

I. SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. – Introduction and Warnings

This prospectus (the “**Prospectus**”) relates to shares of AUTO1 Group SE (the “**Company**” and, together with its consolidated subsidiaries, “**AUTO1 Group**”, “**we**”, “**us**” or “**our**”), Bergmannstrasse 72, 10961 Berlin, Federal Republic of Germany (“**Germany**”), legal entity identifier (“**LEI**”) 391200S2LPXG5ZD5G304, www.auto1-group.com, each such share having the International Securities Identification Number (“**ISIN**”) DE000A2LQ884 (each share of the Company, a “**Share**”).

The Shares are offered by the Company, together with BNP PARIBAS, 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 (“**BNP PARIBAS**”), Citigroup Global Markets Europe AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany, LEI 6TJCK1B7E7UTXP528Y04 (“**Citigroup**”), Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany, LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (“**Goldman Sachs**”), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germany, LEI 7LTFZYICNSX8D621K86 (“**Deutsche Bank**” and, together with BNP PARIBAS, Citigroup and Goldman Sachs, the “**Joint Global Coordinators**”), Barclays Bank Ireland PLC, One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Ireland, LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31 (“**Barclays**”), HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Germany, LEI JUNTA405OW8OY5GN4DX16 (“**HSBC**”), Numis Securities Limited, 10 Paternoster Square, London EC4M 7 LT, United Kingdom, LEI 213800P3F4RT97WDSX47 (“**Numis Securities**”), RBC Capital Markets (Europe) GmbH, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, Germany, LEI 549300SXSTGQY3EA1B18 (“**RBC Capital Markets**” and, together with the Joint Global Coordinators, Barclays, HSBC and Numis Securities, the “**Joint Bookrunners**”), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 12 Place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, France, LEI 1VUV7VQFKUOQSJ21A208 (“**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**”), COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Germany, LEI 851WYGNLUQLFZBSYGB56 (“**COMMERZBANK**”), Mizuho Securities Europe GmbH, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, LEI 213800G8QEXN34A2YG53 (“**Mizuho Securities**”), and Wells Fargo Securities, LLC, 500 West 33rd Street, New York, NY 10001, United States of America, LEI VYVVCKR63DVZZN70PB21 (“**Wells Fargo Securities**” and, together with the Joint Bookrunners, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, COMMERZBANK and Mizuho Securities, the “**Underwriters**”). The Company and the Underwriters will apply for the admission to trading of the Shares and assume responsibility for the contents of this Prospectus.

On January 25, 2021, the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, www.bafin.de, approved this Prospectus as the competent authority under 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, as amended.

This summary should be read as an introduction to this Prospectus. Investors should base any decision to invest in the Shares on the consideration of this Prospectus as a whole. Investors in the 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 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 Shares.

B. – Key Information on the Issuer

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

Registration and Applicable Laws – AUTO1 Group SE has its registered seat in Munich, Germany, and the LEI 391200S2LPXG5ZD5G304. The Company is incorporated in Germany. As a European company (*Societas Europaea (SE)*) incorporated in Germany, the Company is subject to both European legislation on such companies as well as German law.

Principal Activities – We operate Europe’s leading platform for the purchase and sale of used cars. Our offering is fully online and based on a vertically-integrated platform (*i.e.*, highly innovative end-to-end technology solutions and an unmatched data set direct our operations along the entire value chain). With more than 615,000 used cars sold in 2019 alone, we are Europe’s preferred destination for buying and selling used cars, with approximately twice as many used cars sold compared to our closest peer in the European Union (*source: OC&C Strategy and Analytics GmbH, Germany, “The European Used Car Market – Evolving Trends”*).

Sales of used cars, including sales among businesses, represented a market of approximately €600 billion in Europe in 2019 (source: OC&C Strategy and Analytics GmbH, Germany, “The European Used Car Market – Evolving Trends”). We estimate that online penetration in this market is still at a very early stage of development and that the market share of online sales of used cars to consumers amounts to approximately 1% in Europe. We believe that this indicates a unique market opportunity.

Our leading position is based on our broad sourcing funnels, which in 2019 enabled us to source an average of approximately 1,600 used cars per day in a fast, easy and reliable manner. Under our well-known consumer brands such as “wirkaufendeinauto.de”, we offer a compelling and technologically advanced online experience for consumers in ten European countries to sell their used cars quickly and at competitive, haggle-free prices. In addition, we provide professional dealers with fast and convenient remarketing solutions, enabling these dealers to quickly market excess inventory at scale.

We sell the cars we source under two complementary offerings: Under our merchant brand “AUTO1”, we operate Europe’s largest wholesale platform for sales of used cars. We sell these cars via online auctions to more than 60,000 professional dealers across Europe. Under our retail brand “Autohero”, we have created an easy, hassle-free way for consumers to purchase used cars online. In nine European countries, we offer consumers a large variety of attractive used cars at fixed prices, a compelling online customer experience and a convenient fulfillment process.

Our operations are built on a vertically-integrated, proprietary technology platform specifically designed to facilitate the purchase, sale, inventory management and delivery of used cars across Europe. By analyzing more than five million data points on average per day, we have created what we believe is the largest data set for used car trades in Europe, and most of this data set is proprietary. As both our sourcing funnels and sales channels grow, this database and our analytics capabilities continue to expand and help us further improve the accuracy of our prices and the composition of our offerings. In addition, our fully-integrated fulfillment infrastructure allows us to facilitate the intake, storage and delivery of used cars across Europe at competitive prices.

After our launch in 2012, we swiftly expanded our business, with revenue increasing at a compound annual growth rate of approximately 93% between 2014 and 2019. While the effects of the COVID-19 pandemic adversely affected us in the six-month period ended June 30, 2020, our business quickly rebounded. As a result, revenue increased by 90.5% in the following quarter, which enabled us to achieve profitability on an Adjusted EBITDA (as defined in B.2) level for the entire AUTO1 Group for a full nine-month period for the first time. Even during the renewed outbreak of the COVID-19 pandemic in recent months, our business has proven resilient and we estimate that our revenue amounted to €2.8 billion in 2020. While we intend to invest significantly in our “Autohero” offering and will therefore likely not be profitable in the near term, we expect to again achieve profitability based on our Adjusted EBITDA (as defined in B.2) within the next three years.

We believe that the following competitive strengths have been the primary drivers of our success in the past and will continue to set us apart from our competitors in the future:

- An unmatched breadth of sourcing and the scale of our offering cement our clear leadership position;
- Our strong brands and superior customer experience;
- Our proprietary technology platform, driven by the largest data set for used car trades in Europe;
- Operational excellence through our pan-European, scalable fulfillment infrastructure; and
- An entrepreneurial, founder-led management team.

To achieve continued success, we have identified the following key elements of our strategy:

- seize the vast market opportunity in the highly fragmented market for used cars with an accelerating offline to online shift;
- become Europe’s leading retailer for used cars;
- leverage our longstanding relationships with professional dealers to grow our remarketing solutions; and
- continue to scale our business to drive growth and profitability.

Major Shareholders – As of the date of this Prospectus, SVF Midgard (Cayman) Ltd directly holds 19.99% of the Shares, HKVV GmbH directly holds 15.69% of the Shares, BM Digital GmbH directly holds 15.69% of the Shares, OUR993 S.à r.l. directly holds 10.77% of the Shares, Piton Capital Investments Coöperatief B.A. directly holds 7.91% of the Shares, OUR993 XIII S.à r.l. directly holds 3.59% of the Shares and DN Capital – Global Venture Capital III LP directly holds 3.55% of the Shares.

