

SMARTBROKER HOLDING



MKK 13.11.2025

Disclaimer

This presentation and the information therein have been prepared by Smartbroker Holding AG (“Smartbroker Holding”) and comprises the written materials/slides for a presentation concerning Smartbroker Holding, its group companies and the product Smartbroker. By attending this presentation and/or reviewing the slides you agree to be bound by the following conditions.

Distribution

The presentation is intended for distribution in the Federal Republic of Germany only. The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. This presentation is for information purposes only and the information contained herein (unless otherwise indicated) has been provided by Smartbroker Holding.

No Offer It does not constitute an offer to sell or the solicitation, inducement or an offer to buy shares in Smartbroker Holding or any other securities. Further, it does not constitute a recommendation by Smartbroker Holding or any other party to sell or buy shares in Smartbroker Holding or any other securities and should not be treated as giving investment, legal, accounting, regulatory, taxation or other advice. **No Investment Advice** This presentation has been prepared without reference to any particular investment objectives, financial situation, taxation position and particular needs. In case of any doubt in relation to these matters, you should consult your stockbroker, bank manager, legal adviser, accountant, taxation adviser or other independent financial adviser. The information contained in this presentation has not been independently verified, and no representation or warranty, express or implied, is made as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein and no reliance should be placed on it.

To the extent permitted by applicable law, none of Smartbroker Holding or any of its affiliates, advisers, connected persons or any other person accept any liability for any loss howsoever arising (in negligence or otherwise), directly or indirectly, from this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation. No representation or warranty, either express or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein.

Source of Information All information not separately sourced is from internal company data and estimates. Any data relating to past performance contained herein is no indication as to future performance. The information in this presentation is not intended to predict actual results, and no assurances are given with respect thereto.

Disclaimer

Forward-Looking Statements As far as this presentation contains forward-looking statements, these are subject to risks and uncertainties. Statements contained herein that are not statements of historical fact may be deemed to be forward-looking information. Words such as “plan,” “believe,” “expect,” “anticipate,” “intend,” “estimate,” “may” or similar expressions indicate forward-looking statements. You should not rely on forward-looking statements because they are subject to a number of assumptions concerning future events, and are subject to a number of uncertainties and other factors, many of which are outside of our control, that could cause actual results to differ materially from those indicated.

These factors include, but are not limited to, the following: (i) market risks: principally economic price and volume developments; (ii) dependence on performance of major customers and industries, (iii) our level of debt, management of interest rate risk; (iv) costs associated with regulation relating to providing financial services; (v) inflation, interest rate levels and fluctuations in exchange rates; (vi) general economic, political and business conditions and existing and future governmental regulation; and (vii) the effects of competition.

Any assumptions, views or opinions (including statements, projections, forecasts or other forward-looking statements) contained in this presentation represent the assumptions, views or opinions of the management of Smartbroker Holding as of the date indicated and are subject to change without notice. Smartbroker Holding neither intends, nor assumes any obligation, unless required by law, to update or revise these assumptions, views or opinions in light of developments which differ from those anticipated.

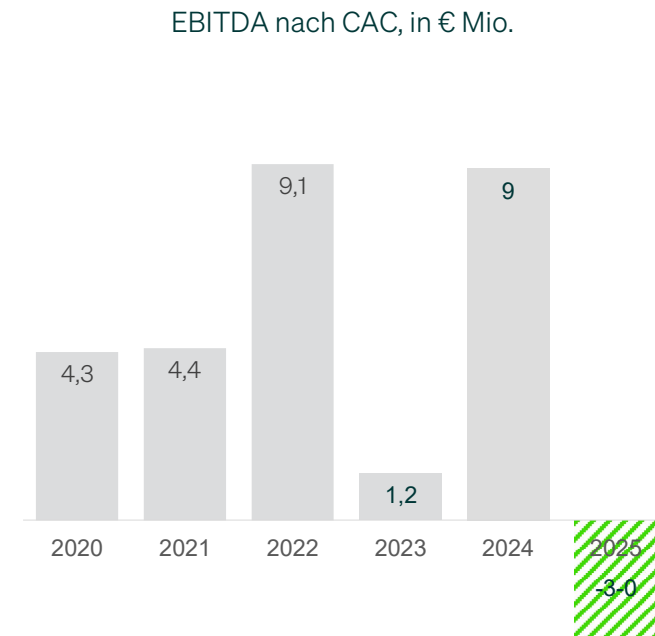
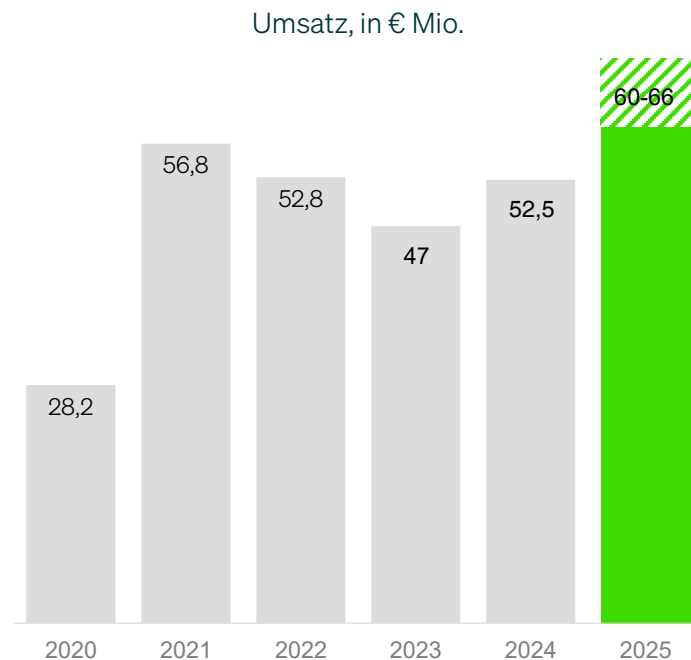
Non-HGB Financial Measures Some of the measures included in this presentation are not prepared in accordance with the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch – “HGB”) and are therefore considered non-HGB financial measures. They may not correspond to the financial measures that other companies report and should be considered in addition to, and not as substitutes for other measures of financial performance prepared in accordance with HGB.

Preliminary and Unaudited Information This presentation contains financial information that is preliminary, unaudited and subject to revision upon completion of the financial statements of Smartbroker Holding. Figures in this presentation are rounded which may lead to deviations in summations and in the calculation of percentages.

Smartbroker Holding Konzern Guidance 2025

80.000 neue Depots p. a. in 2025 erwartet

Guidance 2025 zuletzt angepasst am 5.09.2025, Umsatz angehoben von zuvor 55-61 auf 60 bis 66, Kunden von 70.000 auf 80.000

