
Hinweis gemäß MiFID II Regulierung für Research „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“:
Vorliegendes Research erfüllt die Voraussetzungen für die Einstufung als „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“. Nähere Informationen hierzu in der Offenlegung unter „I.Research unter MiFID II“

23.11.2018 – GBC Managementinterview mit Yasin Qureshi, Vorstand der The Naga Group AG

“Unsere NAGA-Produktoffensive läuft!”

Unternehmen: The Naga Group AG^{*5a,5b,11}

ISIN: DE000A161NR7

Analyst: Dario Maugeri

Datum (Uhrzeit) Fertigstellung: 23.11.2018 (11:33 Uhr)

Datum (Uhrzeit) erste Weitergabe: 23.11.2018 (12:00 Uhr)

**Katalog möglicher Interessenskonflikte auf Seite 6*

Die The Naga Group AG (NAGA) weist nach dem im Jahr 2017 erfolgten IPO im Scale-Segment der Frankfurter Börse einen positiven Newsflow auf. Mittlerweile hat die Gesellschaft den Aufbau des eigenen Produkt-Ökosystems stark vorangetrieben und startet eine weitere Produktoffensive. Das Hauptprodukt NAGA Trader, ein schnell wachsendes soziales Netzwerk für Trader, wird dabei vom NAGA Online-Broker, NAGA Markets, flankiert. Dazu kommen nun die Produkte NAGA Exchange und NAGA Guard. Auf Basis der stark wachsenden Kundenzahlen hat die Gesellschaft mit den kürzlich veröffentlichten Halbjahreszahlen 2018 ein starkes Umsatz- und Ergebniswachstum publiziert. Der GBC-Analyst Dario Maugeri hat mit Yasin Sebastian Qureshi, Vorstand der The NAGA Group, gesprochen:

Dario Maugeri: Können Sie uns das Produkt-Ökosystem der The Naga Group AG näher vorstellen und dabei insbesondere auf den jeweiligen USP eingehen?

Yasin Sebastian Qureshi:

Wir sind ein börsennotiertes Finanzunternehmen und FinTech mit den Schwerpunkten Trading, Transaktionen, Handel mit virtuellen Gütern und Kryptowährungen. Das Wesen aller Produkte und unseres Ökosystems ist, dass unsere Kunden alles aus einer Hand erhalten – und alle Anwendungen mit Hilfe einer Single-Sign-On Funktion miteinander vernetzt sind:

- Eines der zentralen Produkte des Unternehmens ist das Social Trading-Netzwerk **NAGA Trader**. Es ist eine App, die Social Media mit Börsenhandel verbindet. Anleger können sich über Investments, Anlageentscheidungen und Strategien austauschen und vor allem anderen folgen. Alles, was etwa ein Vorbildtrader handelt und besitzt, ist öffentlich. Ein Trader handelt damit – wenn gewünscht – für andere mit. Überzeugt er mit seinem Portfolio, erhält er einen Bonus.
- Die **NAGA Wallet** fasst alle Dienste und Produkte des Unternehmens zusammen. Mit ihr können virtuelle Güter und Währungen aufbewahrt, transferiert und verrechnet werden – und zwar vor allem auch mittels unserer hauseigenen Kryptowährung NAGA Coin (NGC), die als Rechnungseinheit eine zentrale Rolle im NAGA Ökosystem spielt und einen einfachen Zugang zum gesamten NAGA Universum (inklusive attraktiver Vergünstigungen) ermöglicht.
- **NAGA Virtual** ist eine anbieterübergreifende Handelsplattform für virtuelle Güter, vor allem sogenannter In-Game-Items – einem Milliardenmarkt. Sie ist im Sommer 2018 mit einer „Beta Version“ gestartet. Auf NAGA Virtual kann man mit Gegenständen aus Spielen in einem fairen, sicheren und legalen Umfeld handeln – das ist vollkommen neu. Der Handelsplatz funktioniert so leicht wie etwa Ebay. Die Items

können dabei auch ohne das Spiel gekauft werden. Spieler handeln untereinander oder kaufen direkt beim Publisher, die nun von primären und sekundären Märkten profitieren. Alle Items sind in einem gemeinsamen Ökosystem mit dem Publisher gesichert. Das heißt, sie können nicht vervielfältigt, gestohlen oder manipuliert werden. Ein besonderes Alleinstellungsmerkmal ist auch die universelle Vernetzung: Unsere Anwendung funktioniert anbieterübergreifend und über alle Geräte hinweg. Zudem haben wir auch die Verknüpfung mit anderen Finanzanwendungen in unserem Universum hergestellt. Schließlich wechseln mitunter ggf. auch große Summen den Besitzer – die nun gleich wieder angelegt werden können, etwa in Aktien.

Dario Maugeri: Sie haben nun eine weitere Produktoffensive angekündigt. Was waren die wichtigsten Produktentwicklungen Ihrer jüngsten Vergangenheit und welche Einführungen stehen bevor?

