

I. SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. – Introduction and Warnings

This prospectus (the “**Prospectus**”) relates to the admission to trading of 16,285,467 new shares with no par value, International Securities Identification Number (“**ISIN**”) LU0472835155 (the “**New Shares**”) of exceet Group SCA (Legal Entity Identifier (“**LEI**”) 391200TZVOL13RYBWS74), a partnership limited by shares (*Société en commandite par actions*) existing under Luxembourg law, having its registered office at 17, rue de Flaxweiler, L-6776, Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg (“**Luxembourg**”) (telephone: +352 28 38 47 20; website: www.exceet.com) and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg*, the “**RCS**”) under number B148525 (the “**Issuer**”, the “**Company**” or “**exceet**” and, together with its consolidated subsidiaries following the Business Combination (as defined below), *i.e.*, including the APEX Group (as defined below), the “**exceet Group**” or the “**Group**”; and exceet together with its consolidated subsidiaries prior to the Business Combination, *i.e.*, excluding the APEX Group, the “**Former exceet Group**”). The New Shares will be admitted to, and listed on, the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard). Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG will act as listing agent for the New Shares (business address: Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt, Germany, telephone +49 (69) 21610, LEI 529900OOZP78CYPYF471) (the “**Listing Agent**”).

This Prospectus has been filed with and approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “**CSSF**”), 283, route d’Arlon, L-1150 Luxembourg (telephone: +352 26 25 1-1 (switchboard); fax: +352 26 25 1-2601; e-mail: direction@cssf.lu), as competent authority pursuant to Article 6 of the Luxembourg law of July 16, 2019, on prospectuses for securities (the “**Luxembourg Prospectus Law**”) for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Regulation**”) for purpose of the admission of the New Shares to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) on September 12, 2023.

This summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision to invest in the New Shares of the Company should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by an investor. Investors in the New Shares could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where the summary includes misleading, inaccurate or inconsistent statements, when read together with the other parts of this Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of this Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the New Shares of the Company.

B. – Key Information on the Issuer

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

Issuer information The legal and commercial name of the issuer is exceet Group SCA with its registered office at 17, rue de Flaxweiler, L-6776, Grevenmacher, Luxembourg, and is registered with the RCS under number B148525. The Issuer is a partnership limited by shares (*Société en commandite par actions*), incorporated and existing under Luxembourg law.

Principal activities exceet does not carry out any business operations itself but pursues investment activities and acts as a holding company for the companies and businesses it invests in. In the last three financial years and prior to the business combination described below, exceet had two business segments “Healthcare” and “Software (incl. IoT)”, which comprised four subsidiaries. All of these subsidiaries were sold in 2021 and 2022, respectively.

On January 19, 2023, exceet and APEX Nova Holding GmbH, a private limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under the laws of Germany and registered in the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Rostock under HRB 14496 with registered office at Hans-Adam-Allee 1, 18299 Laage, Germany (“**APEX**”, and together with its consolidated subsidiaries, the “**APEX Group**”), and APEX’s shareholders (K1 Invest GmbH, V&E Equity GmbH, S19 Holding UG (*haftungsbeschränkt*), Atlan Capital GmbH, LSC Beteiligungsgesellschaft mbH, APEX AFO GmbH & Co. KG, APEX-Alster GmbH, Endurance GmbH & Co. KG, Ventus Capital GmbH, Karsten Frank Napp, PZF Grundstücks-Entwicklungs GmbH, Flößner Vermögensverwaltungs GmbH, Pyrus GmbH, Beaufort Europe Technology Partners GmbH & Co. KG and APEX AFO Series C GmbH & Co. KG) (together the “**APEX Investors**”), among others, entered into a business combination agreement (the “**Business Combination Agreement**”) relating to the business combination (the “**Business Combination**”) between exceet and APEX, pursuant to which exceet acquired all of the outstanding equity and equity equivalents of APEX, in exchange for a consideration consisting of shares in exceet and a certain cash amount. The Business Combination was

Principal activities of the APEX Group	<p>consummated on January 19, 2023. Since the consummation of the Business Combination, except functions as a holding company of the APEX Group.</p> <p>APEX is a greentech innovator and a pioneer in the green hydrogen market in Germany with its headquarters in Rostock-Laage. APEX is one of very few companies that owns and operates a grid-connected sector-coupled green hydrogen plant. This reference plant based at its industrial park in Rostock-Laage demonstrates the production of green hydrogen powered by APEX's own 11.5 MWp photovoltaic park, the storage of hydrogen in fiber composite pressure tanks as well as various possible uses for green hydrogen. With regard to this pioneer project, APEX has concluded offtake agreements with two customers.</p> <p>APEX intends to establish itself as an owner and operator of additional hydrogen plants in the future. Currently, APEX acts as general contractor and system integrator for turnkey third-party green hydrogen power plants, and generates the vast majority of its revenues from this business line. APEX offers comprehensive project management services, from (pre-)feasibility studies and approval planning to design, engineering, construction and commissioning, at an industrial scale in Germany. In 2022, APEX won two major projects from large German utility companies: One relates to the construction of an electrolysis plant of 10 MW for the decarbonization of the ArcelorMittal steel facility in Bremen and the other to the design and implementation of a power-to-gas plant regarding an applied hydrogen research facility at the border of Germany and Switzerland. In April and May 2023, respectively, APEX won two additional projects, which relate to the construction of hydrogen filling stations, including the supply of hydrogen. As a complementary business line, APEX has a separate team active in the development and sale of hydrogen storage solutions.</p>
Major and Controlling Shareholders	<p>As of the date of this Prospectus, based on the Company's best knowledge, Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS which is jointly controlled by Klaus Röhrig and Florian Schuhbauer, holds approximately 33.63% of the shares in except; AOMAM Ltd., which is controlled by Klaus Röhrig, holds approximately 6.29% of the shares in except; Quaero Capital S.A. holds less than 5% of the shares in except; MISTRAL Media AG holds approximately 3.21% of the shares in except; Roland Lienau holds 0.14% of the shares in except and the APEX Investors together hold approximately 48.94% of the shares in except. The remaining shares are public float.</p>
Management	<p>The Company is managed by its general partner, except Management S.à r.l., itself managed by Klaus Röhrig, Jan Klopp and Bastian Bubel, under the supervision of its supervisory board, composed of Roland Lienau (chairperson), Georges Bock, Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Matthias Beller, Florian Schuhbauer and Thomas Terschluse.</p>
Independent Auditor	<p>The Company appointed PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxembourg, as its independent auditor for the financial years ended December 31, 2020 and December 31, 2021. For the financial year ended December 31, 2022, the Company appointed BDO Audit SA, Luxembourg, as its independent auditor.</p> <p>APEX appointed BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Germany, as its independent auditor for the financial years ended December 31, 2020, December 31, 2021 and December 31, 2022.</p>

B.2 – What is the key financial information regarding the Issuer?