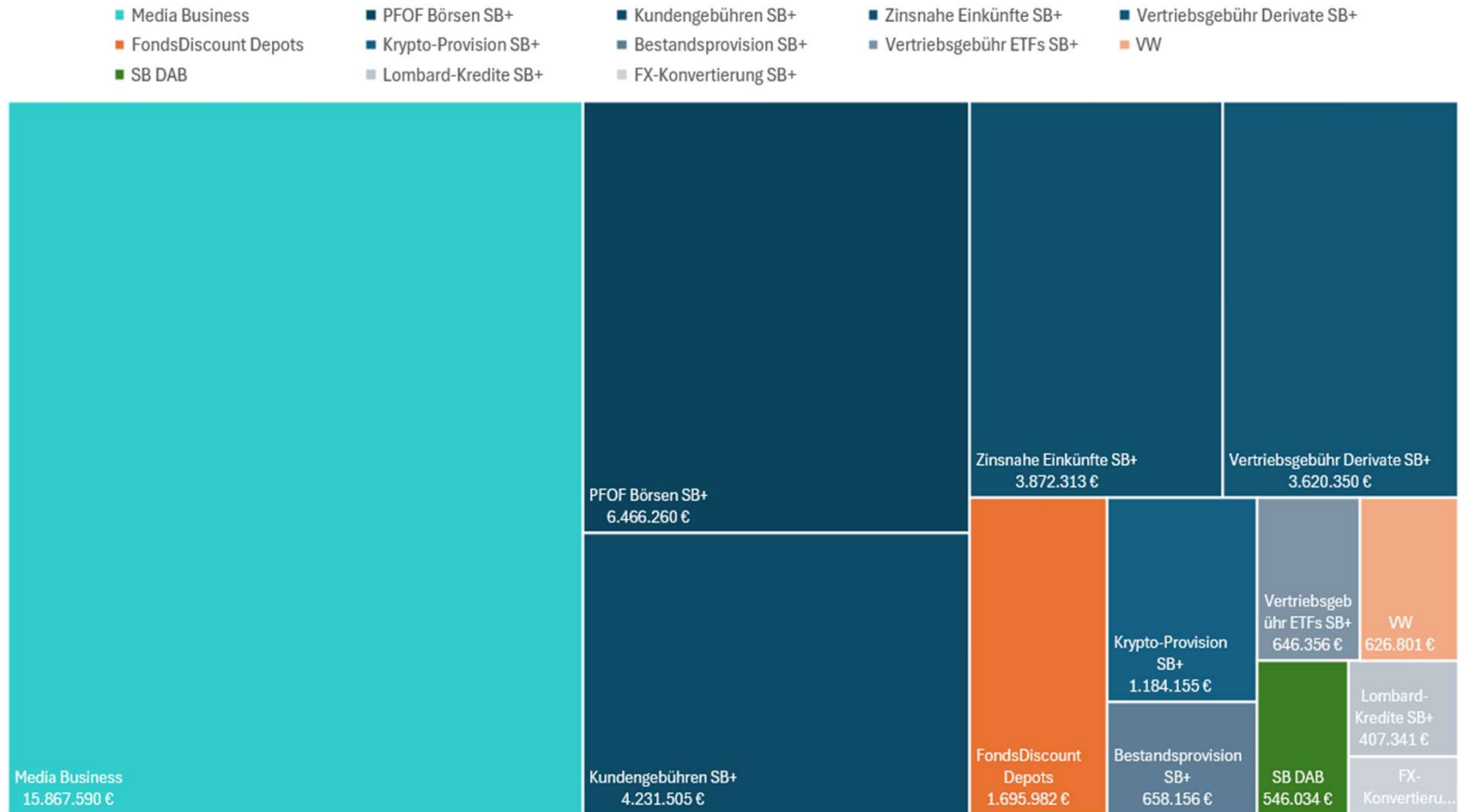


Der Umsatzwert 2021 stellt den HGB-Proforma-Umsatz dar, der Smartbroker AG vollkonsolidiert ab 1. Januar 2021 beinhaltet; Gemäß Management-Informationssystem (MIS) würde der Proforma-Umsatz 2021 € 51,4 Mio. betragen, ohne wesentliche Auswirkungen auf das EBITDA.

CAC: Kundenakquisitionskosten für SMARTBROKER | B: budgetiert

SMARTBROKER+

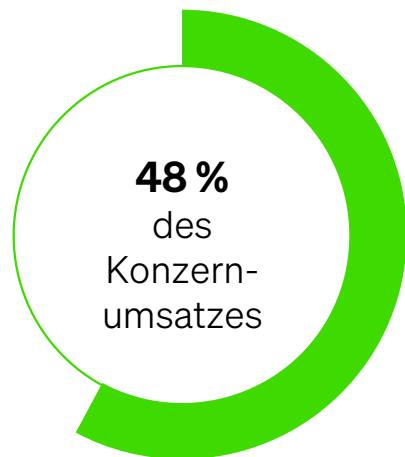
Umsatzerlöse Konzern (01.01.-31.07.2025)



Mediengeschäft

Geschäftsbereich – Media

Ermöglichte bisher die Innenfinanzierung von SMARTBROKER+



Media

- 2,5 Mrd. Seitenaufrufe 2024
- 3,6 Mio. monatliche Leser
- 1 Mio. registrierte Nutzer

€ 25 Mio.
Umsatz 2024

€ 4,8 Mio.
EBITDA 2024

19 %
EBITDA Marge
2024

SMARTBROKER+

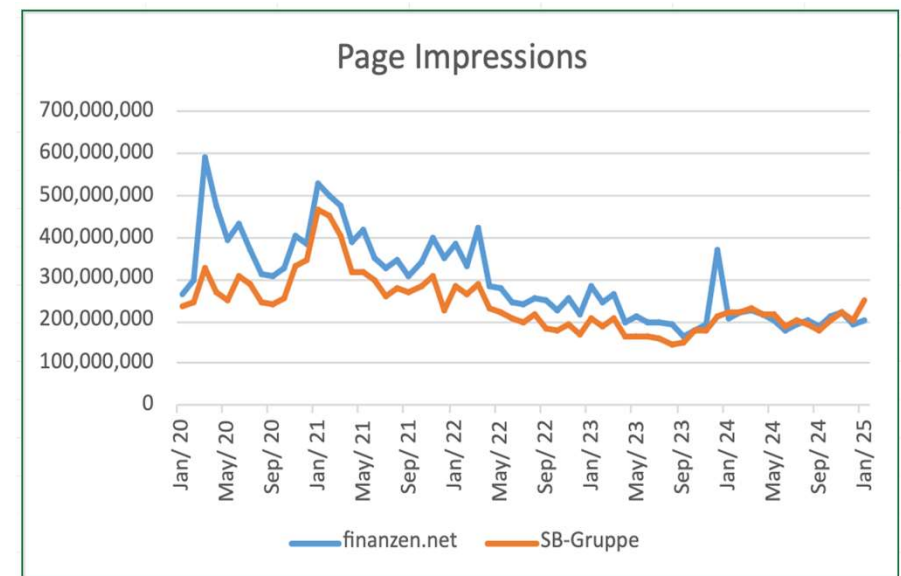


ARIVA DE

**Alle Zukäufe generieren
positiven Ergebnis-Beitrag**

KPIs Mediageschäft im zeitlichen Verlauf

	2020	2021	2022	2023	2024	2025e
revenue in Mio.	27	35	33	27	25	26
EBITDA in Mio.	n.a.	ca.16	13,90	6,90	4,8	6



Brokerage

SMARTBROKER+

SMARTBROKER+ Gesamtmarkt

„26 Mio. Investoren in Deutschland“
YouGove Studie



Gesamtmarkt

„12 Mio. Investoren in Deutschland“
Deutsches Aktieninstitut

Bundesbank Statistik zeigt deutlich:

„von **25 Mio. Depots in 2021**
auf über **35 Mio. Depots in 2024**
in Deutschland“

=> starkes Wachstum und breites Interesse in der Bevölkerung. Dieses Wachstum findet nicht bei den klassischen Haus- oder Onlinebanken statt, sondern überwiegend bei den Neobrokern.

Der Markt ist bereits sehr groß, aber immer noch im starken Wachstum.

SMARTBROKER+

Brokerage – Kundentypen, Trades und Erträge

Kundentyp (nach Aktivität)	% der Wertpapierbesitzer	# Transaktionen pro Jahr ¹	# Wertpapier- besitzer in Tausend	# Transaktionen in Mio. ¹	% der Erträge
Day Trader	~1,2%	>250	70–80	~45–50	~15–20%
Aktive Selbst- entscheider	~3,5%	50–250	220–240	~40–45	~15–20%
Traditionell Buy & Hold	~75–80%	0–49	5.200–5.400	~100–110	~50–60%
Reine Sparplankunden	~15–20%	~12–36 (monatliche Ausführung von 1–3 Sparplänen)	~1.000	~100–110	~10%
Total			Σ~6.500	Σ~300	100%

■ 4% der Wertpapierbesitzer generieren ~35–40% der Erträge

1. Exklusive Transaktionen und Umsätze auf reinen CFD- und Crypto-Plattformen.

Quelle: Oliver Wyman Analyse und Umfragedaten, Research Centre for Financial Services, Deutsches Aktieninstitut

Fazit:

Daytrader und aktive Selbstentscheider sind extrem relevante Zielgruppen, sie generieren 35 – 40 % der Erträge bei Brokern

Konditionen SMARTBROKER+

- Fast alle deutschen Börsen
 - >>> Alle Aktien, Fonds, ETFs, Anleihen, Derivate
- 29 Auslandsbörsen
- > 14.000 Fonds agiofrei
- Sparpläne
 - Aktien
 - Fonds
 - ETFs
- Realtime-Handel (RfQ Order)
- Unterkonten
- Währungskonten
- Elektronische Depotüberträge
- Telefonischer Kundenservice
- Digitaler Lombardkredit bis 100 TEUR
- Kryptohandel
- Tagesgeldzinsen EZB (Einlagenzins – 0,25 %)

0 €

4 €
Flatfee

Davon:

