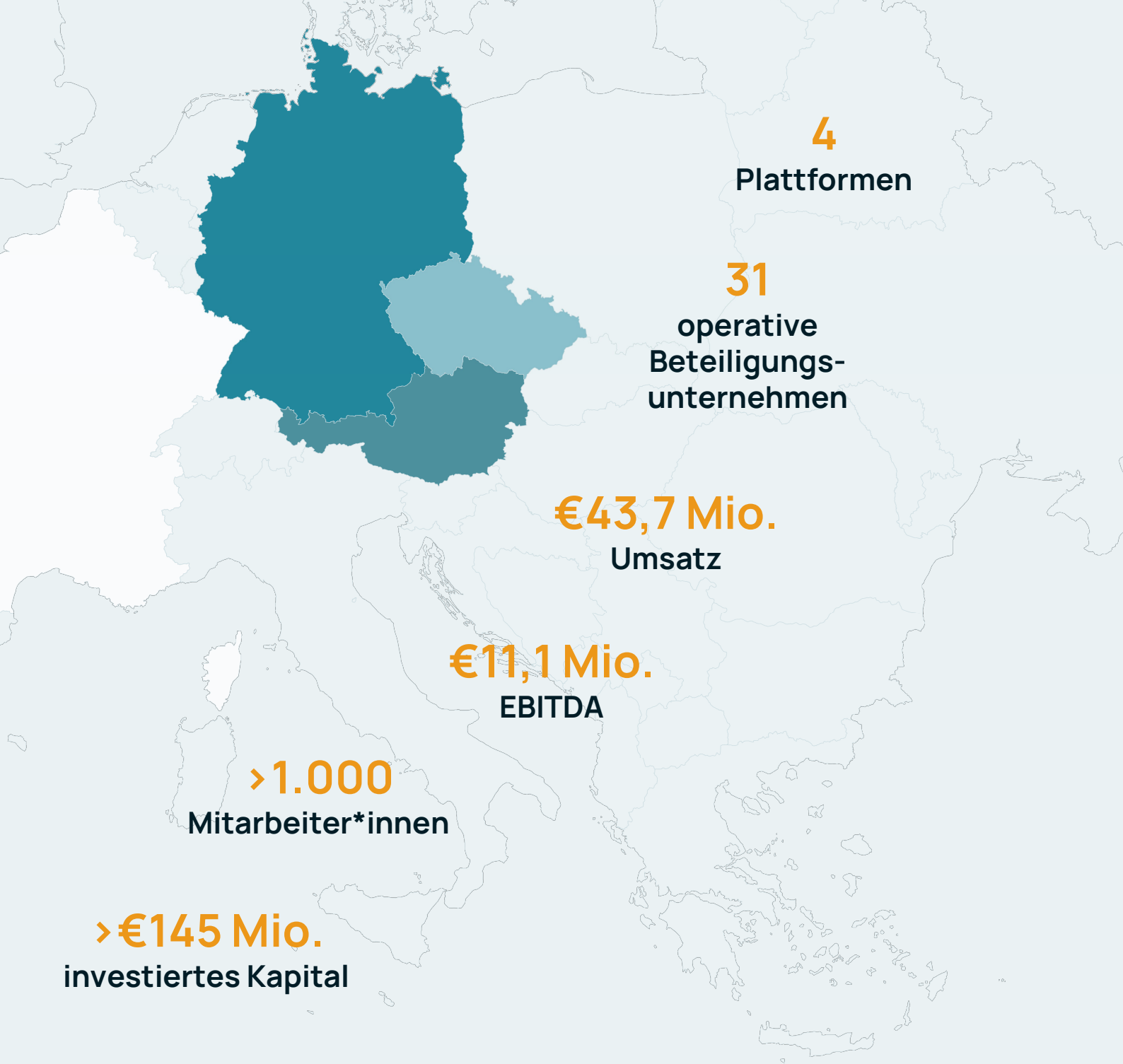


Halbjahresbericht

06
2023





Vorwort des Vorstands	02
Entwicklung der Gruppe und wesentlicher Kennzahlen	04
Zusammengefasster Zwischenlagebericht	08
Verkürzter Konzernzwischenabschluss	27
Verkürzter Zwischenabschluss CHAPTERS Group AG	47
Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht	49

Vorwort des Vorstands

Liebe Aktionär*innen,
liebe Freund*innen des Unternehmens,

im Jahr 2023 haben wir offiziell das nächste KAPITEL unserer Unternehmensgeschichte begonnen. Im Juli 2023 wurde die von der Hauptversammlung im Juni 2023 beschlossene Umbenennung in CHAPTERS Group AG und Sitzverlegung nach Hamburg offiziell und unsere neue Website ging online.

Mit Paul Buser haben wir ein neues Vorstandsmitglied in unserem Aufsichtsrat begrüßt. Als Mitbegründer und Co-CEO von Sator Grove Holdings, einem unserer langjährigen und größten Aktionäre, bringt Paul Buser tiefgehende Expertise im Bereich Unternehmensentwicklung mit und hat nach der Hauptversammlung 2023 die Nachfolge von Lars Ahns angetreten.



Außerdem haben wir im Mai 2023 eine kleine Kapitalerhöhung mit der Ausgabe von ca. 433 Tausend neuen Aktien durchgeführt. Zusammen mit der Platzierung der in 2020 aufgelegten Ewigkeitsanleihe belief sich der gesamte Mittelzufluss auf rund 16 Millionen Euro und trug zum Wachstum der letzten Monate bei.

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2023 haben wir das Wachstum der Gruppe fortgesetzt. Innerhalb unserer Beteiligungsplattform Ookam Software GmbH wurden vier weitere Unternehmen Teil der Gruppe. Mit der Teamware GmbH und der MWM Software &

Beratung GmbH wurden zwei weitere Unternehmen mit einer Softwarelösung für die Bau- und Immobilienbranche Teil der Gruppe.

Darüber hinaus wurde Ookam Gesellschafter der Condition - Integrated Software Solutions GmbH, die die marktführende Softwarelösung zur Verwaltung und Überwachung von Fischerei-, Jagd- und Waffenscheinen entwickelt und vertreibt und vor allem Kommunen und Behörden zu ihren Kunden zählt. Mit dem Erwerb der Utilities Systems a.s. fand die erste Transaktion außerhalb der DACH-Region statt. Das in Prag ansässige Unternehmen vertreibt und entwickelt eine CRM-Softwarelösung für Energie-, Gas- und Wasserversorger sowie öffentlich-rechtliche Rundfunkanstalten.

Im Bildungsbereich konnte die GfW Gesellschaft für Weiterbildung GmbH, eine Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekapital GmbH, durch den Erwerb von DIE NEUE SCHULE ihre Präsenz in Berlin ausbauen. DIE NEUE SCHULE ist in West-Berlin ansässig und ergänzt die bestehende Präsenz der GfW-Gruppe in Ost-Berlin in idealer Weise.

Seit Juni 2023 haben wir gemeinsam mit dem Management der Plattform, das 20 % der Anteile hält, unsere fünfte Beteiligungsplattform, mlog capital SAS, gegründet. mlog zielt auf den Erwerb von Softwareunternehmen in Nischenmärkten in Frankreich ab.

Auch Ookam ist weiter gewachsen und hat in zwei weitere Unternehmen investiert. Die KeyLogic GmbH bietet umfassende CAFM-Lösungen (Computer-Aided Facility Management) an und wurde das achte Unternehmen in dem Teilsegment „Bau- und

Immobilienbranche“ innerhalb von Ookam. Mit der GAIN Software GmbH wurde ein viertes Unternehmen aus dem Teilbereich "Industriesoftware" in die Gruppe aufgenommen. Das Unternehmen bietet PDM- und CAD-Lösungen mit Fokus auf den Mittelstand in Deutschland an.



Innerhalb der NGC Nachfolgekapital GmbH wurden zwei Unternehmen aus dem Bereich technische Dienstleistungen für Tor- und Türsystemen Teil von ENTRO, einer auf diese Branche fokussierten Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekapital GmbH, übernommen.

Darüber hinaus haben wir die Ausgründung des Immobiliendienstleistungsgeschäfts der ARUDI GmbH und ihrer vier operativen Tochtergesellschaften im Wege eines 100%igen Management-Buy-Outs bekannt gegeben. Die Gruppe wird weiterhin vom Managementteam der NGC Nachfolgekapital und den bisherigen operativen Geschäftsführern geführt und bietet weiterhin Lösungen für die unternehmerische Nachfolge von Familienunternehmen im Dienstleistungsbereich, spezialisiert auf "Alles rund um die Immobilie".

Mit der Entwicklung, die die ARUDI-Gruppe unter der Führung des NGC Nachfolgekapital-Teams seit Gründung zeigen konnte, sind wir sehr zufrieden und sind stolz darauf, mit der Ausgründung eine stärkere Fokussierung und gezielte strategische Ausrichtung auf die spezifischen Anforderungen dieser personal-

intensiven Dienstleistungsbranche zu ermöglichen.

Für die CHAPTERS Group AG bedeutet dieser Schritt, dass wir unsere Ressourcen und unser Know-how verstärkt auf das Wachstum in anderen bestehenden Segmenten der Gruppe konzentrieren können.

Neue Chancen wahrzunehmen ist Kernbestandteil unserer DNA. Mit Blick auf die Zukunft sind wir überzeugt, dass sich das dynamische Wachstum des Unternehmens fortsetzen wird und dass wir in den kommenden Monaten und Jahren mehrere neue und erfolgreiche Kapitel des Unternehmens aufschlagen werden.

Wir haben uns gefreut, so viele von Ihnen auf unserer Hauptversammlung im Juni 2023 - erstmals in Hamburg - begrüßen zu dürfen und freuen uns auf das nächste Jahr.

Wir schätzen den persönlichen Austausch mit Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, und danken Ihnen für Ihre kontinuierliche Unterstützung und Ihr Vertrauen in die Entwicklung des Unternehmens.

Ihre

Jan-Hendrik Mohr




Marlene Carl



Entwicklung der Gruppe und wesentlicher Kennzahlen

Als Holding-Gesellschaft ist die CHAPTERS Group AG die Summe ihrer Tochtergesellschaften. Für den langfristigen wirtschaftlichen Erfolg und die Wertentwicklung der Gruppe sind dabei zwei Faktoren ganz wesentlich: Das Wachstum der Gruppe durch den Erwerb weiterer operativer Beteiligungsunternehmen durch die Plattformgesellschaften und die operative Entwicklung dieser Unternehmen.

Wachstum der Gruppe

		2019-21	2022	H1 2023
Neu in die Gruppe augenommene Unternehmen	 NACHFOLGEKAPITAL	7	3	1
	 OKAM SOFTWARE	9	5	4
	 CarMa. GmbH	2	0	0
	Minderheitsbeteiligungen der CHAPTERS Group AG	2	0	0
Operative Beteiligungsunternehmen zum Ende der Periode		20	26¹	31
<i>Davon Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
Investiertes Kapital		€ 67,8 Mio.	€ 100,7 Mio.²	€ 145,6 Mio
<i>davon für den Erwerb/Ausbau von Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>€ 3,1 Mio.</i>	<i>€ 9,4 Mio.</i>	<i>€ 21,6 Mio.</i>

Das investierte Kapital enthält den insgesamt für den Erwerb von Gruppenunternehmen investierten Betrag (inkl. aufgenommener Fremdfinanzierung und Verkäuferdarlehen und Eigenkapitalbeiträgen von Minderheitsgesellschaftern) sowie von der CHAPTERS Group AG bereitgestellte Mittel für den Aufbau des Geschäftsbetriebs von Tochtergesellschaften. Soweit es sich um Minderheitsgesellschaften handelt, wird nur der von der CHAPTERS Group AG investierte Betrag berücksichtigt.

Entwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen

Für die untenstehende Übersicht werden alle operativen Unternehmen (inklusive der zwei Minderheitsbeteiligungen), die zum 30.06.2023 Teil der Gruppe sind mit ihren Ergebnissen jeweils für die gesamte Periode und zu 100% berücksichtigt, unabhängig vom Erwerbszeitpunkt oder der Beteiligungsquote der CHAPTERS Group AG.

¹ Im Geschäftsjahr 2022 wurde eines der operativen Beteiligungsunternehmen unterhalb der NGC Nachfolgekaptal GmbH auf ein anders verschmolzen, ein weiteres wurde abgegeben.

² Exklusive der Beträge, die in Vorjahren in Unternehmen investiert wurden, die nicht mehr Teil der Gruppe sind.

Summe der Unternehmen, die Teil der Gruppe sind seit		12/2021	12/2022	06/2023
2019-21	Umsatz	€ 40,9 Mio.	€ 48,5 Mio.	€ 27,3 Mio.
2022			€ 18,5 Mio.	€ 11,2 Mio.
2023				€ 5,2 Mio.
Total		€ 40,9 Mio.	€ 67,1 Mio.	€ 43,7 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>€ 9,2 Mio.</i>	<i>€ 11,9 Mio.</i>	<i>€ 7,9 Mio.</i>
2019-21	EBITDA (rep.)	€ 10,6 Mio.	€ 9,2 Mio.	€ 6,3 Mio.
2022			€ 3,4 Mio.	€ 1,9 Mio.
2023				€ 1,4 Mio.
Total		€ 10,6 Mio.	€ 12,5 Mio.	€ 9,5 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>€ 1,6 Mio.</i>	<i>€ 1,0 Mio.</i>	<i>€ 1,9 Mio.</i>
2019-21	EBITDA (adj.)	€ 12,2 Mio.	€ 12,9 Mio.	€ 7,7 Mio.
2022			€ 3,8 Mio.	€ 2,1 Mio.
2023				€ 1,4 Mio.
Total		€ 12,2 Mio.	€ 16,8 Mio.	€ 11,1 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>€ 1,6 Mio.</i>	<i>€ 1,9 Mio.</i>	<i>€ 2,2 Mio.</i>
<i>davon anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallend</i>		<i>€ 8,1 Mio.</i>	<i>€ 11,8 Mio.</i>	<i>€ 7,3 Mio.</i>

Basiswert

Seit dem Geschäftsjahr 2020 berechnet die CHAPTERS Group AG den **Basiswert** je Aktie, der alle operativen Unternehmensbeteiligungen der Gruppe sowie die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der CHAPTERS Group AG als oberste Muttergesellschaft berücksichtigt.

