

## SUMMARY OF THE PROSPECTUS

### 1. Introduction and Warnings

This prospectus (the “**Prospectus**”) relates to shares of Babbel Group AG (the “**Company**” and, together with its consolidated subsidiaries, “**Babbel**”, “**Babbel Group**”, “**Group**”, “**we**”, “**us**”, “**our**” or “**ourselves**”), with its registered office at Andreasstraße 72, 10243 Berlin, Federal Republic of Germany (“**Germany**”), www.babbel.com, legal entity identifier (“**LEI**”) 391200OICV5ACZA8Z633, each such share having the International Securities Identification Number (“**ISIN**”) DE000A3CWAW6.

The Company’s shares will be offered by the Company, together with BNP PARIBAS, 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 (“**BNP PARIBAS**”), Morgan Stanley Europe SE, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Germany, LEI 54930056FHWP7GIWYY08 (“**Morgan Stanley**” and, together with BNP PARIBAS, the “**Joint Global Coordinators**”), Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20254 Hamburg, Germany, LEI 529900UC2OD7II24Z667 (“**Berenberg**”) and Citigroup Global Markets Europe AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany, LEI 6TJCK1B7E7UTXP528Y04 (“**Citigroup**”, and together with Berenberg and the Joint Global Coordinators, the “**Joint Bookrunners**” or the “**Underwriters**”). The Company and Morgan Stanley will apply for the admission to trading of the Company’s shares on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) with simultaneous admission to the sub segment of the regulated market with additional post admission obligations (Prime Standard) (the “**Listing**”).

On September 14, 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. Any decision to invest in the shares of the Company should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by an investor. Investors in the shares of the Company 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 of the Company.*

### 2. Key Information on the Issuer

#### 2.1 Who is the Issuer of the Securities?

##### 2.1.1 Registration and Applicable Laws

Babbel Group AG has its registered office in Berlin, Germany and the LEI 391200OICV5ACZA8Z633. The Company is incorporated under German law and registered in the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Charlottenburg, Germany, under docket number HRB 228641. The Company is subject to German law.

##### 2.1.2 Principal Activities

Babbel develops and operates an ecosystem of online language learning experiences. Access to this ecosystem is offered as a subscription both to private customers via the app or web and to business customers for employee training and development or as an employee benefit. Babbel’s subscriptions allow learners access to an ecosystem of learning experiences ranging from lessons and reviews, to podcasts, to live teacher-led classes. The Babbel ecosystem encompasses (1) different learning experiences, from self-paced learning via lessons and reviews, to audio materials such as podcasts, to live teaching in virtual small-group sessions, (2) different proficiency levels, from beginners to more advanced learners, and (3) different motivations, goals and contexts, from travelers to learners keen to further their career, to those with a desire for continuous self-improvement.

By offering an ecosystem of connected experiences, we are able to deepen and improve learner engagement and learning success by providing our learners with learning experiences that fit their needs and an intuitive user experience throughout their journey.

Our ecosystem is based on the communicative approach, a proven didactic method. Our didactics experts utilize recognized academic learning practices and carefully selected empirically proven, time-tested strategies to teach languages. The learning approach across our ecosystem combines communicative didactics, cognitivism,

behaviorism and constructivism. Progressive lessons are connected together as an interlinking framework, mapped in the background to the Common European Framework of Reference for Languages (CEFR), with each step building towards the next. The communicative approach is the centerpiece of Babbel's educational strategy. We prepare learners for real-life language application: For human-to-human conversations (spoken and written), as well as for listening and reading situations. We aim to equip learners for their first few conversations in a new language from lesson 1 and our research has shown that dedicated learners can reach the equivalent of 1 college semester with 15 hours of Babbel in a two-month period (source: Vesselinov, R., & Grego, J. (2016, September). *The Babbel Efficacy Study* (Rep.)).

Babbel's Language Progression Framework is our tool to ensure that our central learning activities have pragmatic value and empower the learners to use the language in typical real-life situations. Our goal is to guide learners on the shortest path possible to real-life conversations by:

- Immersing the learner in a new language through real-life dialogues that will get the learner speaking right away;
- Employing proven cognitive techniques that move new vocabulary to the learner's long-term memory;
- Tailoring content to language learning motivation;
- Using human voices and speech recognition to get the learner speaking confidently; and
- Building each course and experience based on the learner's native language and personal interests for faster learning progress.

Babbel's offering now contains over 60,000 lessons and more than 13,000 hours of content enabling the learning of 15 languages from 9 base languages across multiple learning experiences. The result is language learning that works. A consumer review score of 4.6 on Trustpilot (as of August 17, 2021) (source: Trustpilot) and a strong brand reputation for quality learning are indicative of the ecosystem's quality. In addition, we believe our extension rates are industry leading and imply that our learners see the benefits of staying with our product. For example, our 12-month subscriptions are renewed 56% of the time on average.

The annual global language learning market for 2021 is estimated to be around € 35 to 40 billion (source: OC&C Strategy and Analytics GmbH ("OC&C"), Germany, "*Digital Language Market Study*", 2021, the "**OC&C Report**"), although given the high level of fragmentation it can be viewed in different ways resulting in varying estimates of both current size and future growth. The growth between 2019 and 2025 is a result of the growth in the online segment, where in 2020 the offline segment was negatively impacted as a result of the COVID-19 pandemic. The market is expected to grow at a compound annual growth rate of approximately 11% to 16% between 2021 and 2025 (source: OC&C Report). In addition to the mass adoption of online learning, partially driven by the COVID-19 pandemic, there are a number of other structural global changes driving language learning online. These include globalization and increasing mobility, technological improvements that lead to better learning results and higher levels of engagement, the on-demand nature of online learning and a higher return on both time and money invested when compared to offline language learning (source: Company information).

The language learning industry is highly fragmented across learning methodologies, with only a limited number of players with sizeable established presence (of which in 2021 the top five players combined still represent only approximately 2% of the global language learning market, excl. China) (source: OC&C Report). Through its self-study platform, we believe Babbel achieved a position as market leader in Europe and is growing swiftly in the U.S., which offers both a strategic advantage as well as a large opportunity. Babbel has consolidated multiple experiences into one ecosystem and has the didactic and technological credibility to continue to expand.

Babbel has built both its product and its organization with a focus on "learners first". The content and experiences are designed by didactics specialists, where conversational ability and confidence are the key goals. The technology supporting our ecosystem leverages a highly scalable infrastructure to provide a seamless experience across devices and ongoing optimization of the user experience. We believe that we are in a position to expand across markets and learning methodologies efficiently because of our ecosystem approach.

We believe that our strong operational base and market position leave us well placed to drive growth through enhancement and expansion of our ecosystem, scaling our B2B offering, growing our operations in the U.S. and Canada and through geographical expansion into new markets. We intend to fund these measures organically through our negative working capital (which represents the fact that our customers pay for their subscriptions up front, and hence our cash is received before we pay the related costs) and strong cash generation and may decide to accelerate selected measures through strategic M&A.

