

1. Summary of the Prospectus

Section A – Introduction, containing warnings.	
<i>This summary should be read as an introduction to this Prospectus (as defined below).</i> <i>Any decision to invest in the securities should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by an investor.</i> <i>Investors in the securities could lose all or part of their invested capital.</i> <i>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.</i> <i>Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent 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 securities.</i>	
a)	Name and International Securities Identification Number (“ISIN”) of the securities. This prospectus (the “Prospectus”) relates to no-par value ordinary bearer shares (<i>auf den Inhaber lautende nennbetragslose Stammaktien (Stückaktien)</i>), ISIN AT100ASTA001, of ASTA Energy Solutions AG, with its registered seat in Waldegg, Austria, and its business address at Oed 1, A-2755 Oed, Austria.
b)	Identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (“LEI”). ASTA Energy Solutions AG (LEI: 529900H9GYEOPXFNN04) is a stock corporation, incorporated under and governed by Austrian law, with its registered seat in Waldegg, Austria, and its business address at Oed 1, A-2755 Oed, Austria (Phone: +43 2632 700; Website: https://www.astagroup.com) (the “Issuer”, the “Company” or “ASTA AG” and, together with its consolidated subsidiaries as well as its at-equity consolidated companies, the “ASTA Group”, “ASTA” or the “Group”).
c)	Identity and contact details of the offeror, including its LEI if the offeror has legal personality, or of the person asking for admission to trading on a regulated market. The Offered Shares (as defined below) will be offered by Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (LEI: 529900UC2OD7II24Z667), Überseering 28, D-22297 Hamburg, Germany, telephone number: +49 40 350 60-0 (“Berenberg”), as sole global coordinator, joint bookrunner and underwriter, COMMERZBANK Aktiengesellschaft (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56), Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main, Germany, telephone number: +49 69 1 36 20 (“COMMERZBANK”), and Raiffeisen Bank International AG (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95), Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria, telephone number: +43 1 71707-0 (“Raiffeisen Bank International”), both as joint bookrunners and underwriters (Berenberg, COMMERZBANK and Raiffeisen Bank International together, the “Joint Bookrunners” or the “Underwriters”). In addition, Baader Bank AG (LEI: 529900JFOPPEDUR61H13), Weihenstephaner Str. 4, 85716 Unterschleißheim, Germany, telephone number: +49 89 5150 0, will act as co-lead manager without an underwriting role (the “Co-Lead Manager”).
d)	Identity and contact details of the competent authority approving the Prospectus. The Austrian Financial Market Authority (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i>, the “FMA”), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna (telephone number: +43 1 249 59-0; Website: www.fma.gv.at), has approved this Prospectus in its capacity as competent authority for Austria under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended (the “Prospectus Regulation”) and pursuant to the Austrian Capital Market Act 2019 (<i>Kapitalmarktgesetz 2019</i>).
e)	The date of approval of the Prospectus. This Prospectus has been approved on January 23, 2026.
Section B – Key information on the Issuer.	
a)	Who is the Issuer of the securities? Information on the Issuer: The Company’s legal name (<i>Firma</i>) is ASTA Energy Solutions AG and it operates under various commercial names, in most cases under ASTA. The Company (LEI: 529900H9GYEOPXFNN04) has its registered seat in Waldegg, Austria, and its business address at Oed 1, A-2755 Oed, Austria, and is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>), incorporated under and governed by Austrian law. The Company is registered with the Austrian companies register (<i>Firmenbuch</i>) under registration number FN 271337a; registration court: regional court Wiener Neustadt (<i>Landesgericht Wiener Neustadt</i>).
	Principal activities: ASTA is a global, vertically integrated designer and producer of high-quality insulated winding material primarily made of copper for the transmission and distribution grid market (transformers) as well as the power generation market, with a strong focus on high-voltage applications. ASTA’s management believes that, based on its knowledge of existing global capacities, ASTA is one of the market leaders in such industry on the basis of sales in 2024 and holds strong market positions in the key geographic regions where it operates, namely Europe as well as select countries in the Americas and the Asia-Pacific (APAC) region. Its customized continuously transposed conductors (CTCs) and multiple conductors are a core component for high-performance transformers of varying

sizes, which are used, for example, to enable and stabilize the flow of electrical power from the power generation site to demand hubs such as data centers. Another ASTA product, its specialized Roebelbars for generators, are integrated into generation sites, *i.e.*, power plants, such as hydroelectric power plants, thermal power plants, and wind turbines. In addition to the transmission and distribution grid market (transformers) and the power generation market, but to a significantly lesser extent, ASTA is also active in the (e-)mobility market worldwide, supplying very thin insulated round and flat copper wires for railway and automotive. The Company is a holding company and has no substantial direct operations other than the direct and indirect holding of investments in other Group companies.

Major shareholders and control:

Prior to the Offering, the Company has two direct shareholders:

Shareholder	Number of shares	Percentage
ETV Montana Tech Holding GmbH ⁽¹⁾	4,103,000 ⁽²⁾	41.03% ⁽²⁾
Makra GmbH ⁽³⁾	5,897,000	58.97%
Total	10,000,000	100.00%

(Source: Unaudited internal information of the Issuer as of the date of this Prospectus)

(1) The ultimate beneficial owner of ETV Montana Tech Holding GmbH is Dr. Dr. Michael Tojner.

(2) PI Beteiligungs- und Unternehmensberatungsgesellschaft mbH, a company controlled by the chairman of the supervisory board, Dr. Michael Pistauer, has been granted an option by ETV GmbH to acquire up to 500,000 shares in the Company from ETV GmbH at the Offer Price. The option can be exercised any time after the closing of the Offering until December 31, 2027, subject to restrictions under applicable insider trading rules.

(3) The ultimate beneficial owner of Makra GmbH is Dr. Dr. Michael Tojner.

Management Board:

The Issuer's management board (*Vorstand*) consists of Dr. Karl Schäcke (Chief Executive Officer) and Daniela Klauser, M.Sc. (Chief Financial Officer).

Statutory auditors:

The Company appointed KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft ("KPMG") as the statutory auditor of its consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS, as adopted by the EU, for the financial years ended December 31, 2022, December 31, 2023 and December 31, 2024 (the "**Consolidated Financial Statements 2022-2024**"). KPMG audited the Consolidated Financial Statements 2022-2024, as stated in their unqualified audit opinion dated November 27, 2025 on the Consolidated Financial Statements 2022-2024.

KPMG is a member of both the Institute of Public Auditors in Austria (*Institut der Wirtschaftsprüfer:innen*) and the Austrian Chamber of Tax Advisors and Auditors (*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen*).

b) What is the key financial information regarding the Issuer?

Selected statement of profit or loss data:

	Nine-month period ended		Financial year ended		
	September 30		December 31		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(unaudited)		(audited)		
(in EUR thousands, unless otherwise stated)					
Net sales	526,344	469,420	642,648	567,281	479,594
Operating result	29,658	18,383	25,652	15,028	29,696
Result for the period	16,314	1,121	4,808	(2,814)	7,820

(Source: Consolidated Financial Statements 2022-2024 and Q3 Report 2025)

Selected data derived from the consolidated statement of financial position (balance sheet):

	As of September 30		Financial year ended		
	September 30		December 31		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(unaudited)		(audited unless otherwise indicated)		
(in EUR thousands)					
Total assets		324,018	286,970	278,548	269,832
thereof inventories		67,819	75,093	65,578	55,202
Total equity		71,704	58,554	25,386	(82)
Net debt*		56,705	42,893	65,228	100,461

* Unaudited

(Source: Consolidated Financial Statements 2022-2024 and Q3 Report 2025, as well as calculations of the Company based thereon)

Selected data of the consolidated statement of cash flows:

	Nine-month period ended		Financial year ended		
	September 30		December 31		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(unaudited)		(audited)		
(in EUR thousands)					