Die Anteile an den durch die Beteiligungsplattformen erworbenen Unternehmen fließen dabei auf Basis folgender Berechnungslogik in den Basiswert ein: Auf Basis des gezahlten Kaufpreises im Verhältnis zum bei

Kauf zu Grunde gelegten Adjustierten EBITDA der operativen Gesellschaft ergibt sich ein Multiple für 100% der Anteile. Multipliziert mit dem Adjustierten EBITDA des jeweilig betrachteten Geschäftsjahres ergibt sich ein Unternehmenswert.

Die Gesellschaft hat sich bewusst dafür entschieden, bei der Berechnung das Einstiegsmultiple zu Grunde zu legen und nicht auf z.B. Multiplikatoren aus vergleichbaren, kürzlich stattgefundenen Transaktionen abzustellen, um den Basiswert über viele Jahre hinweg konsistent – und unabhängig von der Unternehmensbewertung am Kapitalmarkt – zu berechnen und darzustellen.

Basiswert Beteiligungsunternehmen - Berechnungsschema -

	EBITDA (adj.) des operativen Unternehmens
x	Einstiegsmultiple
=	Unternehmenswert Beteiligungsunternehmen
-	Ausstehendes Fremdkapital (Bank und Verkäuferdarlehen)
+	Nicht-operative notwendiger Kassenbestand
-	Ausstehende Gesellschafterdarlehen der CHAPTERS Group AG
-	Investiertes Kapital von Minderheitsgesellschaftern
=	Eigenkapitalwert Beteiligungsunternehmen
x	Anteil der CHAPTERS Group AG an der Gesellschaft
=	Auf die CHAPTERS Group AG entfallender Eigenkapitalwert
+	Ausstehende Gesellschafterdarlehen der CHAPTERS Group AG
=	Basiswert Beteiligungsunternehmen

Abzüglich der Nettoverschuldung (Banken- und Verkäuferdarlehen zuzüglich des nicht für den operativen Betrieb benötigten Kassenbestands) auf Ebene der jeweiligen Akquisitionsgesellschaft ergibt sich ein Eigenkapitalwert für 100% der Anteile an der jeweiligen Gesellschaft.

Die Summe des anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallenden Eigenkapitalwerts zzgl. der von der CHAPTERS Group AG für den Erwerb zur Verfügung gestellten Gesellschafterdarlehen aller Beteiligungsunternehmen ergibt den Basiswert der Beteiligungsunternehmen.

Neben dem Basiswert der operativen Beteiligungsunternehmen fließen der Marktwert des Wertpapierdepots zum jeweiligen Stichtag sowie die Nettoverschuldung der CHAPTERS Group AG in die Berechnung ein.

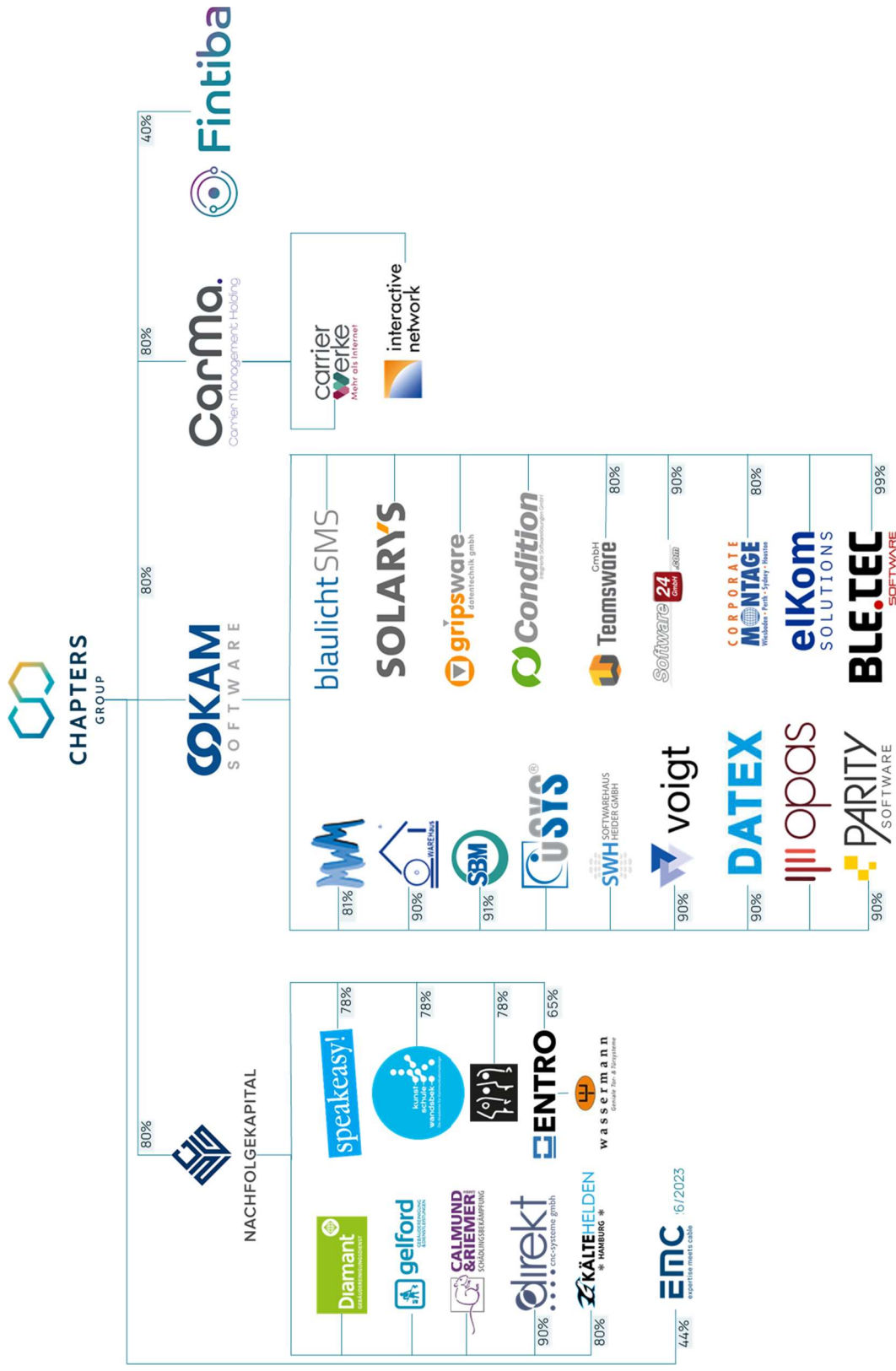
		12/2021	12/2022	06/2023
	Basiswert Beteiligungsunternehmen	€ 39,85 Mio.	€ 60,62 Mio.	€ 97,39 Mio.
	<i>davon von der CHAPTERS Group AG investierter Betrag</i>	<i>€ 36,99 Mio.</i>	<i>€ 53,39 Mio.</i>	<i>€ 85,76 Mio.</i>
+	Wertpapiere	€ 17,09 Mio.	€ 36,69 Mio.	€ 19,42 Mio.
+	Kassenbestand	€ 3,65 Mio.	€ 17,71 Mio.	€ 23,39 Mio.
+/-	Sonstige Vermögensgegenstände / Verbindlichkeiten	€ 0,32 Mio.	€ -0,03 Mio.	€ - 0,22 Mio.
-	Ewigkeitsanleihe (netto)	€ 9,33 Mio.	€ 10,17 Mio.	€ 21,23 Mio.
=	Basiswert gesamt	€ 51,58 Mio.	€ 104,81 Mio.	€ 118,75 Mio.
/	Anzahl Aktien zum Periodenende	10.999.513	16.066.600	16.499.266
=	Basiswert je Aktie	€ 4,69	€ 6,52	€ 7,19

Gewinn je Aktie

Neben dem Basiswert berechnet die Gesellschaft seit dem Geschäftsjahr 2020 auch den Gewinn je Aktie. Hierfür wird der anteilig auf die CHAPTERS GROUP AG entfallende Jahresüberschuss (korrigiert um buchhalterisch bedingte Kaufpreisabschreibungen und sonstige Konsolidierungsbedingte Effekte) sämtlicher Tochtergesellschaften der CHAPTERS Group AG aufaddiert. Der Jahresüberschuss von Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG eine Minderheitsbeteiligung hält, ist nur dann enthalten, wenn es sich um Ausschüttungen handelt. Das Ergebnis der CHAPTERS Group AG ist in voller Höhe enthalten. Auf Ebene der CHAPTERS Group AG hat das Ergebnis aus dem Wertpapierdepot (realisierte Gewinne und Verluste aus Verkäufen, Zins- und Dividendenerträge sowie Abschreibungen zum Jahresende) starken Einfluss, so dass zusätzlich der Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis berechnet wird. Eine Überleitungsrechnung vom ausgewiesenen Konzernjahresüberschuss zum Gewinn je Aktie findet sich im zusammengefassten Lagebericht unter den Erläuterungen zum Geschäftsverlauf. Der Wert für das Geschäftsjahr 2022 ist in besonderem Maße durch den einmaligen Ertrag durch den Verkauf einer operativen Beteiligungsfirma geprägt.

	12/2021	12/2022	06/2023
Anteil auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresüberschuss (adj). der Beteiligungsunternehmen	€ 2.085,2 Tsd.	€ 5.936,1 Tsd.	1.035,4k
Jahresüberschuss der CHAPTERS Group AG	€ 2.084,9 Tsd.	€ -5.119,7 Tsd.	€ 646,3k
<i>davon Wertpapierergebnis</i>	<i>€ 2.297,8 Tsd.</i>	<i>€ -5.342,7 Tsd.</i>	<i>€ -224,2k</i>
Anzahl Aktien zum Periodenende	10.999.513	16.066.600	16.499.266
Adj. Gewinn je Aktie	€ 0,38	€ 0,05	€ 0,10
Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,17	€ 0,38	€ 0,11

Vereinfachte Gruppenstruktur zum 30.06.2023



Vereinfachte Darstellung ohne zwischengeschaltete Akquisitionsgesellschaften und nicht-aktive operative Gesellschaften. 100% Anteilsbesitz soweit nicht anders angegeben.



CHAPTERS
GROUP

**Zusammengefasster
Zwischenlagebericht
zum
30. Juni 2023**

Grundlagen des Konzerns und der CHAPTERS Group AG

Seite 9

Wirtschaftsbericht

Seite 11

Risiko- und Chancenbericht

Seite 25

Prognosebericht

Seite 26

A. Grundlagen des Konzerns und der CHAPTERS Group AG

Geschäftstätigkeit und Ausrichtung

Die CHAPTERS Group AG (vormals MEDIQON Group AG) in ihrer heutigen Form ist im Jahr 2018 nach dem Verkauf der wesentlichen Vermögensteile der ehemaligen Medical Columbus AG an die GHX Europe GmbH entstanden. Die Umbenennung in CHAPTERS Group AG erfolgte im Juli 2023. Die Gesellschaft ist seit dem 03.06.2005 im Basic Board im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (WKN 661 830) notiert.

CHAPTERS Group AG als Holdinggesellschaft

Die CHAPTERS Group AG agiert als Holdinggesellschaft und investiert in üblicherweise seit vielen Jahren in ihrem jeweiligen Marktsegment etablierte Unternehmen. Die Unternehmensbeteiligungen der CHAPTERS Group AG an operativ tätigen Unternehmen (den „Beteiligungsunternehmen“) finden dabei in der Regel nicht über eine direkte Beteiligung der CHAPTERS Group AG statt. Stattdessen werden Beteiligungsplattformen etabliert, an denen die CHAPTERS Group AG mehrheitlich beteiligt ist. Die Beteiligungsplattformen beteiligen sich wiederum an den operativen Gesellschaften. Das für die Beteiligungen notwendige Eigenkapital wird durch die CHAPTERS Group AG als oberste Muttergesellschaft zur Verfügung gestellt.

Im Rahmen der Unternehmensstrategie beteiligt sich die CHAPTERS Group AG in Einzelfällen auch direkt und mit einem Minderheitenanteil an operativen Unternehmen.

Ziele und Strategie

Steigerung des Unternehmenswerts durch Ausbau des Portfolios

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, den Unternehmenswert der Gruppe langfristig und nachhaltig zu steigern. Hierzu soll das bestehende Unternehmensbeteiligungsportfolio auch in den nächsten Jahren weiter ausgebaut werden – sowohl durch akquisitorisches Wachstum der bestehenden Beteiligungsplattformen als auch durch die Gründung neuer Beteiligungsplattformen oder direkten Beteiligungen an operativen Unternehmen.

Bei ihren Unternehmensbeteiligungen verfolgen die CHAPTERS Group AG – so wie auch die Beteiligungsplattformen – einen unternehmerischen und langfristigen Ansatz. Die Entwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen soll nachhaltig und partnerschaftlich mit den jeweiligen Geschäftsführer*innen und Mitarbeiter*innen vorabgetrieben werden. Veräußerungen von Beteiligungsunternehmen zur kurzfristigen Steigerung des Unternehmenswerts sind ausdrücklich nicht Teil der Strategie. Gleichwohl können Veräußerungen stattfinden, insbesondere dann, wenn sie den Unternehmen und Geschäftsführer*innen ermöglichen, den nächsten Schritt auf ihrem Wachstumspfad zu gehen.

Der Gründung neuer Beteiligungsplattformen oder direkter Unternehmensbeteiligungen durch die CHAPTERS Group AG folgt dabei keiner festgelegten Anlagestrategie. Potenzielle neue Plattformen zeichnen sich dadurch aus, dass es auf dem relevanten Markt über die nächsten Jahre Wachstums- und Investitionspotential gibt und die Geschäftsmodelle so skalieren können. Zudem – und am

wichtigsten – muss ein operatives Team vorhanden sein, das das Segment mit der CHAPTERS Group AG als langfristiger Kapitalpartner zusammen aufbauen möchte.