### **2.1.3 Major Shareholders**

As of the date of this Prospectus, Lorenz Heine, Berlin, and Markus Witte, Berlin, each hold 13.0%; Thomas Holl, Berlin, holds 12.5%; KIZOO Technology Capital GmbH, Karlsruhe, and SEP IV LP, Glasgow, United Kingdom,

each hold 11.9%; The Reed Elsevier Ventures 2013 Partnership L.P., Wilmington, Delaware/USA holds 11.0%; VC Fonds Berlin GmbH, Berlin, holds 9.6%; Nokia Growth Partners III, L.P., Wilmington, Delaware/USA, holds 8.6%; Toine Roger Martin Diepstraten, Berlin, holds 4.7%; and VC Fonds Technologie Berlin GmbH, Berlin, holds 3.0% of the shares of the Company.

#### 2.1.4 Controlling Shareholders

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

#### 2.1.5 Key Managing Directors

The members of the Company’s management board are Arne Schepker, the Company’s chief executive officer, and Hermione McKee, the Company’s chief financial officer.

#### 2.1.6 Statutory Auditors

The Company’s auditor is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Kapelle-Ufer 4, 10117 Berlin, Germany (“**PwC**”), a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Berlin, Germany.

## 2.2 What is the Key Financial Information regarding the Issuer?

The financial information contained in the following tables is taken or derived from the audited consolidated financial statements of Babel GmbH, the former parent entity of Babel, as of and for the fiscal years ended December 31, 2020, 2019, as amended, and 2018, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union (“**IFRS**”) and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e para. 1 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, “**HGB**”) and the unaudited condensed consolidated interim financial statements of Babel GmbH as of and for the six-month period ended June 30, 2021, which have been prepared in accordance with the IFRS on interim financial reporting (IAS 34).

After preparation and completion of the audit of the 2019 Audited Consolidated Financial Statements of Babel GmbH and after the issuance of PwC’s auditor’s report thereon, the executive directors made amendments to the consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended December 31, 2019. These amendments were subject to a supplementary audit.

Where financial information in the following tables is presented as “audited”, it indicates that the financial information has been taken from the audited consolidated financial statements of Babel GmbH as of and for the fiscal year ended December 31, 2020, 2019, as amended, and 2018 or the audited unconsolidated financial statements of Babel GmbH as of and for the fiscal year ended December 31, 2020. The label “unaudited” is used in the following tables to indicate financial information that (i) has not been taken but derived from the audited consolidated financial statements of Babel GmbH as of and for the fiscal years ended December 31, 2020, 2019, as amended, and 2018, or the audited unconsolidated financial statements of Babel GmbH as of and for the fiscal year ended December 31, 2020 (ii) has been taken or derived from the unaudited condensed consolidated interim financial statements of Babel GmbH as of and for the six-month period ended June 30, 2021, or (iii) has been taken or derived from accounting records or the internal reporting system of the Babel Group.

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 Babel Group

#### *Selected Data from the Consolidated Statement of Comprehensive Income*

	For the fiscal year ended December 31			For the six-month period ended June 30	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(audited, in € million)			(unaudited, in € million)	
Sales Revenues .....	147.3	123.9	106.4	82.9	70.1
Cost of sales .....	(22.9)	(13.4)	(13.1)	(11.1)	(12.5)
Gross profit on sales .....	124.4	110.5	93.3	71.8	57.6
Marketing expenses <sup>1</sup> .....	(110.6)	(81.8)	(77.2)	(66.3)	(60.0)
Research and development expenses <sup>1</sup> .....	(24.1)	(20.9)	(19.3)	(17.7)	(12.1)
General administrative expenses <sup>1</sup> .....	(12.0)	(9.8)	(8.8)	(17.8)	(4.7)
EBIT .....	(23.9)	(2.6)	(12.4)	(29.6)	(19.9)

Consolidated net result for the period	(23.6)	(3.0)	(12.4)	(30.4)	(19.9)
--	--------	-------	--------	--------	--------

1 In 2019, the expenses for share-based remuneration (EVOP) were broken down among the three functional areas of marketing, research and development, and administration for the first time to provide a better presentation of the results of operations. Prior to that, these were all recognized under the general administration expenses. Therefore, the prior years' recognition of expenses for share-based remuneration (EVOP) was adjusted accordingly to allow improved comparability. The comparative figures shown for the fiscal year 2018 are taken from the audited amended consolidated financial statements as of and for the year ended December 31, 2019.

#### *Selected Data from the Consolidated Cash Flow Statements*

	For the fiscal year ended December 31			For the six-month period ended June 30	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(audited, in € million)			(unaudited, in € million)	
Cash flow from operating activities <sup>1</sup>	2.3	8.6	(1.1)	5.6	(7.3)
Cash flow from investing activities ...	(1.2)	(1.1)	(0.9)	(1.6)	(0.4)
Cash flow from financing activities...	(2.6)	(2.2)	-	(0.2)	(1.3)

1 The comparative figures shown for the fiscal year ended December 31, 2018 are taken from the audited amended consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended December 31, 2019.

#### *Selected Data from the Consolidated Balance Sheet*

	As of December 31			As of June 30	
	2020	2019	2018	2021	
	(audited, in € million)			(unaudited, in € million)	
Total assets .....	77.5	71.6	59.3	142.8	
Shareholders' equity .....	(19.1)	2.2	1.0	(28.0)	

#### *Key Operating Data*

	For the fiscal year ended December 31			For the six-month period ended June 30	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(audited, unless otherwise stated)			(unaudited)	
(in € million, unless otherwise stated)					
Billed sales <sup>1</sup> .....	167.2	126.1	113.2	92.7	86.8
EBITDA <sup>2*</sup> .....	(19.9)	0.7	(11.8)	(26.9)	(18.2)
Adjusted EBITDA <sup>3*</sup> .....	(17.0)	4.6	(5.0)	(6.4)	(17.0)
Adjusted Cash EBITDA <sup>4*</sup> .....	0.3	4.6	1.8	3.2	(1.4)
Adjusted Cash EBITDA margin <sup>5*</sup> (%) .....	0.2	3.6	1.6	3.4	(1.7)

\* Unaudited.

1 Billed sales are defined as the full amount invoiced to customers during the period prior to reductions for the change in deferred income ("Billed Sales").

2 EBITDA is defined as EBIT adjusted for depreciation/amortization of property, plant, and equipment and intangible assets, amortization, depreciation, and write-downs IFRS 16 and goodwill impairment as stated in the audited consolidated cash flow statement.

3 Adjusted EBITDA is defined as EBITDA adjusted for non-operating effects (share-based remuneration expenses (EVOP) and unrealized foreign exchange gains/losses).

4 Adjusted Cash EBITDA is defined as Adjusted EBITDA based on Billed Sales, i.e. adjusted for the change in deferred income, and adjusted for cash payments for lease obligations.

5 Adjusted Cash EBITDA margin is defined as the percentage of Adjusted Cash EBITDA of Billed Sales.

#### *Segment Information*

	For the fiscal year ended December 31			For the six-month period ended June 30	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(audited, in € million)			(unaudited, in € million)	
<b>B2C Global</b>					
Billed Sales .....	110.3	93.4	90.4	58.7	59.3
Cash contribution margin <sup>1</sup> .....	42.1	46.8	39.2	22.9	19.8
<b>B2C USA</b>					
Billed Sales .....	54.3	31.7	22.0	31.1	26.5
Cash contribution margin <sup>1</sup> .....	6.8	4.8	(1.7)	5.4	(0.0)
<b>B2B</b>					

Billed Sales.....	2.5	1.1	0.9	2.8	1.1
Cash contribution margin <sup>1</sup> .....	0.6	0.3	0.0	1.5	0.1
<b>Total cash contribution margin.....</b>	<b>49.6</b>	<b>51.9</b>	<b>37.5</b>	<b>29.9</b>	<b>19.9</b>

<sup>1</sup> Cash contribution margin is defined as Billed Sales less costs of goods sold (cost of sales mainly less pro rata server costs related to sales revenues) and less marketing expenses (without allocated personnel and other expenses, pro rata amortization and depreciation (including IFRS 16), as well as the allocated share-based remuneration).