	Net Cash from operating activities	15,133	19,627	31,121	37,488	40,703
	Net Cash from / (used in) investing activities	(16,299)	(13,722)	(21,553)	(9,401)	(32,383)
	Net Cash from / (used in) financing activities.....	24,552	(5)	(14,039)	(18,215)	(35)
	(Source: Consolidated Financial Statements 2022-2024 and Q3 Report 2025)					
	Selected alternative performance measures:					
		As of and for the nine-month period ended		Financial year ended		
		September 30		December 31		
		2025	2024	2024	2023	2022
	(in EUR thousands, unless otherwise stated)	(unaudited)		(unaudited)		
	Net Debt ⁽¹⁾	56,705	—	42,893	65,228	100,461
	Trade Working Capital ⁽²⁾	46,326	—	32,537	18,272	40,134
	Trade Working Capital Ratio ⁽³⁾ (in %).	8.80	—	5.06	3.22	8.37
	Net-Value Sales ⁽⁴⁾	110,624	81,567	125,368	115,793	82,845
	EBITDA ⁽⁵⁾	36,597	25,450	35,497	25,067	37,883
	EBITDA Margin ⁽⁶⁾ (in %).....	7.0	5.4	5.5	4.4	3.4
	Net-Value EBITDA Margin ⁽⁷⁾ (in %)	33.1	31.2	28.3	21.6	19.8
	Adjusted EBITDA ⁽⁸⁾	—	—	—	—	16,439
	Leverage ⁽⁹⁾ (as ratio)	1.5	—	1.2	2.6	6.1
	Free Cash Flow ⁽¹⁰⁾	15,512	11,559	13,023	12,457	9,339
	Cash Conversion ⁽¹¹⁾ (in %).....	42.4	45.4	36.7	49.7	56.8
	Capital Employed ⁽¹²⁾	179,279	—	137,806	133,333	135,002
	ROCE ⁽¹³⁾ (in %)	16.5	—	18.6	11.3	6.1
	CAPEX ⁽¹⁴⁾	22,810	16,003	28,312	13,705	8,212
	CAPEX Net Sales Ratio ⁽¹⁵⁾ (in %)	4.3	3.4	4.4	2.4	1.7
	(Source: Consolidated Financial Statements 2022-2024 and Q3 Report 2025, as well as calculations of the Company based thereon)					
	(1) Net Debt (or net financial debt) is a non-IFRS financial measure, which is calculated as the total of non-current bank loans and borrowings, non-current loans from related parties, non-current other financial liabilities, current bank loans and borrowings, current loans from related parties and current other financial liabilities minus cash and cash equivalents.					
	(2) Trade Working Capital is a non-IFRS-measure, which is calculated as the sum of current trade receivables and inventories minus current trade payables.					
	(3) Trade Working Capital Ratio is a non-IFRS financial measure, which is calculated as Trade Working Capital divided by net sales.					
	(4) Net-Value Sales is a non-IFRS financial measure, which is calculated as net sales minus Cost of materials, supplies and services.					
	(5) EBITDA is a non-IFRS financial measure, which is calculated as result for the period before interest income and interest expenses, other financial income and other financial expenses, income tax benefit (expenses) and depreciation and amortization.					
	(6) EBITDA Margin is a non-IFRS financial measure, which is defined as the ratio of EBITDA (Adjusted EBITDA for the financial year ended December 31, 2022) to net sales.					
	(7) Net-Value EBITDA Margin is a non-IFRS financial measure, which is defined as the ratio of EBITDA (Adjusted EBITDA for the financial year ended December 31, 2022) to Net-Value Sales.					
	(8) Adjusted EBITDA is a non-IFRS financial measure. It is only shown for the financial year ended December 31, 2022 and is calculated as EBITDA adjusted for the non-cash bargain purchase related to the São Marco acquisition in Brazil.					
	(9) Leverage is a non-IFRS financial measure. It is calculated as Net Debt divided by EBITDA (for the financial year ended December 31, 2022: Adjusted EBITDA).					
	(10) Free Cash Flow is a non-IFRS financial measure. It is calculated as EBITDA (for the financial year ended December 31, 2022: Adjusted EBITDA) minus acquisition of intangible assets and property, plant and equipment.					
	(11) Cash Conversion is a non-IFRS financial measure. It is calculated as Free Cash Flow divided by EBITDA (for the financial year ended December 31, 2022: Adjusted EBITDA).					
	(12) Capital Employed is a non-IFRS financial measure. It is calculated as total assets minus current liabilities.					
	(13) ROCE is a non-IFRS financial measure. It is calculated as operating result (for the financial year ended December 31, 2022: operating result minus the non-cash bargain purchase related to the São Marco acquisition in Brazil) divided by Capital Employed.					
	(14) CAPEX is a non-IFRS financial measure. It is calculated as the sum of additions to property, plant and equipment and additions to intangible assets and goodwill.					
	(15) CAPEX Net Sales Ratio is a non-IFRS financial measure. It is calculated as CAPEX divided by net sales.					
c)	What are the key risks that are specific to the Issuer?					
	Risks related to the Group's Business					
	- The Group is exposed to the global economic environment as well as developments in the industries in which the Group and its customers operate, including the recent reorientation towards more protectionist trade policies. - The future demand for the Group's products depends on the successful energy transition. - The Group operates in an evolving competitive business environment. - The Group's business depends on order volumes by certain key customers. - The Group relies on third-party suppliers. Changes to existing terms and conditions with these suppliers, non-compliance with specifications and quality standards, increased prices for raw materials used in the Group's					

	products, such as copper, or supply chain interruptions may cause production delays and adversely affect the Group's sales and profitability. • The Group may not realize the revenue as expected on the basis of its Firm Order Backlog. • The Group may be unable to maintain and extend its technological edge. Technologies and production processes the Group is knowledgeable about may be overhauled and substituted by new superior technologies and more efficient production processes. • The Group's business activities may be materially adversely affected if the Group is unable to maintain the standards and qualifications required by customers, regulatory or industry bodies. Compliance, legal and regulatory risks • The Group is subject to a number of environmental, health and safety laws and regulations as well as evolving environmental, social and governance standards, and may not be able to ensure compliance. • Environmental, social and governance matters may impact the Group's business and reputation. Financial risks • The Group is exposed to foreign currency fluctuations, since its assets, liabilities, revenues and costs are denominated in multiple currencies. • The Group's tax burden could significantly increase due to changes in tax laws or their interpretation, as a result of current or future tax audits, or transfer pricing adjustments.
Section C – Key information on the securities.	
a)	What are the main features of the securities? Type, class and ISIN of the securities being offered to the public and admitted to trading: This Prospectus relates to an offering of (a) up to 4,545,454 new no-par value ordinary bearer shares, to be issued following a share capital increase as resolved by the shareholders' meeting (the "New Shares"), (b) up to 1,374,000 existing shares from the holdings of ETV Montana Tech Holding GmbH ("ETV GmbH") and Makra GmbH (the "Secondary Shares") and (c) up to 861,818 existing shares from the holdings of ETV GmbH to cover any over-allotments (the "Over-Allotment Shares", and together with the New Shares and the Secondary Shares, the "Offered Shares", and the currently existing shares of the Company together with the New Shares, the "Shares"), each with a calculated notional amount of EUR 1.00 per share. The ISIN of the Shares is AT100ASTA001. Currency, denomination, par-value, the number of Offered Shares issued and the term of the Offered Shares: The Offered Shares are denominated in euro. As of the date of this Prospectus and prior to the Offering, the Company's issued and fully paid-in share capital amounts to EUR 10,000,000.00, divided into 10,000,000 no-par value ordinary bearer shares, each with a calculated notional amount of EUR 1.00 (the "Existing Shares"). Assuming completion of the Offering and the issuance of all 4,545,454 New Shares, the Company's issued and fully paid-in share capital will amount to EUR 14,545,454, divided into 14,545,454 Shares, each representing a calculated notional amount of EUR 1.00 of the share capital. The rights attached to the Offered Shares: Voting rights: Each Offered Share entitles its holder to attend the shareholders' meeting and to one vote at the shareholders' meeting. Dividend rights: Each Offered Share carries full dividend rights from, and including, the financial year commencing January 1, 2025. Subscription rights: In principle, holders of the Shares have subscription rights (<i>Bezugsrechte</i>) allowing them to subscribe for any newly issued Shares (including securities convertible into shares, securities with warrants to purchase shares, securities participation bonds or participation rights) or other securities convertible into Shares or having warrants to acquire Shares attaching to them in order to maintain their existing share in the share capital. Such subscription rights are in proportion to the number of Shares held by the shareholder. Shareholders may waive their subscription rights. Liquidation proceeds: A resolution to dissolve the Company must be approved by shareholders representing 75% of the share capital present at the relevant shareholders' meeting. If the Company is dissolved, any assets remaining after the discharge of liabilities and supplementary capital will be distributed to the shareholders based on their respective shareholdings. Ranking: The Shares of the Company are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company. No amounts or liquidation proceeds will be paid to holders of Shares until all instruments or obligations of the Company have been satisfied in full. Free transferability: Under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) and the Company's articles of association (<i>Satzung</i>), there are no restrictions on the free transferability of the Shares, including the Offered Shares. International investors are requested to inform themselves of any potential non-Austrian regulatory restrictions applicable to them. Dividend policy: Shareholders are entitled to an annual dividend declared in respect of the Company's financial year. The payment and the amount of dividends on the Shares are subject to the approval of the shareholders at the annual shareholders' meeting.