Key Financial Information of the except Group and the Former except Group

Key financial information from the Consolidated Income Statement for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022¹:

	For the three-month period ended March 31,	
	2023	2022
	(unaudited)	
	(in EUR thousand)	
Revenue from contracts with customers	1,541	41
Gross profit	380	108
<i>Gross profit margin</i>	–	–
Operating result (EBIT)	(4,020)	(2,109)
<i>EBIT margin</i>	–	–
Profit/(Loss)	(4,402)	(2,989)
<i>Profit/(Loss) margin</i>	–	–

¹ It should be noted that individual figures relating to the first quarter of financial year 2023 in the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements differ from the corresponding figures for the same period already published by the Company in its quarterly statement, as these published figures were based on unaudited annual financial statements of APEX as of and for the financial year ended December 31, 2022. In the audited annual financial statements of APEX as of and for the financial year ended December 31, 2022, a value adjustment on a receivable in the amount of EUR 800 thousand was taken into account due to adjusting events, which had not yet been taken into account in the published figures.

Key financial information from the Consolidated Income Statement for the financial years ended December 31, 2022, 2021 and 2020:

	For the financial year ended December 31,		
	2022	2021 (audited)	2020 ⁽¹⁾
	(in EUR thousand)		
Administrative expenses.....	(4,016)	(1,135)	(1,744)
Operating result (EBIT)	(4,016)	(1,135)	(1,744)
Profit/(Loss) from continuing operations	(3,872)	(2,223)	(1,232)
Profit/(Loss) from discontinued operations.....	1,508	89,276	4,346
Profit/(Loss) for the period	(2,364)	87,053	3,114
Earnings per share in Euro from continuing operations (Basic = Dilutive)			
Class A Shares.....	(0.20)	(0.11)	(0.06)
Earnings per share in Euro from discontinued operations (Basic = Dilutive).....			
Class A Shares.....	0.08	4.45	0.22
Earnings per share in Euro on total group basis (Basic = Dilutive)			
Class A Shares.....	(0.12)	4.34	0.16

(1) Financial information in this column has been taken from the prior-year comparable column of the consolidated income statement of the audited consolidated financial statements of the Company as of and for the financial year ended December 31, 2021. Due to a reclassification of certain income statement items for the financial year 2020 required by IFRS 5 as a consequence of the sale of certain operating subsidiaries of the Former except Group in 2021, certain income statement items in the prior-year comparable column of the consolidated income statement in the audited consolidated financial statements of the Company for the financial year 2021 differ from income statement items shown in the audited consolidated financial statements of the Company for the financial year 2020.

Key financial information from the Consolidated Statement of Financial Position:

	As of December 31,			As of March 31,	
	2022	2021 (audited)	2020	2023 (unaudited)	
	(in EUR thousand)			(in EUR thousand)	
Non-current assets	1,230	674	28,412	54,069	
Current assets	117,404	121,792	28,790	80,413	
Total assets.....	118,634	122,466	57,202	134,481	
Equity attributable to shareholders of the parent company	115,794	118,158	40,562	78,393	
Total equity	115,794	118,158	40,562	78,392	
Non-current liabilities	0	9	7,836	42,248	
Current liabilities.....	2,840	4,299	8,804	13,842	
Total liabilities.....	2,840	4,308	16,640	56,089	
Total equity and liabilities	118,634	122,466	57,202	134,481	

Key financial information from the Consolidated Statement of Cash Flows:

	For the financial year ended December 31,			For the three-month period ended March 31,	
	2022	2021 (audited)	2020	2023 (unaudited)	2022 (unaudited)
	(in EUR thousand)			(in EUR thousand)	
Profit before income tax	(3,832)	(2,223)	(982)	(4,369)	(2,989)
Cash flow from operating activities.....	(4,077)	4,080	7,447	(9,440)	(4,181)
Cash flow from investing activities	4,041	96,281	(6,686)	40,007	(521)
Cash flow from financing activities.....	(46)	(3,185)	(35,842)	33,633	4,746
Net changes in cash and cash equivalents.....	(82)	97,176	(35,081)	64,200	44

Key Alternative Performance Measures⁽¹⁾:

	For the financial year ended December 31,			For the three-month period ended March 31,	
	2022	2021 (audited)	2020	2023 (unaudited)	2022 (unaudited)
	(in EUR thousand*)			(in EUR thousand*)	
EBITDA ⁽²⁾	(3,998)	(1,098)	(1,662)	(3,503)	(1,948)
Net Cash ⁽³⁾	114,551	113,880	13,552	17,461	–
Equity Ratio ⁽⁴⁾	97.6%	96.5%	70.9%	58.3%	–
Backlog ⁽⁵⁾	–	–	–	20,696	–

* unless otherwise indicated

(1) The financial measures in this section are Alternative Performance Measures and should not be viewed as an alternative to the equivalent IFRS measure.

(2) EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) is calculated as operating result (EBIT) plus depreciation and impairments. EBITDA is an indicator of the operating profitability of the except Group and the Former except Group.

	For the financial year ended December 31,			For the three-month period ended March 31,	
	2022	2021	2020*	2023	2022
	(audited) (in EUR thousand)			(unaudited) (in EUR thousand)	
Operating result (EBIT).....	(4,016)	(1,135)	(1,744)	(4,020)	(2,109)
Depreciation and amortization.....	18	37	82	517	161
EBITDA	(3,998)	(1,098)	(1,662)	(3,503)	(1,948)

* Financial information in this column has been taken from the prior-year comparable column of the consolidated income statement of the audited consolidated financial statements of the Company as of and for the financial year ended December 31, 2021. Due to a reclassification of certain income statement items for the financial year 2020 required by IFRS 5 as a consequence of the sale of certain operating subsidiaries of the Former except Group in 2021, certain income statement items in the prior-year comparable column of the consolidated income statement in the audited consolidated financial statements of the Company for the financial year 2021 differ from income statement items shown in the audited consolidated financial statements of the Company for the financial year 2020.

(3) Net Cash is calculated as financial debt adjusted for cash and cash equivalents to assist in presenting the except Group's and the Former except Group's financial capacities at balance sheet date.

	As of December 31,			As of March 31,	
	2022	2021	2020	2023	
	(audited) (in EUR thousand)			(unaudited) (in EUR thousand)	
Bank borrowings (current and non-current).....	0	0	2,962	0	
Finance lease (current and non-current).....	9	27	56	4	
Other payables (current).....	42	2,361	–	46,102	
Accrued expenses (current).....	2,789	482	–	818	
Total borrowings (current and non-current).....	2,840	2,870	3,018	46,924	
Less: cash and cash equivalents.....	117,391	116,750	16,570	64,385	
Net Cash	114,551	113,880	13,552	17,461	

(4) Equity Ratio is calculated as the ratio of total equity to total assets, representing the except Group's and the Former except Group's financial leverage and stability.