## 2.3 What are the Key Risks that are Specific to the Issuer?

- Intense competition in our industry may hinder our ability to attract and retain customers and generate revenue, and may diminish our margins.
- Market adoption of online-based self-learning solutions may not grow as we expect, which may harm our business and results of operations and even if market demand increases, the demand for our platform may not increase.
- Demand for paid language learning solutions such as ours could decline if effective language learning solutions become available for free.
- If we fail to retain existing users or add new users, or if our users decrease their level of engagement with our products, our business, financial condition and results of operations may be materially adversely affected.
- We may not be able to maintain or grow our sales revenues or our business.
- We may from time to time pursue acquisitions, any of which could result in significant additional expenses, fail to achieve anticipated benefits or fail to be properly integrated.
- Our management team has limited experience managing a public company, and publicly traded company reporting and compliance requirements could divert resources from the day-to-day management of our business.
- If we are not able to develop new learning experience ecosystem features that respond to the needs of our customers, our business and results of operations would be adversely affected.
- We are subject to a variety of regulations, including but not limited to consumer protection laws, data protection laws, regulations governing online services and competition laws and future regulations might impose additional requirements and other obligations on our business.
- Non-compliance with data protection laws could result in liability and reputational harm to our business and adverse changes in the applicable legal framework could increase our operating costs.
- The use of open source software could increase our risk that hackers could gain unauthorized access to our systems and we could be subject to litigation if third parties challenge our rights to use such software on an exclusive basis.
- We use standardized terms and conditions, which increase the potential that all contract terms used therein may be invalid or unenforceable if any clause is held to be void.

## 3. Key Information on the Securities

### 3.1 What are the Main Features of the Securities?

#### 3.1.1 Number and Nature of Shares

As of the date of this Prospectus, the share capital of the Company amounts to € 37,873,913.00 and is divided into 37,873,913 bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each such share representing a notional value of € 1.00.

#### 3.1.2 ISIN and Denomination

The ISIN of the Company's shares is DE000A3CWA6 and the Company's shares are denominated in Euros.

#### 3.1.3 Rights Attached to the Shares, Relative Seniority and Transferability

Each share in the Company carries full dividend rights. All of the Company's shares confer the same voting rights. There are no restrictions on voting rights. In case of an insolvency of the Company, the Company's shares are subordinated to all other securities and claims. The Company's shares are freely transferable in accordance with the legal requirements for bearer shares.

#### 3.1.4 Dividend Policy

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

### 3.2 Where will the Securities be traded?

All shares of the Company 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).

### 3.3 What are the Key Risks that are Specific to the Securities?

- Future sales by the Existing Shareholders, as defined below, could depress the price of our shares.

- Our shares have not previously been publicly traded, and there is no guarantee that an active and liquid market for our shares will develop.
- We may fail to comply with the additional requirements that will be applicable to us following the Listing, including requirements relating to corporate governance, listing standards and timely reporting as well as securities and investor relations issues.

#### **4. Key Information on the Offer of Securities and the Admission to Trading**

##### **4.1 Under which Conditions and Timetable can I invest in this Security?**

###### *4.1.1 Scope of the Offering*

This Offering, as defined below, relates to 12,994,997 bearer shares of the Company with no par value (*Stückaktien*) comprising (i) 7,300,000 newly issued bearer shares with no par value (*Stückaktien*) from a capital increase against cash contributions (the **“IPO Capital Increase”**) expected to be resolved by a shareholders’ meeting of the Company on or about September 15, 2021 (the **“New Shares”**); (ii) 4,000,000 existing bearer shares with no par value (*Stückaktien*) (the **“Existing Offer Shares”**) and, together with the New Shares, the **“Base Shares”**) from the holdings of Lorenz Heine, Markus Witte, Thomas Holl, Toine Roger Martin Diepstraten, KIZOO Technology Capital GmbH (**“KIZOO”**), Nokia Growth Partners III, L.P. (**“Nokia”**), The Reed Elsevier Ventures 2013 Partnership L.P. (**“Reed Elsevier”**), SEP IV LP (**“SEP”**), VC Fonds Berlin GmbH (**“VC Fonds I”**), VC Fonds Technologie Berlin GmbH (**“VC Fonds II”**) (the **“Existing Shareholders”**); and (iii) 1,694,997 bearer shares with no par value (*Stückaktien*) in connection with a possible over-allotment (the **“Over-Allotment Shares”**) and, together with the Base Shares, the **“Offer Shares”**).

The Offer Shares will be offered in a public offering in Germany and in private placements in certain jurisdictions outside Germany (the **“Offering”**). 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.

###### *4.1.2 Price Range*

The price range is € 24.00 to € 28.00 per Offer Share (the **“Price Range”**).

###### *4.1.3 Offer Period*

September 15, 2021 through September 22, 2021 (the **“Offer Period”**).

###### *4.1.4 Offer Price*

The price per share placed in the Offering (the **“Offer Price”**) and the final number of Offer Shares placed in the Offering are expected to be determined by the Company and the Existing Shareholders, after consultation with the Joint Bookrunners, on September 22, 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.

###### *4.1.5 Greenshoe Option*

KIZOO, Nokia, Reed Elsevier, SEP, VC Fonds I and VC Fonds II (the **“Lending Shareholders”**) have granted Morgan Stanley, acting for the account of the Underwriters, an option to acquire up to 1,694,997 of the Company’s shares at the Offer Price, less agreed commissions (the **“Greenshoe Option”**).

###### *4.1.6 Listing and Closing*

The listing approval (admission decision) for the Company’s shares is expected to be granted on September 23, 2021 and trading in the Company’s shares is expected to commence on September 24, 2021. Delivery of the Offer Shares against payment of the Offer Price is expected to take place on September 28, 2021.

###### *4.1.7 Dilution of New Shareholders*

€ 22.66 per share, or 679.3% (assuming completion of the Offering at the mid-point of the Price Range, execution of the IPO Capital Increase for the maximum number of New Shares, payment of the discretionary fee in full and a corresponding increase in Babel Group’s net assets (not taking into account any tax effects)).

###### *4.1.8 Total Expenses*

Approximately € 15.5 million (assuming an Offer Price at the mid-point of the Price Range, placement of the maximum number of Existing Offer Shares, full exercise of the Greenshoe Option and payment of the discretionary fee in full), of which the Company will bear approximately € 11.1 million.

#### *4.1.9 Expenses Charged to Investors*

Only customary transaction and handling fees charged by the investors' brokers.

### **4.2 Who is the Offeror and the Person asking for Admission to Trading?**

#### *4.2.1 Offerors*

In addition to the Company, the Offer Shares are being offered by BNP PARIBAS, Morgan Stanley, Berenberg and Citigroup.

#### *4.2.2 Admission to Trading*

The Company will apply for the admission to trading together with Morgan Stanley Europe SE, a European stock corporation (*Societas Europaea*) incorporated and with its registered seat in, and operating under the laws of, Germany.