Controlling Shareholders – The Company is not controlled by any of its direct or indirect shareholders.

Key Managing Directors – The members of the Company’s management board are Christian Bertermann and Markus Boser.

Statutory Auditors – The Company’s statutory auditor is KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin office, Klingelhöferstraße 18, 10785 Berlin, Germany.

B.2 – What is the Key Financial Information regarding the Issuer?

Unless indicated otherwise, all financial information presented in the tables below is shown in millions of Euro (in € million). Certain financial information, including percentages, has been rounded according to established commercial standards. As a result, rounded figures in the tables below may not add up to the aggregate amounts in such tables (sum totals or subtotals), which are calculated based on unrounded figures. Financial information presented in parentheses denotes the negative of such number presented. A dash (“–”) signifies that the relevant figure is not available or zero, while a zero (“0.0”) signifies that the relevant figure has been rounded to zero.

Selected Consolidated Financial Information of AUTO1 Group

Selected Data from the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	For the fiscal year ended December 31,			For the nine-month period ended September 30,	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(audited, unless stated otherwise) (in € million)			(unaudited) (in € million)	
Revenue	2,177.4	2,852.4	3,476.0	2,531.0	2,050.5
Cost of sales.....	(1,979.3)	(2,609.9)	(3,133.4)	(2,283.3)	(1,847.4)
Gross profit	198.1	242.4	342.5	247.7	203.1
Other operating income.....	1.9	6.3	11.6	6.1	9.9
Personnel expenses.....	(120.2)	(162.1)	(228.8)	(166.2)	(99.4)
Other operating expenses.....	(144.4) ⁽¹⁾	(193.6)	(218.1)	(159.2)	(114.1)
EBITDA	(64.7)⁽¹⁾	(107.0)	(92.8)	(71.6)	(0.5)
Depreciation and amortization.....	(13.2)	(15.0)	(20.6)	(13.6)	(24.2)
EBIT	(77.9)⁽¹⁾	(122.0)	(113.4)	(85.3)	(24.8)
Interest income and other finance income.....	–	0.3	0.7	0.0	0.0
Interest expense and other finance costs.....	(3.9)	(3.4)	(6.4)	(4.4)	(44.9)
Other financial result.....	–	–	–	–	(13.1)
Earnings before tax	(81.8)⁽¹⁾	(125.1)	(119.1)	(89.7)	(82.7)
Income tax expense.....	(1.1)	(0.6)	(2.1)	(1.0)	(0.6)
Loss for the period	(82.8)⁽¹⁾	(125.7)	(121.3)	(90.7)	(83.3)
Foreign currency translation differences.....	(0.0)	0.3	(0.8)	(0.2)	0.2
Total comprehensive income	(82.9)⁽¹⁾	(125.4)	(122.1)	(90.9)	(83.1)

(1) Unaudited. As adjusted for an accounting error with respect to certain value-added tax receivables that had been overstated.

Selected Data from the Consolidated Statement of Financial Position

	As of December 31,			As of
	2017	2018	2019	September 30, 2020
	(audited, unless stated otherwise) (in € million)			(unaudited) (in € million)
Non-current assets.....	103.6	127.7	176.6	60.5
Current assets.....	332.7 ⁽¹⁾	409.9	428.8	511.8
Total assets	436.3⁽¹⁾	537.7	605.4	572.3
Total equity	139.6⁽¹⁾	238.4	153.3	59.7
Non-current liabilities.....	160.6	153.3	298.0	341.8
Current liabilities.....	136.1	145.9	154.0	170.8
Total liabilities	296.7	299.2	452.1	512.6

(1) Unaudited. As adjusted for an accounting error with respect to certain value-added tax receivables that had been overstated.

Selected Data from the Consolidated Statement of Cash Flows

	For the fiscal year ended December 31,			For the nine-month period ended September 30,	
	2017	2018	2019	2019	2020
		(audited)		(unaudited)	
		(in € million)		(in € million)	
Net cash flow from operating activities	(138.0)	(69.6)	(138.4)	(80.0)	133.3
Net cash from/(used in) investing activities	(1.5)	(7.9)	(3.3)	(1.9)	(1.4)
Net cash from/(used in) financing activities	136.5	141.5	82.7	19.9	62.8
Net change in cash and cash equivalents.....	(3.0)	64.0	(58.9)	(62.1)	194.7

Key Financial and Operating Data

	As of and for the fiscal year ended December 31,			As of and for the nine-month period ended September 30,	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(unaudited, unless stated otherwise)			(unaudited)	
Revenue growth (in %).....	–	31.0 ⁽¹⁾	21.9 ⁽¹⁾	–	(19.0)
Operating expenses (in € million) ⁽²⁾	(235.5)	(333.6)	(390.6)	(287.0)	(196.2)
Adjusted EBITDA (in € million) ⁽³⁾	(37.4)	(91.1)	(60.4)	(39.3)	7.0
Sold cars (in thousands).....	416	538	616	453	340
Average revenue per unit (in €) ⁽⁴⁾	5,239	5,306	5,646	5,581	6,029
Gross profit per unit (in €) ⁽⁵⁾	477	451	556	546	597
Average number of employees ⁽⁶⁾	2,777	3,546	4,418	4,342	4,165

(1) Audited.

(2) Defined as the sum of personnel expenses (excluding share-based payments) and other operating expenses (excluding expenses for the assessment of value added taxes and expenses for correction of trade payables and other non-operating expenses), less other operating income.

(3) Defined as EBITDA adjusted for non-operating effects, which comprise (i) share-based payments, (ii) change of basis of assessment for value added taxes, (iii) correction of payables and (iv) other non-operating expenses (“Adjusted EBITDA”).

(4) Defined as revenue divided by the number of cars sold.

(5) Defined as gross profit divided by the number of cars sold.

(6) Full-time equivalent.

Key Consolidated Quarterly Financial Information

	For the three-month period ended						
	March 31,	June 30,	September 30,	December 31,	March 31,	June 30,	September 30,
	2019			2020			
	(unaudited)						
	(in € million)						
Revenue.....	808.4	797.4	925.2	945.0	877.4	403.8	769.4
Gross profit.....	84.7	75.1	87.9	94.8	89.1	27.4	86.7
Adjusted EBITDA.....	(4.1)	(23.7)	(11.5)	(21.1)	1.2	(10.2)	16.0

B.3 – What are the Key Risks that are Specific to the Issuer?

- We rely on strong demand for used cars in Europe, which in turn depends on the performance of the economy in the European Economic Area. A number of adverse developments, in particular the outbreak of the COVID-19 pandemic, have significantly increased the risk of a severe recession, which could adversely affect our business.
- We may be adversely affected by a general decline in individual car ownership or sudden declines in demand for certain types of used cars.
- We have experienced rapid growth and have never been profitable for a full fiscal year. We expect growth to slow down going forward, and cannot guarantee that we will ever become and remain profitable.
- We have a limited operating history and may not be able to manage future growth efficiently.
- We may not be able to source a desirable inventory of used cars at competitive prices or at all.
- Acceptance of our online offering as a suitable platform for the sale and purchase of used cars may decrease or fail to improve.
- Used cars in our inventory may be stolen, damaged or destroyed before we can sell these cars.