(5) Backlog represents the contracted volume of expected revenue from all business lines. It is an Alternative Performance Measure used by APEX to provide information about future sales that can be expected to be recognized.

Key Financial Information of APEX Group

Key financial information from the Consolidated Statement of Profit and Loss and other Comprehensive Income:

	For the financial year ended December 31,		
	2022	2021	2020
	(audited) (in EUR thousand)		
Revenue from contracts with customers / Revenues	3,848.1	173.8	74.5
Operating Result (EBIT) / Results of operating activities	(10,524.0)	(6,813.6)	(2,298.2)
Profit/ (Loss) from continuing operations/for the year....	(12,952.6)	(9,084.7)	(3,661.5)

Key financial information from the Consolidated Statement of Financial Position:

	As of December 31,		
	2022	2021	2020
	(audited) (in EUR thousand)		
Non-current assets.....	38,247.1	38,544.6	26,134.7
Current assets.....	23,486.7	16,736.9	3,847.8
Total assets.....	61,733.8	55,281.5	29,982.5
Equity attributable to Shareholders of the parent company.....	(8,019.5)	(1,935.8)	(5,637.3)
Non-controlling interests.....	2.6	11.2	(303.7)
Total equity.....	(8,016.9)	(1,924.7)	(5,941.0)
Non-current liabilities.....	51,559.7	1,895.2	3,784.0
Current liabilities.....	18,190.9	55,310.9	32,139.5
Total liabilities.....	69,750.7	57,206.1	35,923.5
Total equity and liabilities	61,733.8	55,281.5	29,982.5

Key financial information from the Consolidated Statement of Cash Flows:

	For the financial year ended December 31,		
	2022*	2021	2020
	(audited) (in EUR thousand)		

Profit/(Loss) from continuing operations/for the year	(12,952.6)	(9,084.7)	(3,661.5)
Cash flow from operating activities.....	(15,280.1)	7,919.5	2,517.3
Cash flow from investing activities.....	(3,662.3)	(18,986.2)	(14,584.0)
Cash flow from financing activities.....	18,512.3	25,813.2	12,587.6
Net change in cash and cash equivalents	(430.0)	(92.5)	520.9

* In its audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2022, APEX recategorized the line item “interest paid” which had been presented under cash flow from financing activities in APEX’s audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2021 to cash flow from operating activities for both the financial years ended December 31, 2022 and 2021. The table above presents cash flow from operating activities and cash flow from financing activities for the financial years ended December 31, 2022 and 2021 on this basis. No corresponding change was made to cash flow from operating activities and cash flow from financing activities for the financial year ended December 31, 2020. Therefore, it should be noted that the cash flow from operating activities and cash flow from financing activities for the financial years ended December 31, 2022 and 2021 is not directly comparable to the same figures for the financial year ended December 31, 2020.

Key Pro Forma Financial Information

Key Data from the Pro Forma Consolidated Income Statement for the Financial Year Ended December 31, 2022:

	except Group SCA	APEX Capital GmbH	RLG GmbH & Co. KG	APEX Group	Pro Forma Adjustments	Total
(unaudited) (in EUR thousand)						
Revenue from contracts with customers	–	–	281	3,848	–	4,129
Gross profit	1	20	281	1,262	(18)	1,546
Gross profit margin.....	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Operating result (EBIT)	(4,016)	(1)	137	(10,524)	0	(14,404)
EBIT margin.....	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Profit/(Loss) from continuing operations.....	(3,872)	(1)	(338)	(12,953)	0	(17,163)
Profit/(Loss) margin.....	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Profit / (Loss) from discontinued operation	1,508	–	–	–	–	1,508
Operating result before depreciation, amortization and impairment charges (EBITDA)	(4,016)	(1)	237	(9,244)	0	(13,024)
EBITDA margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

B.3 – What are the key risks that are specific to the Issuer?

- The emerging market for hydrogen may not grow as anticipated due to a number of factors, including high costs for the production of green hydrogen, a lack of renewable electricity and transport infrastructure for hydrogen. As a result, APEX may not be able to grow its business as planned.
- Hydrogen technology could be outperformed and replaced by superior technologies with higher efficiency rates, better public reputation and greater market acceptance, such as fusion power, which could materially and adversely affect APEX’s business.
- National strategies primarily focusing on import of green hydrogen may adversely affect APEX’s business prospects in such countries.
- APEX may be unable to implement its growth strategy in order to establish itself as an owner and operator of hydrogen plants and manage its future growth effectively by implementing or developing advanced internal controlling measures. APEX’s continued growth could increase the strain on its managerial, technical, financial and other resources. As a result, APEX may be unable to take advantage of market opportunities or respond to competitive pressures.
- APEX depends significantly on a limited number of third-party suppliers for key components, such as electrolyzers. If APEX is not able to obtain the necessary components in time, this may result in contractual penalties of APEX, cancellation of projects by APEX’s customers or reputational damage.
- APEX may not be able to achieve commercialization of all of its envisaged products and services in the anticipated timetables, or at all, and mass market of pressure tanks may never develop or may take longer to develop than anticipated. Therefore, APEX may be unable to recover the losses it will have incurred in the development phase and may never achieve profitability its business.
- APEX may be unable to adequately protect and defend its intellectual property (“IP”) and know-how. Unauthorized use of IP may seriously harm APEX’s business and decrease the value of its property. APEX may infringe on third-party IP rights and may therefore be required to obtain licenses, cease offering, incorporating or using systems that incorporate the challenged IP or pay substantial damages.

- APEX is subject to evolving laws and regulations and unfavorable changes to or failure by APEX to comply with these regulations could harm APEX's business.

C. – Key Information on the Securities

C.1 – What are the main features of the securities?

This Prospectus relates to the admission to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) of 16,285,467 New Shares with no par value in connection with the Business Combination. The New Shares have been issued as consideration for the acquisition of all shares in APEX to the APEX Investors.

Shareholder of New Shares	Number of Shares
KI Invest GmbH	822,635
V&E Equity GmbH	637,496
S19 Holding UG (haftungsbeschränkt)	1,028,140
Atlan Capital GmbH	1,028,140
LSC Beteiligungsgesellschaft mbH	823,253
APEX AFO GmbH & Co. KG	7,817,197
APEX-Alster GmbH	672,673
Endurance GmbH & Co. KG	1,474,325
Ventus Capital GmbH	822,635
Karsten Frank Napp	51,222
PZF Grundstücks-Entwicklungs GmbH	205,505
Flößner Vermögensverwaltungs GmbH	41,348
Pyrus GmbH	61,713
Beaufort Europe Technology Partners GmbH & Co. KG	31,474
APEX AFO Series C GmbH & Co. KG	767,711
Total	16,285,467

Number and form of shares 36,359,163 shares in the Company are outstanding, consisting of 16,285,467 New Shares, 20,073,695 ordinary bearer shares already listed on the Frankfurt Stock Exchange (together with the New Shares, the “**Shares**”) and one unlimited registered share held by the general partner of the Company (the “**Unlimited Share**”). All of the Company's shares (including the Unlimited Share) are no par value shares and fully paid up.