### **4.3 Why is this Prospectus being produced?**

#### *4.3.1 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 Company believes that this access will benefit its future growth and expand its financing options. The Existing Shareholders intend to pursue the Offering to receive the net proceeds from the sale of the Existing Offer Shares and to diversify their investments.

#### *4.3.2 Use of Proceeds*

Assuming completion of the Offering and placement of the maximum number of New Shares at the mid-point of the Price Range and payment of the discretionary fee in full, the Company intends to use the net proceeds in the following order of priority: (i) approximately € 140.1 million to expand our B2B business, introduce new learning experiences and/or access new geographic markets, in each case considering primarily inorganic opportunities, i.e., the acquisition of existing businesses or where strategically more suitable organic opportunities, i.e., direct investments into our business, and (ii) approximately € 38.6 million to pay the cash component of the employee virtual ownership programs (“**EVOP**”) settlement to former and current Babel directors and employees under the five EVOPs and related taxes.

#### *4.3.3 Net Proceeds*

Approximately € 178.7 million attributable to the Company and approximately € 143.6 million attributable to the Existing Shareholders (assuming completion of the Offering at the mid-point of the Price Range, placement of the maximum number of Existing Offer Shares, full exercise of the Greenshoe Option and payment of the discretionary fee in full).

#### *4.3.4 Underwriting Agreement*

On September 14, 2021, the Company, the Existing Shareholders and the Underwriters entered into an underwriting agreement relating to the offer and sale of the Offer Shares in connection with the Offering (the “**Underwriting Agreement**”). Under the terms of the Underwriting Agreement and subject to certain conditions, including the execution of the pricing agreement, the Underwriters undertake to acquire such number of Offer Shares as will be specified and agreed in the pricing agreement.

#### *4.3.5 Conflicts of Interest*

There are no conflicting interests with respect to the Offering or the Listing.

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

### 1. Einleitung mit Warnhinweisen

Dieser Prospekt (der „**Prospekt**“) bezieht sich auf Aktien der Babbel Group AG (die „**Gesellschaft**“ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften „**Babbel**“, „**Babbel-Gruppe**“, „**Gruppe**“, „**wir**“, „**uns**“, „**unser**“ oder „**wir selbst**“), mit Geschäftssitz in der Andreasstraße 72, 10243 Berlin, Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“), www.babbel.com, Rechtsträgerkennung („**LEI**“) 391200OICV5ACZA8Z633, wobei jede dieser Aktien die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer („**ISIN**“) DE000A3CWA6 hat.

Die Aktien der Gesellschaft werden von der Gesellschaft zusammen mit BNP PARIBAS, 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankreich, LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 („**BNP PARIBAS**“), Morgan Stanley Europe SE, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 54930056FHWP7GIWYY08 („**Morgan Stanley**“ und, zusammen mit BNP PARIBAS, die „**Joint Global Coordinators**“), Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20254 Hamburg, Deutschland, LEI 529900UC2OD7II24Z667 („**Berenberg**“) und Citigroup Global Markets Europe AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI 6TJCK1B7E7UTXP528Y04 („**Citigroup**“ und, zusammen mit Berenberg und den Joint Global Coordinators, die „**Joint Bookrunners**“ oder die „**Konsortialbanken**“) angeboten. Die Gesellschaft und Morgan Stanley werden die Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zu dem Teilbereich des regulierten Marktes mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) beantragen (die „**Börsennotierung**“).

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, www.bafin.de, hat diesen Prospekt am 14. September 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 Einleitung zu diesem Prospekt verstanden werden. Anleger sollten sich bei der Entscheidung, in die Aktien der Gesellschaft zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen. Anleger, die in die Aktien der Gesellschaft investieren, 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. Nur diejenigen Personen haften zivilrechtlich, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben. Dies gilt jedoch 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 der Gesellschaft für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.*

### 2. Basisinformationen über die Emittentin

#### 2.1 Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

##### 2.1.1 Sitz und geltendes Recht

Die Babbel Group AG hat ihren eingetragenen Sitz in Berlin, Deutschland und die LEI 391200OICV5ACZA8Z633. Die Gesellschaft ist in Deutschland inkorporiert und im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, Deutschland, unter der Registernummer HRB 228641 eingetragen. Die Gesellschaft unterliegt deutschem Recht.

##### 2.1.2 Haupttätigkeiten

Babbel entwickelt und betreibt ein Ökosystem von Online-Sprachlernerfahrungen. Der Zugang zu diesem Ökosystem wird als Abonnement sowohl für Privatkunden über die App oder das Web als auch für Geschäftskunden zur Mitarbeiterschulung und -entwicklung oder als Mitarbeitervorteil angeboten. Babbels Abonnements ermöglichen den Lernenden den Zugang zu einem Ökosystem von Lernerfahrungen, das von Übungen und Prüfungen über Podcasts bis hin zu von Lehrern geleiteten Live-Kursen reicht. Das Babbel-Ökosystem umfasst (1) verschiedene Lernerfahrungen, vom selbstgesteuerten Lernen über Übungen und Prüfungen bis hin zu Audiomaterialien wie Podcasts und Live-Unterricht in kleinen Online-Gruppensitzungen, (2) verschiedene Sprachniveaus, von Anfängern bis hin zu Fortgeschrittenen, und (3) verschiedene Motivationen, Ziele und Kontexte, von Reisenden bis hin zu Lernenden, die ihre Karriere vorantreiben wollen und Personen, die den Wunsch haben, ihre Fähigkeiten stetig weiterzuentwickeln, umfasst.

Indem wir ein Ökosystem von vernetzten Erfahrungen anbieten, können wir das Engagement und den Lernerfolg der Lernenden vertiefen und verbessern, indem wir unseren Lernenden durchgängig Lernerfahrungen sowie eine intuitive Benutzererfahrung bieten, die ihren Bedürfnissen entsprechen.

Unser Ökosystem basiert auf dem kommunikativen Ansatz, einer bewährten didaktischen Methode. Unsere Didaktik-Experten nutzen für den Sprachunterricht anerkannte akademischen Lernmethoden und sorgfältig ausgewählte, empirisch erprobte und bewährte Strategien. Der Lernansatz in unserem Ökosystem kombiniert kommunikative Didaktik, Kognitivismus, Verhaltensforschung und Konstruktivismus. Progressive Lektionen sind als ein ineinandergreifendes Gerüst miteinander verbunden und die Grundlagen sind an den Gemeinsamen europäischen Referenzrahmen für Sprachen (*Common European Framework of Reference for Languages, CEFR*) angepasst, wobei jeder Schritt auf den vorherigen aufbaut. Der kommunikative Ansatz ist das Herzstück der Bildungsstrategie von Babbel. Wir bereiten die Lernenden auf die Anwendung der Sprache im realen Leben vor: Für das Gespräch von Mensch zu Mensch (mündlich und schriftlich), aber auch für Hör- und Lesesituationen. Unser Ziel ist es, die Lernenden ab Lektion 1 für die ersten Gespräche in einer neuen Sprache zu rüsten. Unsere Untersuchungen haben gezeigt, dass engagierte Lernende mit 15 Stunden Babbel innerhalb von zwei Monaten das Äquivalent eines College-Semesters erreichen können (Quelle: Vesselinov, R., & Grego, J. (2016, September). *The Babbel Efficacy Study* (Rep.)).

