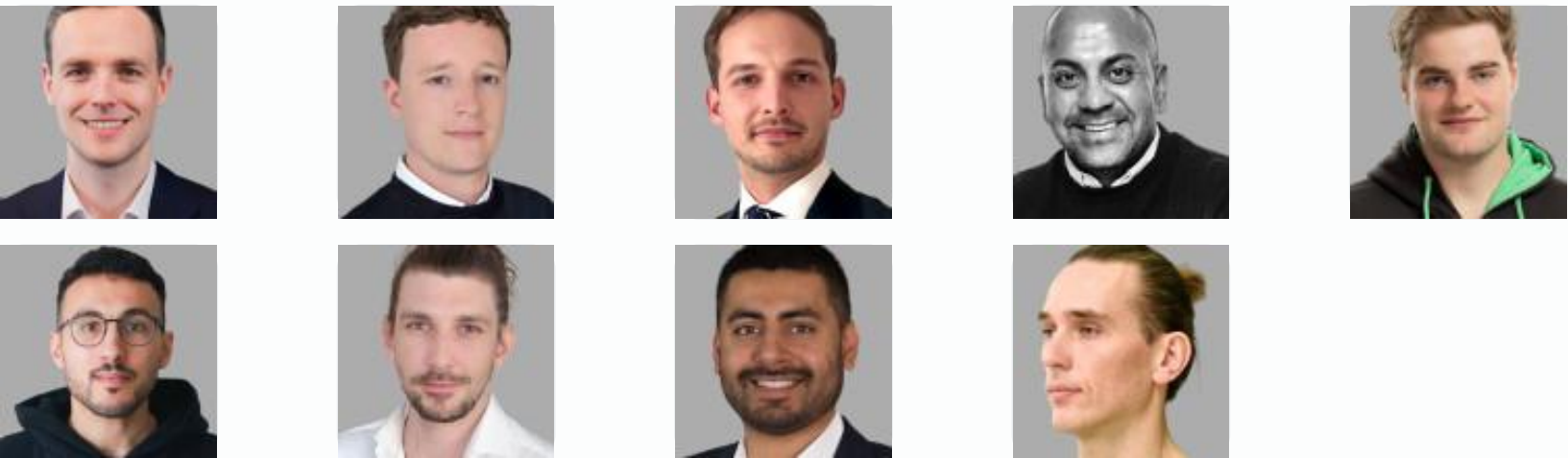
VORSTAND



CAPITAL MARKETS — NOLIVIUS · VOLKSINVEST



INFRASTRUCTURE — NUNDARA · EFFECTA



ZENTRALFUNKTIONEN — FINANCE · MARKETING · HR · IR · LEGAL · OFFICE



Sie sind in guter Gesellschaft — Privatanleger, erfahrene Kapitalmarktprofis und ein Management im Lock-up

AKTIONÄRSSTRUKTUR 1.340.298 Aktien

CEO Group · Paul Hülsmann	13,7 %
Ankerinvestor (> 5 %)	7,5 %
Co-Founder und Management	22,7 %
Sonstige	56,1 %