0 €

(dauerhaft)
Bei Orders > 500 Euro

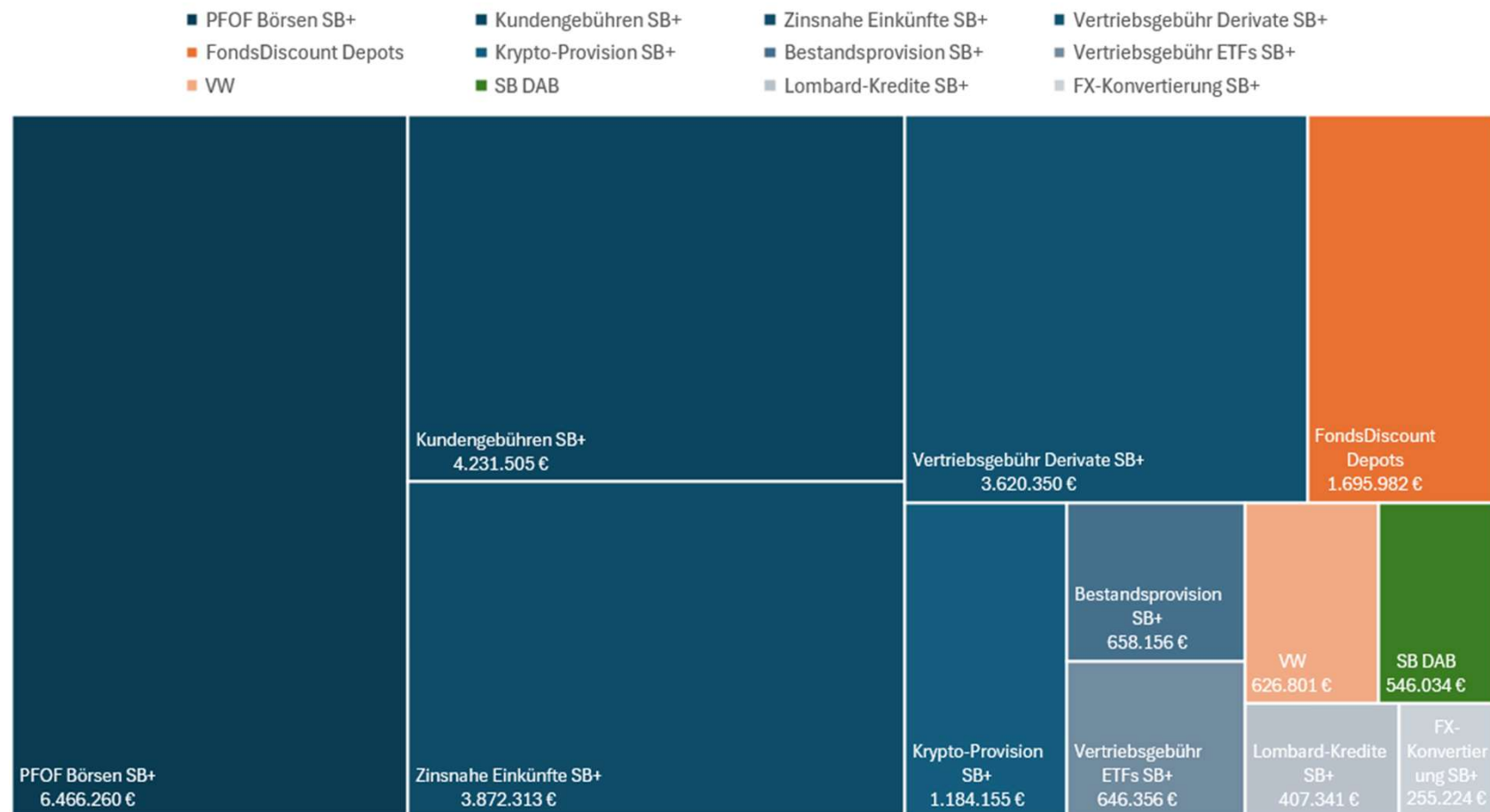
- Gettex > 30.000 Instrumente
- > 1.500 Sparpläne ETFs
- > 600 Fondssparpläne
- > 2.600 Aktiensparpläne
- Alle Derivate
 - Morgan Stanley
 - UBS
 - JP Morgan
 - Vontobel
 - UniCredit



**Full Service Broker zum
Preis eines Neobrokers**

SMARTBROKER+

Umsatzerlöse Brokerage (01.01.-31.08.2025)



Inside **SMARTBROKER+**

SMARTBROKER+

Brokerage Kunden Kennzahlen

50.000 + Euro

AuC
pro Kunde

3.000 + Euro

CuC
pro Kunde

5.000 + Euro

Ordervolumen
pro Trade

25 %

Anteil an
Derivate-Trades

120 Euro

Marketingkosten
je Neukunde

90 Euro

Rohmarge
je Kunde p.a.

3,25 %

Kündigungsrate
p.a.

27 Trades

pro Kunde
p.a.

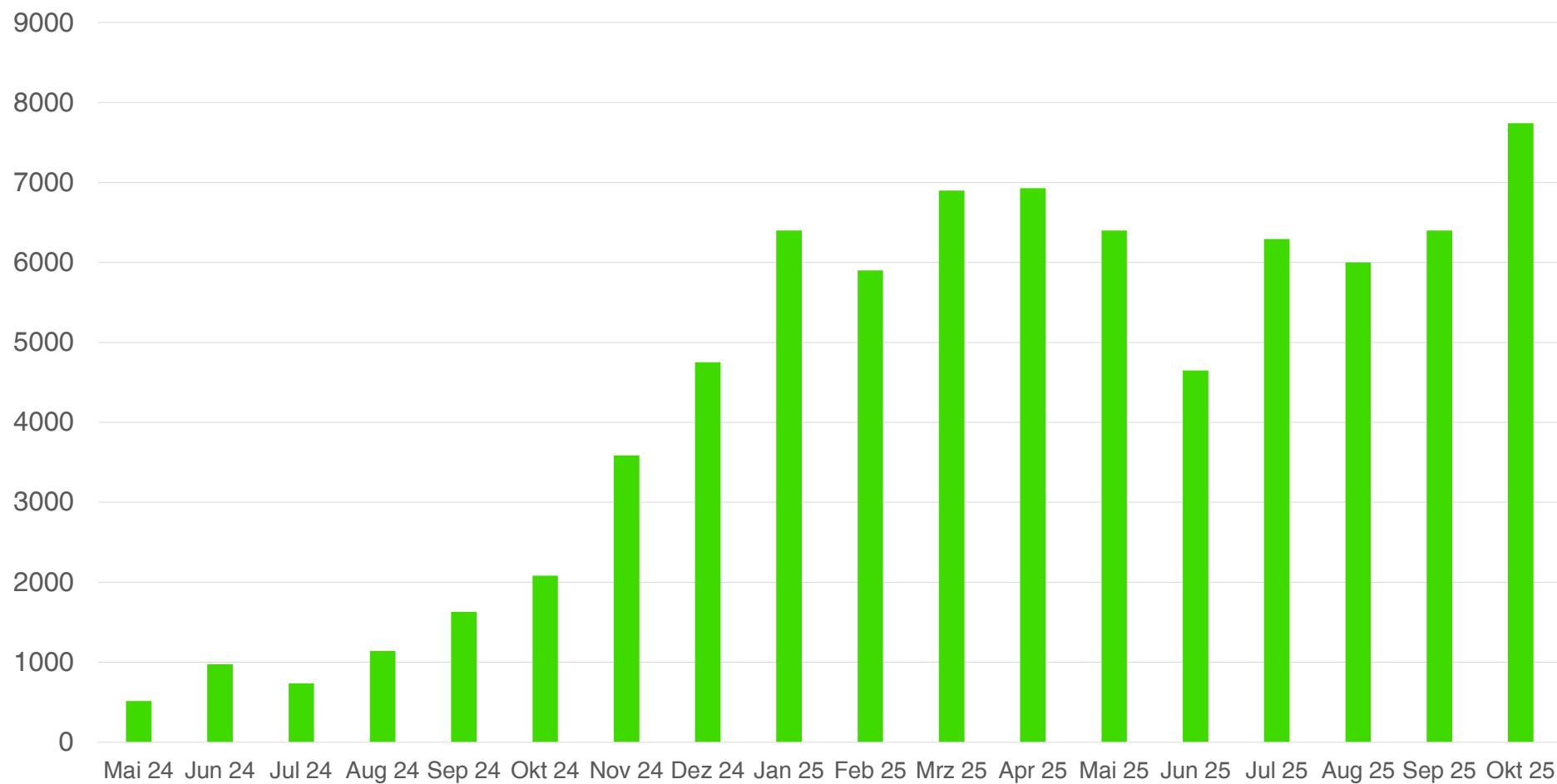
SMARTBROKER+ im Wettbewerb

- 1. Platz – Finanzfluss custody account comparison (11/2025)
- 1. Platz - NeoBroker des Jahres 2025, Deutscher Zertifikate Preis (11/ 2025)
- 1. Platz – Finanztip, Juli 2025
- 1. Platz – Euro am Sonntag Brokervergleich 2025 (02/2025)
- 1. Platz – Biallo Brokervergleich 2025
- 1. Platz – BrokerVergleich.de
- Kostensieger – Stiftung Warentest (07/2025)
- günstigster NeoBroker bei Bitcoin2Go (09/2025)
- Testsieger bei “Goldesel” (01/2025)