- If we fail to expeditiously sell our inventory, we may experience excess inventory. We could also be forced to offer our used cars at significantly lower prices than originally anticipated, which would adversely affect our margins.
- Any failure to maintain, protect and enhance the recognition and reputation of our brands may adversely affect our business.
- We depend on third parties for the completion of our transactions and our fulfillment, and there is no guarantee that these third parties will continue to be available and perform their services properly.
- Given that we are a technology company, we may experience disruptions, failures or breaches of our technology platform.
- Given that we are a relatively new enterprise, our internal controls may not be sufficient.
- We may require additional capital which might not be available on economically acceptable terms, or at all.
- Due to the nature of our operations, we may be adversely affected by changes in laws and regulations, in particular those governing the trading of used cars, electronic commerce and the automotive industry in general.

C. – Key Information on the Securities

C.1 – What are the Main Features of the Securities?

This offering (the “**Offering**”) relates to (i) 31,250,000 newly issued Shares from a capital increase against cash contributions expected to be resolved by a shareholders’ meeting of the Company on or about February 2, 2021 (the “**New Shares**”), (ii) 15,625,000 existing Shares (the “**Existing Shares**”) from the holdings of BM Digital GmbH, brightgiant UG (haftungsbeschränkt), DN Capital – Global Venture Capital III LP, HKVV GmbH, Markus Boser, OUR356 S.à r.l., OUR993 S.à r.l., OUR993 XIII S.à r.l., Piton Capital Investments Coöperatief B.A., Princeville Global Auto Investments Limited and Tanjung Buai Ventures Sdn. Bhd. (together, the “**Selling Shareholders**”), and (iii) up to 7,031,250 existing Shares from the holdings of DN Capital – Global Venture Capital III LP and Piton Capital Investments Coöperatief B.A. (together, the “**Lending Shareholders**”) in connection with a possible over-allotment (the “**Over-Allotment Shares**” and, together with the New Shares and the Existing Shares, the “**Offer Shares**”). The total number of Over-Allotment Shares will not exceed 15% of the final number of New Shares and Existing Shares placed in the Offering. All Shares, including the Offer Shares, will be listed as part of the Listing (as defined in C.2).

Number and Nature of Shares – 173,118,150 Shares are outstanding. All Shares are bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each such Share representing a notional value of €1.00.

ISIN and Denomination – The ISIN of the Shares is DE000A2LQ884 and the Shares are denominated in Euros.

Rights Attached to the Shares, Relative Seniority and Transferability – All Shares carry full dividend rights. Each Share carries one vote at the Company’s shareholders’ meeting. The Shares are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company and freely transferable in accordance with the legal requirements for bearer shares.

Dividend Policy – The Company does not intend to pay dividends for the foreseeable future.

C.2 – Where will the Securities be traded?

All Shares are expected to be admitted to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and, simultaneously, to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) (the “**Listing**”).

C.3 – What are the Key Risks that are Specific to the Securities?

Future issuances of new Shares or sales of a significant number of existing Shares could adversely affect the market price of the Shares. In addition, any issuance of new Shares could lead to substantial dilution.

D. – Key Information on the Offer of the Securities and the Admission to Trading

D.1 – Under which Conditions and Timetable can I invest in this Security?

Scope of the Offering	The Offering consists of a public offering in Germany and private placements in certain jurisdictions outside Germany. In the United States of America, the Offer Shares will only be offered and sold to qualified institutional buyers as defined in, and in reliance on, Rule 144A under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “ Securities Act ”), or pursuant to another available exemption from, or in transactions not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Outside the United States of America, the Offer Shares will be offered and sold only in offshore transactions in compliance with Regulation S under the Securities Act.
Price Range and Target Proceeds	The Company targets gross proceeds of approximately €1.0 billion from the sale of the New Shares. The price range of €32.00 to €38.00 per Offer Share (the “ Price Range ”) has been set to ensure that at the low end of the Price Range, the Company would still achieve its target proceeds. If the Offer Shares are placed at a higher offer price for the Offering (the “ Offer Price ”), the number of New Shares will be reduced accordingly.
Offer Period	January 26, 2021 through February 2, 2021 (the “ Offer Period ”), provided that the Offer Period will not commence prior to the publication of this Prospectus and may be shortened or extended.
Offer Price	The Offer Price and the final number of Offer Shares placed in the Offering are expected to be determined by the Company and the Selling Shareholders, after consultation with the Joint Bookrunners, on February 2, 2021. The Offer Price will be set on the basis of the purchase orders submitted by investors during the Offer Period that have been collated in the order book prepared during a bookbuilding process. These orders will be evaluated according to the prices offered and the expected investment horizons of the respective investors. This method of setting the Offer Price is, in principle, aimed at achieving the highest Offer Price.
Cornerstone Investment	Subject to certain termination rights and closing of the Offering, Lone Spruce, L.P., Lone Cypress, Ltd., Lone Cascade, L.P., Lone Sierra, L.P., Lone Monterey Master Fund, Ltd. and SCGE Fund, L.P. (together, the “ Cornerstone Investors ”) have agreed to purchase Offer Shares with an aggregate value of €300 million at the Offer Price. The Cornerstone Investors have been guaranteed full allocation of such number of Offer Shares for which they have provided their purchase commitments.
Greenshoe Option	Certain Selling Shareholders have granted Goldman Sachs, acting for the account of the Underwriters, an option to acquire up to 7,031,250 Shares at the Offer Price, less agreed commissions (the “ Greenshoe Option ”), for the sole purpose of enabling the Goldman Sachs to perform its redelivery obligation under the securities loan from the Lending Shareholders.
Listing and Closing	The Company, together with the Underwriters, will apply for the Listing on January 25, 2021. Listing approval is expected to be granted on February 3, 2021 and trading on the regulated market (<i>regulierter Markt</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) and, simultaneously, to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) is expected to commence on February 4, 2021. Delivery of the Offer Shares against payment of the Offer Price is expected to take place on February 5, 2021.
Dilution of New Shareholders	€26.97 per Share, or 536.2% (assuming an Offer Price at the low end of the Price Range and payment of the discretionary fee in full).
Accretion of Existing Shareholders	€4.69 per Share, or 1,379.4% (assuming an Offer Price at the low end of the Price Range and payment of the discretionary fee in full).
Total Expenses	Approximately €53.5 million (assuming an Offer Price at the mid-point of the Price Range, placement of the maximum number of Existing Shares, full exercise of the Greenshoe Option and payment of the discretionary fee in full).
Expenses Charged to Investors	Only customary transaction and handling fees charged by the investors’ brokers.

D.2 – Who is the Offeror and the Person asking for Admission to Trading?

- Offerors** In addition to the Company, the Offer Shares are being offered by BNP PARIBAS and Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, public limited companies (*sociétés anonymes*) incorporated in, and operating under the laws of, France, and with their registered seats in Paris and Montrouge, respectively, Citigroup, Deutsche Bank and COMMERZBANK stock corporations (*Aktiengesellschaften*) incorporated in, and operating under the laws of, Germany, and with their registered seats in Frankfurt am Main, HSBC, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated in, and operating under the laws of, Germany, and with its registered seat in Düsseldorf, Goldman Sachs, a European company (*Societas Europaea (SE)*) incorporated in, and operating under the laws of, Germany, and with its registered seat in Frankfurt am Main, Barclays, a public limited company incorporated in, and operating under the laws of, Ireland, and with its registered seat in Dublin, Numis Securities, a private limited company incorporated in, and operating under the laws of, the United Kingdom, and with its registered seat in London, RBC Capital Markets and Mizuho Securities, limited liability companies (*Gesellschaften mit beschränkter Haftung*) incorporated in, and operating under the laws of, Germany, and with their registered seats in Frankfurt am Main, and Wells Fargo Securities, a limited liability company incorporated in, and operating under the laws of, the state of Delaware, United States of America, and with its registered seat in Wilmington.
- Admission to Trading**..... The Company, together with the Underwriters, will apply for the Listing on January 25, 2021. Listing approval is expected to be granted on February 3, 2021 and trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and, simultaneously, to the sub-segment thereof with additional post-admission obligations (Prime Standard) is expected to commence on February 4, 2021.