Insbesondere im Segment vertikale Nischensoftware sehen wir hier in den nächsten Jahren Opportunitäten für das weitere Wachstum, vor allem auch im europäischen Ausland. Mit dem Erwerb der Utilities Systems a.s. mit Sitz in Prag durch die Ookam Software GmbH und der Gründung der mlog capital SAS als Beteiligungsplattform in Frankreich wurde hier in 2023 der Grundstein für weiteres Wachstum im europäischen Ausland gelegt. Der Fokus liegt dabei auf Investitionen mit Kaufpreisen im mittleren Mio. EUR Bereich, die, wenn überhaupt, nur von wenigen Investoren professionell betrachtet werden.

Beteiligungsplattformen als Wachstumstreiber

Wesentlicher Treiber für das Wachstum der CHAPTERS Group AG als Gruppe sind die Beteiligungsplattformen. Zum 30.06.2023 gehören drei Beteiligungsplattformen zur Gruppe, an denen die CHAPTERS Group AG mit jeweils 80% beteiligt ist. Die verbleibenden 20% liegen jeweils bei den Geschäftsführern der Beteiligungsplattformen im Rahmen einer Management-Beteiligung.

Die **NGC Nachfolgekapital GmbH** investiert in profitable Unternehmen, die bei der Unternehmensnachfolge aus finanziellen und / oder personellen Gründen professionelle Unterstützung oder einen Kapitalpartner für weiteres Wachstum benötigen. Dabei bringt die NGC Nachfolgekapital GmbH das Kapital und potenzielle Nachfolger für die Fortführung und/oder Erweiterung der Geschäftsführung der operativen Unternehmen zusammen. Gemeinsam mit der operativen Geschäftsführung wird die Entwicklung der Unternehmen vorangetrieben, sowohl durch organisches Wachstum aber auch z.B. durch Add-on Transaktionen.

Die **Ookam Software GmbH** fokussiert sich auf den Aufbau einer dezentral organisierten Software-Gruppe sowie den Aufbau eines Talentpools von Führungskräften innerhalb der Ookam-Organisation, die die operativen Unternehmen führen. Bei den Zielunternehmen handelt es sich um Anbieter von vertikaler Branchensoftware und spezialisierte Technologieunternehmen, die sich durch langfristige Kundenbindung und damit einhergehend einen hohen Anteil an wiederkehrenden Umsätzen auszeichnen. Die Zielunternehmen agieren operativ unabhängig; die Ookam Software GmbH bringt sich mit ihrer Software-Expertise und einem aktiven Erfahrungs- und Wissensaustausch in die nachhaltige Entwicklung der Unternehmen ein.

Die **CarMa Holding GmbH** konzentriert sich auf den Telekommunikationsmarkt in Deutschland, insbesondere im Bereich Glasfaser. Integraler Bestandteil der Strategie ist der Aufbau der carrierwerke GmbH, die ein modernes und umfangreiches Dienstleistungskonzept für Breitbandnetze für Stadtwerke, Kommunen und andere Netzinhaber anbietet. Darüber hinaus soll die Gruppe auch als Internet Service Provider aktiv werden.

Zudem hält die Gesellschaft 39,9% der Anteile an der **Fintiba GmbH**. Die Fintiba GmbH wurde 2016 gegründet und hat sich in den letzten Jahren als einer der führenden Anbieter für die Unterstützung internationaler Studierender und Young Professionals auf ihrem Weg nach Deutschland etabliert, insbesondere durch die Möglichkeit, online und aus dem Ausland heraus ein für den Visumsprozess notwendiges Sperrkonto zu eröffnen. Anders als bei den drei Beteiligungsplattformen hat sich die CHAPTERS Group AG hier direkt an einem operativ tätigen Unternehmen beteiligt. Die Vision der Fintiba GmbH ist es der zentrale Anlaufpunkt für alle in Deutschland benötigten (Finanz-)Produkte

& Services für ausländische Studierende und Young Professionals zu sein. Die CHAPTERS Group AG unterstützt und begleitet diese Strategie als langfristiger und kapitalstarker Partner.

B. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch das erste Halbjahr 2023 war in Deutschland von hohen Inflationsraten geprägt. Zwar konnte im zweiten Quartal ein Rückgang verzeichnet werden, nach wie vor liegt der Wert aber auf historisch hohem Niveau. Auch die steigenden Zinsen und die anhaltende Unsicherheit belasten die deutsche und europäische Wirtschaft. Das deutsche Bruttoinlandprodukt (preisbereinigt) ist im ersten Quartal um 0,1% gesunken und stagnierte im zweiten Quartal gegenüber dem Vorquartal. Für das Gesamtjahr 2023 erwartet das ifo Institut einen Rückgang von 0,4% und ein langsame Erholung in 2024/2025 um 1,4% bzw. 1,2%. Für das Gesamtjahr 2023 erwartet die OECD eine Stagnation des BIPs für Deutschland, für den Euroraum wird ein moderates Wirtschaftswachstum von 0,9% für 2023 erwartet.

Geschäftsverlauf

Im ersten Halbjahr 2023 haben sich die Beteiligungsplattformen an fünf operativen Unternehmen beteiligt, davon vier aus dem Bereich Software.

Zum 30.06.2023 gehören damit insgesamt 31¹ operative Beteiligungsunternehmen zur Gruppe, davon zwei im Rahmen von Minderheitsbeteiligungen (Vorjahr 26 Unternehmen, davon zwei Minderheitsbeteiligung).

Wesentliche Kennzahlen zum 30.06.2023

Das auch im ersten Halbjahr 2023 erfolgreich fortgeführte Wachstum der Gruppe spiegelt sich in den wesentlichen Kennzahlen wider. Bei den hier ausgewiesenen Werten zu Umsatz und EBITDA handelt es sich um eine pro-forma Betrachtung, die sämtliche zum 30.06.2023 zur Gruppe gehörenden operativen Beteiligungsunternehmen für das erste Halbjahr mit einbezieht.

¹ Unternehmen mit kleineren Schwester- oder Tochtergesellschaften werden für die Zwecke dieser Berechnung zusammengefasst.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Basiswert je Aktie ²	€ 7,19	€ 6,39	€ 6,52
Adjustierter Gewinn je Aktie	€ 0,10	€ 0,15	€ 0,05
Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,11	€ 0,14 ³	€ 0,38 ³
Umsatz operativer Beteiligungsunternehmen (Mehrheiten) ⁴	€ 35,8 Mio.	€ 19,7 Mio.	€ 55,2 Mio.
EBITDA (adjustiert) operativer Beteiligungsunternehmen (Mehrheiten) ⁴	€ 8,9 Mio.	€ 6,6 Mio.	€ 14,9 Mio.
Umsatz operativer Beteiligungsunternehmen (Minderheiten)	€ 7,9 Mio.	€ 5,0 Mio.	€ 11,9 Mio.
EBITDA (adjustiert) operativer Beteiligungsunternehmen (Minderheiten)	€ 2,2 Mio.	€ 0,3 Mio.	€ 1,9 Mio.
Operative Beteiligungsunternehmen (Mehrheitsbeteiligungen)	29 ⁵	20	24
Minderheitsbeteiligungen der Gruppe (soweit nicht börsennotiert)	2	2	2
Investiertes Kapital ⁶	€ 145,6 Mio.	€ 78,1 Mio.	€ 100,7 Mio.
<i>davon für den Erwerb/Investition von/in Minderheitsbeteiligungen</i>	<i>€ 21,6 Mio.</i>	<i>€ 3,1 Mio.</i>	<i>€ 9,4 Mio.</i>

Für die Berechnung des **Umsatzes** und des **EBITDA** im Konzern(zwischen)-abschluss werden gemäß § 301 HGB die Ergebnisse nur für den Zeitraum einbezogen, in dem das Unternehmen Teil der Gruppe war.

Neben den operativen Gesellschaften sind auch die CHAPTERS Group AG sowie die Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften in den Konzern(zwischen)-abschluss miteinbezogen. Kosten auf Ebene der Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften fallen im Wesentlichen für das Vorantreiben des weiteren Wachstums der Gruppe durch Prüfung neuer Akquisitionen einerseits sowie die Weiterentwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen (z.B. durch die Einrichtung von mit Industrieexperten besetzten Beiräten) andererseits an.

² Die Berechnungslogik für den Basiswert wird im Konzernabschluss 2022 ausführlich erläutert. Wesentliche Einflussgröße ist die Bewertung der Anteile an den operativen Unternehmen, die zur Gruppe gehören. Hier hat sich die Gesellschaft bewusst dazu entschieden, das bei Kauf zu Grunde gelegte EBITDA-Multiple zu Grunde zu legen, um den Basiswert über viele Jahre hinweg konstant zu berechnen und darzustellen.

³ Sowohl der Wert für das erste Halbjahr 2022 als auch für das Geschäftsjahr 2022 ist in besonderem Maße durch den einmaligen Ertrag durch den Verkauf einer operativen Beteiligungsfirma durch die NGC Nachfolgekapital geprägt.

⁴ Alle operativen Beteiligungsunternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG direkt oder indirekt mehr als 50% der Anteile hält.

⁵ Unternehmen mit kleineren Schwester- oder Tochtergesellschaften werden für die Zwecke dieser Berechnung zusammengefasst.

⁶ Umfasst das insgesamt für der Erwerb von Gruppenunternehmen investiertes Kapital (inkl. Fremdfinanzierung und Eigenkapitalbeitrag von Minderheitsgesellschaftern) sowie von der CHAPTERS Group AG bereitgestellt Mittel für den operativen Geschäftsbetrieb von Tochtergesellschaften. Soweit es sich um Minderheitsbeteiligungen handelt, wird nur der von der CHAPTERS Group AG investierte Betrag für den Erwerb der Gesellschaft berücksichtigt.

Überleitungsrechnung Umsatz und EBITDA zum Konzernzwischenabschluss

	Umsatz	EBITDA (ausgewiesen) ⁷
Summe operativer Beteiligungsunternehmen	€ 43,7 Mio.	€ 9,5 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen</i>	<i>€ 7,9 Mio.</i>	<i>€ 1,9 Mio.</i>
<i>davon vor Erwerbszeitpunkt</i>	<i>€ 2,1 Mio.</i>	<i>€ 0,7 Mio.</i>
Summe operativer Beteiligungsunternehmen im Konzernzwischenabschluss	€ 33,7 Mio.	€ 6,9 Mio.
<i>Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften</i>	<i>€ 0,0 Mio.</i>	<i>€ - 1,3 Mio.</i>
<i>CHAPTERS Group AG und Beteiligungsgesellschaft</i>	<i>€ 0,0 Mio.</i>	<i>€ - 0,9 Mio.</i>
Wert im Konzernabschluss	€ 33,7 Mio.	€ 4,7 Mio.

Das **adjustierte EBITDA** der im Konzernzwischenabschluss enthalten operativen Beteiligungsunternehmen beläuft sich auf **EUR 8,90 Mio.** Die auf das EBITDA angewendeten Korrekturen belaufen sich in Summe im ersten Halbjahr 2023 auf EUR 1,24 Mio. Hiervon betreffen EUR 0,86 Mio. Anlaufkosten der neugegründeten operativen Gesellschaften in der Gruppe. Rund EUR 0,37 Mio. betreffen Zahlungen an Altgesellschafter, die im ersten Halbjahr 2023 noch in den Aufwendungen der operativen Gesellschaften enthalten sind. Zum Abzug gebracht gegenüber dem ausgewiesenen Betrag werden EUR 0,23 Mio. für erwartete Bonuszahlungen für das laufende Jahr. Die verbleibenden Adjustments über EUR 0,24 Mio. betreffen einmalige Kosten für z.B. Marketing und Personalsuche.

Adjustierter Gewinn je Aktie

Das Konzern(zwischen)-ergebnis der CHAPTERS Group AG und ihrer Tochtergesellschaften ist – geschäftsmodellinhärent – in besonderen Maße von der Abschreibungen bzw. der Auflösung von Vermögensgegenständen, die im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckt wurden, sowie den Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert geprägt. Ebenfalls sind die Ergebnisse von Tochtergesellschaften vor dem Erwerbszeitpunkt nicht berücksichtigt. Für den adjustierten Konzerngewinn wird das Konzern(zwischen)-ergebnis um diese Effekte (sowie die daraus entfallenden Anteile auf Minderheiten) korrigiert.

⁷Für die Berechnung des ausgewiesenen EBITDAs werden die aus der Kaufpreisallokation resultierende Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Erträge, Verluste und Kosten aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens nicht berücksichtigt. Die Berechnung findet sich in Erläuterungen zur Ertragslage des Konzerns.

Überleitungsrechnung vom Konzern(zwischen)-ergebnis zum adjustieren Gewinn je Aktie
(in EUR Tsd.)

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 31.12.2022
Jahres(zwischen)-ergebnis	-€ 4.195,56	€ 520,29	-€ 6.604,34
- Anteile anderer Gesellschafter	-€ 1.198,82	€ 457,03	-€ 719,31
= Konzernergebnis	-€ 2.996,73	€ 63,26	-€ 5.885,03
+ Verminderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen aus Kaufpreisallokation	€ 364,76	€ 271,65	€ 581,32
+ Abschreibungen auf Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation und Geschäfts- oder Firmenwerte	€ 5.084,63	€ 3.258,51	€ 6.987,52
- Auflösung passiver latenter Steuern	€ 362,63	€ 256,14	€ 558,83
- davon in Anteilen anderer Gesellschafter enthalten	€ 1.252,29	€ 837,27	€ 1.772,37
+ Sonstige Konsolidierungsbedingte Anpassungen (soweit auf die Muttergesellschaft entfallend)	€ 124,75	-€ 585,42	-€ 18,59
+ Korrektur des Konzernverlusts aus den Ergebnissen der Kapitalkonsolidierung	€ 3.959,22	€ 1.851,34	€ 5.219,05
- Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	€ 306,68	-€ 147,74	-€ 352,75
+ Erhaltene Dividende aus assoziierten Unternehmen	€ 518,70	€ 0,00	€ 0,00
+ Korrektur des Konzernverlusts aus den Ergebnissen assoziierter Unternehmen	€ 212,02	€ 147,74	€ 352,75
+ Ergebnisse von Tochterunternehmen vor Erwerbszeitpunkt	€ 651,36	€ 341,10	€ 1.407,28
- davon Anteilen andere Gesellschafter	€ 144,22	€ 92,05	€ 277,62
+ Korrektur des Konzernverlusts aus Ergebnissen vor Erwerbszeitpunkt	€ 507,14	€ 249,05	€ 1.129,66
= Adjustierter Konzerngewinn	€ 1.681,65	€ 2.311,39	€ 816,42
/ Anzahl Aktien zum Periodenende	16.499.266	14.999.333	16.066.600
= Adj. Gewinn je Aktie	€ 0,10	€ 0,15	€ 0,05
- Ergebnis je Aktie aus Wertpapierportfolio der CHAPTERS Group AG	€ -0,01	€ 0,01	€ -0,33
= Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,11	€ 0,14	€ 0,38

Sowohl der Wert für das erste Halbjahr 2022 als auch für das Geschäftsjahr 2022 ist in besonderen Maße durch den einmaligen Ertrag durch den Verkauf einer operativen Beteiligungsfirma durch die NGC Nachfolgekapital geprägt.