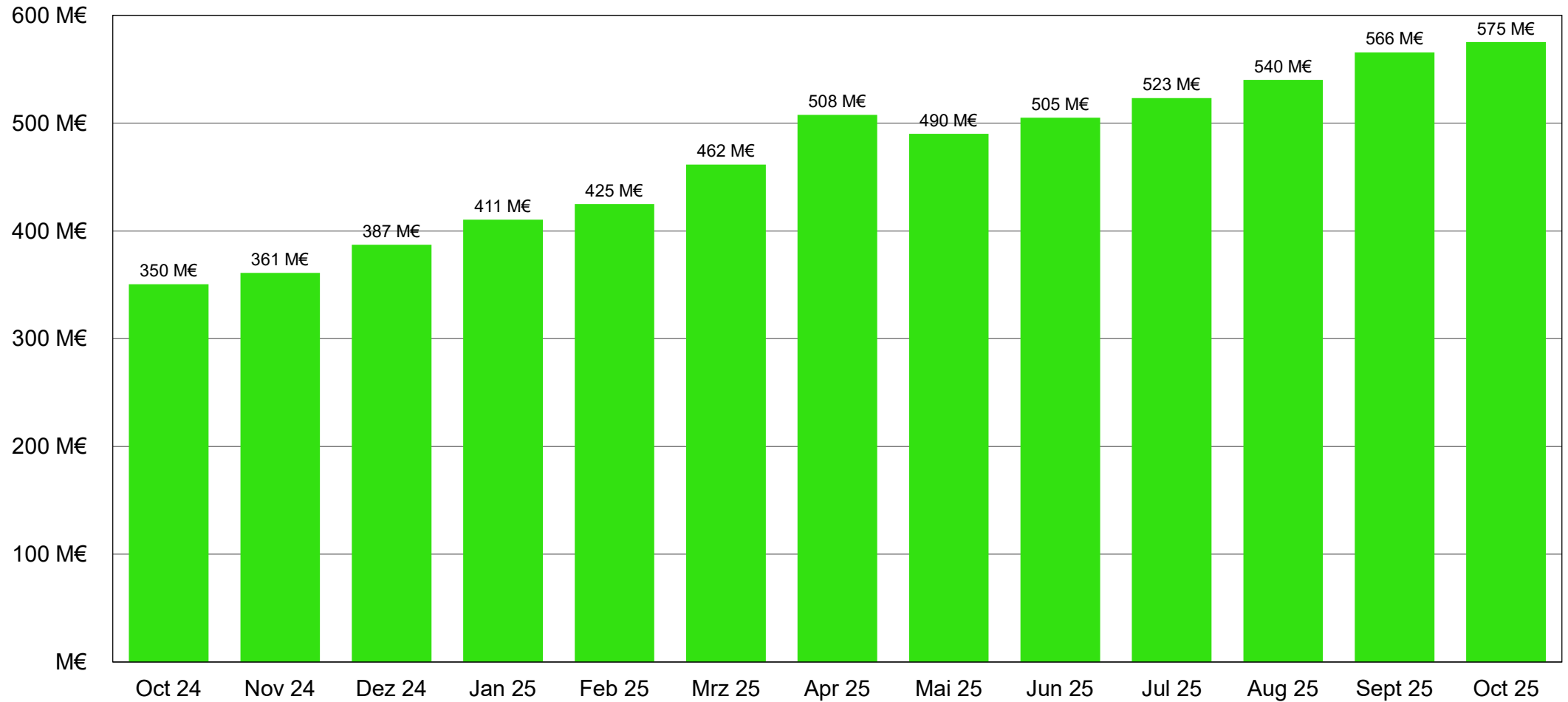


SMARTBROKER+

Neukunden Smartbroker+ monatlich

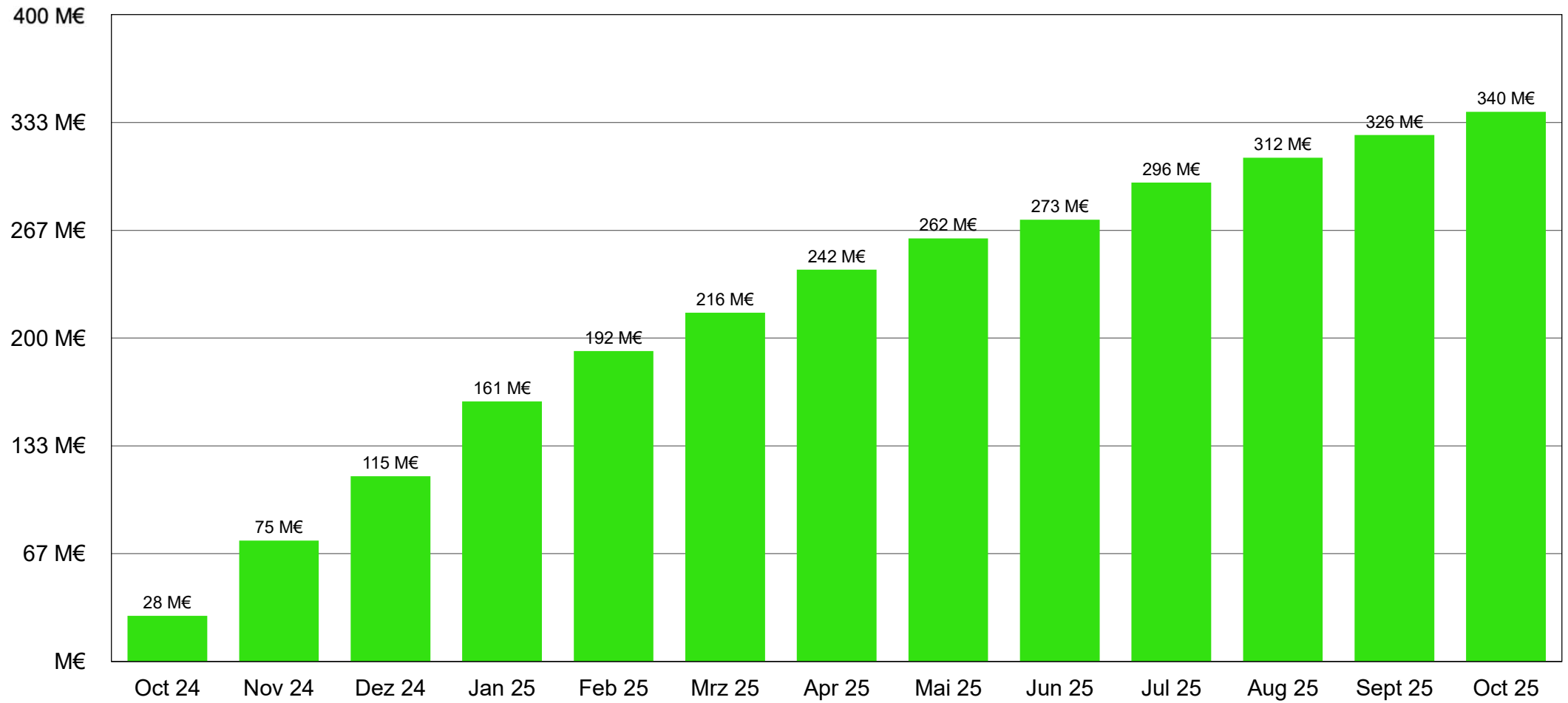


Cash Verrechnungskonten



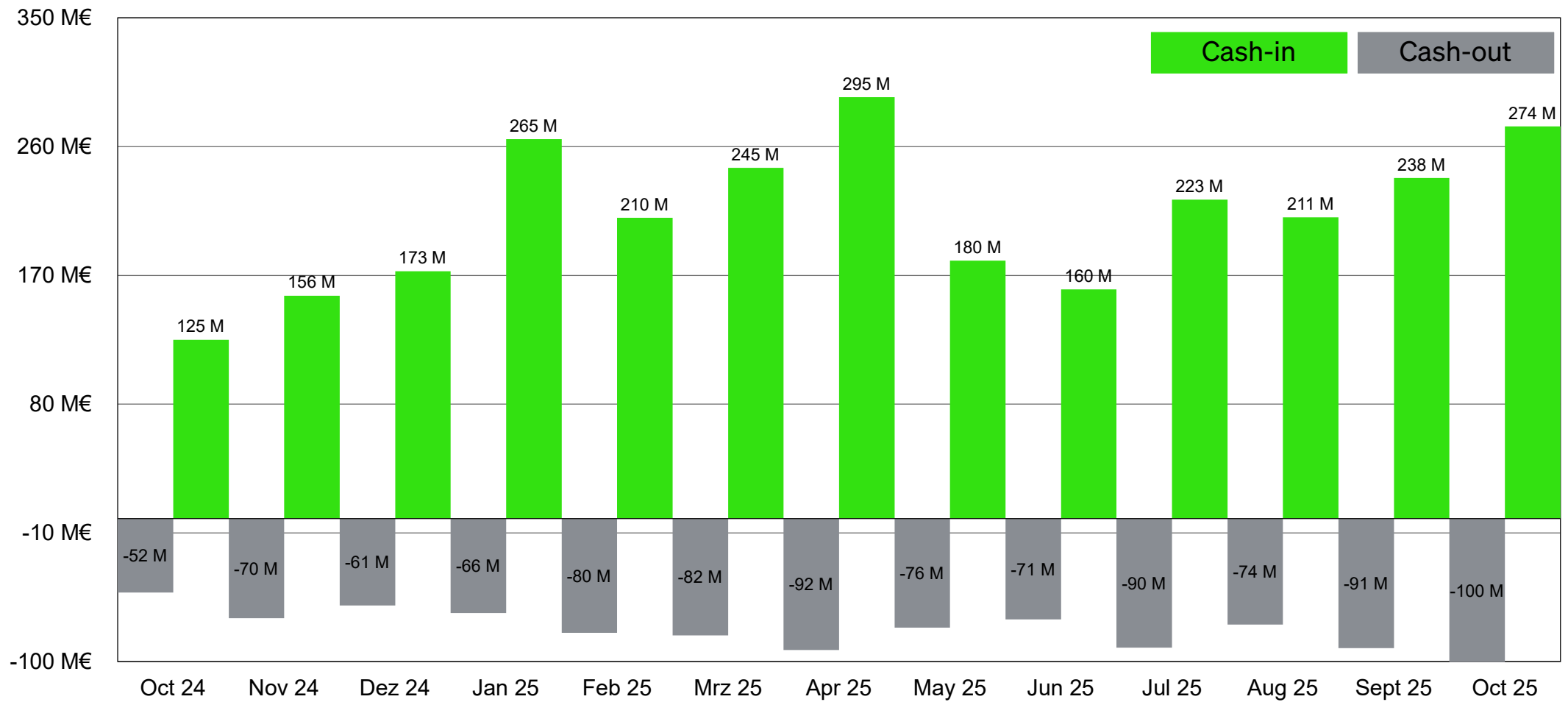
01.10.2024 – 01.11.2025

Cash Zinskonten



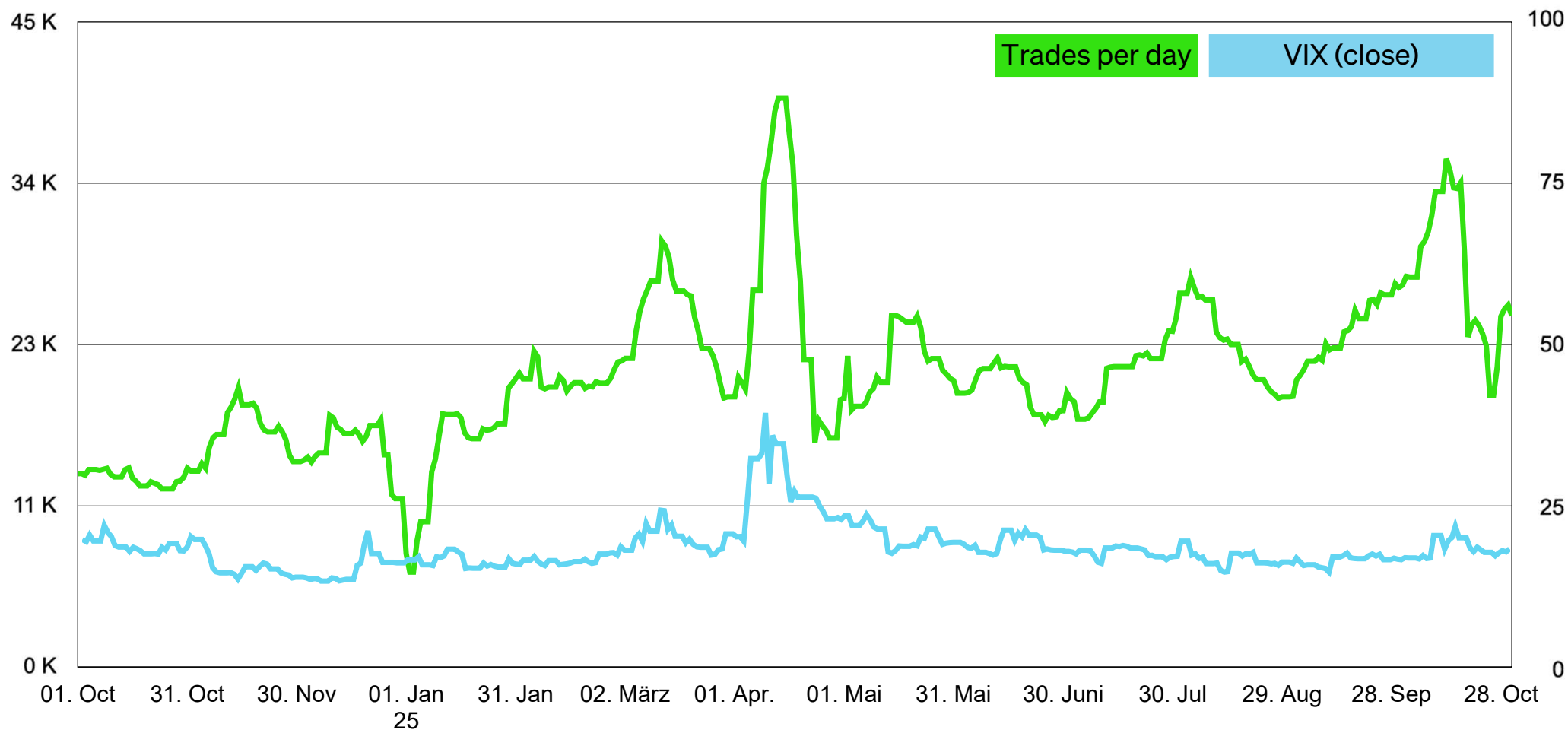
01.10.2024 – 01.11.2025

Cash-in/Cash-out (per month)



Cash-in/Cash-out, 01.10.2024 – 01.11.2025

Trades per day (average of last 7 days)



Trades per day, average of last 7 days | RfQ trades, % of all trades, by month & % of all trades, average of last 7 days, 01.10.2024 – 01.11.2025

Mittelfristiger Ausblick & Ziele

Mittelfristige Ziele & Prioritäten

- Wir positionieren uns als Broker mit Fokus auf Trader und aktive Anleger
- Wir halten einen Kundenwachstum von > 100.000 Kunden pro Jahr ab 2026 unter Einsatz eines Marketingbudgets von ca. 120 Euro je Neukunde für realistisch
- Wir erweitern die Funktionalitäten von SMARTBROKER+ in den Jahren 2026 und 2027 deutlich
- Wir investieren neben dem Produktausbau gezielt und viel in Kundenwachstum in der Zielgruppe der Trader und aktiven Anleger
- Marketingkosten für Neukunden sollen sich innerhalb von 2 Jahren amortisieren, dazu monitoren wir die Qualität der Neukunden pro Kanal sehr genau und zeitnah
- Kundenwachstum hat für uns mindestens noch in den Jahren 26 / 27 / 28 eine höhere Priorität als hohe, ausschüttbare Gewinne

Wesentliche Annahmen Mittelfristplanung 2030

Media Bereich

- IR Werbung auf aktuellem Niveau 2025
- RTB Werbung auf aktuellem Niveau 2025
- Key Account auf aktuellem Niveau 2025