ISIN and denomination The ISIN of the New Shares is LU0472835155, the German Securities Identification Number (*Wertpapierkennnummer*) is A0YF5P and the ticker symbol is EXC. The New Shares are denominated in euros.

Rights attached to the Shares, relative seniority and transferability Each New Share carries one vote in the shareholders' meeting of the Company. All New Shares carry full dividend rights from the date of their issuance. The New Shares are freely transferable in accordance with the legal provisions, subject to a customary lock-up commitment under the Business Combination Agreement. Under such lock-up commitment, APEX Investors and except's former major shareholder have committed not to sell, pledge, allot, market, distribute, transfer, grant any option, right or warrant to purchase or otherwise dispose of, directly or indirectly, any Shares until July 19, 2024, subject to certain exceptions.

Dividend policy The Company currently intends to retain all available funds and any future earnings to support its operations and to finance the growth and development of its business. Therefore, the Company currently does not intend to pay dividends for the foreseeable future. Any future decision to pay dividends will be made in accordance with applicable laws and will, among other things, depend on the Company's results of operations, financial condition, contractual restrictions and capital requirements.

C.2 – Where will the securities be traded?

The New Shares are expected to be admitted to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard).

C.3 – What are the key risks attached to the securities?

- except's general partner may exercise material influence over the Group thereby serving its own interests (or the interests of its shareholders), which may conflict with the interests of other shareholders.
- The market for and the price of the Shares may be highly volatile due to a number of factors involving the Group, its competitors, the financial markets in general, or the green hydrogen market in particular, and could decline significantly. Therefore, investors could lose parts or all of their investment in the Shares.
- There is no guarantee that except will pay dividends in the future. Therefore, investors may need to rely on sales of their shares after price appreciation, which may never occur, as the only way to realize any future gains on their investment.

D. – Key Information on the Admission to Trading on a Regulated Market

D.1 – Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Listing and Closing	Admission to trading of the New Shares is expected to be granted on September 13, 2023 and trading is expected to commence on September 14, 2023. The New Shares will be included in the existing quotation for the Company’s shares on that day.
Estimated Total Expenses	The Company estimates the total expenses at about EUR 800 thousand.
Expenses Charged to Investors	The Company will not charge any fees to investors. Only customary transaction and handling fees by the investors’ brokers will be charged.

D.2 – Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Admission to Trading	On September 4, 2023, the Listing Agent and the Company have applied for the admission of the New Shares to trading on the regulated market (<i>regulierter Markt</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard).
-----------------------------------	---

D.3 – Why is the Prospectus being produced?

Reasons for the Admission to Trading	This Prospectus has been prepared for the admission of the New Shares to trading on the regulated market (<i>regulierter Markt</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) with simultaneous admission to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) in order to include the New Shares in the existing quotation for the Company’s shares existing prior to the capital increase.
Use of Proceeds	This Prospectus does not relate to an offering of shares.
Gross Proceeds	Not applicable.
Material conflicts of interest ..	None.

II. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

A. – Einleitung mit Warnhinweisen

Dieser Prospekt (der „**Prospekt**“) bezieht sich auf die Zulassung zum Handel von 16.285.467 neuen nennwertlosen Aktien, Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer („**ISIN**“) LU0472835155 (die „**Neuen Aktien**“) der exceet Group SCA (Rechtsträgerkennung (*Legal Entity Identifier*, „**LEI**“) 391200TZVOL3RYBWS74), einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (*Société en commandite par actions*) nach luxemburgischem Recht mit Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776, Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg („**Luxemburg**“) (Telefon: +352 28 38 47 20, Website: www.exceet.com), eingetragen beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg*, „**RCS**“) unter der Nummer B148525 (die „**Emittentin**“, die „**Gesellschaft**“ oder „**exceet**“ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften nach dem Unternehmenszusammenschluss (wie unten definiert), d.h. einschließlich der APEX-Gruppe (wie unten definiert), die „**exceet-Gruppe**“ oder die „**Gruppe**“; und exceet zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften vor dem Unternehmenszusammenschluss, d.h. ohne die APEX-Gruppe, die „**Vormalige exceet-Gruppe**“). Die Neuen Aktien werden zum regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dessen Teilsegment mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) zugelassen und notiert. Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG wird als Listing Agent für die Neuen Aktien tätig sein (Geschäftsadresse: Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt, Deutschland, Telefon +49 (69) 21610, LEI 529900OZP78CYPYF471) (der „**Listing Agent**“).

Dieser Prospekt wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der „**CSSF**“), 283, route d’Arlon, L-1150 Luxemburg (Telefon: +352 26 25 1-1 (Zentrale); Fax: +352 26 25 1-2601; E-Mail: direction@cssf.lu) als zuständiger Behörde gemäß § 6 des luxemburgischen Gesetzes vom 16. Juli 2019 über Prospekte für Wertpapiere (das „**Luxemburgische Prospektgesetz**“) für die Anwendung der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG (die „**Prospektverordnung**“) eingereicht und am 12. September 2023 von dieser gebilligt, zum Zweck der Zulassung der Neuen Aktien zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dessen Teilsegment mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*).

Diese Zusammenfassung sollte als Prospekt einleitung verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Neuen Aktien der Gesellschaft zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen. Anleger der Neuen Aktien könnten ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung vorbereitet haben, einschließlich etwaiger Übersetzungen derselben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Neuen Aktien der Gesellschaft für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. – Basisinformationen über den Emittenten

B.1 – Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Angaben zur Emittentin..... Der rechtliche und kommerzielle Name der Emittentin ist exceet Group SCA mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776, Grevenmacher, Luxemburg und eingetragen beim RCS unter der Nummer B148525. Die Emittentin ist eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (*Société en commandite par actions*), die nach luxemburgischem Recht gegründet wurde und besteht.

Haupttätigkeiten..... exceet übt selbst keine Geschäftstätigkeit aus, sondern betreibt Investitionstätigkeiten und fungiert als Holdinggesellschaft für die Gesellschaften und Geschäftsfelder, in die sie investiert. In den letzten drei Geschäftsjahren und vor dem unten beschriebenen Unternehmenszusammenschluss hatte exceet zwei Segmente „Gesundheitswesen“ und „Software (inkl. IoT)“, die vier Tochtergesellschaften umfassten. Alle diese Tochtergesellschaften wurden 2021 bzw. 2022 verkauft.