Der Sprachentwicklungsrahmen von Babbel ist unser Werkzeug, um sicherzustellen, dass unsere zentralsten Lernaktivitäten einen pragmatischen Wert haben und die Lernenden befähigen, die Sprache in typischen Lebenssituationen anzuwenden. Unser Ziel ist es, die Lernenden auf dem kürzest möglichen Weg zu realen Gesprächen zu führen, durch:

- Eintauchen des Lernenden in eine neue Sprache durch Dialoge aus dem wirklichen Leben, die den Lernenden sofort zum Sprechen bringen;
- Einsatz bewährter kognitiver Techniken, die neue Vokabeln in das Langzeitgedächtnis des Lernenden übertragen;
- Anpassung der Inhalte an die Sprachlernmotivation;
- Verwendung von menschlichen Stimmen und Spracherkennung, um den Lernenden zum sicheren Sprechen zu bringen; und
- Aufbau jedes Kurses und jeder Erfahrung basierend auf der Muttersprache und den persönlichen Interessen des Lernenden für einen schnelleren Lernprozess.

Das Angebot von Babbel umfasst mittlerweile über 60.000 Lektionen und mehr als 13.000 Stunden an Inhalten, die über verschiedene Lernerfahrungen das Erlernen von 15 Sprachen aus neun Basissprachen ermöglichen. Das Ergebnis ist ein Sprachenlernen, das funktioniert. Eine Kundenbewertung von 4,6 auf Trustpilot (Stand 17. August 2021) (Quelle: Trustpilot) und eine starke Markenbekanntheit für hochwertiges Lernen sind ein Hinweis auf die Qualität des Ökosystems. Darüber hinaus glauben wir, dass unsere Verlängerungsquoten branchenführend sind und darauf hinweisen, dass unsere Lernenden Vorteile darin sehen, länger mit unserem Produkt zu arbeiten. So werden z.B. unsere 12-Monats-Abonnements im Durchschnitt in 56% der Fälle verlängert.

Der jährliche weltweite Markt für das Erlernen von Sprachen wird für das Jahr 2021 auf etwa € 35 bis 40 Mrd. geschätzt (Quelle: OC&C Strategy and Analytics GmbH („OC&C“), Deutschland, „*Digital Language Market Study*“, 2021, der „OC&C Report“), wobei jedoch aufgrund des hohen Grades der Fragmentierung unterschiedliche Betrachtungen möglich sind, die jeweils zu unterschiedlichen Einschätzungen der aktuellen Größe und des zukünftigen Wachstums führen. Das sich von 2019 bis 2025 ergebende Wachstum beruht auf dem Wachstum des Online-Segments, wobei das Offline-Segment im Jahr 2020 als Ergebnis der COVID-19-Pandemie negativ betroffen war. Es ist davon auszugehen, dass der Markt von 2021 bis 2025 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von etwa 11% bis 16% wachsen wird (Quelle: OC&C Report). Neben der massenhaften Akzeptanz des Online-Lernens, die teilweise durch die COVID-19-Pandemie angetrieben wurde, gibt es eine Reihe weiterer struktureller globaler Veränderungen, die das Online-Sprachlernen vorantreiben. Dazu gehören die Globalisierung und die zunehmende Mobilität, technologische Verbesserungen, die zu besseren Lernergebnissen und einem höheren Maß an Engagement führen, der On-Demand-Charakter des Online-Lernens, und eine im Vergleich zum Offline-Sprachlernen höhere Rendite für die investierte Zeit und das investierte Geld (Quelle: Information der Gesellschaft).

Die Sprachlernbranche ist in Bezug auf Lernmethoden stark fragmentiert, mit nur einer begrenzten Anzahl von Akteuren, die über eine beträchtliche, etablierte Präsenz verfügen (von denen 2021 die fünf größten Akteure zusammen immer noch nur etwa 2% des weltweiten Sprachlernmarktes (ohne China) repräsentieren) (Quelle: OC&C Report). Wir glauben, dass Babbel durch seine Selbstlernplattform eine Position als Marktführer in Europa erreicht hat und in den USA schnell wächst, was sowohl einen strategischen Vorteil als auch eine große Chance bietet. Babbel

hat mehrere Erfahrungen in einem Ökosystem konsolidiert und verfügt über die didaktische und technische Glaubwürdigkeit, um weiter zu expandieren.

Babbel hat sowohl sein Produkt als auch seine Organisation mit einem Fokus auf „Lernende zuerst“ aufgebaut. Die Inhalte und Erfahrungen werden von Didaktik-Experten entwickelt, wobei Konversationsfähigkeit und Selbstvertrauen die wichtigsten Ziele sind. Die Technologie, die unser Ökosystem unterstützt, nutzt eine hochgradig skalierbare Infrastruktur, um ein nahtloses Erlebnis über alle Geräte hinweg zu ermöglichen und das Nutzererlebnis kontinuierlich zu optimieren. Wir glauben, dass wir aufgrund unseres Ökosystem-Ansatzes in der Lage sind, effizient über Märkte und Lernmethoden hinweg zu expandieren.

Wir glauben, dass wir mit unserer starken operativen Basis und Marktposition gut aufgestellt sind, um das Wachstum durch die Verbesserung und Erweiterung unseres Ökosystems, die Skalierung unseres B2B-Angebots, den Ausbau unserer Aktivitäten in den USA und Kanada sowie durch die geografische Expansion in neue Märkte voranzutreiben. Wir beabsichtigen, diese Maßnahmen organisch durch unser negatives Umlaufvermögen (was die Tatsache widerspiegelt, dass unsere Kunden ihre Abonnements im Voraus bezahlen und wir daher unsere Einnahmen erhalten, bevor wir die entsprechenden Kosten bezahlen) und unsere starke Liquiditätsgenerierung zu finanzieren und könnten uns entscheiden, ausgewählte Maßnahmen durch strategisches M&A zu beschleunigen.

### **2.1.3 Hauptanteilseigner**

Zum Zeitpunkt dieses Prospekts halten Lorenz Heine, Berlin und Markus Witte, Berlin, jeweils 13,0%; Thomas Holl, Berlin, 12,5%; KIZOO Technology Capital GmbH, Karlsruhe, und SEP IV LP, Glasgow, Vereinigtes Königreich, jeweils 11,9%; The Reed Elsevier Ventures 2013 Partnership L.P., Wilmington, Delaware/USA, 11,0%; VC Fonds Berlin GmbH, Berlin, 9,6%; Nokia Growth Partners III, L.P., Wilmington, Delaware/USA, 8,6%; Toine Roger Martin Diepstraten, Berlin, 4,7%; und VC Fonds Technologie Berlin GmbH, Berlin 3,0%; der Aktien der Gesellschaft.

### **2.1.4 Beherrschende Anteilseigner**

Die Gesellschaft wird durch keinen ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Anteilseigner beherrscht.

### **2.1.5 Hauptgeschäftsführer**

Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sind Arne Schepker, Chief Executive Officer der Gesellschaft, und Hermione McKee, Chief Financial Officer der Gesellschaft.

### **2.1.6 Abschlussprüfer**

Der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ist PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Kapelle-Ufer 4, 10117 Berlin, Deutschland („PwC“), ein Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer, Berlin, Deutschland.