D.3 – Why is this Prospectus being Produced?

- Reasons for the Offering and the Listing** The Company intends to pursue the Offering and the Listing to receive the net proceeds from the sale of the New Shares and to gain access to the capital markets. The Selling Shareholders intend to pursue the Offering to receive the net proceeds from the sale of the Existing Shares and to diversify their investments.
- Use of Proceeds**..... Assuming completion of the Offering at the mid-point of the Price Range and payment of the discretionary fee in full, the Company would receive net proceeds of approximately €969.3 million from the Offering. Assuming an Offer Price at the mid-point of the Price Range, we intend to use these net proceeds in the following order of priority: (i) approximately €200 million to market our “Autohero” brand, (ii) approximately €110 million for capital expenditures in our “Autohero” operations, in particular the acquisition of additional branded transporters and the expansion of our refurbishment capabilities, over the next three years, (iii) approximately €100 million to fund operational investments outside of marketing in our “Autohero” offering as well as changes in inventory growth that are not funded by our non-recourse financing, (iv) approximately €214 million to repay outstanding amounts under a convertible loan, (v) approximately €335 million to create a cash reserve for unforeseen financing needs, in particular due to the ongoing COVID-19 pandemic or faster than expected growth, and (vi) approximately €10.3 million for general corporate purposes. Assuming additional funds are required to repay our convertible loan, we intend to use a reduced share of the net proceeds to strengthen our balance sheet and *vice versa*.
- Net Proceeds**..... Approximately €969.3 million attributable to the Company and approximately €756.1 million attributable to the Selling Shareholders (assuming completion of the Offering at the mid-point of the Price Range, placement of the maximum number of Existing Shares, full exercise of the Greenshoe Option and payment of the discretionary fee in full).
- Underwriting Agreement** On January 25, 2021, the Company, the Selling Shareholders, the Lending Shareholders and the Underwriters entered into an underwriting agreement pursuant to which the Underwriters have undertaken to acquire the Offer Shares with a view to offering them to investors in the Offering, subject to certain conditions, in particular the execution of a pricing agreement.
- Conflicts of Interest**..... There are no conflicting interests with respect to the Offering or the Listing.

(This page has been left blank intentionally)

II. PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

A. – Einleitung mit Warnhinweisen

Dieser Prospekt (der „**Prospekt**“) bezieht sich auf Aktien der AUTO1 Group SE (die „**Gesellschaft**“ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften „**AUTO1 Gruppe**“, „**wir**“, „**uns**“ oder „**unser**“), Bergmannstrasse 72, 10961 Berlin, Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“), Rechtsträgerkennung („**LEI**“) 391200S2LPXG5ZD5G304, www.auto1-group.com, wobei jede dieser Aktien die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer („**ISIN**“) DE000A2LQ884 hat (jede Aktie der Gesellschaft eine „**Aktie**“).

Die Aktien werden von der Gesellschaft zusammen mit der BNP PARIBAS, 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankreich, LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 („**BNP PARIBAS**“), der Citigroup Global Markets Europe AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 6TJCK1B7E7UTXP528Y04 („**Citigroup**“), der Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346 („**Goldman Sachs**“), der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 7LTWFZYICNSX8D621K86 („**Deutsche Bank**“ und zusammen mit BNP PARIBAS, Citigroup und Goldman Sachs die „**Joint Global Coordinator**“), Barclays Bank Ireland PLC, One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Irland, LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31 („**Barclays**“), HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Deutschland, LEI JUNT405OW8OY5GN4DX16 („**HSBC**“), Numis Securities Limited, 10 Paternoster Square, London EC4M 7 LT, Vereinigtes Königreich, LEI 213800P3F4RT97WDSX47 („**Numis Securities**“), RBC Capital Markets (Europe) GmbH, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 549300SXSTGQY3EA1B18 („**RBC Capital Markets**“ und zusammen mit den Joint Global Coordinators, Barclays, HSBC und Numis Securities die „**Joint Bookrunner**“) Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 12 Place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, Frankreich, LEI 1VUV7VQFKUOQSI21A208 („**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**“), COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 851WYGNLUQLFZBSYGB56 („**COMMERZBANK**“), und Mizuho Securities Europe GmbH, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, LEI 213800G8QEXN34A2YG53 („**Mizuho Securities**“) und Wells Fargo Securities, LLC, 500 West 33rd Street, New York, NY 10001, Vereinigte Staaten von Amerika, LEI VYVVKR63DVZZN70PB21 („**Wells Fargo Securities**“ und zusammen mit den Joint Bookrunnern, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, COMMERZBANK und Mizuho Securities die „**Konsortialbanken**“) angeboten. Die Gesellschaft und die Konsortialbanken werden die Zulassung der Aktien zum Handeln beantragen und übernehmen die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, www.bafin.de, hat diesen Prospekt am 25. Januar 2021 als die zuständige Behörde unter 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, in der jeweils gültigen Fassung, gebilligt.

Diese Zusammenfassung sollte als Prospektinleitung verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Aktien zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen. Die 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 diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt 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 in Bezug auf Anlagen in die Aktien für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. – Basisinformationen über die Emittentin

B.1 – Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz und geltendes Recht – Die AUTO1 Group SE hat ihren eingetragenen Sitz in München, Deutschland, und die LEI 391200S2LPXG5ZD5G304. Die Gesellschaft ist in Deutschland inkorporiert. Als Societas Europaea (SE), die in Deutschland inkorporiert ist, unterliegt die Gesellschaft europäischen Rechtsvorschriften sowie deutschem Recht.

Haupttätigkeiten – Wir betreiben die führende Plattform für den Kauf und Verkauf von Gebrauchtwagen in Europa. Unser Angebot ist vollständig online und basiert auf einer vertikal integrierten Plattform (das heißt hoch innovative, durchgehende Technologielösungen und ein unerreichter Datenbestand steuern unsere Geschäftstätigkeit entlang der gesamten Wertschöpfungskette). Mit mehr als 615.000 verkauften Gebrauchtwagen allein im Jahre 2019 sind wir Europas bevorzugter Anbieter für den Kauf und Verkauf von Gebrauchtwagen, mit im Vergleich zu unserem nächsten Konkurrenten rund zweimal so vielen verkauften Gebrauchtwagen in der Europäischen Union (*Quelle: OC&C Strategy and Analytics GmbH, Deutschland, „The European Used Car Market – Evolving Trends“*).

Im Jahre 2019 bildeten Verkäufe von Gebrauchtwagen, einschließlich von Verkäufen zwischen Unternehmen, in Europa einen Markt von rund €600 Mrd. (*Quelle: OC&C Strategy and Analytics GmbH, Deutschland, „The European Used Car Market – Evolving Trends“*). Wir schätzen, dass der Onlineanteil in diesem Markt nach wie vor in einem sehr frühen Entwicklungsstadium ist und dass der Marktanteil von Onlineverkäufen von Gebrauchtwagen an Konsumenten in Europa rund 1% ausmacht. Wir glauben, dass dies auf eine einzigartige Marktchance hindeutet.