Am 19. Januar 2023 haben exceet und die APEX Nova Holding GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Rostock unter HRB 14496 mit Sitz in der Hans-Adam-Allee 1, 18299 Laage, Deutschland („**APEX**“ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, die „**APEX-Gruppe**“), und, unter anderem, die Gesellschafter der APEX (K1 Invest GmbH, V&E Equity GmbH, S19 Holding UG (haftungsbeschränkt), Atlan Capital GmbH, LSC Beteiligungsgesellschaft mbH, APEX AFO GmbH & Co. KG, APEX-Alster GmbH, Endurance GmbH & Co. KG, Ventus Capital GmbH, Karsten Frank Napp, PZF Grundstücks-Entwicklungs GmbH, Flößner Vermögensverwaltungs GmbH, Pyrus GmbH, Beaufort Europe Technology Partners GmbH & Co. KG und APEX AFO Series C GmbH & Co. KG) (zusammen die „**APEX-Investoren**“) haben eine Unternehmenszusammenschlussvereinbarung (die „**Unternehmenszusammenschlussvereinbarung**“) über den Unternehmenszusammenschluss (der „**Unternehmenszusammenschluss**“) zwischen

exceet und APEX abgeschlossen, wonach exceet das gesamte ausstehende Eigenkapital und die Eigenkapitaläquivalente der APEX im Austausch gegen eine Gegenleistung, bestehend aus Aktien der exceet und einem bestimmten Barbetrag, erworben hat. Der Unternehmenszusammenschluss wurde am 19. Januar 2023 vollzogen. Seit dem Vollzug des Unternehmenszusammenschlusses fungiert exceet als Holdinggesellschaft der APEX-Gruppe.

Haupttätigkeit der APEX

Gruppe.....

APEX ist ein Greentech-Innovator und ein Pionier auf dem grünen Wasserstoffmarkt in Deutschland mit Sitz in Rostock-Laage. APEX ist eines der sehr wenigen Unternehmen, das eine netzgekoppelte, sektorgekoppelte Anlage zur Erzeugung von grünem Wasserstoff besitzt und betreibt. Diese Referenzanlage im Industriepark Rostock-Laage demonstriert die Erzeugung von grünem Wasserstoff aus dem APEX-eigenen 11,5 MWp-Photovoltaikpark, die Speicherung des Wasserstoffs in Faserverbund-Drucktanks sowie verschiedene Einsatzmöglichkeiten von grünem Wasserstoff. Für dieses Pionierprojekt hat die APEX bereits Abnahmeverträge mit zwei Kunden abgeschlossen.

Die APEX beabsichtigt, sich in Zukunft als Eigentümer und Betreiber weiterer Wasserstoffanlagen zu etablieren. Derzeit agiert die APEX als Generalunternehmer und Systemintegrator für schlüsselfertige grüne Wasserstoffkraftwerke für Dritte und erzielt den überwiegenden Teil ihrer Umsätze in diesem Geschäftsfeld. APEX bietet ein umfassendes Projektmanagement von der (Vor-)Machbarkeitsstudie über die Genehmigungsplanung bis hin zu Planung, Engineering, Bau und Inbetriebnahme im industriellen Maßstab in Deutschland an. Im Jahr 2022 hat die APEX zwei Großprojekte von großen deutschen Energieversorgern gewonnen: Das eine betrifft den Bau einer 10-MW-Elektrolyse-Anlage zur Dekarbonisierung des Stahlwerks von ArcelorMittal in Bremen, das andere die Planung und Realisierung einer Power-to-Gas-Anlage für eine angewandte Wasserstoff-Forschungseinrichtung an der deutsch-schweizerischen Grenze. Im April bzw. Mai 2023 hat APEX zwei weitere Projekte gewonnen, die den Bau von Wasserstofftankstellen einschließlich der Versorgung mit Wasserstoff betreffen. Als ergänzendes Geschäftsfeld verfügt APEX über ein eigenes Team, das sich mit der Entwicklung und dem Vertrieb von Wasserstoffspeicherlösungen beschäftigt.

Beherrschende Anteilseigner...

Zum Zeitpunkt dieses Prospekts hält Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS, der von Klaus Röhrig und Florian Schuhbauer zusammen kontrolliert wird, ca. 33,63% der Aktien an der exceet; AOMAM Ltd., die von Klaus Röhrig kontrolliert wird, hält ca. 6,29% der Aktien an der exceet; Quaero Capital S.A. hält weniger als 5% der Aktien an der exceet; MISTRAL Media AG hält ca. 3,21% der Aktien an der exceet; Roland Lienau hält 0,14% der Aktien an der exceet und die APEX-Investoren halten zusammen ca. 48,94% der Aktien an der exceet. Die übrigen Aktien befinden sich im Streubesitz.

Management.....

Die Gesellschaft wird von ihrer persönlich haftenden Gesellschafterin geleitet, der exceet Management S.à r.l., diese wiederum geleitet von Klaus Röhrig, Jan Klopp und Bastian Bubel, unter der Aufsicht des Aufsichtsrates, bestehend aus Roland Lienau (Vorsitzender), Georges Bock, Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Beller, Florian Schuhbauer und Thomas Terschluse.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Die Gesellschaft hat PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, Luxemburg, als unabhängigen Abschlussprüfer für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021 bestellt. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 hat die Gesellschaft BDO Audit SA, Luxemburg, als unabhängigen Abschlussprüfer bestellt. APEX hat die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Deutschland, zum unabhängigen Abschlussprüfer für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020, 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2022 bestellt.

B.2 – Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Wesentliche Konzernfinanzinformationen der exceet-Gruppe und der Vormaligen exceet-Gruppe

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die zum 31. März 2023 und 2022 endenden Dreimonatszeiträume²:

	Für den zum 31. März endenden Dreimonatszeitraum	
	2023	2022
	(ungeprüft)	
	(in EUR Tausend)	
Erlöse aus Verträgen mit Kunden.....	1.541	41
Bruttogewinn	380	108

² Es wird darauf hingewiesen, dass einzelne Zahlen, die sich auf das erste Quartal des Geschäftsjahres 2023 beziehen, im ungeprüften verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss von den entsprechenden Zahlen für denselben Zeitraum abweichen, die das Unternehmen bereits in seiner Quartalsmitteilung veröffentlicht hat, da diese veröffentlichten Zahlen auf einem ungeprüften Jahresabschluss der APEX für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr basierten. Im geprüften Jahresabschluss der APEX für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr wurde eine Wertberichtigung auf ein Forderung in Höhe von 800 EUR Tausend aufgrund von bereinigenden Ereignissen berücksichtigt, die in den veröffentlichten Zahlen noch nicht berücksichtigt war.