Finanz- und Vermögenslage des Konzerns

Effekte der Kapitalkonsolidierung und Kaufpreisallokation auf die Vermögenslage

Dem Geschäftsmodell der CHAPTERS Group AG und ihren Tochtergesellschaften inhärent ist die Bilanz des Konzerns in besonderem Maße durch die Ergebnisse der Kapitalkonsolidierung der zum Konzern gehörenden Tochterunternehmen geprägt. Der – üblicherweise auf Ebene der

Akquisitionsgesellschaft – bilanzierte Beteiligungswert (Kaufpreis sowie Transaktionsnebenkosten) wird mit dem anteilig auf die Akquisitionsgesellschaft entfallenden Eigenkapital der operativen Gesellschaft verrechnet.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt dabei nach der Neubewertungsmethode: Im Rahmen einer Kaufpreisallokation werden die wesentlichen (im-)materiellen Vermögensgegenstände des jeweils operativ tätigen Unternehmens identifiziert und gegebenenfalls Neubewertet. Die aufgedeckten stillen Reserven werden im Konzern(zwischen)-abschluss aktiviert und planmäßig abgeschrieben.

Da es sich bei den Konzernunternehmen um Unternehmen aus dem Dienstleistungs- und Softwarebereich handelt, deren Geschäftsmodell sich durch eine geringe Kapitalbindung und Verschuldung auszeichnet, wurden mit Ausnahme einer miterworbenen Betriebsimmobilie keine wesentlichen stillen Reserven oder Lasten in den materiellen Vermögensgegenstände und Schulden identifiziert. Im Rahmen von Geschäftsmodellanalysen wurden im Wesentlichen folgende immaterielle Vermögenswerte identifiziert und bewertet:

Software: Die Herstellungskosten für die selbstentwickelte Software der Tochtergesellschaften wurden in den Einzelabschlüssen üblicherweise nicht aktiviert. Im Rahmen der Kaufpreisallokation wurde die Software Neubewertet, aktiviert und über 5 Jahre linear abgeschrieben.

Marke: Die durch die Plattformen erworbenen Unternehmen sind regelmäßig in ihren spezifischen Nischen etabliert und bekannt, so dass der jeweiligen Marke ein Wert zuzuordnen ist. Die so identifizierten Vermögensgegenstände wurden im Rahmen der Kaufpreisallokation bewertet und aktiviert. Sie werden über 15 Jahre linear abgeschrieben.

Auftragsbestand: Insbesondere die Softwareunternehmen der Gruppe zeichnen sich durch einen hohen Anteil an Wartungsverträgen aus, die mit einer jährlichen Zahlung an Wartungsgebühren durch den Kunden einhergehen. Abhängig vom Erwerbszeitpunkt und den Kündigungsfristen der Verträge liegen hier zum Erwerbszeitpunkt stille Reserven auf Grund der zukünftigen Umsätze vor, die im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckt wurden. Die so identifizierten Vermögenswerte werden im Umlaufvermögen ausgewiesen und über die Restlaufzeit der Verträge (üblicherweise 1 Jahr) erfolgswirksam aufgelöst.

Auf die im Rahmen der Erstkonsolidierung aufgedeckten stillen Reserven und die dadurch entstehenden zeitlichen Ansatz- und Bewertungsdifferenzen zwischen Handels- und Steuerbilanz wurden **passive latente Steuern** gebildet. Diese latenten Steuern werden bei der Erstkonsolidierung erfolgsneutral erfasst. Zur Ermittlung dieser wurde vereinfachend ein durchschnittlicher Steuersatz im Konzern in Höhe von 30 % bzw. für Gesellschaften außerhalb Deutschlands der dort relevante Steuersatz verwendet. Die passiven latenten Steuern werden über die betriebliche Nutzungsdauer der jeweiligen Vermögenswerte erfolgswirksam in der Konzerngewinn- und Verlustrechnung aufgelöst.

Die Differenz aus dem Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft und dem Neubewerteten Eigenkapital der Tochtergesellschaften wird im **Geschäfts- oder Firmenwert** ausgewiesen, die über 10 Jahre planmäßig linear abgeschrieben werden. Der Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt dabei die langfristigen Geschäftsbeziehungen sowie die gute operative Ertragskraft der operativen Beteiligungsunternehmen wider. Als Bewertungszeitpunkt wurde der jeweilige Erwerbszeitpunkt der Tochtergesellschaften gewählt.

In der Unternehmensstruktur des CHAPTERS Group Konzerns sind auf verschiedenen Ebenen Minderheitsgesellschafter angesiedelt. Sofern auf der relevanten Ebene eine Kapitalkonsolidierung stattfindet, werden die auf die Minderheitsgesellschafter entfallenden Anteile an der ergebniswirksamen Abschreibung und Auflösung der in der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögenswerte und dem Geschäfts- oder Firmenwert dem Anteil anderer Gesellschafter am Jahresüberschuss beziehungsweise am vorgetragenen Eigenkapital zugeordnet (Angaben in EUR Tsd.).

	Erwerb 2019-2022	Abgang/Aus- buchungen 2019-2022	Afa / Auflösung 2019-2022	EB 2022 / AB 2023	Erwerb in 2023	Afa / Auflösung	EB 06/ 2023
Geschäfts- oder Firmenwert	71.175,8	-1.645,8	-10.141,4	59.388,6	25.667,3	-4.154,9	80.901,1
Im. Vermögenswerte aus Neubewertung	11.643,9	-398,2	-2.538,1	8.707,6	2.882,0	-922,6	10.666,9
Sachanlagevermögen aus Neubewertung	316,0		-24,0	292,0	0,0	-7,2	284,9
Auftragsbestand aus Neubewertung	2.829,8		-2.051,5	778,3	407,6	-364,8	821,1
Passive latente Steuern	4.049,8		1.302,7	2.747,1	833,1	362,6	3.217,5
Effekt auf den Jahresüberschuss			-13.452,3			-7.010,0	
davon Anteile andere Gesellschafter			3.690,3			1.772,4	
Anteil am Konzernergebnis/ - verlustvortrag			-9.762,0	-9.762,0		-5.237,6	-14.999,6

Vermögenslage des Konzerns

Die **Bilanzsumme** des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2023 im Zuge der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit der Beteiligungsplattformen von EUR 169,28 Mio. zum 31.12.2022 auf EUR 188,75 Mio. zum 30.06.2023 um rund 11% erhöht.

Das **Anlagevermögen** des Konzerns erhöhte sich im ersten Halbjahr 2023 von EUR 129,61 Mio. zum 31.12.2022 auf EUR 138,60 Mio. zum 30.06.2023, wobei hiervon rd. 66% auf Geschäfts- oder Firmenwert sowie im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögenswerte entfallen (31.12.2022: 53%).

Das **Finanzanlagevermögen** des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2023 von EUR 57,10 Mio. zum 31.12.2022 auf EUR 42,02 Mio. zum 30.06.2023 verringert. Die CHAPTERS Group AG als Konzernmuttergesellschaft hat im Mai 2023 die selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe erneut platziert, was zu einem Rückgang über EUR 10,72 Mio. geführt hat. Zudem wurden der von der CHAPTERS Group AG gehaltene Wertpapierbestand im Rahmen des Liquiditätsmanagement der Gesellschaft abgebaut, was – unter Berücksichtigung von Zu- und Abschreibungen – zu einem Rückgang von EUR 16,94 Mio. geführt hat. Details zum Wertpapierportfolio können den Erläuterungen zur Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als oberste Muttergesellschaft entnommen werden.

Zudem werden hier die von der CHAPTERS Group AG oder ihrer 100%igen Tochtergesellschaft MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH gehaltenen **Anteile an assoziierten Unternehmen** in Höhe von EUR 20,98 Mio. (31.12.2022: EUR 9,03 Mio.) ausgewiesen. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus der Einzahlung in die freie Kapitalrücklage der Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH, an der die Gesellschaft mit 41,73% beteiligt ist. Insgesamt hat die CHAPTERS Group AG einen Betrag von rd. EUR 13,15 Mio. in die Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH investiert, davon EUR 12,16 Mio. im ersten Halbjahr 2023. Die Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH hält ihrerseits 100% der Anteile an der FIB Frankfurt International AG und hat der Gesellschaft Eigenmittel in Höhe von rd. EUR 14,50 Mio. zur Verfügung gestellt. Die FIB Frankfurt International AG beabsichtigt Finanzdienstleistungen zu erbringen.

Das **Umlaufvermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2023 von EUR 34,75 Mio. auf EUR 45,85 Mio. angestiegen, wovon ein Betrag von EUR 33,89 Mio. auf die **liquiden Mittel** entfällt (31.12.2022 EUR 26,28 Mio.).

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von EUR 4,29 Mio. (31.12.2022: EUR 4,92 Mio.) entfallen im Wesentlichen auf das Disagio der von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen Ewigkeitsanleihe, das über die ersten 5 Jahre der Laufzeit aufgelöst wird.

Im Zuge der von der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft durchgeführten Kapitalerhöhung im ersten Halbjahr 2023 erhöhte sich das **Eigenkapital** um EUR 6,32 Mio. Am 30.05.2023 wurde die im Rahmen einer Privatplatzierung durchgeführte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft um EUR 432.666,00 aus genehmigtem Kapital in das Handelsregister eingetragen, so dass das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft auf EUR 16.499.266,00 gestiegen ist. Die Kapitalrücklage ist im Zuge der Kapitalmaßnahme vom EUR 5,88 Mio. auf insgesamt EUR 97,79 Mio. gestiegen. Unter Berücksichtigung des Verlustvortrags, Konzernzwischenverlustes und der Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital auf den unterschiedlichen Konzernebenen beträgt das Konzerneigenkapital zum 30.06.2023 insgesamt EUR 94,81 Mio. (31.12.2022: EUR 92,178 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt 50,2% (31.12.2022: 54,5%).

Die **Rückstellungen** belaufen sich zum 30.06.2023 auf EUR 4,87 Mio. (31.12.2022: EUR 3,72 Mio.). Hiervon entfallen EUR 2,75 Mio. auf Steuerrückstellungen (31.12.2022: EUR 1,80 Mio.). Bei zahlreichen Tochtergesellschaften finden die Steuerzahlungen auf Grund des Abschluss von ertragssteuerlichen Organschaften zwischen der Akquisitionsgesellschaft und der operativen Gesellschaft erst zum Jahresende statt, da keine oder geringe Vorauszahlungen geleistet werden.

Die **Verbindlichkeiten** belaufen sich zum 30.06.2023 auf EUR 80,99 Mio. (31.12.2022: EUR 69,38 Mio.). Hiervon entfällt, wie im Vorjahr ein Betrag von EUR 25,00 Mio. auf die von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebene Ewigkeitsanleihe. Details zu der Anleihe können der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft entnommen werden.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 1,67 Mio. beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen auf Ebene der operativen Tochterunternehmen und sind im ersten Halbjahr 2023 um EUR 0,16 Mio. zurückgegangen. Ein Betrag von EUR 0,17 Mio. der Verbindlichkeiten zum 30.06.2023 entfällt auf Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2023 Teil der Gruppe geworden sind.

Die **erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen** in Höhe von EUR 0,99 Mio. (31.12.2022: EUR 1,10 Mio.) entfallen auf die beiden zur Gruppe gehörenden Unternehmen mit einem handwerklichen Schwerpunkt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** haben sich im ersten Halbjahr 2023 um EUR 13,23 Mio. auf EUR 40,64 Mio. erhöht. Für bereits in den Vorjahren stattgefundene Transaktionen wurde ein Betrag von EUR 7,36 Mio. aufgenommen. Für Transaktionen, die im ersten Halbjahr 2023 stattgefunden haben, wurde ein Betrag von EUR 8,08 Mio. aufgenommen. Tilgungen auf bestehenden Bankfinanzierungen wurden in Höhe von EUR 2,63 Mio. geleistet. Durch den Zugang von Unternehmen zum Konsolidierungskreis sind die Bankverbindlichkeiten zudem um in Summe EUR 0,16 Mio. gestiegen. Auf operativer Ebene wurden Verbindlichkeiten von EUR 0,25 Mio. aufgenommen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** belaufen sich auf EUR 12,69 Mio. (31.12.2022: EUR 14,04 Mio.) und enthalten in Höhe von EUR 5,92 Mio. (31.12.2022: EUR 9,68 Mio.) Verbindlichkeiten gegenüber Verkäufern. Im ersten Halbjahr 2023 wurde ein Betrag von EUR 7,32 Mio. **Verkäuferdarlehen** aus Vorjahren zurückgeführt und EUR 3,65 Mio. Darlehen wurden im Zusammenhang mit neuen Transaktionen gewährt. Auf einen Betrag von EUR 0,10 Mio. wurde verzichtet.