LOCK-UP-FRISTEN SEIT LISTING 09/2025

24 Monate	Strategische Aktionäre, Business Angels und VC ¹	04.09.2027
30 Monate	Vorstand ²	04.03.2028

GLOBALE INVESTORENBASIS · SELEKTION



BUSINESS ANGELS · SELEKTION

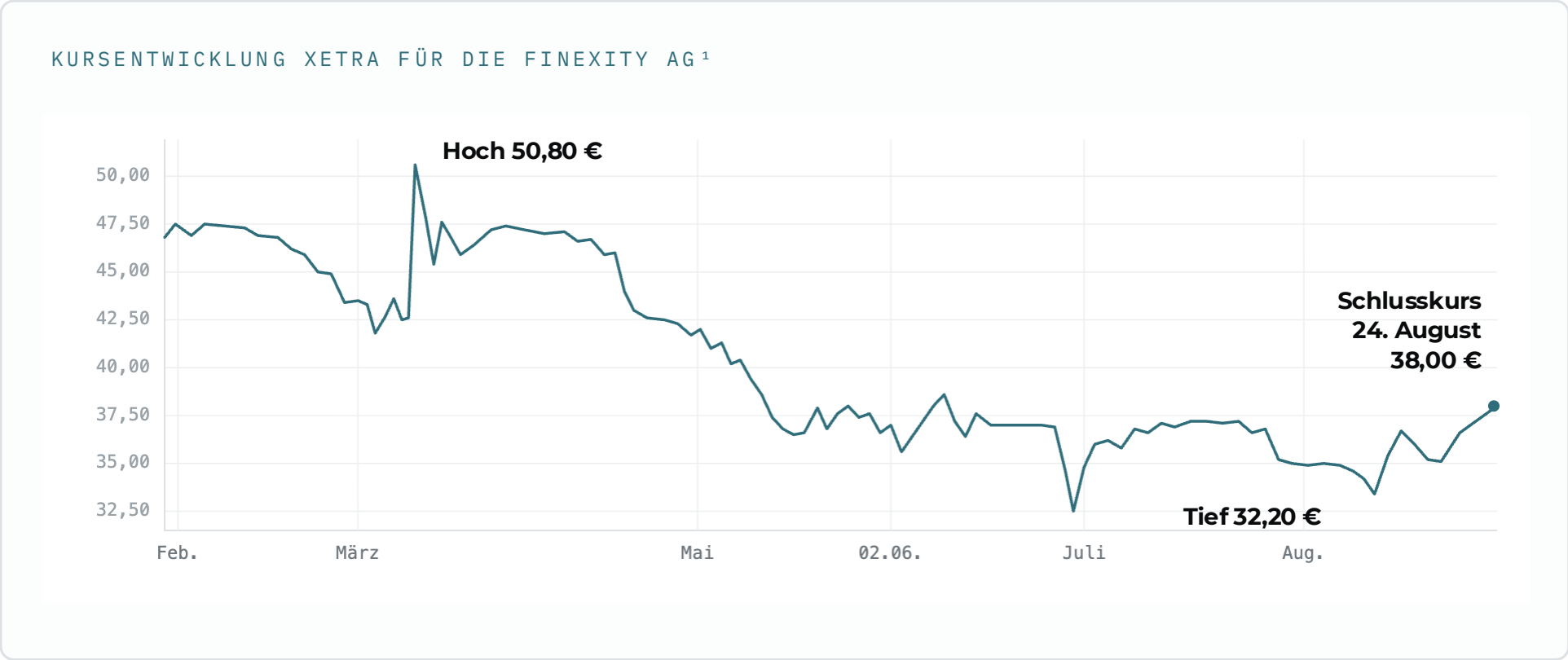
Susanne Klöß-Braekler INTERNATIONALE AUFSICHTSRÄTIN	Jan Henric Buettner INVESTOR	Mirjam Pütz GENERALBEVOLLMÄCHTIGTE · SWK BANK
Aufsichtsratsmandate: Euroclear, ING-DiBa AG, ODDO BHF SE, Cembra Money Bank AG.	Mitgründer AOL Europe und Headline Ventures (über 4 Mrd. USD AuM); Inhaber Weissenhaus.	Ex-CEO WM Gruppe: WM Datenservice (Wertpapierkennungen) und Börsen-Zeitung.

STRATEGISCHE & INSTITUTIONELLE AKTIONÄRE · SELEKTION

Prantner & Cie.	Family Office Gert Prantner — RIMC International Hotels.
Projency Ventures GmbH	Beteiligungsgesellschaft Marc Kloepfel — Kloepfel Group.
Licet Vermögensverwaltung	Vermögensverwaltung, langfristige Beteiligungen.
coinIX	Börsennotierte Investmentgesellschaft, Fokus Tokenisierung.
azemos vermögensmanagement	Wertpapierinstitut Offenburg, über 800 Mandanten.

Hinweis: Die dargestellten Aktionäre sind teilweise direkt, über verbundene Gesellschaften (z. B. Family Offices) oder als Privatpersonen investiert. 1 Strategische Aktionäre, Business Angels und VC-Gesellschaften haben sich für den Großteil ihrer Aktien zu einem Lock-up von 24 Monaten bis zum 04.09.2027 verpflichtet. 2 Die von den Mitgliedern des Vorstands unmittelbar sowie über kontrollierte Gesellschaften gehaltenen Aktien unterliegen einer Lock-up-Verpflichtung von 30 Monaten bis zum 04.03.2028.

Analysten sehen Potenzial in unserer Aktie — mit unserem Vier-Punkte-Plan arbeiten wir an einer fairen Bewertung



MWB fairtrade quotiert als Designated Sponsor verbindlich · 1.330.374 Aktien

ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNGEN			
GBC AG	21.07.2026	KAUFEN	81,11 €
			zuvor 72,00 €
NuWays	07.05.2026	KAUFEN	64,00 €
Kursziel 12 Monate			
Einschätzungen Dritter; keine Prognose der Gesellschaft.			

UNSER VIER-PUNKTE-PLAN FÜR EINE FAIRE BEWERTUNG

- 01

Überzeugendes Geschäftsmodell
Vier Marken, eine Infrastruktur — definiert und in Betrieb.

✓ ERLEDIGT
- 02

Kommunikationsoffensive
Aus vielen Einzelmaßnahmen wird eine Stimme — zu allen Teilnehmern des Kapitalmarkts.

AB SOFORT
- 03

Unsere Mannschaft
Hochmotiviert, KI-unterstützt, effizient — sie setzt den Plan um.

FORTLAUFEND
- 04

Aktiensplit 1:4
Von der Hauptversammlung 2026 beschlossen — steigert die Attraktivität und Handelbarkeit der Aktie.

BESCHLOSSEN

TAKEAWAY

Eine faire Bewertung für ein Geschäftsmodell, das liefert — vier Punkte greifen ineinander: Substanz, Sichtbarkeit, Mannschaft und Handelbarkeit. Dafür arbeiten wir jeden Tag.

¹ Kursverlauf im elektronischen Handel (Xetra), vereinfachte Darstellung; Schlusskurs vom 24. August 2026. Kursziel-Gültigkeit und Methodik gemäß jeweiliger Studie.