Unsere führende Position basiert auf unseren breiten Einkaufskanälen, die es uns im Jahre 2019 ermöglicht haben, durchschnittlich rund 1.600 Gebrauchtwagen am Tag schnell, einfach und verlässlich zu beziehen. Unter unseren bekannten Verbrauchermarken wie „wirkaufendainauto.de“ bieten wir ein überzeugendes und technologisch fortschrittliches Onlineerlebnis, sodass Konsumenten in zehn europäischen Ländern ihre Gebrauchtwagen schnell und zu wettbewerbsfähigen Preisen und ohne Feilschen verkaufen können. Daneben bieten wir gewerblichen Händlern schnelle und bequeme Remarketing-Lösungen, wodurch wir es ihnen ermöglichen, überschüssige Bestände schnell und in großem Umfang zu vermarkten.

Wir verkaufen die Autos, die wir beziehen, unter zwei sich ergänzenden Angeboten: Unter unserer Händlermarke „AUTO1“ betreiben wir die größte Großhandelsplattform für Gebrauchtwagenverkäufe in Europa. Wir verkaufen diese Autos europaweit über Onlineauktionen an mehr als 60.000 gewerbliche Händler. Unter unserer Handelsmarke „Autohero“ haben wir eine einfache, stressfreie Option geschaffen, mit der Konsumenten Gebrauchtwagen online kaufen können. Wir bieten Verbrauchern in neun Ländern Europas eine große Auswahl an attraktiven Gebrauchtwagen zu Festpreisen, ein überzeugendes Kundenerlebnis und eine bequeme Auftragsabwicklung.

Unsere Abläufe bauen auf einer vertikal integrierten, firmeneigenen, speziell für die Abwicklung des Kaufs, Verkaufs, Bestandsmanagements und der Lieferung von Gebrauchtwagen in Europa entwickelten Technologieplattform auf. Durch die Analyse von durchschnittlich mehr als fünf Millionen Datenpunkten pro Tag haben wir die unserer Einschätzung nach größte Datenbank für den Gebrauchtwagenhandel in Europa geschaffen und der Großteil dieses Datenbestands ist firmeneigen. Während sowohl unsere Einkaufskanäle als auch unsere Verkaufskanäle expandieren, wachsen diese Datenbank und unsere Analyseressourcen und helfen uns dabei, die Genauigkeit unserer Preise und die Zusammensetzung unserer Angebote weiter zu verbessern. Zudem ermöglicht uns unsere vollständig integrierte Infrastruktur zur Auftragsabwicklung, die vereinfachte Aufnahme, Lagerung und Lieferung von Gebrauchtwagen in ganz Europa zu konkurrenzfähigen Preisen.

Nach unserem Einstieg im Jahre 2012 haben wir unser Geschäft rasch ausgeweitet, wobei sich unsere Umsatzerlöse zwischen 2014 und 2019 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von rund 93% erhöht haben. Obwohl uns die Auswirkungen der COVID-19 Pandemie im zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum beeinträchtigten, konnte sich unser Geschäft davon schnell wieder erholen. Infolgedessen erhöhten sich die Umsatzerlöse um 90,5% im nachfolgenden Quartal, wodurch wir in der Lage waren, erstmalig Profitabilität für die gesamte AUTO1 Gruppe auf Basis des Bereinigten EBITDA (wie in B.2 definiert) für einen vollen Neunmonatszeitraum zu erreichen. Selbst während des erneuten Ausbruchs der COVID-19 Pandemie in den letzten Monaten hat sich unser Geschäft als widerstandsfähig erwiesen und wir schätzen, dass unsere Umsatzerlöse im Jahre 2020 €2,8 Mrd. betragen. Auch wenn wir beabsichtigen, in erheblichem Umfang in unser „Autohero“ Angebot zu investieren und daher wahrscheinlich in nächster Zeit nicht profitabel sein werden, erwarten wir, innerhalb der nächsten drei Jahre erneut Profitabilität auf Basis unseres Bereinigten EBITDA (wie in B.2 definiert) zu erreichen.

Wir glauben, dass die folgenden Wettbewerbsstärken die wesentlichen Treiber unseres Erfolgs in der Vergangenheit waren und uns auch in Zukunft von unseren Wettbewerbern unterscheiden werden:

- eine unerreichte Bandbreite im Einkauf sowie die Größe unseres Angebots zementieren unsere klare Führungsposition;
- unsere starken Marken sowie ein überlegenes Kundenerlebnis;
- unsere firmeneigene Technologieplattform, die durch den größten Datenbestand in Bezug auf Gebrauchtwagentransaktionen in Europa angetrieben wird;
- operative Exzellenz aufgrund einer paneuropäischen, skalierbaren Infrastruktur zur Auftrags erledigung; und
- ein unternehmerisches, von den Gründern geführtes Führungsteam.

Um weiterhin erfolgreich zu sein, haben wir die folgenden Schlüsselfaktoren unserer Strategie bestimmt:

- die Ergreifung der enormen Marktchance im stark fragmentierten Gebrauchtwagenmarkt, der sich immer stärker von offline nach online verschiebt;
- die Erlangung der Stellung als führender Einzelhändler für Gebrauchtwagen in Europa;
- die Ausweitung unserer Remarketing-Lösungen unter Nutzung unserer langjährigen Beziehungen zu gewerblichen Händlern; und
- die weitere Vergrößerung unseres Geschäfts, um das Wachstum und die Profitabilität zu befördern.

Hauptanteilseigner – Zum Datum dieses Prospekts hält die SVF Midgard (Cayman) Ltd unmittelbar 19,99% der Aktien, die HKVV GmbH hält unmittelbar 15,69% der Aktien, die BM Digital GmbH hält unmittelbar 15,69% der Aktien, die OUR993 S.à r.l. hält unmittelbar 10,77% der Aktien, die Piton Capital Investments Coöperatief B.A. hält unmittelbar 7,91% der Aktien, die OUR993 XIII S.à r.l. hält unmittelbar 3,59% der Aktien und die DN Capital – Global Venture Capital III LP hält unmittelbar 3,55% der Aktien.

Beherrschende Anteilseigner – Die Gesellschaft wird durch keinen ihrer unmittelbar oder mittelbaren Anteilseigner beherrscht.

Hauptgeschäftsführer – Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sind Christian Bertermann und Markus Boser.

Abschlussprüfer – Der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ist die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Büro Berlin, Klingelhöferstraße 18, 10785 Berlin, Deutschland.

B.2 – Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die in den untenstehenden Tabellen aufgeführten Finanzinformationen werden in Millionen Euro (€ Mio.) gezeigt, soweit nicht anders angegeben. Bestimmte Finanzinformationen, einschließlich von Prozentsätzen, wurden auf eine Dezimalstelle hinter dem Komma kaufmännisch gerundet. Daher entsprechen die gerundeten Zahlen in den untenstehenden Tabellen möglicherweise nicht in allen Fällen den Gesamtwerten (Summen oder Zwischensummen) in diesen Tabellen, die auf Basis von ungerundeten Zahlen berechnet werden. Bei in Klammern angegebenen Finanzinformationen handelt es sich um den negativen Wert der gezeigten Zahlen. Ein Gedankenstrich („-“) zeigt an, dass die jeweilige Zahl nicht verfügbar ist oder Null beträgt, während eine Null („0,0“) bedeutet, dass die jeweilige Zahl auf Null gerundet wurde.