Die **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** sind gegenüber dem 31.12.2022 um EUR 3,59 Mio. auf EUR 4,85 Mio. gestiegen. Grund sind die im Rahmen der Aufstellung des Halbjahreskonzernabschlusses vorgenommenen Abgrenzungen von Umsätzen aus (Software-) Wartungsverträgen. Diese Verträge sehen üblicherweise die Rechnungsstellung für das gesamte Geschäftsjahr im Januar des Jahres vor.

Die **passiven latenten Steuern** in Höhe von EUR 3,22 Mio. (31.12.2022: EUR 2,75 Mio.) resultieren aus der im Rahmen der Kapitalkonsolidierung vorgenommenen Kaufpreisallokation.

Liquiditätslage des Konzerns

Der CHAPTERS Group AG-Konzern wies im Berichtszeitraum einen **positiven Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** in Höhe von EUR 5,09 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 3,13 Mio.) aus.

Der **Cashflow aus Investitionstätigkeit** belief sich auf insgesamt EUR -20,19 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -27,08 Mio.), wobei hiervon ein Betrag von EUR 25,28 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 8,97 Mio.) für den Erwerb operativer Beteiligungsunternehmen ausgezahlt wurde. Die Auszahlungen für das Finanzanlagevermögen resultieren in Höhe von EUR 12,16 Mio. aus der Einzahlung in die freie Kapitalrücklage der Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH. Ein Betrag von EUR 2,05 Mio. resultiert aus dem Erwerb von Wertpapieren auf Ebene der CHAPTERS Group AG sowie der Bereitstellung von Gesellschafterdarlehen an Minderheitsbeteiligungen. Aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens durch die CHAPTERS Group AG wurde ein positiver Cashflow in Höhe von EUR 19,38 Mio. erzielt.

Der **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** beläuft sich auf EUR 20,76 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 39,24 Mio.), wobei hiervon EUR 6,32 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 41,60 Mio.) aus den Kapitalerhöhungen der CHAPTERS Group AG entfallen. Ein Betrag von EUR 9,65 Mio. resultieren aus der erneuten Platzierung der Ewigkeitsanleihe durch die CHAPTERS Group AG im Mai 2023. Auf Ebene der Tochtergesellschaften wurden Bankfinanzierungen in Höhe von EUR 15,79 Mio.

(Vorjahreszeitraum EUR 3,19 Mio.) aufgenommen, davon EUR 15,44 Mio. im Zusammenhang mit der Akquisition von operativen Unternehmen (inklusive der Refinanzierung von Transaktion aus dem Vorjahr). Ein Betrag von EUR 9,94 Mio. wurde für die Tilgung bestehender Fremdfinanzierung verwendet. Hiervon entfallen EUR 7,32 Mio. auf die Tilgung von Verkäuferdarlehen aus Vorjahren und EUR 2,63 auf Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Der Betrag an liquiden Mitteln, der im Rahmen der Akquisition neuer operativer Beteiligungsunternehmen durch die Beteiligungsplattformen erworben wurde, beläuft sich auf EUR 1,94 Mio. Insgesamt erhöhte sich der **Finanzmittelfonds** zum 30.06.2023 auf EUR 33,89 Mio. (31.12.2022: EUR 26,28 Mio.).

Finanz- und Vermögenlage der CHAPTERS Group AG (Konzernobergesellschaft)⁸

Zeitpunkt	Rückzahlungswert in % vom Nennbetrag	Die Bilanzsumme der Gesellschaft zum 30.06.2023 ist gegenüber dem 31.12.2022 um EUR 7,11 Mio. auf EUR 132,29 Mio. angestiegen. Unter Berücksichtigung des Halbjahresüberschusses von EUR 0,65 Mio. EUR und der Erhöhung des Grundkapitals und der Kapitalrücklage um in Summe EUR 6,32 Mio. (im Rahmen der Kapitalerhöhungen im Mai 2023) hat sich das Eigenkapital der Gesellschaft zum 30.06.2023 insgesamt auf EUR 106,67 Mio. (31.12.2022: EUR 99,71 Mio.) erhöht.
27.05.2021	70,8%	
27.05.2022	77,2%	
27.05.2023	84,2%	
27.05.2024	91,8%	
Ab 27.05.2025	100,0%	

Unter den **Verbindlichkeiten** wird unverändert zum Vorjahr die im Mai 2020 ausgegebenen Ewigkeitsanleihe ausgewiesen. Im Mai 2020 hat die Gesellschaft eine Ewigkeitsanleihe mit EUR 25,00 Mio. Nominalwert und ohne Fälligkeit ausgegeben. Fünf Jahre nach Ausgabe startet eine jährliche Zinszahlung von 7% des Nominalwerts, erstmals zum 28. Mai 2026. Der Ausgabepreis betrug 65% des Nominalwertes. Die Anleihe ist jährlich zu festgelegten Rückzahlungswerten kündbar (s. Tabelle). Das initiale Disagio von EUR 8,75 Mio. wird in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und anteilig entsprechend der Entwicklung des Rückzahlungswertes erfolgswirksam über den Zinsaufwand aufgelöst. Zum 30.06.2023 verbleibt ein Betrag von EUR 3,77 Mio.

Im Mai 2023 hat die Gesellschaft die zum 31.12.2022 mit ihrem anteiligen Rückzahlungswert von EUR 10,17 Mio. im **Finanzanlagevermögen** ausgewiesenen selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe erneut platziert.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** haben sich im ersten Halbjahr 2023 von EUR 9,47 Mio. auf EUR 21,92 Mio. erhöht. Die Gesellschaft hat insgesamt EUR 12,45 Mio. in die freie Kapitalrücklage der MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH eingezahlt. Die MEDIQON Beteiligungsgesellschaft

⁸ Die Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenlage der CHAPTERS Group AG sind im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht der Einzelabschlusses hat nicht stattgefunden.

mbH hat die Mittel im Wesentlichen zur in den Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage des Konzerns erläuterten (wiederum über die Tochtergesellschaft vorgenommene) Einzahlung in die freie Kapitalrücklage der Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH genutzt.

Unter den **Beteiligungen** werden die von der CHAPTERS Group AG gehaltenen Anteile an der NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH in Höhe von EUR 0,20 Mio. (31.12.2022: 0,20 Mio.) ausgewiesen. Ebenso wird hier der Aktienbesitz an der MedNation AG (vormals Eifelhöhen-Klinik AG) mit Sitz in Düsseldorf (WKN 565 360) ausgewiesen. Die CHAPTERS Group AG hält seit dem 03. November 2021 rund 20% der Aktien der Gesellschaft. Die Anteile werden zu Anschaffungskosten bilanziert.

In ihrer Rolle als Konzernholding stellt die CHAPTERS Group AG die notwendigen Mittel für den Erwerb neuer Beteiligungsunternehmen durch die Beteiligungsplattformen und in kleinerem Umfang zur Finanzierung des Aufbaus des Geschäftsbetriebs in Form von Gesellschafterdarlehen oder Einzahlungen in die Kapitalrücklage von Tochtergesellschaften zur Verfügung. Im Rahmen der Finanzierung des Erwerbs von operativ tätigen Gesellschaften wird üblicherweise ein Teil des Erwerbspreises durch von Banken bereit gestelltes Fremdkapital finanziert. Sofern eine Brückenfinanzierung für den Zeitraum zwischen Erwerb der Gesellschaft und Bereitstellung des Fremdkapitals im Rahmen des Transaktionsprozesses notwendig ist, wird diese durch Gesellschafterdarlehen bereitgestellt. Die Refinanzierung findet üblicherweise innerhalb weniger Wochen statt. Die Zinsen, die auf die Gesellschafterdarlehen anfallen, können nach Wahl der Tochtergesellschaften thesauriert oder gezahlt werden. Grundsätzlich ist die Zahlung der Zinsen durch die Tochtergesellschaften geplant.

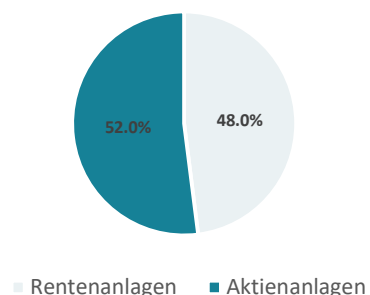
Im ersten Halbjahr 2023 wurde ein Betrag in Höhe von EUR 1,40 Mio. (Vorjahreszeitraum: EUR 1,02 Mio.) an Zinsen aus dem vorherigen und dem laufenden Geschäftsjahr gezahlt.

Die Brückendarlehen und thesaurierten Zinsen werden im Umlaufvermögen als **Forderungen gegen verbundenen Unternehmen und Beteiligungen** ausgewiesen. Zum 30.06.2023 beläuft sich der Betrag auf EUR 6,05 Mio. (31.12.2022: EUR 9,62 Mio.) und umfasst im Wesentlichen thesaurierte Zinsen (inkl. Zinsen aus Vorjahren).

Solche Gesellschafterdarlehen, die nicht durch eine kurzfristige Refinanzierung abgelöst werden sollen, sondern über die nächsten Jahre aus dem operativen Cashflow der erworbenen Unternehmen zurückgeführt werden sollen, werden auf Grund des längerfristigen Charakters im Anlagevermögen als **Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Beteiligungen** bilanziert. Insgesamt hat sich der Betrag an langfristigen Gesellschafterdarlehen im Geschäftsjahr um EUR 20,59 Mio. auf EUR 54,69 Mio. erhöht und spiegelt die Investitionstätigkeit der Beteiligungsplattformen im ersten Halbjahr 2023 wider.

Zudem investiert die CHAPTERS Group AG die Mittel im Rahmen des **Liquiditätsmanagements** teilweise in Wertpapiere. Zum 30.06.2023 liegt der Marktwert des Wertpapierportfolios (exklusive der Aktien an der MedNation AG) bei EUR 17,81 Mio. (31.12.2022: EUR 34,58 Mio.) Die Aktienanlagen werden entsprechend des handelsrechtlichen strengen Niederstwertprinzips (§ 253 Abs. 3 S. 5 HGB) zum jeweils niedrigeren beizulegenden

Struktur Wertpapierdepot zum
30.06.2023 (Marktwerte)



Wert aus Anschaffungskosten und Kurswert zum 30.06.2023 bewertet, wobei eine Abschreibung auf den Kurswert nur dann vorgenommen wird, wenn der Kurswert mindestens 5% unterhalb der Anschaffungskosten liegt. Die Rentenanlagen werden zum niedrigeren beizulegenden Wert aus Anschaffungskosten und Nominalwert bewertet. Bonitäts- und Liquiditätsrisiko besteht für die Werte aus Sicht der Gesellschaft (zum Stichtag) nicht.

Der Bilanzansatz für das Wertpapierportfolio insgesamt liegt mit EUR 19,54 Mio. höher als der Kurswert zum Bilanzstichtag, was den enthaltenen Anleihen geschuldet ist. Zum Bilanzstichtag setzt sich das Portfolio aus insgesamt 15 Titeln zusammen, davon drei Wandelanleihen, zwei Unternehmensanleihen und zehn Aktien. Bezogen auf den Kurswert zum 30.06.2023 liegt der Anteil der einzelnen Titel am gesamten Portfolio zwischen 1,58% und 17,40%.

Liquiditätslage der CHAPTERS Group AG

Im ersten Halbjahr 2023 hat die Gesellschaft das von ihr im Rahmen des Liquiditätsmanagements geführte Wertpapierdepot abgebaut. Der resultierende Cashflow wurde – ergänzt um die Mittel, die der Gesellschaft aus der Kapitalerhöhung sowie der Platzierung der selbstgehaltenen Anteile an der Anleihe zugeflossen sind - in die Ausgabe neuer Gesellschafterdarlehen für den Erwerb weiterer operativer Beteiligungsunternehmen in den Plattformtöchtern sowie Investitionen in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften verwendet. Zudem wurde der Bestand an liquiden Mitteln erhöht.

	06/2023 In EUR Tsd.	06/2022 In EUR Tsd.	2022 In EUR Tsd.
Guthaben bei Kreditinstituten zu Beginn des Geschäftsjahres	17.708,5	3.648,2	3.648,2
Cashflow aus Gesellschafterdarlehen & Investitionen in Töchter	-26.887,7	-1.085,1	-12.984,9
Ausgegebene Gesellschafterdarlehen	-26.900,1	-10.705,7	-25.235,8
Rückzahlungen aus der Refinanzierung durch Bankdarlehen	11.062,5	+ 8.585,8	+ 18.883,0
Erhaltenen Zinsen	1.398,4	+ 1.034,8	+ 1.702,0
Investition in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften	-12.448,5	0,0	- 8.334,2
Cashflow aus der Investition in Wertpapiere	17.549,8	-23.777,0	-28.267,6
Abfluss aus dem Kauf von Wertpapieren (inkl. gez. Stückzinsen)	-1.966,0	-27.324,6	- 41.960,1
Abfluss aus dem Kauf von Aktien der MedNation AG	0,0	0,0	+ 10,3
Zufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren (inkl. Stückzinsen)	19.381,6	+ 3.346,4	+ 12.989,7
Zufluss aus Zinsen und Dividenden auf Wertpapiere (nach Steuern)	134,1	+ 201,1	+ 692,5
Cashflow aus Kapitalmaßnahmen und der Finanzierungstätigkeit	15.944,9	41.494,8	+ 56.930,1
Zufluss aus Kapitalerhöhungen (nach Kosten)	6.297,8	+ 41.494,8	+ 56.930,1
Zufluss aus Rückkauf/ Ausgabe der Ewigkeitsanleihe (nach Kosten)	9.647,1	0,0	0,0
Sonstiger Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	-921,7	- 906,7	- 1.617,2
Guthaben bei Kreditinstituten zum (Halb-) Jahresende	23.393,9	19.374,1	17.708,5
Bestand Wertpapierdepot zum (Halb-) Jahresende⁹	19.424,40	37.373,63	36.688,8

⁹ inkl. MedNation AG

Ertragslage des Konzerns

Die **Umsatzerlöse** belaufen sich im Geschäftsjahr auf EUR 33,65 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 19,06 Mio.). Ein Betrag von EUR 11,31 Mio. resultiert aus Unternehmen, die im Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren.