Der Kapitalmarkt wird neu gebaut — wir liefern die Infrastruktur

01

Bewiesen im Betrieb

Über 300 Emissionen von mehr als 50 Emittenten, DLT-OTC seit 2021, Kreditinstitute als Enterprise-Kunden. Die Gruppe verdient heute – die Genehmigung skaliert, was es schon gibt.

8,19 MIO. € UMSATZ · GJ2025

02

End-to-End – als Einziger¹

Emission, Vertrieb, Handel, Register und Settlement in einer Gruppe. Eine Genehmigung kann jeder beantragen – eine Emittenten- und Vertriebsbasis nicht.

EINE GESCHLOSSENE KETTE

03

Der Markt kippt jetzt

1,85 Bio. € tokenisierte Assets bis 2030, 250 Mrd. € Bestand allein in Europa. Die Infrastruktur dafür wird in diesen Jahren vergeben – nicht 2030.

250 MRD. € EUROPA · 2030

04

Erlöse mit Hebel

Register, Teilnahme und Handel sind wiederkehrend und volumenabhängig – jedes angebundene Institut zahlt auf den Bestand, nicht nur auf den Abschluss.

> 70 MIO. € UMSATZ · 25-30 % EBITDA

05

Skin in the Game

CEO-Group, Co-Founder und Management halten 36,4 % der Aktien, der Vorstand steht im Lock-up bis 03/2028. Wer hier entscheidet, ist investiert.

36,4 % MANAGEMENT & GRÜNDER

06

Heute investierbar

Neben Securitize der einzige börsennotierte Betreiber tokenisierter Marktinfrastuktur – liquide handelbar, reguliert berichtend.

XETRA · FXT · DE000A40ET88

TAKEAWAY

Jeder zusätzliche Emittent, Broker und Investor vertieft die Liquidität – und jeder Euro Bestand zahlt wiederkehrend. Wer die Kette heute besitzt, besitzt den Markt, der gerade entsteht.

¹ NuWays AG, Christian Sandherr, „FINEXITY AG – Building the exchange for private markets; Initiate with BUY“, 6. Mai 2026. Der regulierte DLT-Handelsplatz ist geplant und genehmigungsabhängig; derzeit betreibt FINEXITY einen OTC-Marktplatz.

FINEXITY Group Teaser



FINEXITY
GROUP

[Zum Video](#)

Sprechen Sie mit uns



Paul Hülsmann

CEO FINEXITY GROUP · MANAGING DIRECTOR CAPITAL MARKETS

E-MAIL

paul.huelsmann@finexity.com



Michael Ost

DEPUTY-CEO FINEXITY GROUP · MANAGING DIRECTOR INFRASTRUCTURE

E-MAIL

michael.ost@finexity.com

FINEXITY AG · HAMBURG · WWW.FINEXITY-GROUP.COM

ISIN DE000A40ET88 · WKN A40ET8 · ETR: FXT

Rechtliche Hinweise

Diese Unternehmenspräsentation und die darin enthaltenen Informationen werden auf der Website der FINEXITY AG (die „Gesellschaft“), Hamburg, ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren der FINEXITY AG in Deutschland oder einer anderen Rechtsordnung dar und sind nicht als solche auszulegen, insbesondere nicht dort, wo ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung untersagt oder nicht gestattet ist. Potenzielle Investoren sind gehalten, sich über etwaige Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen keine Werbung für ein öffentliches Angebot von Wertpapieren dar, insbesondere nicht im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (Prospektverordnung).

Die in dieser Präsentation dargestellten Pro-forma-Konzernzahlen beruhen auf einer von der MSW GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, geprüften Pro-forma-Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (IDW PH 9.960.1); eine Pro-Forma-Bilanz wurde nicht erstellt. Die Zahlen dienen ausschließlich der Veranschaulichung der wirtschaftlichen Lage der Gruppe und stellen weder tatsächliche Konzernergebnisse noch eine Prognose oder Guidance dar. Soweit die Zahlen die Effecta GmbH einbeziehen, bilden sie eine hypothetische Situation ab, als ob der Erwerb einer Beteiligung von 90,10 % an der Effecta GmbH (Inhaberkontrollverfahren gemäß § 24 WpIG noch nicht abgeschlossen) bereits vollzogen wäre. Die Effecta GmbH wurde mit 100 % ihres Umsatzes konsolidiert; der Minderheitsanteil (9,90 %) wird als nicht-beherrschender Anteil ausgewiesen. Konzerninterne Umsätze wurden eliminiert. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der Effecta GmbH (01.10.2024 bis 30.09.2025) stimmen die dargestellten Zeiträume nicht vollständig mit dem Geschäftsjahr der FINEXITY Group überein.

Im Sinne dieser Präsentation bezeichnet „registrierte Investoren“ diejenigen Investoren, die den Registrierungsprozess vollständig abgeschlossen und ein Konto auf der Plattform des jeweiligen Handelspartners eröffnet haben — unabhängig davon, ob eine Investition getätigt wurde.