## **2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?**

Die in den nachfolgenden Tabellen enthaltenen Finanzinformationen wurden den geprüften Konzernabschlüssen der Babbel GmbH, des früheren Mutterunternehmens von Babbel, für die zum 31. Dezember 2020, 2019 (geändert) und 2018 endenden Geschäftsjahre, die in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (*Internationale Finanz- und Rechnungslegungsstandards*), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („IFRS“) und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 Handelsgesetzbuch („HGB“) anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften erstellt wurden, sowie dem ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der Babbel GmbH für den zum 30. Juni 2021 endenden Sechsmonatszeitraum, der in Übereinstimmung mit den IFRS zur Zwischenberichterstattung (IAS 34) erstellt worden ist, entnommen oder aus diesen abgeleitet.

Nach Erstellung und Abschluss der Prüfung des geprüften Konzernabschlusses der Babbel GmbH für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr und nach Erteilung des hierzu erteilten Bestätigungsvermerks durch PwC hat die Geschäftsführung Änderungen des Konzernabschlusses der Babbel GmbH für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr vorgenommen. Diese Änderungen waren Gegenstand einer Nachtragsprüfung.

Werden Finanzinformationen in den folgenden Tabellen als „geprüft“ dargestellt, zeigt dies an, dass die Finanzinformationen den geprüften Konzernabschlüssen der Babbel GmbH zum 31. Dezember 2020, 2019 (geändert) und 2018 oder dem geprüften Jahresabschluss der Babbel GmbH zum 31. Dezember 2020 entnommen wurden. Die Kennzeichnung „ungeprüft“ wird in den folgenden Tabellen dazu verwendet, um Finanzinformationen anzuzeigen, die (i) den geprüften Konzernabschlüssen der Babbel GmbH zum 31. Dezember 2020, 2019 (geändert) und 2018 oder dem geprüften Jahresabschluss der Babbel GmbH zum 31. Dezember 2020 nicht entnommen, aber daraus abgeleitet wurden, (ii) dem ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der Babbel GmbH für den zum 30. Juni 2021 endenden Sechsmonatszeitraum entnommen oder daraus abgeleitet wurden, oder (iii) aus den

Buchhaltungsunterlagen oder dem internen Berichtswesen der Babel-Gruppe entnommen oder daraus abgeleitet wurden.

Soweit nicht anders angegeben, werden die in den untenstehenden Tabellen aufgeführten Finanzinformationen in Millionen Euro (€ Mio.) gezeigt. Bestimmte Finanzinformationen, einschließlich von Prozentsätzen, wurden 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 Babel-Gruppe

#### Ausgewählte Daten aus der Konzerngesamtergebnisrechnung

	Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember			Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(geprüft, in € Mio.)			(ungeprüft, in € Mio.)	
Umsatzerlöse .....	147,3	123,9	106,4	82,9	70,1
Umsatzkosten .....	(22,9)	(13,4)	(13,1)	(11,1)	(12,5)
Bruttoergebnis vom Umsatz .....	124,4	110,5	93,3	71,8	57,6
Marketing-Aufwendungen <sup>1</sup> .....	(110,6)	(81,8)	(77,2)	(66,3)	(60,0)
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen <sup>1</sup> .....	(24,1)	(20,9)	(19,3)	(17,7)	(12,1)
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen <sup>1</sup> .....	(12,0)	(9,8)	(8,8)	(17,8)	(4,7)
EBIT .....	(23,9)	(2,6)	(12,4)	(29,6)	(19,9)
Konzerngesamtergebnis der Periode .....	(23,6)	(3,0)	(12,4)	(30,4)	(19,9)

<sup>1</sup> In 2019 wurden die Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung (EVOP) zur besseren Darstellung der Ertragslage erstmalig auf die drei Funktionsbereiche Marketing, Forschung- und Entwicklung sowie Verwaltung aufgeteilt. Zuvor wurden diese insgesamt in den Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen. Zur besseren Vergleichbarkeit wurde daher der Vorjahresausweis der Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen (EVOP) entsprechend angepasst. Die dargestellten Vergleichswerte für das Geschäftsjahr 2018 sind dem geprüften geänderten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 entnommen.

#### Ausgewählte Daten aus der Konzernkapitalflussrechnung

	Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember			Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(geprüft, in € Mio.)			(ungeprüft, in € Mio.)	
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit <sup>1</sup> .....	2,3	8,6	(1,1)	5,6	(7,3)
Cashflow aus Investitionstätigkeit .....	(1,2)	(1,1)	(0,9)	(1,6)	(0,4)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit .....	(2,6)	(2,2)	-	(0,2)	(1,3)

<sup>1</sup> Die dargestellten Vergleichswerte für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr sind dem geprüften geänderten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 entnommen.

#### Ausgewählte Daten aus der Konzernbilanz

	31. Dezember			30. Juni
	2020	2019	2018	2021
	(geprüft, in € Mio.)			(ungeprüft, in € Mio.)
Summe Aktiva .....	77,5	71,6	59,3	142,8
Eigenkapital .....	(19,1)	2,2	1,0	(28,0)

## Wesentliche operative Daten

	Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember			Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben)			(ungeprüft)	
	(in € Mio., soweit nicht anders angegeben)				
Fakturierter Umsatz ( <i>Billed Sales</i> ) <sup>1</sup> .....	167,2	126,1	113,2	92,7	86,8
EBITDA <sup>2*</sup> .....	(19,9)	0,7	(11,8)	(26,9)	(18,2)
Bereinigtes EBITDA <sup>3*</sup> .....	(17,0)	4,6	(5,0)	(6,4)	(17,0)
Bereinigtes Cash EBITDA <sup>4*</sup> .....	0,3	4,6	1,8	3,2	(1,4)
Bereinigte Cash EBITDA Marge <sup>5*</sup> (%) ..	0,2	3,6	1,6	3,4	(1,7)

\* Ungeprüft.

1 Fakturierter Umsatz (*Billed sales*) wird definiert als der volle Betrag, der den Kunden in der Periode vor Kürzungen für abgegrenzte Umsätze in Rechnung gestellt wurde („**Fakturierter Umsatz** (*Billed Sales*)“).

2 EBITDA ist definiert als EBIT, bereinigt um Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sowie Abschreibungen nach IFRS 16 und Goodwill Impairment, wie in der geprüften Konzernkapitalflussrechnung angegeben.

3 Bereinigtes EBITDA wird definiert als EBITDA, bereinigt um nicht-operative Effekte (anteilsbasierte Vergütungsaufwendungen (EVOP) und nicht realisierte Fremdwährungsgewinne/-verluste).

4 Bereinigtes Cash EBITDA wird definiert als Bereinigtes EBITDA basierend auf Fakturiertem Umsatz (*Billed Sales*), d. h. bereinigt um die abgegrenzten Umsätze und bereinigt um Barzahlungen für Leasingverbindlichkeiten.

5 Bereinigte Cash EBITDA Marge wird definiert als prozentualer Betrag des Bereinigten Cash EBITDA vom Fakturierten Umsatz (*Billed Sales*).