Die **Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Leistungen** in Höhe von EUR 0,58 Mio. (Vorjahreszeitraum Verminderung um EUR 0,21 Mio.) enthält in Höhe von EUR 0,36 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,27 Mio.) die Auflösung von des im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten Auftragsbestands. Die darüber hinaus gehende Verminderung resultiert in Höhe von EUR 0,28 Mio. aus Unternehmen, die im Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** in Höhe von EUR 2,21 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,38 Mio.) resultieren im Wesentlichen aus Erträgen aus dem Abgang von und Zuschreibungen auf Wertpapieren auf Ebene der CHAPTERS Group AG. Der Vorjahreswert enthält darüber hinaus einmalige Erträge aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis.

Der **Materialaufwand** beläuft sich auf EUR 5,64 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,74 Mio.). Ein Betrag von EUR 1,6 Mio. entfällt auf Unternehmen, die im Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren.

Der Anstieg der **Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren** entfällt zu rd. zwei Dritteln auf Unternehmen, die im Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren. In der zweiten Jahreshälfte des vergangenen Geschäftsjahres 2022 wurde das Unternehmen Wassermann GmbH Teil des Konsolidierungskreises (unterhalb der NGC Nachfolgekapital GmbH). Das Unternehmen bietet u.a. Installation, Austausch und Reparaturen im Bereich elektronischer Tor- und Türsysteme, Schranken sowie Brand- und Rauchschutzsysteme an und hat damit geschäftsmodellinhärent einen recht hohen Wareneinsatz.

Der **Personalaufwand** beläuft sich auf EUR 17,00 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 8,52 Mio.). Hiervon ist ein Betrag von EUR 6,33 Mio. den Zugängen zum Konsolidierungskreis zuzuordnen. Der Anstieg der Personalaufwandsquote von 44,7% auf 50,5% ist ebenfalls i.W auf die Veränderungen des Konsolidierungskreises zurückzuführen. In der zweiten Jahreshälfte 2022 wurden Unternehmen Teil der Gruppe, die im Vergleich zum per 30.06.2022 bestehenden Konsolidierungskreis eine höhere Personalkostenquote aufweisen.

Die **Abschreibungen** belaufen sich auf EUR 5,62 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 3,64 Mio.), wobei hiervon EUR 0,93 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,64 Mio.) auf Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände entfallen und EUR 4,15 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,62 Mio.) auf Abschreibungen auf aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Geschäfts- oder Firmenwerte. Der Anstieg resultiert in Höhe von EUR 1,43 Mio. aus der Aufnahme weiterer Unternehmen in die Gruppe in der zweiten Jahreshälfte 2022 sowie dem ersten Halbjahr 2023. Zudem werden die Abschreibungen auf die Unternehmen, die zwischen dem 01.01.2022 und 30.06.2022 erworben wurden zum 30.06.2023 erstmalig für den gesamten Sechsmonats-Zeitraum relevant.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** belaufen sich auf EUR 8,23 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,44 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 1,26 Mio. auf Unternehmen, die im

Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren. Zudem sind die im Wesentlichen aus Abgängen aus dem Wertpapierdepot der CHAPTERS Group AG resultierenden Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen um EUR 0,99 Mio. gegenüber dem Vorjahreszeitraum angestiegen. Erstmalig enthalten sind zudem Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von EUR 0,23 Mio., die im Wesentlichen aus der Bereitstellung von Gesellschafterdarlehen durch die CHAPTERS Group AG in EUR an die in tschechischen Kronen bilanzierende Tochtergesellschaft in Prag resultieren. Eine detaillierte Aufgliederung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist im Konzernanhang enthalten.

Für die Berechnung des **EBITDAs** (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen) in Höhe von EUR 4,70 Mio. auf Konzernebene (Vorjahreszeitraum EUR 3,43 Mio.) wird neben den Abschreibungen auch die Verminderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen, die aus der Auflösung des im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten Auftragsbestands resultiert, zum Ergebnis vor Steuern hinzugerechnet. Zudem werden die Erträge und Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens sowie damit in Zusammenhang stehende Kosten für die Berechnung nicht berücksichtigt.

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 31.12.2022
Ergebnis vor Zinsen und Steuern gem. Konzern-GuV	€ -1,21 Mio.	€ 3,91 Mio.	€ 2,51 Mio.
+ Erhöhung des Warenbestands aus Kaufpreisallokation	€ 0,36 Mio.	€ 0,27 Mio.	€ 0,58 Mio.
+ Abschreibungen	€ 5,62 Mio.	€ 3,64 Mio.	€ 7,99 Mio.
- Erträge aus dem Abgang und aus Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	€ -1,81 Mio.	- € 5,09 Mio.	- € 6,55 Mio.
+ Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	€ 1,49 Mio.	€ 0,51 Mio.	€ 0,82 Mio.
+ Veräußerungskosten und Gründungskosten (sonst. betriebliche Aufwendungen)	€ 0,0 Mio.	€ 0,20 Mio.	€ 0,35 Mio.
+/- Aufwendungen / Erträge aus der Währungsumrechnung	€ 0,24 Mio.	€ 0,00 Mio.	€ 0,00 Mio.
= EBITDA nach Ergebnis aus Veräußerungen von Gegenständen des Anlagevermögens	€ 4,70 Mio.	€ 3,43 Mio.	€ 5,70 Mio.

Das **Finanzergebnis** beläuft sich insgesamt auf EUR -1,49 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -2,57 Mio.). Das **Ergebnis aus assoziierten Unternehmen** beläuft sich auf EUR 0,31 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -0,15 Mio.). Die Zusammensetzung des Ergebnisses kann dem (verkürzten) Konzernanhang entnommen werden.

Die sonstigen **Zinsen und ähnliche Erträge** belaufen sich auf EUR 0,88 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,54 Mio.). Hiervon entfallen EUR 0,36 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,40 Mio.) auf die Zinserträge aus den von der CHAPTERS Group AG selbst gehaltenen Anteilen an der Ewigkeitsanleihe.

Die **Zins- und ähnlichen Aufwendungen** in Höhe von EUR 1,85 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,09 Mio.) enthalten in Höhe von EUR 0,88 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,81 Mio.) aus der Ewigkeitsanleihe resultierendem Zinsaufwand auf Ebene der CHAPTERS Group AG. Der Zinsaufwand auf Ebene der Tochtergesellschaften resultiert aus Zinsen für aufgenommene Fremdfinanzierung (Bank- und Verkäuferdarlehen) zur Refinanzierung der gezahlten Kaufpreise sowie in kleinerem Umfang aus Zinsen, die auf von Minderheitsgesellschaftern zu Verfügung

gestellten Darlehen anfallen. Der Anstieg resultiert aus der zusätzlichen Aufnahme von Bankfinanzierung im Rahmen der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** belaufen sich insgesamt auf EUR 1,48 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,80 Mio.) wobei hier EUR 0,36 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,26 Mio.) aus der Auflösung passiver latenter Steuern aus den Ergebnissen der Kaufpreisallokation mit auf Ebene der Einzelgesellschaften angefallenen Steuern von EUR 1,84 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,06 Mio.) verrechnet werden. Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 0,34 Mio. auf Unternehmen, die im Vorjahreszeitraum nicht Teil der Gruppe waren.

Der **Jahresfehlbetrag** im Konzern beträgt insgesamt EUR 4,20 Mio. (Vorjahreszeitraum Jahresüberschuss EUR 0,52 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag von EUR -1,20 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,46 Mio.) auf Minderheitsgesellschafter auf den verschiedenen Ebenen des Konzerns und ein Betrag von EUR -3,00 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,06 Mio.) auf die Muttergesellschaft. Das Konzernergebnis zum 30.06.2022 enthält einmalig hohe Erträge aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis. Für die konsolidierungsbedingten Effekte auf das Konzernergebnis wird auf die Überleitungsrechnung vom Konzernverlust zum adjustierten Gewinn je Aktie in der Darstellung des Geschäftsverlaufs verwiesen.

Ertragslage der CHAPTERS Group AG (Konzernobergesellschaft)¹⁰

Die CHAPTERS Group AG ist im ersten Halbjahr 2023 wie bereits in den Vorjahren im Wesentlichen als Holding tätig gewesen.

Im ersten Halbjahr 2023 wurden EUR 1,04 Mio. Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens erzielt (Vorjahreszeitraum EUR 0,32 Mio.). Zudem wurden zum 31.12.2022 Wertminderungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens aus den Vorjahren durch Zuschreibungen in Höhe von EUR 0,69 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,06 Mio.) zurückgenommen. Den Erträgen aus dem Verkauf von Wertpapieren stehen im ersten Halbjahr 2023 vorgenommene **Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Anlagevermögens** in Höhe von EUR 0,91 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,13 Mio.). In **Verlusten aus dem Abgang von Finanzanlagevermögen** ist ein Betrag von EUR 0,60 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,51 Mio.) aus dem Abgang von Wertpapieren enthalten. Ein Betrag von EUR 0,89 Mio. resultiert aus der erneuten Platzierung der Ewigkeitsanleihe.

Die **Zinserträge** aus den ausgereichten Gesellschafterdarlehen (inklusive der Darlehen an Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG eine Minderheitsbeteiligung hält) belaufen sich auf insgesamt EUR 2,58 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,71 Mio.). Der deutliche Anstieg der Zinserträge reflektiert die Investitionstätigkeit der Beteiligungsplattformen in den letzten zwölf Monaten und den resultierenden Anstieg der von der CHAPTERS Group AG für den Erwerb bereitgestellten Gesellschafterdarlehen.

Der **Zinsaufwand** im ersten Halbjahr 2023 beläuft sich auf EUR 0,89 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,81 Mio.) und ist im Wesentlichen für die Ewigkeitsanleihe angefallen. Dem gegenüber steht ein Zinsertrag aus den bis Ende Mai 2023 selbst gehaltenen Anteilen an der Anleihe (in Höhe von 50%

¹⁰ Die Erläuterungen zur Ertragslage der CHAPTERS Group AG sind im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht der Einzelabschlusses hat nicht stattgefunden.

des Nominalwerts) von EUR 0,36 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,40 Mio.). Im Mai 2023 hat die Gesellschaft die selbstgehaltenen Anleihe in voller Höhe erneut platziert.

Die Kosten der CHAPTERS Group AG als Einzelgesellschaft verteilen sich im Wesentlichen auf den Personal-, Rechts- und Beratungsaufwand sowie Kosten, die im Zusammenhang mit der Gesellschaftsform entstehen.

Der **Personalaufwand** lag im ersten Halbjahr 2023 bei EUR 0,24 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,19 Mio.). Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** (ohne Berücksichtigung der Verluste aus dem Abgang von Finanzanlagevermögen) belaufen sich auf EUR 0,67 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,19 Mio.). Der Rückgang ist auf die im ersten Halbjahr 2022 vorgenommene Bezugsrechtskapitalerhöhung und damit im Zusammenhang stehende Rechts- und Beratungskosten zurückzuführen.

Insgesamt weist die Gesellschaft zum 30.06.2023 einen Jahresüberschuss von EUR 0,65 Mio. (Vorjahreszeitraum Jahresfehlbetrag von EUR 2,05 Mio.) aus. Der **Bilanzverlust** verringert sich damit auf EUR 7,61 Mio. (31.12.2022: EUR 8,26 Mio.).

C. Risiko- und Chancenbericht

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, den Unternehmenswert der Gruppe langfristig und nachhaltig zu steigern. Hierzu soll das bestehenden Unternehmensbeteiligungsportfolio auch in den nächsten Jahren weiter ausgebaut werden und der Wert der bestehenden Beteiligungsunternehmen kontinuierlich gesteigert werden.

Grundsätzlich profitiert die CHAPTERS Group AG als Gruppe von der diversifizierten Aufstellung der Beteiligungsunternehmen, so dass die Auswirkungen einer potenziell unterplanmäßigen Entwicklung einzelner operativer Unternehmen durch positive Entwicklungen anderer Unternehmen abgemildert werden können.

Die wesentlichen Chancen und Risiken für den Konzern als Ganzes sowie für die CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft resultieren im Wesentlichen aus dem weiteren Wachstum durch den Erwerb weiterer Beteiligungsunternehmen und sind im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 dargestellt.

Wesentliche Veränderungen in der Einschätzung der Chancen und Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben gegenüber den im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 dargestellten Chancen und Risiken.

D. Prognosebericht

Eine Prognose für die Entwicklung der CHAPTERS Group AG als Gruppe bleibt auch für das verbleibende Halbjahr schwierig. Durch die **Beteiligungsplattformen** haben bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernzwischenabschluss für das erste Halbjahr 2023 fünf Transaktionen stattgefunden, davon zwei durch die Ookam Software GmbH und zwei durch eine Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekapital GmbH im Bereich technische Dienstleistungen für Tor- und Türsystemen. Die CarMa Holding GmbH hat 100% der Anteile an der Glasfaser Direkt GmbH sowie deren Tochtergesellschaften, der Jobst NET GmbH und der Eifel NET GmbH im Rahmen eines Insolvenzverfahrens erworben.

Zudem wurden 100% der Anteile an der ARUDI GmbH als Akquisitionsgesellschaft, sowie der operativen Gesellschaften gelford GmbH Gebäudereinigung und Dienstleistungen, Diamant Gebäudereinigungsdienst GmbH und Calmund & Riemer GmbH, im Rahmen eines Management-Buy Outs an das das NGC Management Team veräußert.

Im Juli 2023 hat sich die Gesellschaft mit 80% an der mlog capital SAS mit Sitz in Frankreich beteiligt. Die neugegründete Gesellschaft beabsichtigt als Beteiligungsplattform Software-Unternehmen in Nischenmärkten in Frankreich zu erwerben.

Auf Basis der bestehenden Gruppenstruktur zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernzwischenabschluss für das erste Halbjahr 2023 gehen wir davon aus, dass sich der Umsatz der operativen Beteiligungsunternehmen (betrachtet für das gesamte Geschäftsjahr 2023 unabhängig von Zeitpunkt der Akquisition, inklusive des Beitrags aus Gesellschaften, an denen die CHAPTERS Group AG einen Minderheitenanteil hält) auf EUR 74 bis 84 Mio. belaufen wird. Für das adjustierte operative EBITDA gehen wir von einen Wert von EUR 20 bis 24 Mio. aus. Hiervor entfällt ein Betrag von EUR 15,5 bis 18 Mio. auf Gesellschaften, an denen die CHAPTERS Group AG mehrheitlich beteiligt ist.