Soweit gesetzlich zulässig, schließt die Gesellschaft jede Haftung für den Inhalt dieses Dokuments ausdrücklich aus. Das gilt insbesondere für zukunftsbezogene Aussagen — einschließlich Guidance, Zielbilder, Lizenz- und Genehmigungsvorhaben (u. a. DLT-TSS), Mittelfristziele und Break-even-Erwartungen. Zukunftsbezogene Aussagen beruhen auf aktuellen Plänen, Schätzungen, Annahmen und Projektionen des Managements der Gesellschaft. Sie beruhen auf gegenwärtigen Erwartungen und unterliegen einer Reihe bekannter und unbekannter Risiken, Unsicherheiten und anderer Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Geschäftstätigkeit, die Entwicklung oder die Erfolge der Gesellschaft oder ihrer Branche wesentlich von den ausdrücklich oder implizit geäußerten künftigen Ergebnissen abweichen. Auf zukunftsbezogene Aussagen sollte kein unangemessenes Vertrauen gesetzt werden; die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, solche Aussagen zu aktualisieren oder zu berichtigen, sei es aufgrund neuer Informationen, künftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen. Ebenso wird die Gesellschaft die übrigen in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht aktualisieren.

Diese Unternehmenspräsentation und die darin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Beratung dar und begründen kein Rechtsverhältnis mit der Gesellschaft, insbesondere kein Mandats- oder Auftragsverhältnis. Jede Anlage- oder Transaktionsentscheidung in Bezug auf Wertpapiere der Gesellschaft sollte auf Grundlage einer eigenständigen Prüfung durch den Investor und einer von ihm für angemessen gehaltenen fachlichen Beratung getroffen werden. Potenzielle Investoren, die von der Gesellschaft ausgegebene Wertpapiere von Dritten, insbesondere über den Kapitalmarkt, erwerben, können nicht darauf vertrauen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen noch aktuell, zutreffend oder vollständig sind.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sollen keinen Personen in den Vereinigten Staaten von Amerika oder U.S. Personen (wie in der Verordnung S (Regulation S) im Rahmen des U.S. Securities Act („Verordnung S“) definiert) zur Verfügung gestellt werden.

Ein Verstoß gegen die in diesem Hinweis beschriebenen Beschränkungen kann eine Verletzung der Wertpapiergesetze bestimmter Rechtsordnungen darstellen, insbesondere der Vereinigten Staaten.

Backup

Erlösmodell, Zugangsschichten, Wettbewerb und Anschlussmarkt VAE — im Detail.

Wichtiger Hinweis zu den Finanzinformationen der Gruppe

Die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung, die in diesem Abschnitt präsentiert wird, wurde von der Geschäftsführung der Finexity AG auf einer Pro-forma-Basis erstellt und umfasst die folgenden Unternehmen:

KONSOLIDIERUNGSKREIS	
Finexity AG (Muttergesellschaft)	Hamburg, Deutschland
Finexity Services GmbH	Hamburg, DE
Finexity Invest GmbH	Hamburg, DE
Finexity DEX GmbH	Hamburg, DE
Crowdli AG	Zug, Schweiz
Effecta GmbH	Florstadt, Deutschland
Finexity Middle East Holding LLC	Abu Dhabi Global Markets, VAE

PRÜFUNGSTIEFE

Die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung unterliegt einer eingeschränkten Prüfung (prüferische Durchsicht), die von der MSW GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Berlin, gemäß den geltenden Berufsstandards durchgeführt wird. Eine eingeschränkte Prüfung bietet ein geringeres Maß an Sicherheit als eine vollständige Prüfung.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr wurde weder eine konsolidierte Bilanz noch eine konsolidierte Kapitalflussrechnung noch eine konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung erstellt oder geprüft. Die Pro-forma- konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung wurde auf der Grundlage der einzelnen Finanzberichte der aufgeführten Unternehmen erstellt, wobei Annahmen zur Konsolidierung durch das Management und Intercompany- Eliminierungen, wo erforderlich, angewendet wurden. Sie wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt, um den Aktionären ein umfassendes Bild der finanziellen Leistung der Gruppe zu bieten.

ERWERB DER EFFECTA GMBH

Bitte beachten Sie, dass zum 31. Dezember 2025 das regulatorische Verfahren zur Eigentumskontrolle (Inhaberkontrollverfahren) gemäß § 24 WpIG in Bezug auf den geplanten Erwerb der Effecta GmbH noch nicht abgeschlossen war. Dies ist weiterhin der Fall (Stand: 30. Juli 2026).

Die Einbeziehung der Effecta GmbH in diese Pro-forma-konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung dient nur zu Illustrationszwecken, um den Aktionären ein vollständigeres Bild der finanziellen Leistung der kombinierten Gruppe zu bieten. Sie stellt keine rechtlich abgeschlossene Konsolidierung dar und sollte nicht als Bestätigung interpretiert werden, dass der Erwerb der Effecta GmbH abgeschlossen ist.

Die in diesem Abschnitt dargestellten Zahlen sind nicht vergleichbar mit konsolidierten Finanzberichten, die gemäß dem Handelsgesetzbuch (HGB) oder den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt wurden, und stellen keine gesetzliche Finanzberichterstattung dar. Sie sollten nicht als Ersatz für geprüfte Finanzinformationen herangezogen werden.