	The Company does not plan to distribute a dividend in the short-term. In the mid- to long-term, the Company aims to distribute an annual dividend from its annual distributable profits. There can be no assurance that any dividends will be paid or that, if paid, they will correspond to the policy described above. The Company's ability to pay dividends will depend, <i>inter alia</i> , on dividends and other payments received from its subsidiaries and potential restrictions under (future) loan agreements.														
b)	Where will the securities be traded? The Issuer will apply for admission of the Shares (including the Offered 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 of the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>), which is a regulated market pursuant to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014, as amended (<i>Markets in Financial Instruments Directive II – MiFID II</i>).														
c)	What are the key risks that are specific to the securities? • The market for and the price of the Shares may be highly volatile and could decline significantly. • The future issuance of equity or debt securities that are convertible into equity by the Company could immediately and substantially dilute investors' ownership interest. • Sales of a substantial number of Shares, especially by ETV GmbH, Makra GmbH and/or the Company, could cause the market price of the Shares to decline.														
Section D – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market.															
a)	Under which conditions and timetable can I invest in this security? Scope of the offering: The Offering relates to (a) up to 4,545,454 New Shares, which will be newly issued by the Company following the registration of a share capital increase as resolved by the shareholders' meeting, (b) up to 1,374,000 Secondary Shares and (c) up to 861,818 Over-Allotment Shares to cover any over-allotments. In the context of the Offering, the Company's shareholders have waived their subscription rights in order to allow the Company to offer all New Shares resulting from the capital increase to investors for purchase. Offer conditions: During the Offer Period, which will begin on January 26, 2026 and is expected to end on January 29, 2026 (the "Offer Period"), investors will be invited to place purchase orders for the Offered Shares. The Company set the offer price range for the Offered Shares between EUR 27.50 and EUR 29.50 per Offered Share (the "Offer Price Range"). The final number of New Shares will be determined by the Company in consultation with the Sole Global Coordinator on or about January 28, 2026, and the final number of Offered Shares as well as the final price for the Offered Shares (the "Offer Price") will be determined by the Company in consultation with the Sole Global Coordinator on or about January 29, 2026 and are expected to be announced and published immediately thereafter, on or about January 29, 2026. The number of New Shares to be placed depends on the envisaged gross proceeds for the Company of approximately EUR 125 million. The Offered Shares placed in the Offering will be credited on or about February 3, 2026, against payment of the Offer Price to the accounts of investors through the book-entry facilities of OeKB CSD GmbH, Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System, and Clearstream Europe AG. Cornerstone Investments: Subject to certain termination rights and closing of the Offering, Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, Invesco Asset Management Limited (on behalf of certain collective investment funds and/or accounts), funds managed by the Environmental Strategies Group at BNP Paribas Asset Management and WCM Investment Management, LLC, directly or indirectly through a wholly-owned subsidiary, through funds managed by WCM Investment Management, LLC, or through custody accounts for clients managed by WCM Investment Management, LLC (together, the "Cornerstone Investors") have agreed to purchase Offered Shares with an aggregate value of EUR 55 million at the Offer Price. The Cornerstone Investors have been guaranteed full allocation of such number of Offered Shares for which they have provided their respective purchase commitments. Timetable*: <table> <tr> <th>Date</th><th>Event</th></tr> <tr> <td>January 23, 2026</td><td>Approval of the Prospectus by the FMA, notification of the Prospectus to the German Federal Financial Supervisory Authority (<i>BaFin</i>)</td></tr> <tr> <td>January 26, 2026</td><td>Publication of the Prospectus</td></tr> <tr> <td>January 26, 2026</td><td>Application to the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) for admission to trading</td></tr> <tr> <td>January 26, 2026</td><td>Commencement of the Offer Period</td></tr> <tr> <td>January 28, 2026</td><td>Determination of final number of New Shares</td></tr> <tr> <td>January 29, 2026</td><td>Expiry of the Offer Period</td></tr> </table>	Date	Event	January 23, 2026	Approval of the Prospectus by the FMA, notification of the Prospectus to the German Federal Financial Supervisory Authority (<i>BaFin</i>)	January 26, 2026	Publication of the Prospectus	January 26, 2026	Application to the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) for admission to trading	January 26, 2026	Commencement of the Offer Period	January 28, 2026	Determination of final number of New Shares	January 29, 2026	Expiry of the Offer Period
Date	Event														
January 23, 2026	Approval of the Prospectus by the FMA, notification of the Prospectus to the German Federal Financial Supervisory Authority (<i>BaFin</i>)														
January 26, 2026	Publication of the Prospectus														
January 26, 2026	Application to the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) for admission to trading														
January 26, 2026	Commencement of the Offer Period														
January 28, 2026	Determination of final number of New Shares														
January 29, 2026	Expiry of the Offer Period														

	January 29, 2026 Determination of the Offer Price and final number of Offered Shares to be allocated; publication of the Offer Price January 29, 2026 Registration with the Austrian companies register of the capital increase January 30, 2026 Expected start of trading of the Shares on the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) February 3, 2026 Delivery of the Offered Shares against payment of the Offer Price March 2, 2026 End of stabilization period (Source: Company information, assumptions based on discussions with the Joint Bookrunners and other parties involved) * The timetable is only indicative and may change as circumstances require. Total expenses and expenses charged to the investors: Assuming the issue of 4,385,964 New Shares at an Offer Price of EUR 28.50 (which is the mid-point of the Offer Price Range) per New Share and the placement of 1,290,000 Secondary Shares, full exercise of the Greenshoe Option and full payment of the discretionary fee, the estimated total costs of the Offering will amount to approximately EUR 9.0 million. These costs cover (i) the fees and commissions for the Joint Bookrunners and the Co-Lead Manager, and (ii) other ancillary costs (legal advice, auditing review, marketing, prospectus approval, listing costs, etc.). Investors will not be charged expenses by the Company, ETV GmbH, Makra GmbH or the Joint Bookrunners or the Co-Lead Manager in connection with the Offering. Investors purchasing the Offered Shares may be required to pay usual fees and charges from their respective credit institutions.
b)	Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading? The Offered Shares will be offered by the Company and by Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (LEI: 529900UC2OD7II24Z667), Überseering 28, D-22297 Hamburg, Germany, COMMERZBANK Aktiengesellschaft (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56), Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main, Germany, and Raiffeisen Bank International AG (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95), Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria. The Issuer will apply for the admission to trading of the Issuer's Shares together with Berenberg.
c)	Why is this prospectus being produced? Reasons for the offer and for the listing of the Offered Shares: The Company pursues the Offering in order to gain better access to national and international capital markets for future growth and to further support the development of the Group, including higher attraction of talents. The Company's Shares, including the Offered Shares, are intended to be admitted 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 of the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>). The Shares are intended to start trading on the regulated market (<i>regulierter Markt</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) and at the same time on the sub-segment of the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) on or about January 30, 2026. The use and estimated net amount of the proceeds: The Company will receive the net proceeds from the Offering, comprising the gross proceeds from the sale of the New Shares less the fees of the Joint Bookrunners and the Co-Lead Manager and other Offering related expenses incurred by the Company. The Company intends to use approximately 40% of the net proceeds to expand its capacities at its existing sites in all regions in order to be able to serve strongly increased demand levels of Original Equipment Manufacturers (OEMs) customers, in particular for the completion of the ramp-up of its facility in Cazin, Bosnia and Herzegovina to support the European market, approximately 20% of the net proceeds for the expansion of its recycling activities, in particular through the extension of the existing recycling and casting platform in Brazil, the building of a European recycling platform and cashhouse as well as the establishment of a "Green Copper Alliance" with its customers, transmission system operators and scrap suppliers to accelerate the uptake of green copper-based products and limit supplier dependencies, and approximately 20% of the net proceeds to enhance its financial flexibility, improving its leverage metrics, supporting higher conversion of EBITDA to net income and enabling ASTA to benefit from favorable financing terms, particularly with suppliers. Moreover, approximately 20% of the net proceeds are intended to be used for the repayment of loans which were taken out for capital expenditure purposes and which were extended by Montana Aerospace AG and Montana Aerospace Austria GmbH, affiliates of the Company, to the Company and some of its subsidiaries. The net proceeds the Company will receive from the Offering depend on the actual number of New Shares placed and subscribed for, the fees and the actual Offering related costs. The amount of the gross proceeds from the sale of the offered New Shares under the Offering depends on the number of New Shares placed and the Offer Price. However, the Company will aim to achieve total gross proceeds from the sale of the New Shares of approximately EUR 125 million, which would correspond to a placement of 4,545,454 offered New Shares at the low end of the Offer Price Range, 4,385,964 offered New Shares at the mid-point of the Offer Price Range and 4,237,288 offered New Shares at the high end of the Offer Price Range. The Company estimates that, assuming the sale of 4,385,964 New Shares at the Offer Price of EUR 28.50 (which is the mid-point of the Offer Price Range) and full payment of the discretionary fee, its total costs from the Offering of the New