Ausgewählte Konzernfinanzinformationen der AUTO1 Gruppe

Ausgewählte Daten aus der Konzern-Gesamtergebnisrechnung

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 30. September endenden Neunmonatszeitraum	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben)			(ungeprüft)	
	(in € Mio.)			(in € Mio.)	
Umsatzerlöse	2.177,4	2.852,4	3.476,0	2.531,0	2.050,5
Materialaufwand	(1.979,3)	(2.609,9)	(3.133,4)	(2.283,3)	(1.847,4)
Rohergebnis	198,1	242,4	342,5	247,7	203,1
Sonstige betriebliche Erträge	1,9	6,3	11,6	6,1	9,9
Personalaufwand	(120,2)	(162,1)	(228,8)	(166,2)	(99,4)
Sonstige betriebliche Aufwendungen.....	(144,4) ⁽¹⁾	(193,6)	(218,1)	(159,2)	(114,1)
EBITDA	(64,7)⁽¹⁾	(107,0)	(92,8)	(71,6)	(0,5)
Aufwand für planmäßige Abschreibungen ..	(13,2)	(15,0)	(20,6)	(13,6)	(24,2)
EBIT	(77,9)⁽¹⁾	(122,0)	(113,4)	(85,3)	(24,8)

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 30. September endenden Neunmonatszeitraum	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben) (in € Mio.)			(ungeprüft) (in € Mio.)	
Zinserträge und sonstige Finanzerträge.....	–	0,3	0,7	0,0	0,0
Zinsaufwendungen und sonstige Finanzaufwendungen	(3,9)	(3,4)	(6,4)	(4,4)	(44,9)
Sonstiges Finanzergebnis	–	–	–	–	(13,1)
Ergebnis vor Steuern	(81,8)⁽¹⁾	(125,1)	(119,1)	(89,7)	(82,7)
Ertragssteueraufwand.....	(1,1)	(0,6)	(2,1)	(1,0)	(0,6)
Konzernverlust	(82,8)⁽¹⁾	(125,7)	(121,3)	(90,7)	(83,3)
Umrechnungsdifferenzen aus der Fremdwährungsumrechnung.....	(0,0)	0,3	(0,8)	(0,2)	0,2
Konzerngesamtergebnis	(82,9)⁽¹⁾	(125,4)	(122,1)	(90,9)	(83,1)

(1) Ungeprüft. Angepasst, um einen buchhalterischen Fehler im Hinblick auf Umsatzsteuerforderungen, die zu hoch ausgewiesen worden waren, zu korrigieren.

Ausgewählte Daten aus der Konzernbilanz

	Zum 31. Dezember			Zum 30. September
	2017	2018	2019	2020
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben) (in € Mio.)			(ungeprüft) (in € Mio.)
Langfristige Vermögenswerte.....	103,6	127,7	176,6	60,5
Kurzfristige Vermögenswerte	332,7 ⁽¹⁾	409,9	428,8	511,8
Summe Aktiva	436,3⁽¹⁾	537,7	605,4	572,3
Gesamtes Eigenkapital	139,6⁽¹⁾	238,4	153,3	59,7
Langfristige Verbindlichkeiten	160,6	153,3	298,0	341,8
Kurzfristige Verbindlichkeiten.....	136,1	145,9	154,0	170,8
Summe Verbindlichkeiten	296,7	299,2	452,1	512,6

(1) Ungeprüft. Angepasst, um einen buchhalterischen Fehler im Hinblick auf Umsatzsteuerforderungen, die zu hoch ausgewiesen worden waren, zu korrigieren.

Ausgewählte Daten aus der Konzernkapitalflussrechnung

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 30. September endenden Neunmonatszeitraum	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(geprüft) (in € Mio.)			(ungeprüft) (in € Mio.)	
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit.....	(138,0)	(69,6)	(138,4)	(80,0)	133,3
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	(1,5)	(7,9)	(3,3)	(1,9)	(1,4)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	136,5	141,5	82,7	19,9	62,8
Netto Veränderung der liquiden Mittel	(3,0)	64,0	(58,9)	(62,1)	194,7

Wesentliche Finanz- und operative Daten

	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr			Für den zum 30. September endenden Neunmonatszeitraum	
	2017	2018	2019	2019	2020
	(ungeprüft, soweit nicht anders angegeben)			(ungeprüft)	
Umsatzwachstum (in %)	–	31,0 ⁽¹⁾	21,9 ⁽¹⁾	–	(19,0)
Operative Kosten (in € Mio.) ⁽²⁾	(235,5)	(333,6)	(390,6)	(287,0)	(196,2)
Bereinigtes EBITDA (in € Mio.) ⁽³⁾	(37,4)	(91,1)	(60,4)	(39,3)	7,0
Verkaufte Autos (in Tausend)	416	538	616	453	340
Umsatzerlös je Einheit (in €) ⁽⁴⁾	5.239	5.306	5.646	5.581	6.029
Rohergebnis je Auto (in €) ⁽⁵⁾	477	451	556	546	597
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl ⁽⁶⁾	2.777	3.546	4.418	4.342	4.165

(1) Geprüft.

(2) Definiert als die Summe aus Personalaufwand (ohne aktienbasierte Vergütung) und sonstigen betrieblichen Aufwendungen (ohne Kosten für die Bewertung von Umsatzsteuern und Kosten für die Korrektur von Verbindlichkeiten sowie sonstigen nicht operativen Effekten), abzüglich sonstiger betrieblicher Erträge.

(3) Definiert als EBITDA, bereinigt um nicht operative Effekte, die (i) aktienbasierte Vergütung, (ii) die Änderung der Bewertungsgrundlage für Umsatzsteuern, (iii) die Korrektur von Verbindlichkeiten sowie (iv) sonstige nicht operative Kosten umfassen („**Bereinigtes EBITDA**“).

(4) Definiert als Umsatzerlöse geteilt durch die Anzahl der verkauften Autos.

(5) Definiert als Rohergebnis geteilt durch die Anzahl der verkauften Autos.

(6) Vollzeitäquivalent.

Wesentliche Konzernfinanzinformationen für Quartale

	Für den Dreimonatszeitraum endend zum					
	31. März	30. Juni	30. September	31. Dezember	31. März	30. September
	2019			(ungeprüft) (in € Mio.)	2020	
Umsatzerlöse	808,4	797,4	925,2	945,0	877,4	769,4
Rohergebnis	84,7	75,1	87,9	94,8	89,1	86,7
Bereinigtes EBITDA	(4,1)	(23,7)	(11,5)	(21,1)	1,2	16,0

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

- Wir sind auf eine starke Nachfrage nach Gebrauchtwagen in Europa angewiesen. Diese wiederum hängt von der wirtschaftlichen Entwicklung im Europäischen Wirtschaftsraum ab. Eine Reihe von nachteiligen Entwicklungen, insbesondere der Ausbruch der COVID-19 Pandemie, haben das Risiko einer schweren Rezession erheblich erhöht, was unsere Geschäftstätigkeit beeinträchtigen könnte.
- Wir könnten durch eine generelle Verringerung des individuellen Autobesitzes oder plötzliche Rückgänge der Nachfrage nach bestimmten Arten von Gebrauchtwagen beeinträchtigt werden.
- Wir sind rapide gewachsen und waren noch nie für ein ganzes Geschäftsjahr profitabel. Wir erwarten, dass sich das Wachstum zukünftig verlangsamen wird und es ist nicht sicher, dass wir jemals profitabel sein werden und bleiben können.
- Unsere Unternehmenshistorie ist begrenzt und wir werden möglicherweise nicht in der Lage sein, zukünftiges Wachstum effizient zu gestalten.
- Wir sind möglicherweise nicht in der Lage, einen attraktiven Bestand an Gebrauchtwagen zu wettbewerbsfähigen Preisen oder überhaupt zu beziehen.
- Die Akzeptanz unseres Onlineangebots als geeignete Plattform für den Kauf und Verkauf von Gebrauchtwagen könnte nachlassen oder sich nicht erhöhen.
- Gebrauchtwagen in unserem Bestand könnten gestohlen, beschädigt oder zerstört werden, bevor wir diese Fahrzeuge veräußern können.
- Wenn wir es nicht schaffen, unseren Bestand schnell zu verkaufen, könnten wir überschüssige Bestände verzeichnen. Wir könnten zudem gezwungen sein, unsere Gebrauchtfahrzeuge zu deutlich niedrigeren Preisen als ursprünglich angenommen anzubieten, was unsere Margen beeinträchtigen könnte.