Erlöse, die mit dem Volumen wachsen – und wiederkehren

- WIEDERKEHREND P. A.
- VOLUMEN = VOLUMENABHÄNGIG
- FIX = FESTER BETRAG

CAPITAL MARKETS

nolivius · VolksInvest

EMISSION & PLATZIERUNG

Beratungs- & Strukturierungsgebühren

EINMALIG · FIX

je Mandat · inkl. Cross-Border

Syndizierungsgebühren

EINMALIG · VOLUMEN

auf das syndizierte Volumen

Platzierungsgebühren

EINMALIG · VOLUMEN

auf das platzierte Volumen

BESTAND & BETEILIGUNG

Asset-Management-Gebühren¹

P. A. · VOLUMEN

auf die Underlying Assets

Carry / Performance Fee¹

EINMALIG · ERFOLG

Erfolgsbeteiligung über Hurdle

INFRASTRUCTURE

Nundara · Effecta

EMISSION & HANDEL

Tokenisierungsgebühren

EINMALIG · FIX

je Emission

Emissionsgebühren

EINMALIG · VOLUMEN

auf das Emissionsvolumen

Digitale Zeichnungsstrecke

EINMALIG · VOLUMEN

KI-gestützt · auf das gezeichnete Volumen

Einstellung in das Bulletin Board

EINMALIG · FIX

je Produkt · DLT-OTC, keine Handelszulassung

Bulletin-Board-Gebühren

P. A. · FIX

je eingestelltes Produkt · Anzeige ohne Orderbuch

Registergebühren³

P. A. · FIX

je notiertes Produkt

Onboarding & Teilnahme

EINMALIG + P. A. · FIX

je Handelspartner · Setup einmalig, Teilnahmegebühr jährlich

Brokerage-Kommission²

EINMALIG · VOLUMEN

je Order · nicht wiederkehrend · Effecta Distribution Hub

KOMMT HINZU

Infrastructure · DLT-TSS ab 2028

NUR MIT DER DLT-TSS-ZULASSUNG

Handelsgebühr MTF

JE ORDER · VOLUMEN

in bps je Ausführung im eigenen Orderbuch

Settlementgebühr

JE ABWICKLUNG · VOLUMEN

in bps je Abwicklung · eigene und fremde Instrumente

Teilnehmergebühr MTF

P. A. · FIX

je zugelassenes Mitglied

Instrument Admission

EINMALIG + P. A. · FIX

je zugelassenes Instrument · Zulassung und Notierung

Marktdaten & Smart Order Routing

P. A. · FIX

konsolidierte Daten über angebundene Plätze

1 Soweit die Gruppe am Emittenten beteiligt ist. 2 Über die Effecta GmbH nach WpLG. 3 Registergebühr wird an den erlaubten Registerführer weitergeleitet — durchlaufender Posten. Umsätze nach Pro-forma-Konzern-GuV 2025, ohne Gebührensätze. Pro forma, prüferische Durchsicht, nur zur Veranschaulichung; Effecta-Erwerb (90,1 %) unter Vorbehalt des Inhaberkontrollverfahrens — Grundlagen auf Folie 28.

Ein Markt, zwei Zugänge, eine Rail

PRIMÄRMARKT · EMISSION → ZEICHNUNG

PRIMÄRMARKT · EMITTENTEN

Unternehmen, Fonds, Staaten, Finanzinstitute

Anleihen, Fonds und Aktien

EMISSIONSBETREUUNG, TOKENISIERUNG UND REGISTER

nolivius | Externe Listing-Partner

Strukturierung und Emissionsbegleitung

Nundara Tokenisation

Minting, Burning, Smart Contracts

Nundara Registry

Eigenes Kryptowertpapierregister § 16 eWpG · Nebengeschäft § 2 Abs. 4 Nr. 4 WpIG

NEU

Externe Registerführer

Anbindung über die offene Registry-API

Nundara Issuer Access

Technik: bündelt Emissions-, Zeichnungs- und Registerdaten zu einer Instruktion an die Rail - ein Anschluss

UPGRADE

Zwischenkommissionär · Wertpapierhandelsbank

Zeichnung und Verwahrung für ihre Kunden - ohne Handelsplatz

NEU

Nundara Broker Access

Technik: transportiert die Zeichnungsaufträge der Vertriebe zum Zwischenkommissionär

NEU

Effecta Distribution Hub · Anlageberatung, Anlage- und Abschlussvermittlung

Haftungsdach der Gruppe - ebenso Sparkassen, Volksbanken und Institute mit eigener Erlaubnis

VolksInvest · Vertraglich gebundene Vermittler

Ohne eigene Erlaubnis über Effecta § 3 Abs. 2 WpIG - oder über ein fremdes Haftungsdach