	Shares (including fees of the Joint Bookrunners and the Co-Lead Manager) will amount to approximately EUR 6.4 million and, accordingly, based on the above assumptions expects to receive net proceeds from the Offering of the New Shares of approximately EUR 118.6 million. Assuming the sale of all Secondary Shares at the Offer Price of EUR 29.50 (which is the high end of the Offer Price Range) and a full exercise of the Greenshoe Option as well as full payment of the discretionary fee, the net proceeds from the Offering of the Secondary Shares and the sale of the Greenshoe Shares would be EUR 62.6 million. ETV GmbH and Makra GmbH both will use the proceeds from the Offering of the Secondary Shares and, in case of ETV GmbH, the sale of the Greenshoe Shares for the repayment of loans granted by Montana Aerospace AG and Montana Aerospace Austria GmbH. Underwriting Agreement: Pursuant to an underwriting agreement entered into on or around January 23, 2026 among the Issuer, ETV GmbH, Makra GmbH, the Underwriters and the Co-Lead Manager, the Underwriters have agreed, subject to certain conditions, to place the Offered Shares on a best efforts basis. Interests material to the issue/offer including conflicting interests: The Underwriters and the Co-Lead Manager have entered into a contractual relationship with the Company in connection with the Offering. Upon completion of the Offering, the Underwriters and the Co-Lead Manager will receive a fee. In connection with the Offering, the Underwriters, the Co-Lead Manager and their respective affiliated companies will be able to acquire Offered Shares for their own accounts and hold, purchase or sell for their own accounts and can also offer or sell these Shares outside of the Offering. The Underwriters and the Co-Lead Manager do not intend to disclose the scope of such investments or transactions if not required by law. The Underwriters, the Co-Lead Manager and/or their respective affiliates have provided, currently provide or may provide in the future various investment banking, commercial banking, financial advisory and/or similar services to companies of the ASTA Group on a regular basis, and maintain normal business relationships with the companies of the ASTA Group in their capacity as credit institutions or as lenders under credit and/or guarantee facilities, for which they have received and may continue to receive customary fees and expenses. Investment, consulting and financial transactions with the Underwriters and the Co-Lead Manager are conducted on an arm's length basis. Certain members of the supervisory board of the Company are members of the governing bodies of, or have certain relationships with, Montana Aerospace AG and certain other (indirect) shareholders of the Company or affiliates of such (indirect) shareholders. Accordingly, the interests of such persons with respect to the Offering and admission of the Company's 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 of the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) may not be aligned with those of the Company or the Company's other shareholders, which constitutes a potential conflict of interests.
--	---

2. German Language Translation of the Summary

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einleitung mit Warnhinweisen.	
Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt (wie nachstehend definiert) verstanden werden. Der Anleger sollte die Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen. Anleger könnten das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon 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 die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, 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 Anlegern bei der Überlegung, in die Wertpapiere zu investieren, helfen sollen.	
a)	Bezeichnung und Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (“ISIN”) der Wertpapiere. Dieser Prospekt (der “Prospekt”) bezieht sich auf den Inhaber lautende nennbetragslose Stammaktien (Stückaktien), ISIN AT100ASTA001, der ASTA Energy Solutions AG, mit Sitz in Waldegg, Österreich, und der Geschäftsanschrift Oed 1, A-2755 Oed, Österreich.
b)	Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich der Rechtsträgerkennung (“LEI”). Die ASTA Energy Solutions AG (LEI: 529900H9GYEOP0XFNN04) ist eine nach österreichischem Recht gegründete und diesem unterliegende Aktiengesellschaft, mit Sitz in Waldegg, Österreich, und der Geschäftsanschrift Oed 1, A-2755 Oed, Österreich (Telefon: +43 2632 700; Website: https://www.astagroup.com) (die “Emittentin”, die “Gesellschaft” oder “ASTA AG” und, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und ihren at-equity konsolidierten Gesellschaften, die “ASTA Gruppe”, “ASTA” oder die “Gruppe”).
c)	Identität und Kontaktdaten des Anbieters, einschließlich der LEI, falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat, oder der die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt beantragenden Person. Die Angebotsaktien (wie nachstehend definiert) werden von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (LEI: 529900UC2OD7II24Z667), Überseering 28, D-22297 Hamburg, Deutschland, Telefonnummer: +49 40 350 60-0 (“Berenberg”), als Sole Global Coordinator, Joint Bookrunner und Underwriter, von COMMERZBANK Aktiengesellschaft (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56), Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefonnummer: +49 69 1 36 20 (“COMMERZBANK”), und von Raiffeisen Bank International AG (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95), Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich, Telefonnummer: +43 1 71707 0 (“Raiffeisen Bank International”), jeweils als Joint Bookrunner und Underwriter angeboten (Berenberg, COMMERZBANK und Raiffeisen Bank International gemeinsam, die “Joint Bookrunners” oder die “Underwriters”). Zusätzlich wird Baader Bank AG (LEI: 529900JFOPPEDUR61H13), Weihenstephaner Str. 4, 85716 Unterschleißheim, Deutschland, Telefonnummer: +49 89 5150 0, als Co-Lead Manager ohne Underwriting-Rolle (der „Co-Lead Manager“) tätig sein.
d)	Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt. Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (die “FMA”), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien (Telefonnummer: +43 1 249 59-0; Website: www.fma.gv.at), hat diesen Prospekt in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde für Österreich gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14.06.2017, in der jeweils gültigen Fassung (die “Prospektverordnung”), und gemäß Kapitalmarktgesetz 2019 gebilligt.
e)	Datum der Billigung des Prospekts. Dieser Prospekt wurde am 23.01.2026 gebilligt.
Abschnitt B – Basisinformationen über die Emittentin.	
a)	Wer ist die Emittentin der Wertpapiere? Informationen über die Emittentin: Die Gesellschaft führt die Firma ASTA Energy Solutions AG und tritt im Geschäftsverkehr unter verschiedenen kommerziellen Namen auf, meistens unter ASTA. Die Gesellschaft (LEI: 529900H9GYEOP0XFNN04) hat ihren Sitz in Waldegg, Österreich, und ihre Geschäftsanschrift unter Oed 1, A-2755 Oed, Österreich. Sie ist eine nach österreichischem Recht gegründete und diesem unterliegende Aktiengesellschaft. Die Gesellschaft ist im österreichischen Firmenbuch unter der Firmenbuchnummer FN 271337a eingetragen; das zuständige Registergericht ist das Landesgericht Wiener Neustadt. Haupttätigkeiten: ASTA ist ein weltweit tätiger, vertikal integrierter Konstrukteur und Hersteller von hochwertigem isoliertem Wickelmaterial, hauptsächlich aus Kupfer, für den Übertragungs- und Verteilungsnetzmarkt (Transformatoren) sowie den Stromerzeugungsmarkt, mit einem starken Schwerpunkt auf Hochspannungsanwendungen. Die Geschäftsleitung von ASTA ist aufgrund ihrer Kenntnis der bestehenden weltweiten Kapazitäten der Ansicht, dass das Unternehmen auf der Grundlage des Umsatzes im Jahr 2024 zu den Marktführern in dieser Branche gehört und eine starke Marktposition in den wichtigsten geografischen Regionen einnimmt, in denen es tätig ist, nämlich in Europa sowie in