Wir gehen davon aus, dass sich die Gruppe auch in den verbleibenden Monaten des Jahres 2023 dynamisch entwickeln wird und weitere Unternehmen Teil der Gruppe werden.

Hinsichtlich des Basiswerts gehen wir weiterhin davon aus, dass dieser Ende 2023 zwischen 6,80 und 7,80 Euro je Aktie liegen wird. Kurzfristige Verwerfungen an den Kapitalmärkten können dabei auf Grund der Einbeziehung des Wertpapierdepots zum Marktwert erhebliche Auswirkungen auf die stichtagsbezogene Betrachtung des Wertes haben. Auf Ebene der CHAPTERS Group AG als Einzelgesellschaft gehen wir weiterhin davon aus, dass das Vorsteuerergebnis vor Erträgen oder Verlusten aus dem Wertpapierdepot und Ertragsteuern etwa EUR 2,50 Mio. betragen wird.

Hamburg, den 27. September 2023



.....
Jan-Hendrik Mohr (Vorsitzender)



.....
Marlene Carl



CHAPTERS

GROUP

Verkürzter Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2023

Konzernbilanz	Seite 28
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 29
Konzern-Eigenkapitalpiegel	Seite 30
Konzern-Kapitalflussrechnung	Seite 31
Verkürzter Anhang zum Konzernzwischenabschluss	Seite 32

	30.06.2023 Euro Tsd.	31.12.2022 Euro Tsd.
A. Anlagevermögen	138.600,09	129.611,99
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	92.539,88	69.046,42
1. Immateriell erworbene Konzession, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte <i>davon aus Kaufpreisllokation</i>	11.474,99	9.521,68
2. Geschäfts- oder Firmenwert <i>davon aus Kaufpreisllokation</i>	10.666,87	8.707,47
3. Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	81.064,89	59.512,03
	0,00	12,71
II. Sachanlagen	4.038,38	3.468,15
1. Grundstücke / Gebäude	1.405,59	1.389,82
<i>davon aus Kaufpreisllokation</i>	284,88	292,06
2. Technische Anlagen und Maschinen	702,14	495,41
3. Andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.843,03	1.567,00
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	87,62	15,92
III. Finanzanlagen	42.021,83	57.097,41
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	20.975,69	9.028,05
2. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	1.245,55	1.158,53
3. Sonstige Beteiligungen an Unternehmen	12,50	12,50
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	19.788,09	36.725,73
5. Selbst gehaltene Anteile an Erwigkeitsanleihe	0,00	10.172,60
B. Umlaufvermögen	45.852,25	34.749,72
I. Vorräte	2.225,06	2.395,25
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	518,80	518,28
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	675,65	888,12
3. Fertige Erzeugnisse und Waren <i>davon aus Kaufpreisllokation</i>	1.017,16	974,29
4. Geleistete Anzahlungen	13,45	14,56
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	9.735,77	6.075,98
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.724,26	3.918,75
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	198,53	156,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.812,98	2.000,75
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	33.891,42	26.278,50
C. Rechnungsabgrenzungsposten	4.294,56	4.922,65
Summe Aktiva	188.746,91	169.284,36
A. Eigenkapital	94.814,24	92.178,98
I. Gezeichnetes Kapital	16.499,27	16.066,60
II. Kapitalrücklage	97.786,92	91.902,66
III. Währungsdifferenz aus Neubewertung	275,73	0,00
IV. Verlustvortrag	-14.207,01	-8.321,98
V. Jahresfehlbetrag	-2.996,73	-5.885,03
VI. Nicht beherrschende Anteile	-2.543,94	-1.583,28
B. Rückstellungen	4.874,46	3.716,55
1. Steuerrückstellungen	2.746,95	1.795,04
2. Sonstige Rückstellungen	2.127,51	1.921,51
C. Verbindlichkeiten	80.990,23	69.380,12
1. Anleihe	25.000,00	25.000,00
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	40.635,54	27.411,06
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	992,20	1.104,70
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.669,39	1.827,41
5. Sonstige Verbindlichkeiten <i>davon aus Verkäuferdarlehen</i> <i>davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern</i>	12.693,10	14.036,95
	5.917,51	9.679,83
	2.015,58	1.981,83
D. Rechnungsabgrenzungsposten	4.850,46	1.261,61
E. Passive latente Steuern	3.217,53	2.747,11
Summe Passiva	188.746,91	169.284,36

	01.01.- 30.06.23 Euro Tsd.	01.01.- 30.06.22 Euro Tsd.	01.01.- 31.12.22 Euro Tsd.
1. Umsatzerlöse	33.654,51	19.064,46	42.067,30
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Leistungen	-582,30	-205,16	118,29
<i>davon aus Kaufpreisallokation</i>	-364,76	-271,65	-581,32
<i>davon sonstige Veränderungen</i>	-217,55	66,49	699,62
Gesamtleistung	33.075,64	18.859,30	42.185,60
3. Sonstige betriebliche Erträge	2.212,35	5.385,56	7.715,53
a) Ordentliche betriebliche Erträge	385,96	291,17	1.038,22
b) Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens	1.808,67	5.088,25	6.554,25
c) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	16,52	0,18	119,72
d) Sonstige Erträge	0,41	5,95	3,33
e) Erträge aus der Währungsumrechnung	0,80	0,0	0,0
4. Materialaufwand	-5.644,26	-2.735,60	-7.197,32
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-2.090,72	-529,69	-2.526,89
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-3.553,54	-2.205,90	-4.670,43
5. Personalaufwand	-16.995,76	-8.523,64	-20.162,68
a) Löhne und Gehälter	-13.802,82	-6.930,82	-16.646,73
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-3.192,94	-1.592,81	-3.515,95
<i>davon für Altersversorgung</i>	-76,66	-78,21	-181,97
6. Abschreibungen	-5.623,73	-3.641,84	-7.989,58
a) Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-5.623,63	-3.641,84	-7.989,31
<i>davon aus Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation</i>	-929,77	-640,04	-1.338,48
<i>davon auf Geschäfts- oder Firmenwert</i>	-4.154,86	-2.618,48	-5.649,04
b) Auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten)	-0,10	0,00	-0,27
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-8.234,12	-5.438,12	-12.041,44
a) Ordentliche betriebliche Aufwendungen	-6.505,42	-4.926,12	-11.185,36
b) Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	-234,64	0,00	
c) Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-1.493,25	-505,06	-822,36
d) Verluste aus Wertminderungen und dem Abgang von Gegenständen des Umlaufvermögens und Einstellungen in die Wertberichtigung zu Forderungen	-0,80	-6,94	-33,72
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	-1.213,32	3.905,66	2.510,11
7. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	306,68	-147,74	-352,75
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Anlagevermögens	82,02	253,52	413,13
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	882,86	540,55	1.189,94
<i>davon aus selbstgehaltenen Anteilen an Ewigkeitsanleihe (CHAPTERS Group AG)</i>	<i>362,78</i>	<i>403,70</i>	<i>844,79</i>
<i>davon aus verbundenen Unternehmen, die nicht Teil des Konsolidierungskreises sind</i>	<i>0,00</i>	<i>52,17</i>	<i>0,00</i>
<i>davon aus Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	<i>49,07</i>	<i>41,07</i>	<i>77,22</i>
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere der Umlaufvermögens	-908,29	-2.127,59	-6.932,46
<i>davon außerplanmäßige Abschreibungen</i>	<i>-908,29</i>	<i>-2.127,59</i>	<i>-6.932,46</i>
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.854,18	-1.090,76	-2.629,06
<i>davon für Ewigkeitsanleihe</i>	<i>-881,30</i>	<i>-807,40</i>	<i>1.689,59</i>
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.480,24	-803,49	-810,01
<i>davon aus Auflösung passiver latenter Steuern</i>	<i>362,63</i>	<i>256,14</i>	<i>558,83</i>
Ergebnis nach Steuern	-4.184,47	530,16	-6.611,10
13. Sonstige Steuern	-11,09	-9,87	6,76
(Halb-)Jahresfehlbetrag / -überschuss	-4.195,56	520,29	-6.604,34
Anteile anderer Gesellschafter	-1.198,82	457,03	-719,31
Konzern (halb)-jahresergebnis	-2.996,73	63,26	-5.885,03

	Auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallend				Nicht beherrschende Anteile						
	Grundkapital Euro Tsd.	Kapitalrücklage Euro Tsd.	Währungsdifferenz aus Neubewertung Euro Tsd.	Bilanzergebnis Euro Tsd.	Eigenkapital Euro Tsd.	Grundkapital Euro Tsd.	Kapitalrücklage Euro Tsd.	Neubewertungsrücklage Euro Tsd.	Bilanzergebnis Euro Tsd.	Eigenkapital Euro Tsd.	Konzern-eigenkapital Euro Tsd.
Stand 01.01.2023	16.066,60	91.902,66		-14.207,01	93.762,25	150,76	444,21	56,68	-2.234,92	-1.583,28	92.178,98
Kapitalerhöhung 05/2023	432,67	5.884,26			6.316,92					0,00	6.316,92
Gewinnausschüttungen											
Änderungen des Konsolidierungskreises			275,73		275,73	7,61	13,41	101,46		122,48	398,21
Sonstige Änderungen							126,80			126,80	126,80
Konzernergebnis				-2.996,73	-2.996,73				-1.198,82	-1.198,82	-4.195,56
Stand 30.06.2023	16.499,27	97.786,92	275,73	-17.203,74	97.358,17	158,37	573,30	158,13	-3.433,74	-2.543,94	94.814,24

Die auf die nicht beherrschenden Anteile entfallenden Anteile am Grundkapital entsprechen der quotalen Beteiligung des jeweiligen Minderheitsgesellschafters am Grundkapital der betreffenden Tochtergesellschaften. Die Anteile an der Kapitalrücklage ergeben sich im Wesentlichen aus Einzahlungen von Minderheitsgesellschaftern in die Kapitalrücklage der Akquisitionsgesellschaften als Teil der Transaktionsstrukturen. Die eingezahlten Mittel stehen vorrangig zu dem Grundkapital und werden daher den Anteilen anderer Gesellschafter zugeordnet. Die Anteile anderer Gesellschafter an der Neubewertungsrücklage ergeben sich aus der Kapitalkonsolidierung. Insoweit Minderheitsgesellschaftler direkt an der erworbenen Gesellschaft beteiligt sind, wird der auf sie entfallende Anteil aus der Kaufpreisallokation hier ausgewiesen. Die auf den Konzern entfallenden Anteile an den Positionen werden im Rahmen der Kapitalkonsolidierung eliminiert. Die Position Währungsdifferenz aus Neubewertung resultiert aus der im ersten Halbjahr 2023 neu zur Gruppe hinzugekommenen tschechischen Tochtergesellschaft. Durch unterschiedliche Wechselkurse bei der Bewertung zum Akquisitionszeitpunkt und der Erstellung des Halbjahresabschlusses resultiert eine Differenz in den neubewerteten Vermögensgegenständen aus Kaufpreisallokation, die über diese Position ausgeglichen wird. Hiervon ist ein Betrag von EUR 68,93 Tsd. in den auf die Minderheiten entfallenden Anteile an der Neubewertungsrücklage enthalten. Die Differenz aus den gezahlten Kaufpreisen und den auf die Minderheiten entfallenden Anteilen am Eigenkapital wird im Konzernabschluss im Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Bei den sonstigen Änderungen handelt es sich um disquotale Einzahlungen durch die CHAPTERS Group AG in die Kapitalrücklage von Tochtergesellschaften. Der auf die Minderheitsgesellschaftler entfallende Anteil an diesen Zahlungen wird in den nicht beherrschenden Anteilen am Eigenkapital ausgewiesen.

	01.01.- 30.06.23 Euro Tsd.	01.01.- 30.06.22 Euro Tsd.	01.01.- 31.12.22 Euro Tsd.
Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	-4.195,56	520,29	-6.604,34
Auflösung Auftrags-/Warenbestand aus der Kaufpreisallokation	364,76	271,65	581,32
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Sachanlagen	353,82	157,74	526,90
<i>davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände</i>	<i>7,18</i>	<i>7,18</i>	<i>14,36</i>
Abschreibungen/Zuschreibungen Finanzanlagen	217,49	2.127,59	6.932,46
Abschreibungen/Zuschreibungen immaterielle Vermögensgegenstände	5.269,81	3.484,10	7.462,40
<i>davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände</i>	<i>929,77</i>	<i>640,04</i>	<i>1.338,48</i>
<i>davon auf Geschäfts- und Firmenwerte</i>	<i>4.154,86</i>	<i>2.618,48</i>	<i>5.649,04</i>
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-319,22	-154,61	264,47
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-169,87	120,47	319,52
Zu-/Abnahme der Vorräte, Ford. LuL und anderer Aktiva (soweit nicht Inv./Finanz. Tätigkeit)	-2.641,77	-1.215,65	-1.075,46
Zu-/Abnahme der Verb. LuL und anderer Passiva (soweit nicht Inv./Finanz. Tätigkeit)	4.358,55	1.630,85	1.954,78
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	380,39	-4.583,20	-5.731,89
Zinsaufwendungen/Zinserträge	971,32	550,20	1.439,12
Sonstige Beteiligungserträge	-82,02	-253,52	-413,13
Ertragssteueraufwand/-ertrag	1.842,87	1.059,63	1.368,85
Ertragssteuerzahlungen	-898,26	-327,08	-773,33
Auflösung latenter Steuern aus Kaufpreisallokation	-362,63	-256,14	-558,83
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	5.089,68	3.132,33	5.692,83
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	0,00	0,00	1,96
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-104,02	-183,99	-286,45
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	71,34	16,99	23,32
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-716,55	-317,13	-1.733,56
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	19.381,60	7.269,04	12.999,97
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-14.205,62	-27.374,59	-48.138,08
Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	-25.278,44	-8.971,72	-23.204,49
Einzahlungen aus Abgängen zum Konsolidierungskreis	0,00	2.150,39	6.115,69
Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	665,85	329,87	1.010,12
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-20.185,84	-27.081,15	-53.211,52
Einzahlungen aus Kapitalmaßnahmen der CHAPTERS Group AG	6.316,92	41.598,13	57.073,50
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	5,00	42,50	87,50
Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	-53,71	40,54	315,91
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-11,11	-91,11	-91,11
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	25.439,22	3.190,40	11.166,12
Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	-9.944,90	-5.324,14	-9.020,22
Gezahlte Zinsen	-986,53	-213,75	-755,28
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	20.764,89	39.242,57	58.776,42
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	5.668,72	15.293,75	11.257,73
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	26.278,50	10.909,71	11.093,69
Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	1.944,21	536,79	3.927,07
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	33.891,42	26.740,25	26.278,50

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“. Die sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen enthalten das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen. Neben den zahlungswirksam aufgenommenen Bankfinanzierungen wurden im ersten Halbjahr 2023 insgesamt EUR 3,63 Mio. an Kaufpreiszahlungen durch die Verkäufer gestundet. Diese Verkäuferdarlehen sind nicht liquiditätswirksam. Rückzahlungen auf in der Vergangenheit aufgenommene Verkäuferdarlehen sind in den Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten enthalten.