## Segmentinformationen

	Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember			Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
	(geprüft, in € Mio.)			(ungeprüft, in € Mio.)	
<b>B2C Global</b>					
Fakturierter Umsatz ( <i>Billed Sales</i> )	110,3	93,4	90,4	58,7	59,3
Cash-Deckungsbeitrag ( <i>Cash contribution margin</i> ) <sup>1</sup> .....	42,1	46,8	39,2	22,9	19,8
<b>B2C USA</b>					
Fakturierter Umsatz ( <i>Billed Sales</i> )..	54,3	31,7	22,0	31,1	26,5
Cash-Deckungsbeitrag ( <i>Cash contribution margin</i> ) <sup>1</sup> .....	6,8	4,8	(1,7)	5,4	(0,0)
<b>B2B</b>					
Fakturierter Umsatz ( <i>Billed Sales</i> )..	2,5	1,1	0,9	2,8	1,1
Cash-Deckungsbeitrag ( <i>Cash contribution margin</i> ) <sup>1</sup> .....	0,6	0,3	0,0	1,5	0,1
<b>Gesamt-Cash-Deckungsbeitrag (Total cash contribution margin) ..</b>	<b>49,6</b>	<b>51,9</b>	<b>37,5</b>	<b>29,9</b>	<b>19,9</b>

1 Cash-Deckungsbeitrag (*Cash contribution margin*) ist definiert als Fakturierter Umsatz (*Billed Sales*) abzüglich Kosten des Fakturierten Umsatzes (*Billed Sales*) (Umsatzkosten im Wesentlichen abzüglich anteiligen Webserver-Kosten) und Marketingkosten (ohne allokierte Sach- und Personalaufwendungen, anteilige Abschreibungen (inklusive IFRS 16) sowie allokierte anteilsbasierte Vergütungen).

### 2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

- Der intensive Wettbewerb in unserer Branche kann unsere Fähigkeit beeinträchtigen, Kunden zu gewinnen und zu binden sowie Umsätze zu generieren und kann unsere Margen schmälern.
- Die Marktakzeptanz von onlinebasierten Selbstlernlösungen könnte nicht wie von uns erwartet wachsen, was sich nachteilig auf unser Geschäft und unsere Ertragslage auswirken könnte und selbst wenn die Marktnachfrage steigt, könnte die Nachfrage nach unserer Plattform nicht zunehmen.
- Die Nachfrage nach kostenpflichtigen Sprachlernlösungen wie der unseren könnte zurückgehen, wenn effektive Sprachlernlösungen kostenlos verfügbar werden.
- Wenn es uns nicht gelingt, bestehende Anwender zu halten oder neue Anwender hinzuzugewinnen oder wenn unsere Anwender ihr Nutzungsinteresse an unseren Produkten verringern, können unsere Geschäftstätigkeit, unsere Finanzlage und unser Betriebsergebnis erheblich beeinträchtigt werden.

- Wir könnten nicht in der Lage sein, unseren Umsatz oder unser Geschäft aufrechtzuerhalten oder zu steigern.
- Es kann sein, dass wir von Zeit zu Zeit Akquisitionen anstreben, die zu erheblichen zusätzlichen Kosten führen, die erwarteten Vorteile nicht erreichen oder nicht ausreichend integriert werden können.
- Unser Managementteam hat nur begrenzte Erfahrung in der Führung eines börsennotierten Unternehmens und die Anforderungen an die Berichterstattung und die Einhaltung von Vorschriften für börsennotierte Unternehmen könnten Ressourcen vom täglichen Geschäftsgang des Unternehmens abziehen.
- Wenn wir nicht in der Lage sind, neue Funktionen des Lern-Erlebnis-Ökosystems zu entwickeln, die den Bedürfnissen unserer Kunden entsprechen, würde sich dies negativ auf unser Geschäft und unsere Ertragslage auswirken.
- Wir unterliegen einer Vielzahl von Vorschriften, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Verbraucherschutzgesetze, Datenschutzgesetze, Vorschriften für Online-Dienste und Wettbewerbsgesetze und künftige Vorschriften könnten zusätzliche Anforderungen und andere Verpflichtungen für unser Geschäft mit sich bringen.
- Die Nichteinhaltung von Datenschutzgesetzen könnte zu Haftungsansprüchen und Reputationsschäden für unser Unternehmen führen und nachteilige Änderungen des geltenden Rechtsrahmens könnten unsere Betriebskosten erhöhen.
- Die Verwendung von Open-Source-Software könnte das Risiko erhöhen, dass Hacker unbefugten Zugriff auf unsere Systeme erlangen und wir könnten in Rechtsstreitigkeiten hineingezogen werden, wenn Dritte unsere Rechte zur exklusiven Nutzung solcher Software anfechten.
- Wir verwenden standardisierte Allgemeine Geschäftsbedingungen, die das Potenzial erhöhen, dass alle darin verwendeten Vertragsklauseln ungültig oder nicht durchsetzbar sind, wenn eine Klausel für unwirksam erklärt wird.

### **3. Basisinformationen über die Wertpapiere**

#### **3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

##### *3.1.1 Anzahl und Art der Aktien*

Zum Zeitpunkt dieses Prospekts beträgt das Grundkapital der Gesellschaft € 37.873.913,00 und ist eingeteilt in 37.873.913 auf den Inhaber lautende Stückaktien, jede dieser Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je € 1,00.

##### *3.1.2 ISIN und Währung*

Die ISIN der Aktien der Gesellschaft lautet DE000A3CWA6 und die Aktien der Gesellschaft sind in Euro denominated.

##### *3.1.3 Mit den Aktien verbundene Rechte, relativer Rang und Übertragbarkeit*

Jede Aktie der Gesellschaft ist voll dividendenberechtigt. Alle Aktien der Gesellschaft gewähren die gleichen Stimmrechte. Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen. Im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft sind die Aktien der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig. Die Aktien der Gesellschaft sind in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen für Inhaberaktien frei übertragbar.

##### *3.1.4 Dividendenpolitik*

Die Gesellschaft beabsichtigt, auf absehbare Zeit keine Dividenden zu zahlen.

#### **3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Es wird erwartet, dass alle Aktien der Gesellschaft zum Handel am regulierten Markt der *Frankfurter Wertpapierbörse* und zugleich zu dessen Teilbereich mit zusätzlichen Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) zugelassen werden.

#### **3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

- Zukünftige Verkäufe durch die Bestehenden Aktionäre, wie nachstehend definiert, könnten den Kurs unserer Aktien drücken.
- Unsere Aktien wurden bisher nicht öffentlich gehandelt und es gibt keine Garantie, dass sich ein aktiver und liquider Markt für unsere Aktien entwickeln wird.

- Wir könnten es versäumen, die nach der Börsennotierung für uns geltenden zusätzlichen Anforderungen, wie Anforderungen an die Unternehmensführung, Zulassungsfolgepflichten und fristgerechte Finanzberichterstattung sowie wertpapierbezogene Anforderungen und Anforderungen an die Beziehung zu Investoren, zu erfüllen.