ausgewählten Ländern in Amerika und im asiatisch-pazifischen Raum (APAC). Die kundenspezifischen CTCs (*Continuously Transposed Conductors*) und Mehrfachleiter sind eine Kernkomponente für Hochleistungstransformatoren unterschiedlicher Größe, die beispielsweise dazu verwendet werden, den Stromfluss vom Stromerzeugungsstandort zu Nachfragestellen wie Rechenzentren zu ermöglichen und zu stabilisieren. Ein anderes ASTA-Produkt, die speziellen Roebelbars für Generatoren, werden in Erzeugungsstätten, d.h., Kraftwerke wie Wasserkraftwerke, thermische Anlagen und Windkraftanlagen integriert. Neben dem Übertragungs- und Verteilungsnetzmarkt (Transformatoren) sowie dem Stromerzeugungsmarkt ist ASTA, wenn auch in deutlich geringerem Umfang, auch auf dem weltweiten (E-)Mobilitätsmarkt tätig und liefert sehr dünne isolierte Rund- und Flachdrähte aus Kupfer für Eisenbahn- und Automobilanwendungen. Die Gesellschaft ist eine Holding-Gesellschaft, die außer dem direkten und indirekten Halten von Beteiligungen an anderen Gesellschaften der Gruppe keine wesentliche direkte Geschäftstätigkeit ausübt.

Hauptaktionäre und Beherrschung:

Vor dem Angebot hat die Gesellschaft zwei unmittelbare Aktionäre:

Aktionär	Anzahl der Aktien	Prozent
ETV Montana Tech Holding GmbH ⁽¹⁾	4.103.000 ⁽²⁾	41,03% ⁽²⁾
Makra GmbH ⁽³⁾	5.897.000	58,97%
Gesamt	10.000.000	100,00%

(Quelle: Ungeprüfte interne Information der Emittentin zum Datum dieses Prospekts)

(1) Der wirtschaftliche Eigentümer der ETV Montana Tech Holding GmbH ist Dr. Dr. Michael Tojner.

(2) Die PI Beteiligungs- und Unternehmensberatungsgesellschaft mbH, eine vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats, Dr. Michael Pistauer, kontrollierte Gesellschaft, hat von der ETV GmbH eine Option zum Erwerb von bis zu 500.000 Aktien der Gesellschaft zum Angebotspreis erhalten. Die Option kann jederzeit nach Abschluss des Angebots bis zum 31. Dezember 2027 ausgeübt werden, vorbehaltlich der Beschränkungen gemäß den geltenden Insiderhandelsvorschriften.

(3) Der wirtschaftliche Eigentümer der Makra GmbH ist Dr. Dr. Michael Tojner.

Vorstand:

Der Vorstand der Emittentin besteht aus Dr. Karl Schäcke (*Chief Executive Officer*) und Daniela Klauser, M.Sc. (*Chief Financial Officer*).

Abschlussprüfer:

Die Gesellschaft hat die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (**“KPMG”**) zum Abschlussprüfer ihres in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellten Konzernabschlusses für die zum 31.12.2022, 31.12.2023 und 31.12.2024 beendeten Geschäftsjahre (der **“Konzernabschluss 2022-2024”**) bestellt. KPMG hat den Konzernabschluss 2022-2024 geprüft, wie im uneingeschränkten Bestätigungsvermerk vom 27. November 2025 auf den Konzernabschluss 2022-2024 angegeben. KPMG ist sowohl Mitglied des Instituts der Wirtschaftsprüfer:innen in Österreich als auch der österreichischen Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen.

b) Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Ausgewählte Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung:

	Neunmonatszeitraum beendet zum		Geschäftsjahr beendet zum		
	30. September		31. Dezember		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(ungeprüft)		(geprüft)		
(in EUR Tausend, soweit nicht anders angegeben)					
Nettoumsatzerlöse	526.344	469.420	642.648	567.281	479.594
Betriebsergebnis im Berichtszeitraum	29.658	18.383	25.652	15.028	29.696
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	16.314	1.121	4.808	-2.814	7.820

(Quelle: Konzernabschluss 2022-2024 sowie Q3-Bericht 2025)

Ausgewählte Angaben abgeleitet aus der Konzernbilanz:

	Zum 30. September		Geschäftsjahr beendet zum		
	2025		31. Dezember		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(ungeprüft)		(geprüft, soweit nicht anders angegeben)		
(in EUR Tausend)					
Summe Vermögenswerte		324.018	286.970	278.548	269.832
davon Vorräte		67.819	75.093	65.578	55.202
Summe Eigenkapital		71.704	58.554	25.386	-82
Nettoverschuldung*		56.705	42.893	65.228	100.461

* Ungeprüft.

(Quelle: Konzernabschluss 2022-2024 sowie Q3-Bericht 2025 und darauf beruhende Berechnungen der Gesellschaft)

Ausgewählte Angaben aus der Konzern-Kapitalflussrechnung:

	Neunmonatszeitraum beendet zum	Geschäftsjahr beendet zum
--	-----------------------------------	---------------------------

(in EUR Tausend)	30. September		31. Dezember		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(ungeprüft)		(geprüft)		
Cashflow aus den Betriebstätigkeiten	15.133	19.627	31.121	37.488	40.703
Cashflow aus den Investitionstätigkeiten	-16.299	-13.722	-21.553	-9.401	-32.383
Cashflow aus den Finanzierungstätigkeiten	24.552	-5	-14.039	-18.215	-35
(Quelle: Konzernabschluss 2022-2024 sowie Q3-Bericht 2025)					

Ausgewählte Alternative Leistungskennzahlen:

(in EUR Tausend, soweit nicht anders angegeben)	Zum bzw. für den Neunmonatszeitraum beendet zum		Geschäftsjahr beendet zum		
	30. September		31. Dezember		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(ungeprüft)		(ungeprüft)		
Nettoverschuldung ⁽¹⁾	56.705	–	42.893	65.228	100.461
Betriebskapital ⁽²⁾	46.326	–	32.537	18.272	40.134
Betriebskapitalquote ⁽³⁾ (in %)	8,80	–	5,06	3,22	8,37
Nettowertumsatz ⁽⁴⁾	110.624	81.567	125.368	115.793	82.845
EBITDA ⁽⁵⁾	36.597	25.450	35.497	25.067	37.883
EBITDA-Marge ⁽⁶⁾ (in %)	7,0	5,4	5,5	4,4	3,4
Nettowert-EBITDA-Marge ⁽⁷⁾ (in %)	33,1	31,2	28,3	21,6	19,8
Bereinigtes EBITDA ⁽⁸⁾	–	–	–	–	16.439
Verschuldungsgrad ⁽⁹⁾ (als Quote)	1,5	–	1,2	2,6	6,1
Freier Cashflow ⁽¹⁰⁾	15.512	11.559	13.023	12.457	9.339
Geldumschlag ⁽¹¹⁾ (in %)	42,4	45,4	36,7	49,7	56,8
Kapitaleinsatz ⁽¹²⁾	179.279	–	137.806	133.333	135.002
Rendite auf Kapitaleinsatz ⁽¹³⁾ (in %)	16,5	–	18,6	11,3	6,1
CAPEX ⁽¹⁴⁾	22.810	16.003	28.312	13.705	8.212
CAPEX-Nettoumsatzquote ⁽¹⁵⁾	4,3	3,4	4,4	2,4	1,7

(Quelle: Konzernabschluss 2022-2024 sowie Q3-Bericht 2025 und darauf beruhende Berechnungen der Gesellschaft)

(1) Nettoverschuldung (oder Nettofinanzverschuldung) ist keine IFRS-Kennzahl und wird berechnet als Summe aus langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Finanzierungen, langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, langfristigen anderen Finanzverbindlichkeiten, kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Finanzierungen, kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und kurzfristigen anderen Finanzverbindlichkeiten abzüglich der liquiden Mittel.

(2) Betriebskapital ist keine IFRS-Kennzahl. Es wird berechnet als Summe der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vorräte abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

(3) Betriebskapitalquote ist keine IFRS-Kennzahl. Sie wird berechnet als Betriebskapital geteilt durch die Nettoumsatzerlöse.