Zeichnung

Nundara Primary Market Subscription oder die eigene Strecke

PRIMÄRMARKT · INVESTOREN

Zeichnen

über das anbietende Institut - institutionelle Adressen direkt über Access

NEU

Nundara Settlement Rail

REGISTER · DVP · T+0

SEKUNDÄRMARKT · ORDER → AUSFÜHRUNG

SEKUNDÄRMARKT · HANDELSINFRASTRUKTUR

Handelsplätze der Gruppe

Ausführung nach dem Regelwerk des jeweiligen Platzes · 24/7-fähig

Nundara DLT-OTC

Bulletin Board wie heute - reine Anzeige; ausgeführt wird im Eigenhandel der Wertpapierhandelsbank

UPGRADE

Nundara MTF · im DLT-TSS

Multilaterales Matching im Orderbuch - Handel und Abwicklung in einer Genehmigung, Art. 10 VO (EU) 2022/858

NEU

Nundara Venue Access

Technik: bündelt Order-, Ausführungs- und Settlement-Daten rund um die Uhr zu einer Instruktion an die Rail - kein Handelsplatz, kein Kontrahent, kein Netting.

UPGRADE

Zwischenkommissionär · Wertpapierhandelsbank

Finanzkommissionsgeschäft § 2 Abs. 2 S. 1 Nr. 1 WpIG oder Eigenhandel § 2 Abs. 2 S. 1 Nr. 10 WpIG

NEU

Nundara Broker Access

Technik: transportiert den Orderflow der Vertriebe und der Market Maker zum Zwischenkommissionär

NEU

Effecta Distribution Hub · Anlageberatung, Anlage- und Abschlussvermittlung

Kein direkter MTF-Zugang - Weiterleitung über Broker Access, offen für jeden Vermittler

VolksInvest · Vertraglich gebundene Vermittler

Order des Investors an das Haftungsdach, von dort über Broker Access

Verwahrung

Einzel-, Sammel- oder Mischbestand - bei Sammeleintragung ist die Bank Inhaber

SEKUNDÄRMARKT · INVESTOREN

Kaufen und verkaufen

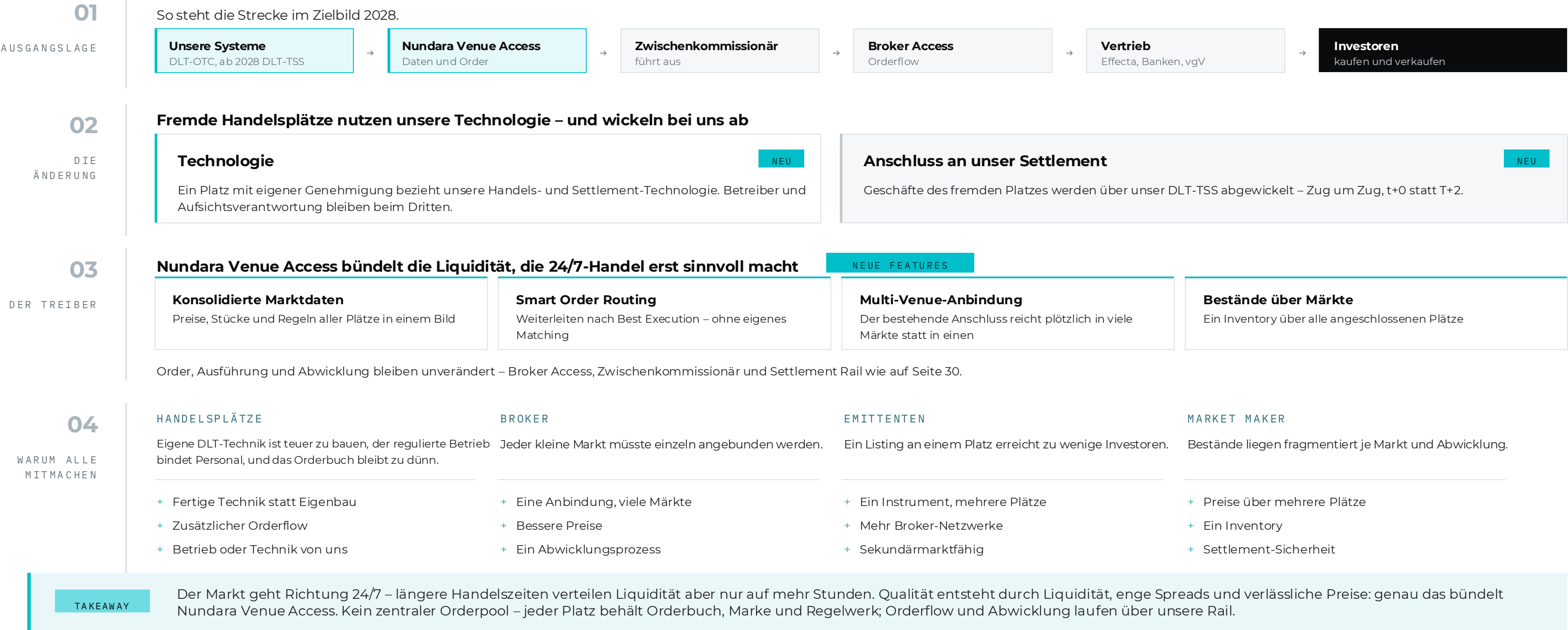
Order über das Institut, das sie kennen

TAKEAWAY

Issuer Access bündelt die Emission, Broker Access den Orderflow, Nundara Venue Access die Handelsplätze - ein Anschluss je Rolle, eine Instruktion je Geschäft, und ein Register, das mit der Zahlung in t+0 umgeschrieben wird.