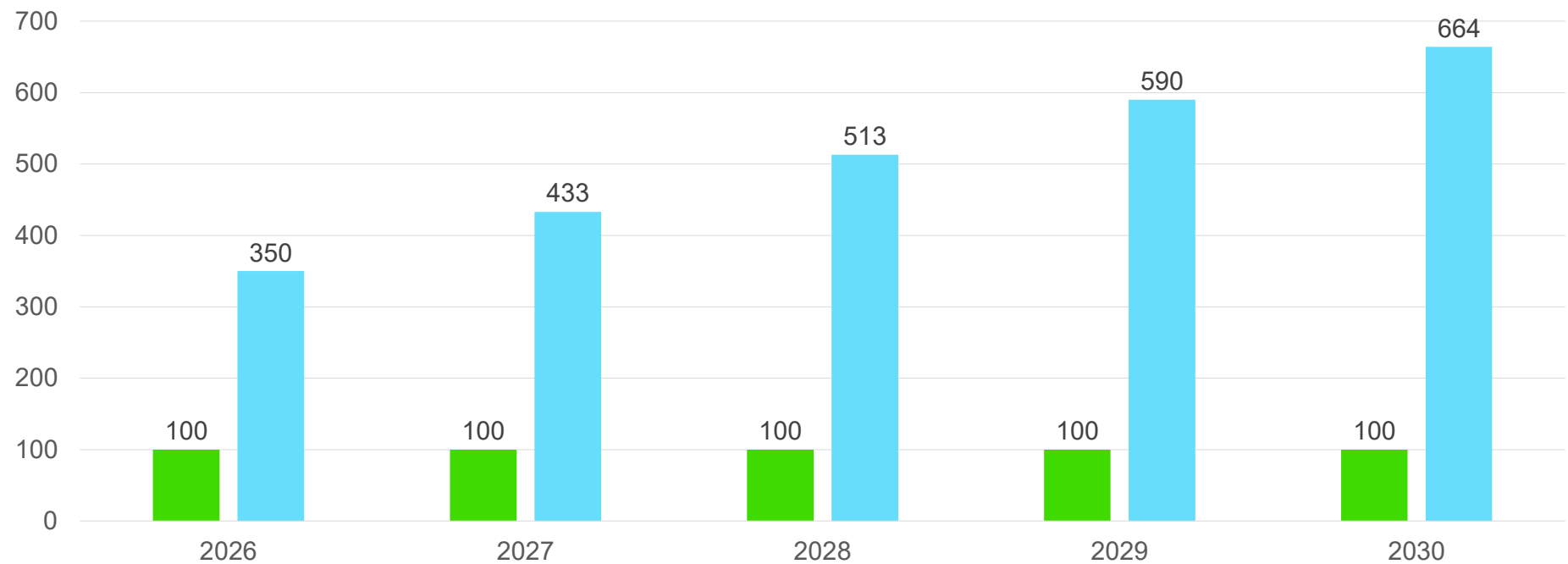
Bereich Brokerage SMARTBROKER+

- EZB Einlagen Zins ab 2025 2,0 %
- Trades je Kunde p.a. 25
- Cash je Kunde 2.800 Euro
- Kündigungsrate p. a. 3,25 %
- Neukunden ab 2026ff 100.000 p.a.

Die im Rahmen dieser Präsentation für die Jahre bis 2030 dargestellten Zahlen geben lediglich die mittelfristige Erwartungshaltung des Vorstands wieder und sind mit Unsicherheit behaftet. Darüber hinaus basieren diese Zahlen auch nicht auf einer solchen detaillierten Unternehmensplanung, wie dies für die jährliche Prognose der Fall ist.

Mittelfristplanung bis 2030

- Anzahl Neukunden
- SMARTBROKER+ p. a. in Tsd.
- Kunden Brokerage EOY in Tsd. * 1

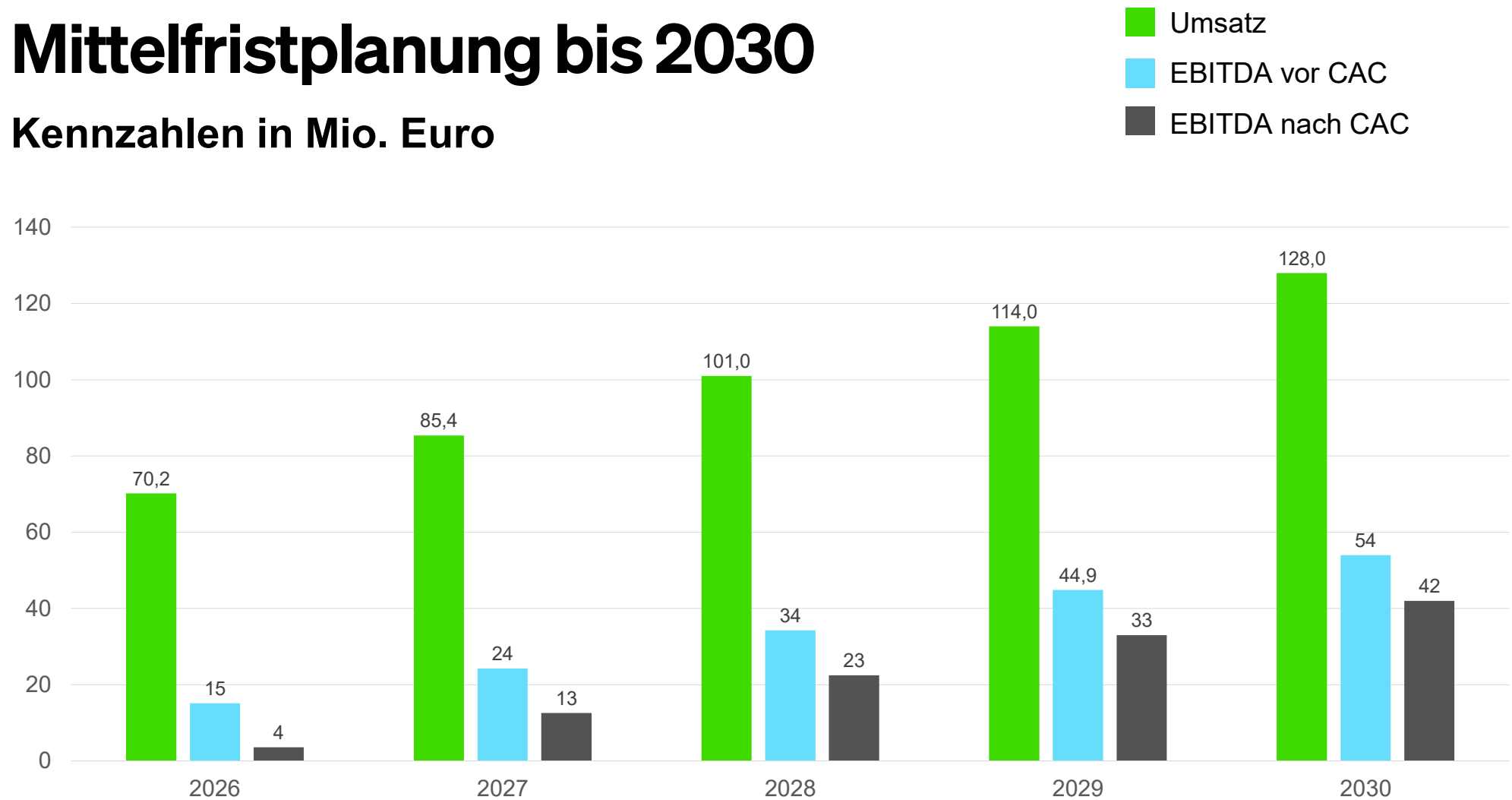


*1 inkl. 3,25 % Kündigungen p.a. gerechnet

SMARTBROKER+

Mittelfristplanung bis 2030

Kennzahlen in Mio. Euro



SMARTBROKER+

Ausblick Produkt **SMARTBROKER+**

SMARTBROKER+

Fokus Brokerage 2026

- Heavy Trader Themen
- Content & Personalisierung
- Relevante Inhalte zur Steigerung von Engagement und Aktivität
- Kinderdepots
- Hochfahren Marketing

Heavy Trader Segment

Beginnend Q 3 2025 gestaffelte Umsetzung bis Q3 / 2026

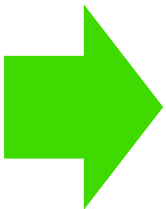
- **API für Retailkunden**
- **Beginn Ausbau Kundenbetreuung für dieses Segment**
- **Reduzierte Preise für Heavy Trader in SB+**
- **Silber Kunden: Xetra 3 Euro, TG, L&S 2 Euro (> 500 Trades / mtl.)**
- **Gold Kunden: Xetra 2 Euro, TG+ L&S 1 Euro (> 2.000 Trades / mtl.)**
- **Tick TS Trading Plattform (ab ca. 2. HJ 2026)**

Bei Interesse: bitte Email senden an heavytrader@smartbroker.de für Infos, und Warteliste

SMARTBROKER+

Zusammenfassender Ausblick & Ziele Brokerage mittelfristig

- Starker Fokus aus Weiterentwicklung von SMARTBROKER+
- SMARTBROKER+ Preisführerschaft gegenüber allen anderen Brokern
- SMARTBROKER+ Konzentration auf rentable Kundengruppen
- Neukundenwachstum 100.000 Kunden p. a. angestrebt
- Kundenwachstum geht vor Dividendenausschüttungen
- Wahrscheinlich 2026ff zusätzliche Dynamik zu erwarten von der Politik durch die Förderung von Kinderdepots und der privater Altersvorsorge über den Kapitalmarkt
- Junge Erwachsene haben eine viel höhere Affinität zu Aktien, ETFs und Fonds als die ältere Generation > Anzahl der Aktionäre in Deutschland wird mittelfristig signifikant weiter steigen



Produkt, Markt, Zielgruppe und politische Rahmenbedingungen schaffen Basis für starkes Wachstum 2025 ff

SMARTBROKER+

SMARTBROKERHOLDING

Vielen Dank!