Bruttogewinnmarge.....	-	-
Betriebsergebnis (EBIT)	-4.020	-2.109
EBIT-Marge	-	-
Gewinn/(Verlust)	-4.402	-2.989
Gewinn-/ (Verlust-)Marge.....	-	-

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die zum 31. Dezember endenden Geschäftsjahre 2022, 2021 und 2020:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2022	2021	2020 ⁽¹⁾
	(geprüft)		
	(in EUR Tausend)		
Verwaltungsaufwendungen	-4.016	-1.135	-1.744
Betriebsergebnis (EBIT)	-4.016	-1.135	-1.744
Gewinn/(Verlust) aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-3.872	-2.223	-1.232
Gewinn/(Verlust) aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	1.508	89.276	4.346
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum	-2.364	87.053	3.114
Ergebnis je Aktie in Euro aus fortgeführten Geschäftsbereichen (grundsätzlich = verwässert)			
Klasse A-Aktien	-0,20	-0,11	-0,06
Ergebnis je Aktie in Euro aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (grundsätzlich = verwässert)			
Klasse A-Aktien	0,08	4,45	0,22
Ergebnis je Aktie in Euro auf Gesamtkonzernbasis (grundsätzlich = verwässert)			
Klasse A-Aktien	-0,12	4,34	0,16

(1) Die Finanzinformationen in dieser Spalte wurden der Vorjahresvergleichsspalte der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des geprüften Konzernabschlusses der Gesellschaft zum und für das zum 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr entnommen. Aufgrund einer gemäß IFRS 5 erforderlichen Anpassung bestimmter Posten der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2020 infolge des Verkaufs bestimmter operativer Tochtergesellschaften der Vormaligen exceet-Gruppe in 2021 weichen bestimmte Posten der Gewinn- und Verlustrechnung in der Vorjahresvergleichsspalte der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im geprüften Konzernabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 von Posten der Gewinn- und Verlustrechnung im geprüften Konzernabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2020 ab.

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzernbilanz:

	Zum 31. Dezember			Zum 31. März
	2022	2021	2020	2023
	(geprüft)			(ungeprüft)
	(in EUR Tausend)			(in EUR Tausend)
Langfristige Vermögenswerte	1.230	674	28.412	54.069
Kurzfristige Vermögenswerte.....	117.404	121.792	28.790	80.413
Summe Aktiva	118.634	122.466	57.202	134.481
Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital.....	115.794	118.158	40.562	78.393
Gesamtes Eigenkapital.....	115.794	118.158	40.562	78.392
Langfristige Verbindlichkeiten.....	0	9	7.836	42.248
Kurzfristige Verbindlichkeiten.....	2.840	4.299	8.804	13.842
Summe Verbindlichkeiten	2.840	4.308	16.640	56.089
Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten	118.634	122.466	57.202	134.481

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzern-Kapitalflussrechnung:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 31. März endenden Dreimonatszeitraum	
	2022	2021	2020	2023	2022
	(geprüft)			(ungeprüft)	
	(in EUR Tausend)			(in EUR Tausend)	
Gewinn vor Ertragssteuern.....	-3.832	-2.223	-982	-4.369	-2.989
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit.....	-4.077	4.080	7.447	-9.440	-4.181
Cashflow aus Investitionstätigkeit.....	4.041	96.281	-6.686	40.007	-521
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.....	-46	-3.185	-35.842	33.633	4.746
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-82	97.176	-35.081	64.200	44

Wesentliche Alternative Leistungskennzahlen⁽¹⁾:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 31. März endenden Dreimonatszeitraum	
	2022	2021	2020	2023	2022
	(geprüft)			(ungeprüft)	
	(in EUR Tausend*)			(in EUR Tausend*)	
EBITDA ⁽²⁾	-3.998	-1.098	-1.662	-3.503	-1.948
Nettoliiquidität ⁽³⁾	114.551	113.880	13.552	17.461	-

Eigenkapitalquote ⁽⁴⁾	97,6%	96,5%	70,9%	58,3%	-
Auftragsbestand ⁽⁵⁾	-	-	-	20.696	-

* soweit nicht anders angegeben

(1) Die Finanzkennzahlen in diesem Abschnitt sind Alternative Leistungskennzahlen und sollten nicht als Alternative zu den entsprechenden IFRS-Kennzahlen betrachtet werden.

(2) EBITD*A (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) wird als Betriebsergebnis (EBIT) zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen berechnet. EBITDA ist ein Indikator für die operative Rentabilität der excecet-Gruppe und der Vormaligen excecet-Gruppe.

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 31. März endenden Dreimonatszeitraum	
	2022	2021	2020*	2023	2022
	(geprüft)			(ungeprüft)	
	(in EUR Tausend)			(in EUR Tausend)	
Betriebsergebnis (EBIT).....	-4.016	-1.135	-1.774	-4.020	-2.109
Abschreibungen.....	18	37	82	517	161
EBITDA	-3.998	-1.098	-1.662	-3.503	-1.948

* Die Finanzinformationen in dieser Spalte wurden der Vorjahresvergleichsspalte der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des geprüften Konzernabschlusses der Gesellschaft zum und für das zum 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr entnommen. Aufgrund einer gemäß IFRS 5 erforderlichen Anpassung bestimmter Posten der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2020 infolge des Verkaufs bestimmter operativer Tochtergesellschaften der Vormaligen excecet-Gruppe in 2021 weichen bestimmte Posten in der Vorjahresvergleichsspalte der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im geprüften Konzernabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 von den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung im geprüften Konzernabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2020 ab.

(3) Nettoliquidität wird berechnet als Finanzverschuldung, bereinigt und Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, um die finanziellen Kapazitäten der excecet-Gruppe und der Vormaligen excecet-Gruppe zum Bilanzstichtag darzustellen.

	Zum 31. Dezember			Zum 31. März
	2022	2021	2020	2023
	(geprüft)			(ungeprüft)
	(in EUR Tausend)			(in EUR Tausend)
Bankverbindlichkeiten (kurz- und langfristig).....	0	0	2.962	0
Finanzierungsleasing (kurz- und langfristig).....	9	27	56	4
Sonstige Verbindlichkeiten (kurzfristig).....	42	2.361	-	46.102
Passive Rechnungsabgrenzungsposten (kurzfristig).....	2.789	482	-	818
Gesamte Kreditverbindlichkeiten (kurz- und langfristig).....	2.840	2.870	3.018	46.924
Abzüglich: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....	117.391	116.750	16.570	64.385
Nettoliquidität.....	114.551	113.880	13.552	17.461

(4) Eigenkapitalquote wird als Verhältnis des gesamten Eigenkapitals zu den gesamten Aktiva berechnet und steht für die finanzielle Verschuldung und Stabilität der excecet-Gruppe und der Vormaligen excecet-Gruppe.