Bekanntes Muster: Auch heute ist keine Sparkasse und keine Volksbank direkt an einer Börse: Sie vermitteln, die dwpbank verarbeitet, ein Zwischenkommissionär (DZ Bank, Deka, Ausführungsbroker) führt aus. Unser Modell ist dasselbe Muster auf DLT - Issuer, Broker und Nundara Venue Access sind reine IT- Dienstleistungen (§ 25b KWG bzw. § 40 WpIG) ohne eigenen Erlaubnistatbestand; Annahme, Weiterleitung, Ausführung und Registerführung liegen bei den erlaubnispflichtigen Instituten. Dieselbe Rolle stellt die Geldseite: Der Zwischenkommissionär ist Settlement Agent, hält den E-Geld - Token und settelt gegenüber der angebundenen Bank in Buchgeld - die Bank hält keinen Krypto-Vermögenswert. Zielbild ist Zentralbankgeld über die Triggerlösung der Bundesbank. Genehmigungen nach VO (EU) 2022/858 vorbehalten · Diskussionsstand 07/2026.

Liquidität entsteht im Netz, nicht im einzelnen Orderbuch



04

WARUM ALLE
MITMACHEN

HANDELSPLÄTZE	BROKER	EMITTENTEN	MARKET MAKER
Eigene DLT-Technik ist teuer zu bauen, der regulierte Betrieb bindet Personal, und das Orderbuch bleibt zu dünn.	Jeder kleine Markt müsste einzeln angebunden werden.	Ein Listing an einem Platz erreicht zu wenige Investoren.	Bestände liegen fragmentiert je Markt und Abwicklung.
+ Fertige Technik statt Eigenbau + Zusätzlicher Orderflow + Betrieb oder Technik von uns	+ Eine Anbindung, viele Märkte + Bessere Preise + Ein Abwicklungsprozess	+ Ein Instrument, mehrere Plätze + Mehr Broker-Netzwerke + Sekundärmarktfähig	+ Preise über mehrere Plätze + Ein Inventory + Settlement-Sicherheit

TAKEAWAY

Der Markt geht Richtung 24/7 – längere Handelszeiten verteilen Liquidität aber nur auf mehr Stunden. Qualität entsteht durch Liquidität, enge Spreads und verlässliche Preise: genau das bündelt Nundara Venue Access. Kein zentraler Orderpool – jeder Platz behält Orderbuch, Marke und Regelwerk; Orderflow und Abwicklung laufen über unsere Rail.

Regulatorische Einordnung: Nundara Venue Access konsolidiert Daten und leitet Orders weiter; ausgeführt wird im Orderbuch des jeweiligen DLT-MTF nach dessen Regelwerk – bei uns wird nichts multilateral zusammengeführt. Die Abwicklung stellen wir: angeschlossene Handelsplätze settle[n] über unser DLT-TSS, auf Basis einer Zugangsvereinbarung nach VO (EU) 2022/858 – der Orderflow und die Abwicklung der angeschlossenen Plätze laufen damit über unsere Infrastruktur. Ein gemeinsames Orderbuch oder Auktionsmodul mit eigener Matching-Funktion liefe nur im Rahmen unserer DLT-TSS- Genehmigung nach Art. 10. Zulassungsvoraussetzung je Teilnehmer: Abwicklungsfähigkeit in E-Geld-Token – technisches Kriterium im Regelwerk, veröffentlicht, ohne Ermessen. Technologie- und Settlement-Angebot: Detailunterlagen separat auf Anfrage; Ausbauphasen sind Ambition jenseits der beantragten Genehmigung.

Sechs Genehmigungen – eine End-to-End-Infrastruktur

DLT-MTF Nur Handel – Abwicklung über einen Zentralverwahrer.	ART. 8 · 1 GENEHMIGUNG	DLT-SS Nur Abwicklung und Register – kein Handelsplatz.	ART. 9 · 1 GENEHMIGUNG	DLT-TSS Beides in einer Hand – FINEXITY beantragt 2026.	ART. 10 · 4 GENEHMIGUNGEN
--	------------------------	---	------------------------	---	---------------------------