Smartbroker Holding AG

André Kolbinger

CEO & Vorsitzender des Vorstands

Ritterstr. 11 | 10969 Berlin

ir@smartbroker-holding.de

Die Smartbroker-Gruppe betreibt unter anderem SMARTBROKER+ – einen mehrfach ausgezeichneten Online-Broker, der als einziger Anbieter in Deutschland das umfangreiche Produktspektrum der klassischen Broker mit den äußerst günstigen Konditionen der Neobroker verbindet. Gleichzeitig betreibt die Gruppe vier reichweitenstarke Börsenportale (wallstreet-online.de, boersenNews.de, FinanzNachrichten.de und ARIVA.de). Mit mehreren Hundert Millionen monatlichen Seitenaufrufen ist die Gruppe der größte verlagsunabhängige Finanzportalbetreiber im deutschsprachigen Raum und unterhält die größte Finanz-Community.

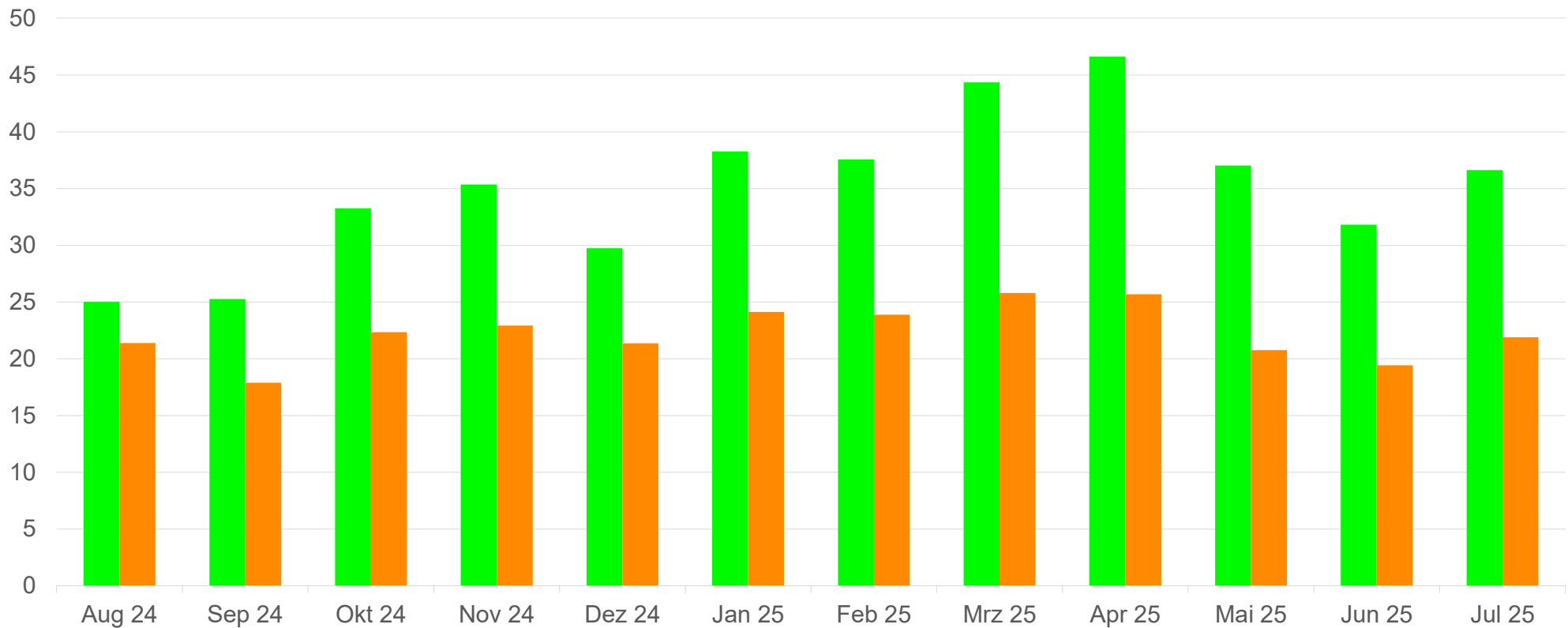
Backup+

SMARTBROKER+

Trades je Kunde p.a.

Vergleich FlatexDEGIRO zu SMARTBROKER+ * 1

SMARTBROKER+
FlatexDEGIRO



*1 Quelle = Pressemitteilungen von FlatexDegiro

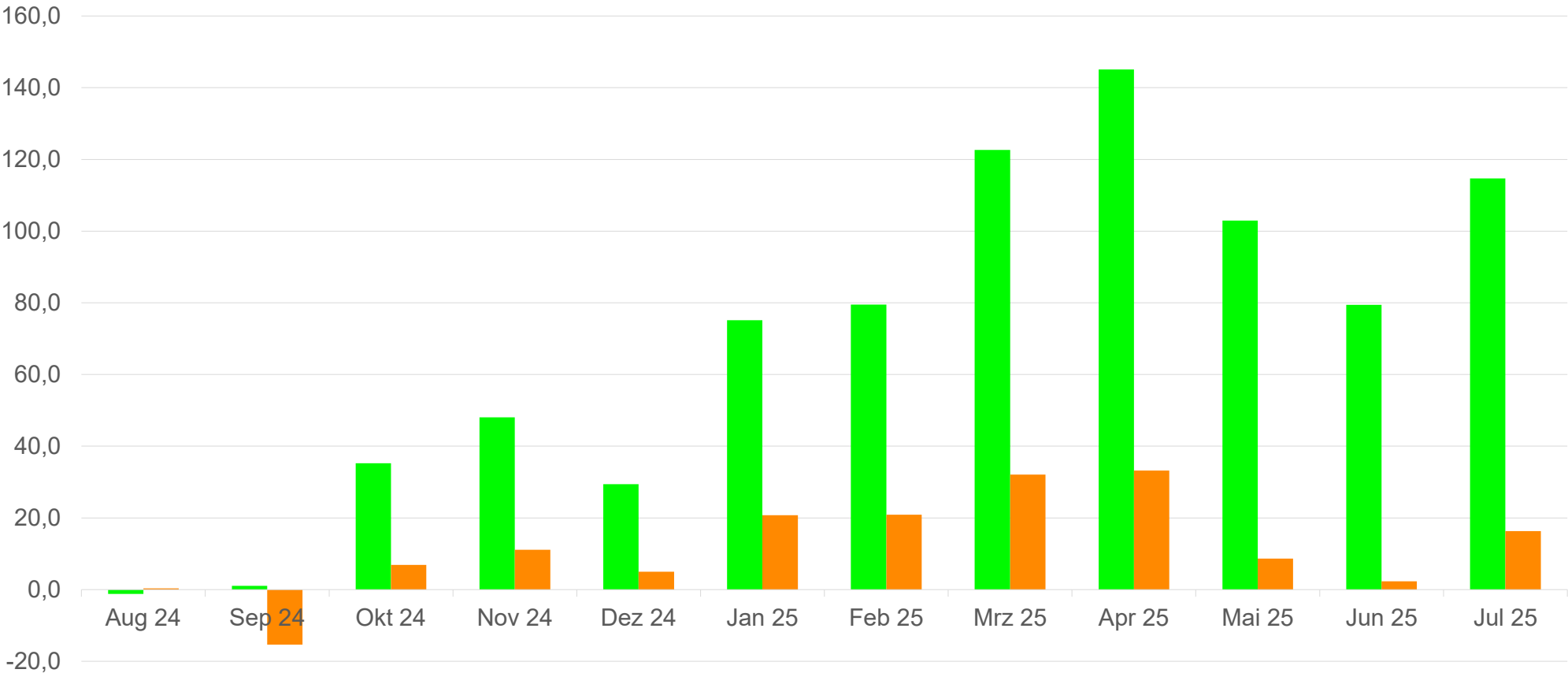
SMARTBROKER+

Trades Wachstum im Vergleich Jul 2024 in %

SMARTBROKER+

FlatexDEGIRO

Vergleich FlatexDEGIRO zu SMARTBROKER+ *1



*1 Quelle = Pressemitteilungen von FlatexDegiro



Upsides (zusätzlich zum Kundenwachstum)

- in den kommenden 1 – 3 Jahren > 24/7 Börsenhandel
- Krypto immer mehr Verbreitung
- Eigene Finanzprodukte mit Bestandsvergütung > 0,2 bis 0,4 % p.a.
- Kinderdepot, Firmendepot, Gemeinschaftsdepot
- SMARTBROKER+ Internationalisierung durch Fremdsprachenfähigkeit
- Personalisierte Inhalte > mehr Trades / Kunde
- Tagesgeldzinsen > 100.000 Euro
- Platzierungstool Finanzprodukte
- Mehr Handelsfunktionen (Shorten/Leihe, Optionen, Futures, CFDs, mehr Handelsplätze etc.)

SMARTBROKER+

Upsides – Was zuerst?

Kundengruppen

(Kinderdepot, Firmendepot,
Gemeinschaftsdepot,
Schweizer Kunden, engl. Version etc.)