(5) Auftragsbestand stellt das vertraglich vereinbarte Volumen der erwarteten Umsätze aus allen Geschäftsbereichen dar. Es handelt sich um eine alternative Leistungskennzahl, die von APEX verwendet wird, um Informationen über die zu erwartenden zukünftigen Umsätze zu erhalten.

Wesentliche Konzernfinanzinformationen der APEX-Gruppe

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzerngesamtergebnisrechnung:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2022	2021	2020
	(geprüft)		
	(in EUR Tausend)		
Erlös aus Verträgen mit Kunden / Erlöse	3.848,1	173,8	74,5
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit.....	-10.524,0	-6.813,6	-2.298,2
Gewinn/ (Verlust) aus fortgeführten Geschäftsbereichen/für das Jahr	-12.952,6	-9.084,7	-3.661,5

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzernbilanz:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2022	2021	2020
	(geprüft)		
	(in EUR Tausend)		
Langfristige Vermögenswerte	38.247,1	38.544,6	26.134,7
Kurzfristige Vermögenswerte.....	23.486,7	16.736,9	3.847,8
Summe Aktiva	61.733,8	55.281,5	29.982,5
Den Eigentümern zurechenbares Eigenkapital.....	-8.019,5	-1.935,8	-5.637,3
Nicht beherrschende Anteile	2,6	11,2	-303,7
Gesamtes Eigenkapital.....	-8.016,9	-1.924,7	-5.941,0
Langfristige Verbindlichkeiten.....	51.559,7	1.895,2	3.784,0
Kurzfristige Verbindlichkeiten.....	18.190,9	55.310,9	32.139,5
Gesamte Verbindlichkeiten	69.750,7	57.206,1	35.923,5

Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten	61.733,8	55.281,5	29.982,5
--	-----------------	-----------------	-----------------

Wesentliche Finanzinformationen aus der Konzern-Kapitalflussrechnung:

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr		
	2022*	2021	2020
	(geprüft) (in EUR Tausend)		
Gewinn/ Verlust aus fortgeführten Geschäftsbereichen/für das Jahr	-12.952,6	-9.084,7	-3.661,5
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-15.280,1	7.919,5	2.517,3
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3.662,3	-18.986,2	-14.584,0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	18.512,3	25.813,2	12.587,6
Netto-Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-430,0	-92,5	520,9

* In ihrem geprüften Konzernabschluss zum und für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr hat die APEX den Posten „gezahlte Zinsen“, der im geprüften Konzernabschluss der APEX zum und für das zum 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen war, für die zum 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Geschäftsjahre in den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit umgegliedert. Die obige Tabelle zeigt den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit für die zum 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Geschäftsjahre auf dieser Grundlage. Für das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr wurden der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit nicht entsprechend angepasst. Daher ist zu beachten, dass der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit für die zum 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Geschäftsjahre nicht direkt mit den entsprechenden Zahlen für das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr vergleichbar sind.

Wesentliche Pro Forma Finanzinformationen

Wesentliche Daten aus der konsolidierten Pro Forma-Gewinn- und Verlustrechnung für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr:

	exceet Group SCA	APEX Capital GmbH	RLG GmbH & Co. KG	APEX Gruppe	Pro- Forma- Anpas- sungen	Summe
	(ungeprüft) (in EUR Tausend)					
Erlöse aus Verträgen mit Kunden	-	-	281	3.848	-	4.129
Bruttoergebnis	1	20	281	1.262	-18	1.546
Bruttoergebnismarge	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Betriebsergebnis (EBIT)	-4.016	-1	137	-10.524	0	-14.404
EBIT-Marge	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Gewinn/(Verlust) aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-3.872	-1	-338	-12.953	0	-17.163
Gewinn/(Verlust)-Marge	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Gewinn/(Verlust) aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	1.508	-	-	-	-	1.508
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	-4.016	-1	237	-9.244	0	-13.024
EBITDA-Marge	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

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

- Der sich entwickelnde Markt für Wasserstoff könnte sich aufgrund einer Reihe von Faktoren, wie z.B. hohe Kosten für die Herstellung von grünem Wasserstoff, ein Mangel an erneuerbarem Strom und an Transportinfrastruktur für Wasserstoff, nicht wie erwartet wachsen. Infolgedessen könnte die APEX nicht in der Lage sein, das Geschäft wie geplant auszubauen.
- Wasserstofftechnologie könnte durch überlegene Technologien mit höheren Wirkungsgraden, einer besseren öffentlichen Reputation und größerer Marktakzeptanz, wie z.B. Fusionskraft, überholt und ersetzt werden, was das Geschäft von APEX wesentlich und nachteilig beeinflussen könnte.
- Nationale Strategien, die primär auf den Import von grünem Wasserstoff abzielen, können die Geschäftsaussichten von APEX in diesen Ländern beeinträchtigen.
- APEX könnte nicht in der Lage sein, ihre Wachstumsstrategie, sich als Eigentümer und Betreiber von Wasserstoffanlagen zu etablieren, umzusetzen und ihr zukünftiges Wachstum durch die Implementierung oder Entwicklung erweiterter interner Kontrollmaßnahmen effektiv zu steuern. Das fortgesetzte Wachstum der APEX könnte verstärkt ihre personellen, technischen, finanziellen und sonstigen Ressourcen beanspruchen. In der Folge könnte APEX nicht in der Lage sein, Marktchancen zu nutzen oder auf Wettbewerbsdruck zu reagieren.
- APEX ist bei Schlüsselkomponenten, wie z.B. Elektrolyseuren, in erheblichem Maße von einer begrenzten Anzahl von Drittlieferanten abhängig. Sollte APEX nicht in der Lage sein, die benötigten Komponenten rechtzeitig zu beschaffen, kann dies zu Vertragsstrafen für APEX, zur Stornierung von Projekten durch APEXs Kunden oder Reputationsschäden führen.

- APEX könnte nicht in der Lage sein, alle ihre geplanten Produkte und Dienstleistungen in den erwarteten Zeiträumen oder überhaupt zu vermarkten, und der Massenmarkt für Drucktanks könnte sich nie entwickeln oder es könnte länger dauern, ihn zu entwickeln als erwartet. Daher könnte APEX nicht in der Lage sein, die in der Entwicklungsphase entstandenen Verluste zu decken und die Rentabilität ihres Geschäfts erreichen.
- APEX könnte nicht in der Lage sein, ihr geistiges Eigentum („IP“) und ihr Knowhow angemessen zu schützen und zu verteidigen. Die unbefugte Nutzung von IP könnte das Geschäft der APEX ernsthaft schädigen und den Wert ihres Eigentums mindern. APEX könnte die IP-Rechte Dritter verletzen und können daher gezwungen werden, Lizenzen zu erwerben, das Angebot, den Einbau oder die Verwendung von Systemen, die das angefochtene IP enthalten, einzustellen oder erheblichen Schadenersatz zu zahlen.
- APEX unterliegt entstehenden Gesetzen und Vorschriften und ungünstige Änderungen oder APEXs Nichteinhaltung von Vorschriften könnten die Geschäftstätigkeit von APEX beeinträchtigen.