- Jedes Versäumnis, die Erkennbarkeit und den Ruf unserer Marken aufrechtzuerhalten, zu schützen und zu verbessern, könnte sich nachteilig auf unser Geschäft auswirken.
- Beim Vollzug unserer Transaktionen und der Auftrags erledigung sind wir auf Dritte angewiesen und es ist nicht sicher, dass diese Dritten weiterhin verfügbar sein und ihre Dienstleistungen ordnungsgemäß erbringen werden.
- Da wir ein Technologieunternehmen sind, könnten wir Störungen, Ausfällen oder Beeinträchtigungen unserer Technologieplattform ausgesetzt sein.
- Da wir ein relativ junges Unternehmen sind, sind unsere internen Kontrollen möglicherweise nicht ausreichend.
- Wir könnten zusätzliches Kapital benötigen, das möglicherweise nicht zu ökonomisch akzeptablen Bedingungen oder überhaupt nicht verfügbar ist.
- Aufgrund der Natur unseres Betriebs könnten sich Änderungen von Gesetzen und Vorschriften, insbesondere von den Gesetzen und Vorschriften, die den Handel mit Gebrauchtwagen, den elektronischen Handel sowie die Autoindustrie insgesamt regeln, nachteilig auf uns auswirken.

C. – Basisinformationen über die Wertpapiere

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

Dieses Angebot (das „**Angebot**“) bezieht sich auf (i) 31.250.000 neu ausgegebene Aktien aus einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen, die voraussichtlich am oder um den 2. Februar 2021 von einer Hauptversammlung der Gesellschaft beschlossen werden wird (die „**Neuen Aktien**“), (ii) 15.625.000 bestehende Aktien (die „**Bestehenden Aktien**“) aus dem Bestand von BM Digital GmbH, brightgiant UG (haftungsbeschränkt), DN Capital – Global Venture Capital III LP, HKVV GmbH, Markus Boser, OUR356 S.à r.l., OUR993 S.à r.l., OUR993 XIII S.à r.l., Piton Capital Investments Coöperatief B.A., Princeville Global Auto Investments Limited and Tanjung Buai Ventures Sdn. Bhd. (zusammen die „**Veräußernden Aktionäre**“) sowie (iii) bis zu 7.031.250 bestehende Aktien aus dem Bestand von DN Capital – Global Venture Capital III LP und Piton Capital Investments Coöperatief B.A. (zusammen die „**Verleihenden Aktionäre**“) in Verbindung mit einer möglichen Mehrzuteilung (die „**Mehrzuteilungsaktien**“ und zusammen mit den Neuen Aktien und den Bestehenden Aktien die „**Angebotsaktien**“). Die Gesamtzahl der Mehrzuteilungsaktien wird nicht mehr als 15% der endgültig im Rahmen dieses Angebots platzierten Neuen Aktien und Bestehenden Aktien betragen. Alle Aktien, einschließlich der Angebotsaktien, werden im Rahmen der Börsennotierung (wie in C.2 definiert) zugelassen.

Anzahl und Art der Aktien – Es sind 173.118.150 Aktien ausgegeben. Alle Aktien sind Inhaberaktien (Stückaktien) mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je €1,00.

ISIN und Währung – Die ISIN der Aktien lautet DE000A2LQ884 und die Aktien sind in Euro denominated

Mit den Aktien verbundene Rechte, relativer Rang und Übertragbarkeit – Alle Aktien sind voll dividendenberechtigt. Jede Aktie gewährt eine Stimme in der Hauptversammlung der Gesellschaft. Die Aktien sind im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig und sind nach den gesetzlichen Bestimmungen für Inhaberaktien frei übertragbar.

Dividendenpolitik – Die Gesellschaft beabsichtigt auf absehbare Zeit nicht, Dividenden zu zahlen.

C.2 – Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es wird erwartet, dass alle Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich zum Teilbereich des regulierten Marktes mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) zugelassen werden (die „**Börsennotierung**“).

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

Künftige Emissionen von neuen Aktien oder Verkäufe einer erheblichen Anzahl von bestehenden Aktien könnten den Preis der Aktien beeinträchtigen. Zudem könnte jede Ausgabe von neuen Aktien zu einer erheblichen Verwässerung führen.

D. – Basisinformationen über das Angebot der Wertpapiere und die Zulassung zum Handel

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

- Umfang des Angebots** Das Angebot besteht aus einem öffentlichen Angebot in Deutschland und Privatplatzierungen in bestimmten Rechtsordnungen außerhalb Deutschlands. In den Vereinigten Staaten von Amerika werden die Angebotsaktien nur qualifizierten institutionellen Anlegern entsprechend und in Übereinstimmung mit und unter Berufung auf Rule 144A nach dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der „**Securities Act**“) oder gemäß einer anderen anwendbaren Ausnahme von den Registrierungsanforderungen des Securities Act bzw. in Transaktionen, die diesen Registrierungsanforderungen nicht unterfallen, angeboten und verkauft. Außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika werden die Angebotsaktien nur im Rahmen von Offshore-Transaktionen in Übereinstimmung mit der Regulation S des Securities Act angeboten und verkauft.
- Preisspanne und angestrebte Erlöse** Die Gesellschaft strebt mit dem Verkauf der Neuen Aktien Bruttoerlöse von rund €1,0 Mrd. an. Die Preisspanne von €32,00 bis €38,00 je Angebotsaktie (die „**Preisspanne**“) wurde so festgesetzt, dass sichergestellt ist, dass die Gesellschaft am unteren Ende der Preisspanne unverändert die angestrebten Erlöse erzielen würde. Sofern die Angebotsaktien zu einem höheren Angebotspreis für das Angebot (der „**Angebotspreis**“) platziert werden, wird die Anzahl der Neuen Aktien entsprechend reduziert.
- Angebotszeitraum** Vom 26. Januar 2021 bis zum 2. Februar 2021 (der „**Angebotszeitraum**“), wobei der Angebotszeitraum nicht vor der Veröffentlichung dieses Prospekts beginnen wird und verkürzt oder verlängert werden kann.
- Angebotspreis** Der Angebotspreis und die endgültige Anzahl der im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien werden von der Gesellschaft und den Veräußernden Aktionären nach Rücksprache mit den Joint Bookrunnern voraussichtlich am 2. Februar 2021 festgelegt. Der Angebotspreis wird auf Grundlage der von den Anlegern während des Angebotszeitraums eingereichten Orders festgelegt, die in dem im Rahmen eines Bookbuilding-Verfahrens erstellten Orderbuch zusammengefasst wurden. Diese Orders werden anhand der angebotenen Preise und der erwarteten Anlagehorizonte der jeweiligen Anleger bewertet. Diese Methode zur Festlegung des Angebotspreises zielt grundsätzlich darauf ab, den höchsten Angebotspreis zu erreichen.
- Cornerstone Investition** Vorbehaltlich bestimmter Kündigungsrechte und abhängig vom Vollzug des Angebots haben die Lone Spruce, L.P., die Lone Cypress, Ltd., die Lone Cascade, L.P., die Lone Sierra, L.P., die Lone Monterey Master Fund, Ltd. und die SCGE Fund, L.P. (zusammen die „**Cornerstone Investoren**“) vereinbart, dass sie Angebotsaktien mit einem Gesamtwert von €300 Mio. zum Angebotspreis erwerben werden. Den Cornerstone Investoren ist die vollständige Zuteilung einer solchen Anzahl von Angebotsaktien, für die sie ihre Kaufzusagen abgegeben haben, garantiert worden.
- Greenshoe-Option** Bestimmte Veräußernde Aktionäre haben der Goldman Sachs, die für Rechnung der Konsortialbanken handelt, eine Option zum Erwerb von bis zu 7.031.250 Aktien zum Angebotspreis abzüglich vereinbarter Provisionen eingeräumt (die „**Greenshoe-Option**“), ausschließlich um Goldman Sachs in die Lage zu versetzen, ihre Rücklieferungspflicht gegenüber den Verleihenden Aktionären zu erfüllen.
- Börsennotierung und Vollzug** Die Gesellschaft wird die Börsennotierung zusammen mit den Konsortialbanken am 25. Januar 2021 beantragen. Die Zulassung zur Börsennotierung wird voraussichtlich am 3. Februar 2021 erteilt und der Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich zum Teilbereich des regulierten Marktes mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) wird voraussichtlich am 4. Februar 2021 aufgenommen. Die Lieferung der Angebotsaktien gegen Zahlung des Angebotspreises wird voraussichtlich am 5. Februar 2021 erfolgen.