Funktionen

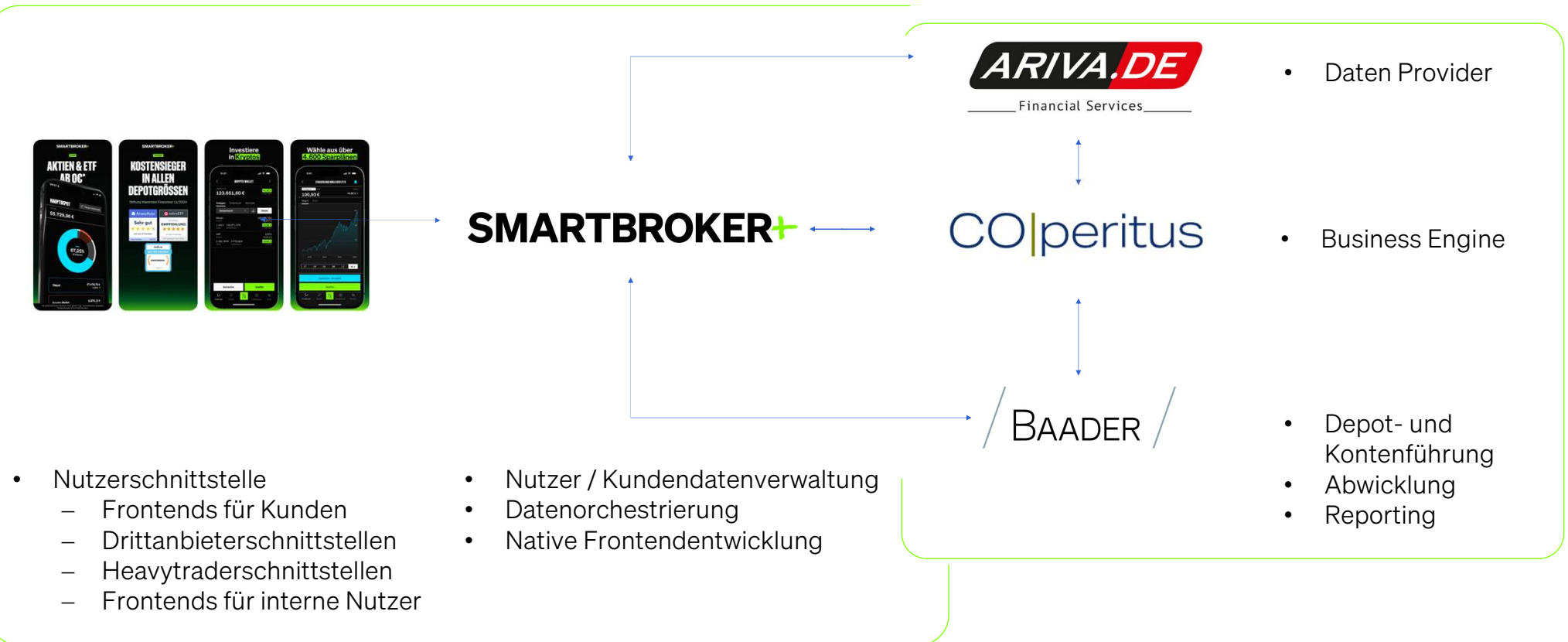
(Alerts, Personalisierung, Content,
Limitfunktionen
24/5 / 24/7, USPs etc.)

Produkte

(Tagesgeld-Zinsen > 100.000 Euro, Ausweitung der Handelsplätze,
Platzierungstool, „eigene“ Finanzprodukte, Digitale VV-Produkte,
Ausbau Krypto: Coin-Universum, Staking, Ein- und Auszahlungen)

SMARTBROKER+

Agile IT-Struktur und effiziente Plattform mit SMARTBROKER+ Fokus auf Kundenschnittstelle



Teamstruktur SMARTBROKER+ mit hoher Eigenständigkeit und Flexibilität

SMARTBROKER+

Product & Tech Team

Product Team
incl. Design

MarTech & Data

Tech

- Alle relevanten Funktionen aufgebaut
- Teamgröße bei ca. 70 Mitarbeitern – 100% internalisiert
- Dynamischer weiterer Aufbau auf Kernfunktionen
- Teams aufgeteilt in agile, autarke und cross-funktionale Entwicklungseinheiten – z.B. Growth, Trading, etc.

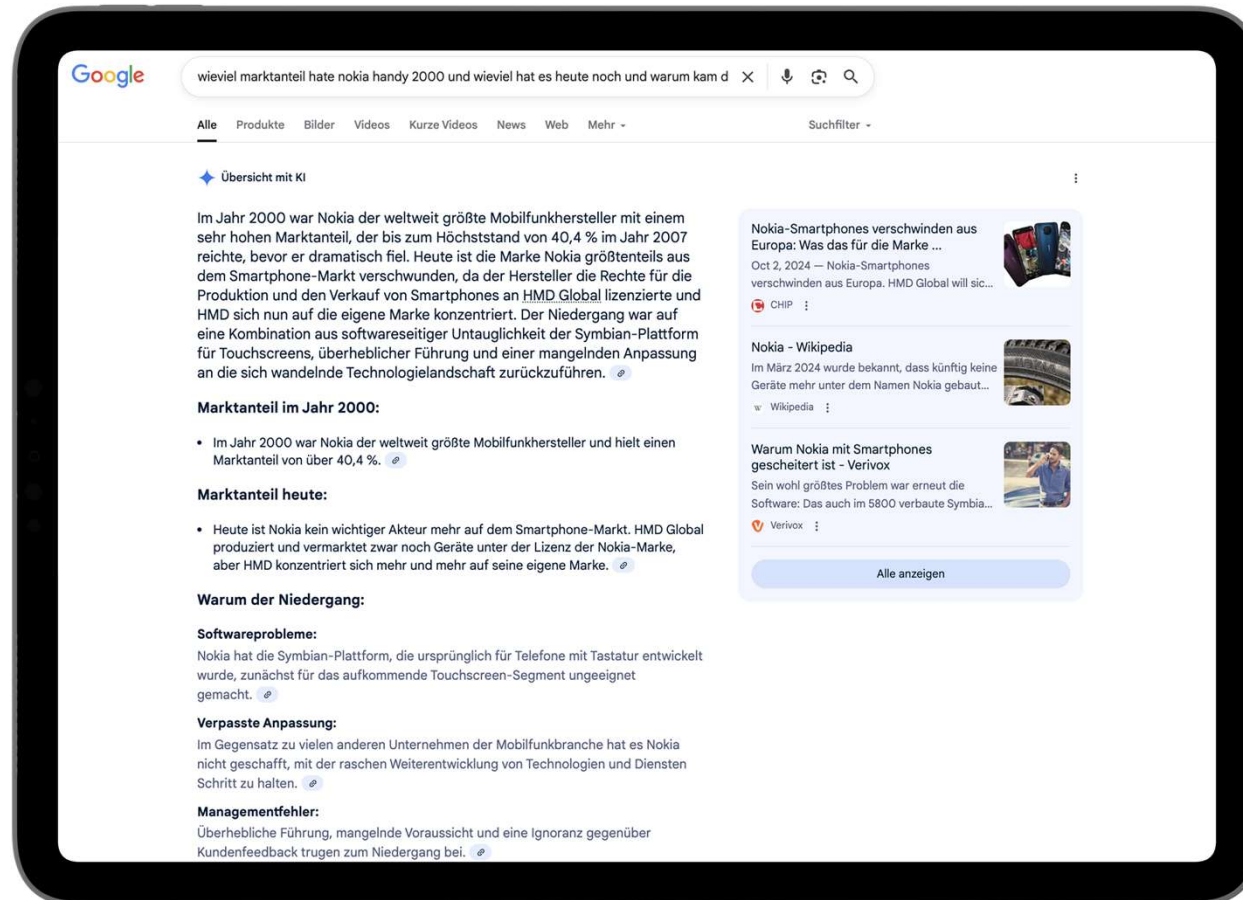
Way of Working

- Klares Zielmanagement über OKRs
- Flexible Roadmap über 4-Monatsplanungszyklen
- Umsetzungszyklen je nach Team monatlich bzw. 2-monatlich priorisiert
- Roadmap insbesondere an Kunden Wünsche (Voice of Customer) und Insights (Data) ausgerichtet

Wer gewinnt den Kampf um die Kunden ?

**„... die Schnellen `fressen`
die Langsamen**

Nokia... wenn man den Trend verpasst



Ihre Konto & Depotöffnung bei SMARTBROKER+



→ **90 Tage Freetrades**

(Alle Orders, auch Tradegate, L&S,
Regionalbörsen, ohne Limit der Anzahl)

Ausnahmen:

1. Xetra, dort entfällt Ordergebühr, aber Xetragebühr nicht
2. Auslandsbörsen
3. Kryptohandel

SMARTBROKER+