BETREIBER	LIZENZ	ERTEILT	BETRIEB	WAS HEUTE LÄUFT	STÄRKE
21X AG DE · BaFin	DLT - TSS	12/2024	● live · 09/2025	Sekundärhandel seit 09/2025, Primärmarkt seit 05/2025; on-chain Orderbuch, Retail direkt am Handelsplatz.	Erster erteilter DLT-TSS in Deutschland
Axiology DLT LT · Bank of Lithuania	DLT - TSS	07/2025	● live · 12/2025	Primärmarkt live: SME- und Mini-Anleihen ab 500 € über Partnerplattformen; Sekundärhandel dünn.	Primärmarkt live, Fokus Baltikum
Lise SA FR · ACPR / AMF	DLT - TSS	10/2025	● Aufbau	Vor Markteintritt; Pipeline KMU und Midcaps, CACEIS und BNP Paribas beteiligt.	Zugang zum französischen Mittelstand
Securitize Europe ES · CNMV · notiert NYSE	DLT - TSS	11/2025	● Aufbau	EU-Betrieb im Aufbau; Milliarden-Euro-Fonds global, außerhalb des Pilotregimes.	Globaler Tokenisierer, EU-Arm im Aufbau
360X AG DE · BaFin · Deutsche Börse Group	DLT-MTF	04/2025	● live · 02/2026	Zentrales Orderbuch und RFQ, OTC-, MTF- und DLT-MTF- Segment; tokenisierte Aktien gegen Stablecoins – nur institutionelle Teilnehmer.	Deutsche Börse Group als Gesellschafter
CSD Prague CZ · ČNB	DLT-SS	10/2024	● live · 10/2024	Registrierung und Abwicklung on-chain, kein Handel.	Zentralverwahrer mit DLT-Betrieb
Boerse Stuttgart DE · BaFin · Technologie Seturion	DLT - TSS beantragt 2025	offen	● EU noch nicht live	Handel und Abwicklung. Seturion liefert die Technik, live bei BX Digital (CH). Eigene Handelsplätze als erste Teilnehmer, Partner: SG-FORGE, flatexDEGIRO.	Paneuropäische Abwicklung, offene Architektur
Nundara · FINEXITY Group DE · BaFin · notiert Xetra	DLT - TSS Antrag 2026 geplant	offen	● OTC live · 2021	Fokus Primärmarkt: 300+ Anleihen emittiert, Sekundärhandel im DLT-OTC; geeignete Emissionen ab 2028 im eigenen MTF.	End-to-End: Emission, Vertrieb, Handel, Register

WO WIR HINTEN SIND	WAS NOCH KOMMT	WO WIR VORN SIND
Uns fehlt die Genehmigung – Antrag 2026. 360X handelt seit 02/2026 Aktien im Orderbuch, mit der Deutschen Börse im Rücken.	Anträge sind nicht öffentlich. Bekannt ist Boerse Stuttgart; die ESMA nennt eine zweistellige Pipeline aus DE, FR, NL, PL und ES.	Anderes Modell als 21X: am MTF nur Profis. Retail kommt über angebundene Banken, Vermittler, Plattformen und den eigenen Onlinebroker.

ESMA-Register der genehmigten DLT-Marktinfrastrukturen (VO (EU) 2022/858), Stand 07/2026; laufende Verfahren werden nicht veröffentlicht. Außerhalb des EU-Regimes: BX Digital (FINMA), SIX Digital Exchange. Volumina veröffentlichen die Venues nicht; die ESMA nennt die Handelsaktivität durchgängig gering (Bericht 06/2025).

Derselbe Stack, ein zweiter Kontinent

WARUM VAE · 01

Die Regulierung steht schon

DFSA im DIFC lizenziert tokenisierte Aktien, Anleihen, Sukuk und Fondsanteile im Wertpapierrecht, ADGM wie konventionelle Papiere – kein Pilotregime, keine Volumengrenze.

WARUM VAE · 02

Das Kapital sitzt dort

Staatsfonds, Family Offices, Privatbanken – und ein Markt, der Anleihen und Aktien digital emittieren und handeln will, nicht erst überzeugt werden muss.

WARUM VAE · 03

Die Nachfrage hören wir selbst

Unsere Banker vor Ort haben den Zugang zu Emittenten und Kapital. Die Nachfrage kommt aus dem Markt, nicht aus einer Planung.

WIR SIND DORT – MIT MENSCHEN, NOCH NICHT MIT LIZENZ

Präsenz, Struktur und Gespräche laufen; die Erlaubnis fehlt

DUBAI

Investment-Banking-Team von nolivius

Berät Emittenten für Emissionen nach Deutschland. Platziert wird vor Ort nicht – dafür fehlt die Erlaubnis.

ABU DHABI

Regionale Holding etabliert

Gesellschaftsstruktur steht; operativer Aufbau folgt dem Lizenzweg.

NOCH KEINE ERLAUBNIS

Lizenzweg wird juristisch aufgesetzt

Offen: eigene Anlagevermittlung oder Platzierung nur über lizenzierte Partner. Geprüft werden DIFC (DFSA) und ADGM (FSRA).

WAS MITKOMMT – UND WAS NICHT

Drei Bausteine sind in Europa im Betrieb, zwei Dinge sind nicht übertragbar

Tokenisierung & Register

300+ Emissionen live

Handel & Zug-um-Zug

DLT-OTC seit 2021

Struktur & Emittentenberatung

nolivius, Cross-Border nach DE

KOMMT NICHT MIT

Die EU-Zulassung gilt nur in Europa. Platzierung vor Ort erfordert eine eigene Erlaubnis oder einen lizenzierten Partner. Orderbuch und Nundara Venue Access folgen erst nach europäischer Betriebsreife.

TAKEAWAY

Was in Europa im Betrieb ist, geht ohne Neubau mit: Register, Zug-um-Zug-Handel und Emittentenberatung. Was fehlt, ist die lokale Erlaubnis – vor Ort sind wir heute nicht reguliert, und der Antrag folgt erst nach Europa.