#### **4. Basisinformationen über das Angebot von Wertpapieren und die Zulassung zum Handel**

##### **4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

###### *4.1.1 Umfang des Angebots*

Das Angebot, wie nachstehend definiert, bezieht sich auf 12.994.997 auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft, bestehend aus (i) 7.300.000 neu ausgegebenen auf den Inhaber lautende Stückaktien aus einer Kapitalerhöhung (die „**IPO Kapitalerhöhung**“) gegen Bareinlagen, die voraussichtlich am oder um den 15. September 2021 von der Hauptversammlung der Gesellschaft beschlossen werden wird (die „**Neuen Aktien**“), (ii) 4.000.000 bestehenden auf den Inhaber lautende Stückaktien (die „**Bestehenden Angebotsaktien**“ und, zusammen mit den Neuen Aktien, die „**Basisaktien**“) aus dem Bestand von Lorenz Heine, Markus Witte, Thomas Holl, Toine Roger Martin Diepstraten, KIZOO Technology Capital GmbH („**KIZOO**“), Nokia Growth Partners III, L.P. („**Nokia**“), The Reed Elsevier Ventures 2013 Partnership L.P. („**Reed Elsevier**“), SEP IV LP („**SEP**“), VC Fonds Berlin GmbH („**VC Fonds I**“), VC Fonds Technologie Berlin GmbH („**VC Fonds II**“) (die „**Bestehenden Aktionäre**“) und (iii) 1.694.997 auf den Inhaber lautende Stückaktien in Verbindung mit einer möglichen Mehrzuteilung (die „**Mehrzuteilungsaktien**“ und, zusammen mit den Basisaktien, die „**Angebotsaktien**“).

Die Angebotsaktien werden öffentlich in Deutschland und in Privatplatzierungen in bestimmten Rechtsordnungen außerhalb Deutschlands angeboten (das „**Angebot**“). 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.

###### *4.1.2 Preisspanne*

Die Preisspanne ist € 24,00 bis € 28,00 je Angebotsaktie (die „**Preisspanne**“).

###### *4.1.3 Angebotszeitraum*

Vom 15. September 2021 bis zum 22. September 2021 (der „**Angebotszeitraum**“).

###### *4.1.4 Angebotspreis*

Der Angebotspreis für die im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien (der „**Angebotspreis**“) und die endgültige Anzahl der im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien werden von der Gesellschaft und den Bestehenden Aktionären nach Rücksprache mit den Joint Bookrunnern voraussichtlich am 22. September 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.

###### *4.1.5 Greenshoe-Option*

KIZOO, Nokia, Reed Elsevier, SEP, VC Fonds I und VC Fonds II (die „**Verleihenden Aktionäre**“) haben Morgan Stanley, handelnd für Rechnung der Konsortialbanken, eine Option zum Erwerb von bis zu 1.694.997 Aktien der Gesellschaft zum Angebotspreis abzüglich vereinbarter Provisionen eingeräumt (die „**Greenshoe-Option**“).

###### *4.1.6 Börsennotierung und Vollzug*

Die Erteilung der Börsenzulassung (Zulassungsbeschluss) für die Aktien der Gesellschaft wird voraussichtlich am 23. September 2021 erfolgen und der Handel mit den Aktien der Gesellschaft wird voraussichtlich am 24. September 2021 aufgenommen werden. Die Lieferung der Angebotsaktien gegen Zahlung des Angebotspreises wird voraussichtlich am 28. September 2021 erfolgen.

###### *4.1.7 Verwässerung neuer Aktionäre*

€ 22,66 je Aktie oder 679,3% (unter der Annahme des Vollzugs des Angebots zur Mitte der Preisspanne, der Durchführung der IPO-Kapitalerhöhung für die maximale Anzahl an Neuen Aktien, der vollständigen Zahlung der

Ermessensvergütung und einer entsprechenden Erhöhung des Nettovermögens der Babel-Gruppe (ohne Berücksichtigung etwaiger Steuereffekte)).

#### **4.1.8 Gesamtkosten**

Rund € 15,5 Mio. (unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne, der Platzierung der maximalen Anzahl an Bestehenden Angebotsaktien, vollständiger Ausübung der Greenshoe-Option sowie der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung), von denen die Gesellschaft rund € 11,1 Mio. tragen wird.

#### **4.1.9 Kosten, die Anlegern in Rechnung gestellt werden**

Ausschließlich marktübliche Transaktions- und Abwicklungskosten, die durch die Broker der Anleger in Rechnung gestellt werden.

### **4.2 Wer ist der Anbieter und die die Zulassung zum Handel beantragende Person?**

#### **4.2.1 Anbieter**

Neben der Gesellschaft werden die Angebotsaktien von BNP PARIBAS, Morgan Stanley, Berenberg und Citigroup angeboten.

#### **4.2.2 Zulassung zum Handel**

Die Gesellschaft wird gemeinsam mit Morgan Stanley Europe SE, einer europäischen Aktiengesellschaft (*Societas Europaea*), die nach deutschem Recht gegründet wurde und ihren Sitz in Deutschland hat, die Zulassung zum Handel beantragen.

### **4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

#### **4.3.1 Gründe für das Angebot und die Börsennotierung**

Die Gesellschaft beabsichtigt, das Angebot und die Börsennotierung zu verfolgen, um die Nettoerlöse aus dem Verkauf der Neuen Aktien und Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten. Die Gesellschaft ist davon überzeugt, dass dieser Zugang ihrem künftigen Wachstum zugutekommen und ihre Finanzierungsmöglichkeiten erweitern wird. Die Bestehenden Aktionäre beabsichtigen, das Angebot zu verfolgen, um die Nettoerlöse aus dem Verkauf der Bestehenden Angebotsaktien zu erhalten und um ihre Anlagen zu diversifizieren.

#### **4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse**

Unter der Annahme des Abschlusses des Angebots und der Platzierung der maximalen Anzahl an Neuen Aktien in der Mitte der Preisspanne und Zahlung der Ermessensgebühr in voller Höhe beabsichtigt die Gesellschaft, den Nettoerlös in der folgenden Reihenfolge zu verwenden: (i) ca. € 140,1 Mio. um unser B2B-Geschäft zu erweitern, neue Lernerfahrungen einzuführen und/oder neue geografische Märkte zu erschließen, und zwar jeweils in erster Linie auf anorganischem Weg, d. h. durch den Erwerb bestehender Unternehmen, oder, wenn dies strategisch besser geeignet ist, auf organischem Weg, d. h. durch direkte Investitionen in unser Geschäft, und (ii) ca. € 38,6 Mio. für die Zahlung der Barkomponente des virtuellen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms („EVOP“) an ehemalige und aktuelle Führungsmitglieder und Mitarbeiter von Babel unter den fünf EVOPs und damit zusammenhängender Steuern.

#### **4.3.3 Nettoerlöse**

Rund € 178,7 Mio., die der Gesellschaft zustehen und rund € 143,6 Mio., die den Bestehenden Aktionären zustehen (unter der Annahme eines Angebotspreises zur Mitte der Preisspanne, der Platzierung der maximalen Anzahl an Bestehenden Angebotsaktien, vollständiger Ausübung der Greenshoe-Option sowie der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung).

#### **4.3.4 Zeichnungsvereinbarung**

Am 14. September 2021 haben die Gesellschaft, die Bestehenden Aktionäre und die Konsortialbanken eine Übernahmevereinbarung im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Angebotsaktien im Rahmen des Angebots (die „**Übernahmevereinbarung**“) abgeschlossen. Gemäß den Bedingungen der Übernahmevereinbarung und vorbehaltlich bestimmter Bedingungen, einschließlich des Abschlusses der Preisfestsetzungsvereinbarung, verpflichten sich die Konsortialbanken zum Erwerb derjenigen Anzahl von Angebotsaktien, die in der Preisfestsetzungsvereinbarung festgelegt und vereinbart wird.

#### **4.3.5 Interessenkonflikte**

In Bezug auf das Angebot oder die Börsennotierung bestehen keine Interessenkonflikte.