Yasin Sebastian Qureshi:

Die Veröffentlichung völlig neuer Produkte und die Überarbeitung bestehender Anwendungen gehen einher – und davon gibt es etliche, so dass es förmlich die Aufzählung sprengen würde. Hier die Auswahl der wichtigsten Innovationen:

Seit November ist die **NAGA Exchange** für bestehende NAGA-Kunden als "Closed Beta"-Version unter www.nagax.com verfügbar. Die NAGA Exchange ist eine der Schnellsten der Welt und kann mehr als zehn Millionen Transaktionen pro Sekunde abwickeln. Die dahinterstehende IT ist multiregional skalierbar und hat sich in den letzten zwei Jahren dabei bewährt, Milliarden von Transaktionen unter Höchstlast abzuwickeln. Zudem wird die NAGA Exchange über ein eigenes API (Application Programming Interface) für automatisiertes Handeln verfügen und fester Bestandteil des NAGA-Crypto-SDK sein. *SDK* steht für Software Development Kit, das es allen Finanzdienstleistungsunternehmen auf der Welt ermöglichen wird, das eigene Geschäft mit wenig Aufwand Blockchain-fähig zu machen. Auf diese Weise kann etwa ein Zahlungsdienstleister bei uns Partner werden und seinen Kunden dazu verhelfen, mit einem Klick Guthaben in Kryptowährungen umzutauschen – ohne dafür selbst ein komplexes Blockchain-Backend bauen zu müssen.

Bei unserem Flaggschiff, dem **NAGA Trader**, ist neben dem klassischen Handel mit Aktien, Kryptowährungen und Finanzprodukten nun auch die Abwicklung durch einen Robo-Advisor (NAGA CYBO) möglich. Zudem ist beim NAGA Trader die Desktopversion völlig überarbeitet worden: Der NAGA Web Trader wurde im Juni freigegeben. Er hat ein vollkommen neues Interface erhalten. Die Eingabemasken sind verständlicher, alles ist nun viel einfacher, womit sich die gesamte Bedienbarkeit verbessert hat. Die NAGA Trader Plattform ist in 180 Märkten verfügbar, also Länder und Territorien, von denen aus Handel getrieben werden kann. Nahezu alle Staaten der Welt sind somit an das NAGA-Netzwerk angeschlossen.

Daneben haben wir – innerhalb der NAGA Exchange oder direkt unter www.naga-guard.com – unseren **NAGA Guard** installiert. Damit kann man sich nun auf einer Plattform einen Preisüberblick verschaffen, statt wie bisher verschiedene Websites der einschlägigen Kryptowährungen aufzusuchen. Der NAGA Guard analysiert jedes Krypto-Asset gründlich und bietet den Benutzern Risikobewertungen, Liquiditätsinformationen und Informationen zu auffälligen Marktaktivitäten. NAGA Guard ist an verschiedene Schnittstellen angeschlossen und verfügt über Daten aus erster Hand.

Die **NAGA Card** ist jetzt live und wurde bereits an viele Kunden ausgeliefert. Mit der NAGA Card kann man Zahlungen in jedem Geschäft der Welt tätigen kann, das MasterCard akzeptiert. Daneben ermöglicht es die NAGA Card, klassische Währungen, das sogenannte Fiat-Geld, über eine persönliche IBAN der nationalen Hausbank zu senden

und zu empfangen. Möglich ist dies mit dem Äquivalent eines Bankkontos bei NAGA – aber mit den zusätzlichen Optionen, digitale Währungen einzubeziehen, Zugang zu Finanzmärkten und virtuellem Warenhandel sowie Boni für alles zu erhalten.

Diese regelrechte NAGA Innovationsoffensive wird abgerundet durch zwei weitere Neuerungen: Mit dem **NAGA Crypto Beam** lassen sich alle üblichen Krypto-Paarungen (also das Verhältnis zweier Kryptowährungen) mit einem einzigen Tastendruck zu den besten Marktpreisen in Echtzeit umtauschen. Die zügige und benutzerfreundliche Transaktion wird im Hintergrund ebenfalls über die NAGA Exchange durchgeführt.

Daneben gibt es auch bei der **NAGA Wallet** Verbesserungen. Das Update bietet unter anderem ein schlankeres und einfacheres Design und ein verbessertes Verfahren für den Kauf von NAGA Coins (NGC) in nur wenigen Schritten – und all dies ohne überbeurteilte Gebühren.

Dario Maugeri: Über den Börsengang und indirekt den NAGA Coin haben Sie viel Geld eingenommen. Wieviel davon haben Sie bereits in die Entwicklung Ihrer Produkte investiert und wieviel soll noch investiert werden, bis Ihre Produkte marktreif sind?