(4) Nettowertumsatz ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als Nettoumsatzerlöse abzüglich Aufwendungen für Material, Sach- und Dienstleistungen.

(5) EBITDA ist keine IFRS-Kennzahl. Es wird berechnet als Ergebnis aus dem Nettoergebnis im Berichtszeitraum vor Zinserträgen und Zinsaufwendungen, sonstigen Finanzerträgen und sonstigen Finanzaufwendungen, Ertragsteuererträgen (-aufwendungen) und Abschreibungen.

(6) EBITDA-Marge ist keine IFRS-Kennzahl und ist definiert als das Verhältnis von EBITDA (Bereinigtes EBITDA für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr) zu den Nettoumsatzerlösen.

(7) Nettowert-EBITDA-Marge ist keine IFRS-Kennzahl und ist definiert als das Verhältnis von EBITDA (Bereinigtes EBITDA für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr) zum Nettowertumsatz.

(8) Bereinigtes EBITDA ist keine IFRS-Kennzahl. Es wird nur für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr gezeigt und wird berechnet als EBITDA bereinigt um den nicht zahlungswirksamen günstigen Erwerb im Zusammenhang mit dem Erwerb von São Marco in Brasilien.

(9) Verschuldungsgrad ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als Nettoverschuldung geteilt durch EBITDA (Bereinigtes EBITDA für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr).

(10) Freier Cashflow ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als EBITDA (Bereinigtes EBITDA für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr) abzüglich Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen.

(11) Geldumschlag ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als Freier Cashflow geteilt durch EBITDA (Bereinigtes EBITDA für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr).

(12) Kapitaleinsatz ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als Summe der Vermögenswerte abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten.

(13) Rendite auf Kapitaleinsatz ist keine IFRS-Kennzahl. Sie wird berechnet als Betriebsergebnis (für das zum 31.12.2022 beendete Geschäftsjahr: Betriebsergebnis abzüglich des nicht zahlungswirksamen günstigen Erwerbs im Zusammenhang mit der Akquisition von São Marco in Brasilien) geteilt durch Kapitaleinsatz.

(14) CAPEX ist keine IFRS-Kennzahl. Er wird berechnet als Summe der Zugänge zu Sachanlagen und der Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Firmenwert.

(15) CAPEX-Nettoumsatzquote ist keine IFRS-Kennzahl. Sie wird berechnet als CAPEX geteilt durch Nettoumsatzerlöse.

c) Welche sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe

- Die Gruppe ist dem globalen wirtschaftlichen Umfeld sowie den Entwicklungen in den Industrien ausgesetzt, in denen die Gruppe und ihre Kunden tätig sind, einschließlich der jüngsten Neuausrichtung hin zu protektionistischeren Handelspolitiken.
- Die zukünftige Nachfrage nach den Produkten der Gruppe hängt von der erfolgreichen Energiewende ab.

	• Die Gruppe ist in einem sich entwickelnden wettbewerbsorientierten Geschäftsumfeld tätig. • Das Geschäft der Gruppe hängt vom Auftragsvolumen bestimmter Großkunden ab. • Die Gruppe stützt sich auf Dritt-Lieferanten. Änderungen der bestehenden Lieferbedingungen, die Nichteinhaltung von Spezifikationen und Qualitätsstandards, gestiegene Preise für Rohstoffe, die in den Produkten der Gruppe verwendet werden, wie beispielsweise Kupfer, oder Unterbrechungen in der Lieferkette können zu Produktionsverzögerungen führen und sich negativ auf den Umsatz und die Rentabilität der Gruppe auswirken. • Die Gruppe erzielt möglicherweise nicht die auf der Grundlage ihres Auftragsbestands erwarteten Umsatzerlöse. • Die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, ihren technologischen Vorsprung zu halten und auszubauen. Technologien und Produktionsverfahren, mit denen die Gruppe vertraut ist, können überholt und durch neue, bessere Technologien und effizientere Produktionsverfahren ersetzt werden. • Die Geschäftstätigkeit der Gruppe kann erheblich beeinträchtigt werden, wenn die Gruppe nicht in der Lage ist, die von Kunden, Aufsichtsbehörden oder Branchenverbänden geforderten Standards und Qualifikationen einzuhalten. Compliance-, rechtliche und regulatorische Risiken • Die Gruppe unterliegt einer Reihe von Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsgesetzen und -vorschriften sowie sich entwickelnden Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards und ist möglicherweise nicht in der Lage, deren Einhaltung zu gewährleisten. • Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen können sich auf die Geschäftstätigkeit und den Ruf der Gruppe auswirken. Finanzielle Risiken • Die Gruppe ist Wechselkursschwankungen ausgesetzt, da ihre Aktiva, Passiva, Erträge und Kosten auf mehrere Währungen lauten. • Die Steuerlast der Gruppe könnte sich aufgrund von Änderungen der Steuergesetze oder deren Auslegung, infolge laufender oder künftiger Steuerprüfungen oder aufgrund von Anpassungen der Verrechnungspreise erheblich erhöhen.
Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere.	
a)	Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere? Art, Gattung und ISIN der Wertpapiere, die öffentlich angeboten und zum Handel zugelassen werden: Der Prospekt bezieht sich auf ein Angebot von (a) bis zu 4.545.454 neuen auf den Inhaber lautenden nennbetragslosen Stammaktien (Stückaktien), die im Rahmen einer von der Hauptversammlung beschlossenen Kapitalerhöhung geschaffen werden (die “Neuen Aktien”), (b) bis zu 1.374.000 bestehenden Aktien aus dem Bestand der ETV Montana Tech Holding GmbH („ETV GmbH“) und der Makra GmbH (die „Altaktien“) und (c) bis zu 861.818 bestehenden Aktien aus dem Bestand der ETV GmbH zur Bedienung einer Mehrzuteilungsoption (die “Mehrzuteilungsaktien”), und gemeinsam mit den Neuen Aktien und den Altaktien, die “Angebotsaktien”, und die Neuen Aktien gemeinsam mit den bestehenden Aktien, die “Aktien”), jeweils mit einem rechnerischen anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie. Die ISIN der Aktien lautet AT100ASTA001. Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der begebenen Angebotsaktien und Laufzeit der Angebotsaktien: Die Angebotsaktien lauten auf Euro. Zum Datum dieses Prospekts und vor dem Angebot beträgt das ausgegebene und voll eingezahlte Grundkapital der Gesellschaft EUR 10.000.000,00, eingeteilt in 10.000.000 nennbetragslose Inhaber-Stammaktien, jeweils mit einem rechnerischen anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 (die “Bestehenden Aktien”). Unter der Annahme, dass das Angebot durchgeführt und alle 4.545.454 Neuen Aktien ausgegeben werden, wird das begebene und voll eingezahlte Grundkapital der Gesellschaft EUR 14.545.454 betragen, eingeteilt in 14.545.454 Aktien, die jeweils einen rechnerischen anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 repräsentieren. Mit den Angebotsaktien verbundene Rechte: Stimmrechte: Jede Angebotsaktie berechtigt ihren Inhaber zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zu einer Stimme in der Hauptversammlung. Dividendenrechte: Jede Angebotsaktie ist voll dividendenberechtigt ab und einschließlich dem Geschäftsjahr beginnend mit dem 01.01.2025. Bezugsrechte: Die Inhaber von Aktien haben grundsätzlich Bezugsrechte, die es ihnen ermöglichen, neu ausgegebene Aktien (einschließlich in Aktien wandelbare Wertpapiere, Wertpapiere mit Optionsscheinen zum Erwerb von Aktien, Wertpapier-Genussscheine oder Genussrechte) oder andere Wertpapiere, die in Aktien wandelbar sind oder mit Optionsscheinen zum Erwerb von Aktien verbunden sind, zu zeichnen, um ihren bestehenden Anteil am Grundkapital zu erhalten. Diese Bezugsrechte stehen im Verhältnis zu der Anzahl der vom Aktionär gehaltenen Aktien. Die Aktionäre können auf ihre Bezugsrechte verzichten. Liquidationserlös: Ein Beschluss über die Auflösung der Gesellschaft muss von Aktionären, die 75% des Grundkapitals vertreten, auf der entsprechenden Hauptversammlung gefasst werden. Wird die Gesellschaft aufgelöst,