C. – Basisinformationen über die Wertpapiere

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

Dieser Prospekt bezieht sich auf die Zulassung von 16.285.467 Neuen Aktien ohne Nennwert zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse im Zusammenhang mit dem Unternehmenszusammenschluss. Die Neuen Aktien wurden als Gegenleistung für den Erwerb aller Geschäftsanteile an APEX an die APEX-Investoren ausgegeben.

Aktionäre der Neuen Aktien	Anzahl der Aktien
KI Invest GmbH.....	822.635
V&E Equity GmbH.....	637.496
S19 Holding UG (haftungsbeschränkt).....	1.028.140
Atlan Capital GmbH.....	1.028.140
LSC Beteiligungsgesellschaft mbH.....	823.253
APEX AFO GmbH & Co. KG.....	7.817.197
APEX-Alster GmbH.....	672.673
Endurance GmbH & Co. KG.....	1.474.325
Ventus Capital GmbH.....	822.635
Karsten Frank Napp.....	51.222
PZF Grundstücks-Entwicklungs GmbH.....	205.505
Flößner Vermögensverwaltungs GmbH.....	41.348
Pyrus GmbH.....	61.713
Beaufort Europe Technology Partners GmbH & Co. KG.....	31.474
APEX AFO Series C GmbH & Co. KG.....	767.711
Gesamt.....	16.285.467

Anzahl und Eigenschaften der Aktien..... Die Gesellschaft hat insgesamt 36.359.163 Aktien ausgegeben, welche sich aus 16.285.467 Neuen Aktien und 20.073.695 bereits an der Frankfurter Wertpapierbörse notierten Inhaberstammaktien (zusammen mit den Neuen Aktien, die „Aktien“) sowie einer auf den Namen lautenden Komplementärsaktie, die von der Komplementärin der Gesellschaft gehalten wird, zusammensetzen. Alle Aktien der Gesellschaft (einschließlich der Komplementärsaktie) sind nennwertlose Aktien und voll eingezahlt.

ISIN und Denominierung... Die ISIN der Neuen Aktien lautet LU0472835155, die Wertpapierkennnummer ist A0YF5P und das Börsenkürzel ist EXC. Die Neuen Aktien sind in Euro denominiert.

Mit den Aktien verbundene Rechte, relative Seniorität und Übertragbarkeit..... Jede Neue Aktie gewährt eine Stimme in der Hauptversammlung der Gesellschaft. Alle Neuen Aktien sind ab dem Tag ihrer Ausgabe voll dividendenberechtigt. Die Neuen Aktien sind gemäß den gesetzlichen Bestimmungen frei übertragbar, vorbehaltlich üblicher Lock-up-Verpflichtungen bis zum 19. Juli 2024 gemäß der Unternehmenszusammenschlussvereinbarung. Im Rahmen dieser Lock-up-Verpflichtung haben sich die APEX-Investoren und der ehemalige Hauptaktionär der exceet verpflichtet, bis zum 19. Juli 2024 keine Aktien zu verkaufen, zu verpfänden, zuzuteilen, zu vermarkten, zu vertreiben, zu übertragen, eine Option, ein Recht oder einen Optionsschein zum Kauf zu gewähren oder anderweitig direkt oder indirekt darüber zu verfügen, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen.

Dividendenpolitik..... Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit, alle verfügbaren Mittel und etwaige künftige Gewinne einzubehalten, um ihre operative Tätigkeit zu fördern und das Wachstum und die Entwicklung ihres Geschäfts zu finanzieren. Daher beabsichtigt die Gesellschaft derzeit nicht, in absehbarer Zukunft Dividenden auszuschütten. Jede künftige Entscheidung über die Ausschüttung von Dividenden wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen erfolgen und wird unter anderem von der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft und ihren vertraglichen Beschränkungen sowie ihrem Kapitalbedarf abhängen.

C.2 – Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Neuen Aktien werden voraussichtlich zum Handel im regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dessen Teilssegment mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) zugelassen.

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

- Der Komplementär von exceet kann wesentlichen Einfluss auf die Gruppe ausüben und damit seine eigenen Interessen (oder den Interessen seiner Aktionäre) verfolgen, die mit den Interessen anderer Aktionäre im Widerspruch stehen könnten.
- Der Markt für und der Preis der Aktien können aufgrund einer Reihe von Faktoren, die die Gruppe, ihre Konkurrenten, die Finanzmärkte im Allgemeinen oder den Markt für grünen Wasserstoff im Besonderen betreffen, sehr volatil sein und erheblich fallen. Daher könnten die Anleger ihre Investition in die Aktien ganz oder teilweise verlieren.
- Es gibt keine Sicherheit, dass exceet in Zukunft Dividenden ausschütten wird. Daher könnten die Anleger auf den Verkauf ihrer Aktien nach einem Kursanstieg angewiesen sein, der möglicherweise nie eintreten könnte, als einzige Möglichkeit, künftige Gewinne aus ihrer Investition zu erzielen.

D. – Basisinformationen über die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

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

Börsennotierung und Vollzug	Die Zulassung der Neuen Aktien zum Handel wird voraussichtlich am 13. September 2023 erteilt und der Handel wird voraussichtlich am 14. September 2023 aufgenommen. Die Neuen Aktien werden an diesem Tag in die bestehende Notierung der Aktien der Gesellschaft miteinbezogen.
Erwartete Gesamtkosten	Die Gesellschaft erwartet Gesamtkosten von ungefähr EUR 800 Tausend.
Kosten, die Anlegern in Rechnung gestellt werden.....	Die Gesellschaft wird Anlegern keine Gebühren in Rechnung stellen. Es werden nur übliche Transaktions- und Bearbeitungsgebühren von den Brokern der Anleger in Rechnung gestellt.

D.2 – Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Zulassung zum Handel	Am 4. September 2023 haben der Listing Agent und die Gesellschaft die Zulassung der Neuen Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dessen Teilssegment mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (<i>Prime Standard</i>) beantragt.
-----------------------------------	---

D.3 – Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für die Zulassung zum Handel	Dieser Prospekt wurde für die Zulassung der Neuen Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dessen Teilssegment mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (<i>Prime Standard</i>) erstellt, um die Neuen Aktien in die vor der Kapitalerhöhung bestehende Notierung der Aktien der Gesellschaft einzubeziehen.
Verwendung der Erlöse.....	Dieser Prospekt bezieht sich nicht auf ein Angebot von Aktien.
Bruttoerlöse	Nicht anwendbar.
Wesentliche Interessenkonflikte	Keine.