Verwässerung neuer Aktionäre	€26,97 je Aktie oder 536,2% (unter der Annahme des Vollzugs des Angebots am unteren Ende der Preisspanne und der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung).
Wertzuwachs bestehender Aktionäre	€4,69 je Aktie oder 1.379,4% (unter der Annahme des Vollzugs des Angebots am unteren Ende der Preisspanne und der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung).
Gesamtkosten	Rund €53,5 Mio. (unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne, der Platzierung der maximalen Anzahl an Bestehenden Aktien, vollständiger Ausübung der Greenshoe-Option sowie der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung).
Kosten, die Anlegern in Rechnung gestellt werden.	Ausschließlich marktübliche Transaktions- und Abwicklungskosten, die durch die Broker der Anleger in Rechnung gestellt werden.

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

Anbieter Neben der Gesellschaft werden die Angebotsaktien von der BNP PARIBAS und der Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, in Frankreich inkorporierten und nach französischem Recht tätigen Aktiengesellschaften mit ihren eingetragenen Sitzen in Paris bzw. Montrouge, der Citigroup, der Deutschen Bank und der COMMERZBANK, in Deutschland inkorporierten und nach deutschem Recht tätigen Aktiengesellschaften mit ihren eingetragenen Sitzen in Frankfurt am Main, der HSBC, einer in Deutschland inkorporierten und nach deutschem Recht tätigen Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz in Düsseldorf, der Goldman Sachs, einer in Deutschland inkorporierten und nach deutschem Recht tätigen Societas Europaea (SE) mit eingetragenem Sitz in Frankfurt am Main, der Barclays, einer in Irland inkorporierten und nach irischem Recht tätigen Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz in Dublin, der Numis Securities, einer im Vereinigten Königreich inkorporierten, und nach britischem Recht tätigen Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit eingetragenem Sitz in London, der RBC Capital Markets und der Mizuho Securities, in Deutschland inkorporierten und nach deutschem Recht tätigen Gesellschaften mit beschränkter Haftung mit ihren eingetragenen Sitzen in Frankfurt am Main sowie der Wells Fargo Securities, einer im Staate Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika, inkorporierten und nach dem Recht des Staates Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika, tätigen Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit eingetragenem Sitz in Wilmington angeboten.

Zulassung zum Handel Die Gesellschaft wird die Börsennotierung zusammen mit den Konsortialbanken am 25. Januar 2021 beantragen. Die Zulassung zur Börsennotierung wird voraussichtlich am 3. Februar 2021 erteilt und der Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und zugleich zum Teilbereich des regulierten Marktes mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) wird voraussichtlich am 4. Februar 2021 aufgenommen.

D.3 – Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und die Börsennotierung .. Die Gesellschaft beabsichtigt, das Angebot und die Börsennotierung zu verfolgen, um die Nettoerlöse aus der Veräußerung der Neuen Aktien sowie Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten. Die Veräußernden Aktionäre beabsichtigen, das Angebot zu verfolgen, um die Nettoerlöse aus der Veräußerung der Bestehenden Aktien zu erhalten und ihre Investitionen zu diversifizieren.

Zweckbestimmung der Erlöse	Unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne und der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung würde die Gesellschaft Nettoerlöse in Höhe von rund €969.3 Mio. aus dem Angebot erhalten. Unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne beabsichtigen wir, diese Nettoerlöse mit der folgenden Reihenfolge der Priorität zu verwenden: (i) rund €200 Mio. um unsere Marke „Autohero“ zu vermarkten, (ii) rund €110 Mio. für Investitionen in unseren „Autohero“ Betrieb über die nächsten drei Jahre, insbesondere in den Ankauf zusätzlicher Markentransporter und den Ausbau unserer Aufarbeitungsmöglichkeiten, (iii) rund €100 Mio. um operative Investitionen in unser „Autohero“ Angebot außerhalb von Marketing zu finanzieren sowie Veränderungen im Wachstum unseres Umlaufvermögens, die nicht durch unsere regresslose Finanzierung gedeckt werden, (iv) rund €214 Mio. um ausstehende Beträge unter einer Wandelanleihe zurückzuzahlen, (v) rund €335 Mio. um eine Barreserve für unerwartete Finanzierungserfordernisse zu schaffen, insbesondere aufgrund der anhaltenden COVID-19-Pandemie oder eines unerwartet schnelleren Wachstums sowie (vi) rund €10,3 Mio. für allgemeine Unternehmenszwecke. Sofern weitere Mittel erforderlich sind, um unsere Wandelanleihe zurückzuzahlen, beabsichtigen wir, einen geringeren Anteil der Nettoerlöse zur Stärkung unserer Bilanz zu nutzen und umgekehrt.
Nettoerlöse	Rund €969.3 Mio., die der Gesellschaft zustehen und rund €756.1 Mio., die den Veräußernden Aktionären zustehen (unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne, der Platzierung der maximalen Anzahl an Bestehenden Aktien, vollständiger Ausübung der Greenshoe-Option sowie der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung).
Zeichnungsvereinbarung	Am 25. Januar 2021 haben die Gesellschaft, die Veräußernden Aktionäre, die Verleihenden Aktionäre und die Konsortialbanken eine Übernahmevereinbarung abgeschlossen, in der sich die Konsortialbanken verpflichtet haben, dass sie unter bestimmten Bedingungen, insbesondere dem Abschluss einer Preisfestsetzungsvereinbarung, die Angebotsaktien erwerben werden, um sie Investoren im Rahmen des Angebots anzubieten.
Interessenkonflikte	In Bezug auf das Angebot oder die Börsennotierung bestehen keine Interessenkonflikte.

(This page has been left blank intentionally)