	so wird das nach Begleichung der Verbindlichkeiten verbleibende Vermögen und ergänzendes Kapital an die Aktionäre auf der Grundlage ihres jeweiligen Aktienbesitzes verteilt werden. Rang: Die Aktien der Gesellschaft sind im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig. Es werden keine Beträge oder Liquidationserlöse an die Inhaber von Aktien gezahlt werden, bevor nicht alle Instrumente oder Verpflichtungen der Gesellschaft vollständig erfüllt sind. Freie Übertragbarkeit: Das österreichische Aktiengesetz und die Satzung der Gesellschaft sehen keine Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Aktien, einschließlich der Angebotsaktien, vor. Internationale Investoren sind angehalten, sich über allfällige für sie geltende nicht-österreichische regulatorische Beschränkungen zu informieren.
	Dividendenpolitik: Die Aktionäre haben Anspruch auf eine jährliche Dividende, soweit diese für das jeweilige Geschäftsjahr der Gesellschaft beschlossen wurde. Die Auszahlung und die Höhe der Dividenden aus den Aktien unterliegen der Beschlussfassung durch die Aktionäre auf der jährlichen Hauptversammlung. Die Gesellschaft plant kurzfristig keine Dividendenausschüttungen. Mittel- bis langfristig strebt die Gesellschaft die Ausschüttung einer jährlichen Dividende aus dem ausschüttungsfähigen Jahresgewinn an. Es kann nicht garantiert werden, dass Dividenden gezahlt werden oder dass sie, falls sie gezahlt werden, der vorstehend beschriebenen Dividendenpolitik entsprechen. Die Fähigkeit der Gesellschaft zur Zahlung von Dividenden wird unter anderem von Dividenden oder anderen Zahlungen, die sie von ihren Tochtergesellschaften erhält, sowie möglichen Restriktionen unter (zukünftigen) Darlehensverträgen abhängen.
b)	Wo werden die Wertpapiere gehandelt? Die Emittentin wird die Zulassung der Aktien (einschließlich der Angebotsaktien) zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich im Teilbereich des regulierten Markts mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (<i>Prime Standard</i>) der Frankfurter Wertpapierbörse, der ein geregelter Markt gemäß der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15.05.2014 in der jeweils gültigen Fassung (<i>Markets in Financial Instruments Directive II – MiFID II</i>) ist, beantragen.
c)	Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind? • Der Markt für und der Preis der Aktien können sehr volatil sein und könnten deutlich fallen. • Die künftige Ausgabe von Eigenkapital- oder Schuldtiteln, die von der Gesellschaft in Eigenkapital umgewandelt werden können, könnte die Eigentumsanteile der Anleger sofort und in erheblichem Maße verwässern. • Der Verkauf einer erheblichen Anzahl von Aktien, insbesondere durch die ETV GmbH, die Makra GmbH und/oder die Gesellschaft, könnte zu einem Rückgang des Marktpreises der Aktien führen.
Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt.	
a)	Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren? Gegenstand des Angebots: Das Angebot bezieht sich auf (a) bis zu 4.545.454 Neue Aktien, die von der Gesellschaft nach Eintragung einer durch die Hauptversammlung beschlossenen Kapitalerhöhung neu ausgegeben werden, (b) bis zu 1.374.000 Altaktien und (c) bis zu 861.818 Mehrzuteilungsaktien zur Deckung etwaiger Mehrzuteilungen. Im Zusammenhang mit dem Angebot haben die Aktionäre der Gesellschaft auf ihre Bezugsrechte verzichtet, um es der Gesellschaft zu ermöglichen, alle aus der Kapitalerhöhung stammenden Neuen Aktien Investoren zum Kauf anzubieten. Angebotskonditionen: Während der Angebotsfrist, die am 26.01.2026 beginnen wird und voraussichtlich am 29.01.2026 enden wird (die „Angebotsfrist“), werden Anleger eingeladen, Kaufaufträge für die Angebotsaktien abzugeben. Die Gesellschaft hat die Angebotspreisspanne für die Angebotsaktien zwischen EUR 27,50 und EUR 29,50 pro Angebotsaktie (die „Angebotspreisspanne“) festgelegt. Die endgültige Anzahl der Neuen Aktien wird von der Gesellschaft in Abstimmung mit dem Sole Global Coordinator am oder um den 28.01.2026 festgelegt werden und die endgültige Anzahl der Angebotsaktien sowie der endgültige Preis pro Angebotsaktie (der „Angebotspreis“) werden von der Gesellschaft in Abstimmung mit dem Sole Global Coordinator am oder um den 29.01.2026 festgelegt und voraussichtlich unmittelbar danach am oder um den 29.01.2026 bekannt gegeben und veröffentlicht werden. Die Anzahl der zu platzierenden Neuen Aktien hängt von dem für die Gesellschaft vorgesehenen Bruttoerlös von rund EUR 125 Millionen ab. Die im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien werden am oder um den 03.02.2026 gegen Zahlung des Angebotspreises auf die Konten der Anleger über die Buchungseinrichtungen der OeKB CSD GmbH, der Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiber des Euroclear Systems und der Clearstream Europe AG gebucht. Cornerstone Investition:

Vorbehaltlich bestimmter Kündigungsrechte und abhängig vom Vollzug des Angebots hat Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, Invesco Asset Management Limited (im Namen von kollektiven Investmentfonds und/oder Konten), Fonds, die von der Environmental Strategies Group bei BNP Paribas Asset Management verwaltet werden, und WCM Investment Management, LLC, unmittelbar oder mittelbar durch eine zu 100% gehaltene Tochtergesellschaft, durch Fonds, die von WCM Investment Management, LLC verwaltet werden oder Treuhandkonten für Kunden, die von WCM Investment Management, LLC verwaltet werden (zusammen, die **“Cornerstone Investoren”**) vereinbart, Angebotsaktien mit einem Gesamtwert von EUR 55 Millionen zum Angebotspreis zu erwerben. Den Cornerstone Investoren ist die vollständige Zuteilung einer solchen jeweiligen Anzahl von Angebotsaktien, für die sie ihre Kaufzusage abgegeben haben, garantiert worden.

Zeitplan*:

Datum	Ereignis/Handlung
23.01.2026	Billigung des Prospekts durch die FMA, Notifizierung des Prospekts an die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
26.01.2026	Veröffentlichung des Prospekts
26.01.2026	Antrag auf Zulassung der Aktien zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse
26.01.2026	Beginn der Angebotsfrist
28.01.2026	Festsetzung der finalen Anzahl von Neuen Aktien
29.01.2026	Ende der Angebotsfrist
29.01.2026	Festsetzung des Angebotspreises und der finalen Anzahl der zuzuteilenden Angebotsaktien; Veröffentlichung des Angebotspreises
29.01.2026	Eintragung der Kapitalerhöhung in das österreichische Firmenbuch
30.01.2026	Voraussichtlicher Beginn des Handels in den Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse
03.02.2026	Einbuchung der Angebotsaktien gegen Bezahlung des Angebotspreises
02.03.2026	Ende des Stabilisierungszeitraums

(Quelle: Informationen der Gesellschaft, auf Gesprächen mit den Joint Bookrunners und anderen involvierten Parteien basierende Annahmen)

* Der Zeitplan ist nur indikativ und kann sich ändern, wenn es die Umstände erfordern.

Gesamtkosten und Kosten, die den Anlegern in Rechnung gestellt werden:

Unter der Annahme der Ausgabe von 4.385.964 Neuen Aktien und eines Angebotspreises von EUR 28,50 (das ist der Mittelwert der Angebotspreisspanne) je Neuer Aktie und der Platzierung von 1.290.000 Altaktien, vollständiger Ausübung der Greenshoe-Option sowie einer vollständigen Zahlung der Ermessensgebühr belaufen sich die geschätzten Gesamtkosten des Angebots auf etwa EUR 9,0 Millionen. Dieser Betrag deckt (i) die Gebühren und Provisionen für die Joint Bookrunners und den Co-Lead Manager sowie (ii) andere Nebenkosten (Kosten für Rechtsberatung, Abschlussprüfung, Vermarktung, Prospektbilligung, Kosten für die Börsenzulassung usw.).