Yasin Sebastian Qureshi:

Als Technologieunternehmen investieren wir eigentlich kontinuierlich in neue, sowie in die Weiterentwicklung bestehender Produkte. Hinzu kommt, dass wir noch nicht sämtliche Investitionen in neue Produkte, die schon geplant sind, budgetiert haben. Vor diesem Hintergrund sind genaue Angaben zu unseren bisherigen und künftigen Entwicklungskosten schwierig. Wie Sie unseren veröffentlichten Abschlüssen entnehmen können, investieren wir jährlich Millionenbeträge in die Entwicklung unserer Produkte.

Dario Maugeri: Welche Maßnahmen ergreifen Sie, um eine möglichst hohe Anzahl an Kunden sowie eine hohe Kundenloyalität zu erreichen?

Yasin Sebastian Qureshi:

All unseren Services ist gemein, dass sie unkompliziert, eingängig und leicht zugänglich sind. Auf diese Weise erreichen wir nicht nur Profis und erfahrene Trader, sondern führen auch Newcomer an Geldgeschäfte heran. Unsere Kunden können stets mit neuen digitalen Finanzdienstleistungen rechnen und auch mit den gerade beschriebenen Updates, die bessere und eingängigere Funktionen besitzen. Weitere Finanzinnovationen sind stets in der Pipeline. Außerdem, auch das ist wichtig für die Kundenloyalität, haben alle unsere Plattformen und Internetseiten einen einheitlichen Auftritt und ein identisches Design mit der Kernmarke „NAGA“ erhalten.

Daneben hat NAGA stark in das Kundenmarketing investiert und ist zum Start der aktuellen Bundesliga-Saison eine Kooperation mit SKY MEDIA eingegangen, die auch die Champions League umfasst. Das Engagement ergänzt das ebenfalls zum Saisonbeginn eingegangene Sponsoring beim Hamburger SV, wo NAGA Exklusivpartner und Trading-Partner ist. Durch all diese Maßnahmen hat sich die Wahrnehmung unseres Unternehmens deutlich verbessert.

Dario Maugeri: In Ihren Halbjahresergebnissen sind Ihre Einnahmen und Ergebnisse bereits deutlich gestiegen. Und Sie erwarten weiteres starkes Wachstum. Was war die Grundlage für diese erfolgreiche Entwicklung im Halbjahr und wie ist Ihr Ausblick?

Yasin Sebastian Qureshi:

All die Dinge, die ich eben ausgeführt habe, haben zu den bereits jetzt schon positiveren Zahlen und zum erfreulichen Ausblick geführt. Es ist die Mischung aus dem umfangreichen Produktportfolio mit vielen Neuerungen und den verstärkten Marketingaktivitäten – und zwar weltweit. So sind wir nun wesentlich größer aufgestellt und können die Zielgruppe besser erreichen oder weitere Zielgruppen erschließen, vor allem in Asien und Osteuropa. Selbstverständlich sollen unterm Strich alle Verbesserungen in die Bedienbarkeit unserer Anwendungen die Conversions und den Umsatz erhöhen.

Dario Maugeri: Zum Abschluss könnten Sie noch etwas zu Ihrer Vision sagen, eine einzigartige Plattform für den Handel mit Finanzinstrumenten und virtuellen Artikeln zu schaffen. Wo sehen Sie die The Naga Group AG in fünf Jahren?

Yasin Sebastian Qureshi:

Der revolutionäre Wandel – besonders getrieben durch Blockchain und Kryptowährungen – wird weiter voranschreiten. Wir wollen die nötigen Umbrüche am Finanzmarkt aktiv mitgestalten und unsere Dienste permanent weiterentwickeln. Wir sind getrieben von der Vision, dass unsere weltweiten Kunden alle Finanzbedürfnisse unter einem Dach abwickeln können. Wichtig ist uns also, dass alle Anwendungen und Dienste verknüpft sind. Durch den direkten Austausch mit unseren Kunden, die oft gleichzeitig Aktionäre sind, haben wir dabei das Ohr an der Zielgruppe. Wir bieten keine Insellösungen, sondern ein komplettes Universum, inklusive einer eigenen Kryptowährung – und all das werden wir stetig für neue Anwendungsgebiete ausbauen.

Dario Maugeri: Herr Qureshi, vielen Dank für das Interview.

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/ Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer.htm>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung.htm>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter

Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10 \%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10 \%$ und $< + 10 \%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10 \%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung.htm>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a,5b,11)

§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studienerstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.

- (8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.
- (9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.
- (10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.
- (11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)
- (12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Kristina Bauer, Email: bauer@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Dario Maugeri, M.Sc., Finanzanalyst

Cosmin Filker, Dipl. Betriebswirt (FH), stellvertr. Chefanalyst

Sonstige an dieser Studie beteiligte Person:

Manuel Hölzle, Dipl. Kaufmann, Chefanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG
Halderstraße 27
D 86150 Augsburg
Tel.: 0821/24 11 33-0
Fax.: 0821/24 11 33-30
Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de