Anlegern werden weder von der Emittentin noch von der ETV GmbH, der Makra GmbH, den Joint Bookrunners oder dem Co-Lead Manager Kosten im Zusammenhang mit dem Angebot in Rechnung gestellt werden. Von den Anlegern, die die Angebotsaktien kaufen, können die üblichen Gebühren und Abgaben ihrer jeweiligen Kreditinstitute verlangt werden.

b) Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Die Angebotsaktien werden von der Emittentin und von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (LEI: 529900UC2OD7II24Z667), Überseering 28, D-22297 Hamburg, Deutschland, von COMMERZBANK Aktiengesellschaft (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56), Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland, und von Raiffeisen Bank International AG (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95), Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich, angeboten werden.

Die Emittentin wird die Zulassung der Aktien der Emittentin zum Handel gemeinsam mit Berenberg beantragen.

c) Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und die Börsennotierung der Angebotsaktien:

Die Gesellschaft führt das Angebot durch, um besseren Zugang zu nationalen und internationalen Kapitalmärkten für zukünftiges Wachstum zu erhalten und um die Entwicklung der Gruppe weiter zu unterstützen, einschließlich höherer Attraktivität für Talente. Die Aktien der Gesellschaft, einschließlich der Angebotsaktien, sollen zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich im Teilbereich des regulierten Markts mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen werden. Der Handel in den Aktien im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich im Teilbereich des regulierten Markts mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse soll am oder um den 30.01.2026 beginnen.

Die Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse:

Die Gesellschaft wird den Nettoerlös aus dem Angebot erhalten, der sich aus dem Bruttoerlös aus dem Verkauf der Neuen Aktien abzüglich der Gebühren der Joint Bookrunners und des Co-Lead Managers sowie sonstiger mit dem Angebot verbundener Aufwendungen der Gesellschaft zusammensetzt. Die Gesellschaft beabsichtigt etwa 40% des Nettoerlöses für die Erweiterung ihrer Kapazitäten an bestehenden Standorten in allen Regionen zu verwenden, um der stark gestiegenen Nachfrage von Erstausrüstern (*Original Equipment Manufacturers, OEMs*) gerecht zu werden,

insbesondere für die Fertigstellung des Ausbaus ihres Werks in Cazin, Bosnien-Herzegowina, zur Unterstützung des europäischen Marktes, etwa 20% des Nettoerlöses für den Ausbau ihrer Recyclingaktivitäten, insbesondere durch die Erweiterung der bestehenden Recycling- und Gießereiplattform in Brasilien, den Aufbau einer europäischen Recyclingplattform und einer Gießerei sowie die Gründung einer "Green Copper Alliance" mit ihren Kunden, Übertragungsnetzbetreibern und Schrottlieferanten, um die Einführung von Produkten auf Basis von grünem Kupfer zu beschleunigen und die Abhängigkeit von Lieferanten zu begrenzen, und etwa 20% des Nettoerlöses zur Verbesserung ihrer finanziellen Flexibilität, zur Verbesserung ihrer Verschuldungskennzahlen, zur Unterstützung einer höheren Umwandlung des EBITDA in Nettogewinn und um ASTA in die Lage zu versetzen, von günstigen Finanzierungsbedingungen, insbesondere mit Lieferanten, zu profitieren. Darüber hinaus sollen etwa 20% des Nettoerlöses für die Rückzahlung von Darlehen verwendet werden, die für Investitionszwecke aufgenommen und der Gesellschaft und einigen ihrer Tochtergesellschaften von der Montana Aerospace AG und der Montana Aerospace Austria GmbH, jeweils verbundene Unternehmen der Gesellschaft, gewährt wurden.

Der Nettoerlös, den die Gesellschaft aus dem Angebot erhalten wird, hängt von der tatsächlichen Anzahl der platzierten und gezeichneten Neuen Aktien, den Gebühren und den tatsächlichen Kosten des Angebots ab.

Der Bruttoerlös aus dem Verkauf der angebotenen Neuen Aktien im Rahmen des Angebots hängt von der Anzahl der platzierten Neuen Aktien und dem Angebotspreis ab. Die Gesellschaft strebt einen Gesamtbruttoerlös aus dem Verkauf der Neuen Aktien in Höhe von rund EUR 125 Millionen an, was einer Platzierung von 4.545.454 angebotenen Neuen Aktien am unteren Ende der Angebotspreisspanne, 4.385.964 angebotenen Neuen Aktien in der Mitte der Angebotspreisspanne und 4.237.288 angebotenen Neuen Aktien am oberen Ende der Angebotspreisspanne entsprechen würde. Unter der Annahme der Ausgabe von 4.385.964 Neuen Aktien und eines Angebotspreises von EUR 28,50 (das ist der Mittelwert der Angebotspreisspanne) je Neuer Aktie sowie vollständiger Zahlung der Ermessensgebühr schätzt die Gesellschaft, dass sich ihre Gesamtkosten aus dem Angebot der Neuen Aktien (einschließlich der Gebühren der Joint Bookrunners und des Co-Lead Managers) auf etwa EUR 6,4 Millionen belaufen werden und erwartet dementsprechend auf Grundlage der vorstehenden Annahmen einen Nettoerlös aus dem Angebot der Neuen Aktien von etwa EUR 118,6 Millionen.

Unter der Annahme des Verkaufs aller Altaktien zum Angebotspreis von EUR 29,50 (das ist das obere Ende der Angebotspreisspanne) und der vollständigen Ausübung der Greenshoe-Option sowie der vollständigen Zahlung der Ermessensgebühr würde der Nettoerlös aus dem Angebot der Altaktien und der Greenshoe Aktien EUR 62,6 Millionen betragen. ETV GmbH und Makra GmbH werden den Erlös aus dem Angebot der Altaktien und, hinsichtlich ETV GmbH, der Greenshoe Aktien für die Rückzahlung von von der Montana Aerospace AG und der Montana Aerospace Austria GmbH gewährten Darlehen verwenden.

Übernahmevertrag:

Gemäß einem am oder um den 23.01.2026 zwischen der Emittentin, ETV GmbH, Makra GmbH, den Underwritern und dem Co-Lead Manager abzuschließenden Übernahmevertrag erklärten sich die Underwriter vorbehaltlich bestimmter Bedingungen bereit, die Angebotsaktien auf 'Best Efforts'-Basis (nach bestem Bemühen) zu platzieren.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission / das Angebot einschließlich widerstreitender Interessen:

Die Underwriters und der Co-Lead Manager sind im Zusammenhang mit dem Angebot eine vertragliche Beziehung mit der Gesellschaft eingegangen. Nach Abschluss des Angebots werden die Underwriters und der Co-Lead Manager eine Gebühr erhalten. Im Zusammenhang mit dem Angebot können die Underwriters, der Co-Lead Manager und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen Angebotsaktien für eigene Rechnung erwerben und halten, kaufen oder für eigene Rechnung verkaufen und können diese Aktien auch außerhalb des Angebots anbieten oder verkaufen. Die Underwriters und der Co-Lead Manager beabsichtigen nicht, den Umfang solcher Investitionen oder Transaktionen offen zu legen, sofern dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

Die Underwriters, der Co-Lead Manager und/oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen haben für Unternehmen der ASTA Gruppe regelmäßig verschiedene Investmentbanking-, Commercial Banking-, Finanzberatungs- und/oder ähnliche Dienstleistungen erbracht, erbringen sie derzeit oder können sie in Zukunft erbringen und unterhalten normale Geschäftsbeziehungen zu den Unternehmen der ASTA Gruppe in ihrer Eigenschaft als Kreditinstitute oder als Kreditgeber im Rahmen von Kredit- und/oder Garantiefazilitäten, für die sie übliche Gebühren und Auslagen erhalten haben und weiterhin erhalten können. Investitions-, Beratungs- und Finanztransaktionen mit den Underwritern und dem Co-Lead Manager werden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

Bestimmte Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft sind Mitglieder der Organe der Montana Aerospace AG und bestimmter anderer (indirekter) Aktionäre der Gesellschaft oder verbundener Unternehmen dieser (indirekten) Aktionäre oder stehen in bestimmten Beziehungen zu diesen. Dementsprechend können die Interessen dieser Personen in Bezug auf das Angebot und die Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich im Teilbereich des regulierten Markts mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse ggf. nicht mit jenen der Gesellschaft oder der anderen Aktionäre der Gesellschaft übereinstimmen, was einen potenziellen Interessenkonflikt darstellt.