A. Allgemeine Angaben

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 29.06.2023 und Eintragung vom 26.07.2023 hat die Gesellschaft eine Umfirmierung in CHAPTERS Group AG (vormals MEDIQON Group AG) vorgenommen und den Sitz nach Hamburg verlegt. Die Gesellschaft ist dort eingetragen im Handelsregister Hamburg unter der Registernummer HRB 182147 (vormals Amtsgericht Königstein unter der Registernummer HRB 4906). Die Aktien der Gesellschaft werden seit dem 03.06.2005 im Freiverkehr gehandelt. Der Freiverkehr ist kein organisierter Markt i.S.d. § 2 (5) WpHG.

Die CHAPTERS Group AG investiert – üblicherweise mittelbar über Tochtergesellschaften – in Unternehmen, derzeit überwiegend mit Sitz in der DACH-Region. Zum Bilanzstichtag hält die Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar mehrheitliche Anteile an 62 Unternehmen, davon 34 operativ tätige Tochterunternehmen. Die Gesellschaft besitzt zum Bilanzstichtag sechs Minderheitsbeteiligung, an denen sie mehr als 20% hält, davon eine an einer börsennotierten AG.

Der Konzernzwischenabschluss für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023 umfasst eine Konzernbilanz, eine Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, eine Konzern-Eigenkapitalentwicklung und eine Konzern-Kapitalflussrechnung sowie einer verkürzten Konzernanhang. Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach § 275 (2) HGB in Verbindung mit § 298 (1) HGB nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Der Konzernzwischenlagebericht des CHAPTERS Group AG-Konzerns wurde in Anwendung von § 315 (5) HGB in Verbindung mit § 298 (2) HGB mit dem Lagebericht der CHAPTERS Group AG zusammengefasst.

B. Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden nach § 294 (1) HGB alle Unternehmen einbezogen, an denen die CHAPTERS Group AG mittelbar oder unmittelbar mit mehr als 50% am Kapital beteiligt ist. Unternehmen, bei denen die mittelbare Beteiligungsquote der CHAPTERS Group AG weniger als 50% beträgt, aber auf jeder Ebene der Beteiligungskette jeweils mehr als 50% des Kapitals bei einem Konzernunternehmen liegen, werden ebenfalls einbezogen. Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG mit weniger als 50% am Kapital beteiligt ist, ihr aber mehr als 50% der Stimmrechte zustehen, bestehen zum 30.06.2023 nicht.

Der Konsolidierungskreis umfasst zum 30.06.2023 neben dem Mutterunternehmen 62 Gesellschaften (31.12.2022 53 Gesellschaften), die vollkonsolidiert werden. Drei Gesellschaften haben ihren Sitz in Österreich (eine Akquisitionsgesellschaft und zwei operative Beteiligungsunternehmen), zwei Gesellschaften haben ihren Sitz in der Tschechischen Republik (eine Akquisitionsgesellschaft und ein operatives Beteiligungsunternehmen). Das tschechische Unternehmen hält zudem 100% der Anteile an einem Unternehmen mit Sitz in der Slowakischen Republik. Alle weiteren Unternehmen haben ihren Sitz in Deutschland. Sechs Unternehmen (31.12.2022: sechs Unternehmen), an denen die CHAPTERS Group AG mittelbar mit mehr als 20% aber weniger als 50% am Kapital beteiligt ist, werden als assoziierte Unternehmen nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Vollkonsolidierte Gesellschaften zum 30.06.2023

Nr.	Gesellschaft	Sitz	Kategorie	Beteiligungs- quote CHAPTERS Group AG	Beteiligt über Nr.	Anteil direkte Mutter- gesellschaft	Teil der Gruppe seit	Einbezug per 30.06.22	Einbezug per 31.12.22
Muttergesellschaft									
1	CHAPTERS Group AG	Hamburg							
Direkte Beteiligungen									
2	MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH	Königstein	Beteiligungs- holding	100,00	1	100,00	Feb 19	✓	✓
Indirekte Beteiligungen (1. Ebene)									
3	NGC Nachfolgekaptial GmbH	München	Beteiligungs- plattform	80,00	2	80,00	Mrz 19	✓	✓
4	Ookam Software GmbH	Berlin	Beteiligungs- plattform	80,00	2	80,00	Mai 19	✓	✓
5	CarMa Holding GmbH	Aalen	Beteiligungs- plattform	80,00	2	80,00	Jun 21	✓	✓
6	MEDIQON Beteiligungen Verwaltungs GmbH	Königstein	Beteiligungs- holding	100,00	2	100,00	Aug 22	✓	✓
7	MEDIQON Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG	Hamburg	Beteiligungs- holding	100,00	2	100,00	Aug 22	✓	✓
Indirekte Beteiligungen unterhalb der NGC Nachfolgekaptial GmbH (Nr. 3)									
8	GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	62,27	3	77,84	Dez 20	✓	✓
9	Speakeasy Berlin GmbH	Berlin	Operatives Unternehmen	62,27	8	100,00	Dez 20	✓	✓
10	Speakeasy München GmbH	München	Operatives Unternehmen	54,80	8	88,00	Mrz 21	✓	✓
11	Strassenberger Akademie GmbH	Berlin	Operatives Unternehmen	49,82	8	80,00	Mrz 21	✓	✓
12	Kunstschule Wandsbek GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	62,27	8	100,00	Mrz 21	✓	✓
13	Die Neue Schule GmbH	Berlin	Operatives Unternehmen	62,27	8	100,00	Apr 23		
14	Die Neue Schule GbR	Berlin	Operatives Unternehmen	62,27	8	100,00	Apr 23		
15	Kältehelden GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	64,00	3	80,00	Aug 20	✓	✓
16	ARUDI GmbH (vormals NGC Dienstleistungen GmbH)	Essen	Akquisitions- gesellschaft	80,00	3	100,00	Mai 20	✓	✓
17	Gelford GmbH Gebäudereinigung und Dienstleistungen	Essen	Operatives Unternehmen	80,00	16	100,00	Jun 20	✓	✓
18	Diamant Gebäudereinigungsdienst GmbH	Bremen	Operatives Unternehmen	80,00	16	100,00	Dez 22		pro-rata
19	Calmund & Riemer GmbH	Duisburg	Operatives Unternehmen	80,00	16	100,00	Apr 22	pro-rata	pro-rata
20	NGC CNC Beteiligungen GmbH	München	Akquisitions- gesellschaft	72,00	3	90,00	Apr 21	✓	✓
21	Direkt CNC-Systeme GmbH	Alfdorf	Operatives Unternehmen	72,00	20	100,00	Mai 21	✓	✓
22	NGC Immobilien Verwaltungs GmbH	München	AssetCo*	80,00	3	100,00	Nov 22		✓
23	ENTRO Invest GmbH	München	Akquisitions- gesellschaft	52,00	3	65,00	Jul 22		pro-rata
24	ENTRO Service GmbH	München	Akquisitions- gesellschaft	52,00	23	100,00	Aug 22		✓
25	ENTRO Süd GmbH	München	Akquisitions- gesellschaft	52,00	24	100,00	Aug 22		✓
26	Wassermann GmbH	Nürnberg	Operatives Unternehmen	52,00	25	100,00	Sep 22		pro-rata

Indirekte Beteiligungen unterhalb der Ookam Software GmbH (Nr. 4)

27	OSW Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	72,00	4	90,00	Jul 19	✓	✓
28	Parity Software GmbH	Eberdingen- Hochdorf	Operatives Unternehmen	72,00	27	100,00	Aug 19	✓	✓
29	OSW 2 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Jul 19	✓	✓
30	gripware datentechnik gmbh	Hemshofen	Operatives Unternehmen	80,00	29	100,00	Dez 19	✓	✓
31	OSW 3 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Sep 19	✓	✓
32	SWH Softwarehaus Heider GmbH	Bad Abbach	Operatives Unternehmen	80,00	31	100,00	Dez 19	✓	✓
33	Software und Beratung Meinhardt GmbH	Eschwege	Operatives Unternehmen	72,80	31	91,00	Dez 22		pro-rata
34	OSW 4 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	79,20	4	99,00	Aug 20	✓	✓
35	BleTec Software GmbH	Roßdorf	Operatives Unternehmen	79,20	34	100,00	Dez 20	✓	✓
36	OPAS Software GmbH	Strullendorf	Operatives Unternehmen	80,00	4	100,00	Dez 20	✓	✓
37	OSW 6 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	72,00	4	90,00	Mrz 21	✓	✓
38	DATEX Software GmbH	Karlsruhe	Operatives Unternehmen	72,00	37	100,00	Apr 21	✓	✓
39	OSW 7 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	72,00	4	90,00	Mrz 21	✓	✓
40	Software24.com GmbH	Stephans- kirchen	Operatives Unternehmen	72,00	39	100,00	Apr 21	✓	✓
41	WAREHaus GmbH	Solingen	Operatives Unternehmen	72,00	39	100,00	Jun 22		pro-rata
42	MWM Software & Beratung GmbH	Bonn	Operatives Unternehmen	64,80	39	90,00	Jun 23		
43	OSW 8 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	64,00	4	80,00	Sep 21	✓	✓
44	Corporate Montage Europe GmbH	Wiesbaden	Operatives Unternehmen	64,00	43	100,00	Sep 21	✓	✓
45	OSW 9 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Nov 21	✓	✓
46	elKom Solutions GmbH	Tuttlingen	Operatives Unternehmen	80,00	45	100,00	Dez 21	✓	✓
47	OSW 10 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	72,00	4	90,00	Dez 21	✓	✓
48	Voigt Software und Beratung AG	Ilfeld	Operatives Unternehmen	72,00	47	100,00	Mai 22	pro-rata	pro-rata
49	OSW 11 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Dez 21	✓	✓
50	Condition Integrierte Softwarelösungen GmbH	Göttingen	Operatives Unternehmen	80,00	49	100,00	Jan 23		
51	OSW 12 AT Ookam Beteiligungs GmbH	Wien	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Feb 22	✓	✓
52	blaulicht SMS GmbH	Wien	Operatives Unternehmen	80,00	51	100,00	Feb 22	pro-rata	pro-rata
53	Solarys Informatik GmbH	Götzis	Operatives Unternehmen	80,00	51	100,00	Dez 22		pro-rata
54	OSW 13 CZK Ookam s.r.o.	Prag	Akquisitions- gesellschaft	80,00	4	100,00	Jan 23		
55	Utilities Systems a.s.	Prag	Operatives Unternehmen	80,00	54	100,00	Apr 23		
56	Usys Slovakia, s.r.o.	Banská Bystrica	Operatives Unternehmen	80,00	55	100,00	Apr 23		
57	OSW 14 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions- gesellschaft	64,00	4	80,00	Jan 23		
58	Teamsware GmbH	München	Operatives Unternehmen	64,00	57	100,00	Mrz 23		

Indirekte Beteiligungen unterhalb der CarMa Holding GmbH (Nr. 5)

59	CarrierWerke GmbH	Walldorf	Operatives Unternehmen	80,00	5	100,00	Aug 21	✓	✓
60	Interactive Network Communications GmbH	Frankfurt	Operatives Unternehmen	80,00	5	100,00	Nov 21	✓	✓
61	CarMa rental GmbH	Frankfurt	AssetCo*	80,00	5	100,00	Feb 22	✓	✓
62	Ingenia Glasfaser GmbH	Kirchberg an der Jagst	Operatives Unternehmen	64,00	5	80,00	Sep 22		✓
63	CarMa networks GmbH	Frankfurt	Akquisitionsgesellschaft	80,00	5	80,00	Apr 23		

Assoziierte Unternehmen

Nr.	Gesellschaft	Sitz	Kategorie	Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG	Beteiligt über Nr.	Anteil direkte Muttergesellschaft	Teil der Gruppe seit	Einbezug per 30.06.22	Einbezug per 31.12.22
64	NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH ¹	Dorsten	Akquisitionsgesellschaft	44,00	1	44,00	Jan 19	✓	✓
65	Fintiba GmbH	Frankfurt	Operatives Unternehmen	39,90	2	39,90	Mai 21	✓	✓
66	MedNation AG (vormals Eifelhöhen-Klinik AG)	Bonn	Operatives Unternehmen	20,00	1	20,00	Nov 21 ²	✓	✓
67	VEIL VariEty in Colours GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	49,80	2	49,80	Aug 22	✓	✓
68	TraFin Scout GmbH	Frankfurt am Main	Operatives Unternehmen	33,09	2	33,09	Aug 22 ³	✓	✓
69	Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt am Main	Beteiligungsholding	41,73	7	41,73	Aug 22	✓	✓

* Gesellschaften besitzen und vermieten Sachanlagevermögen an andere Tochtergesellschaften innerhalb der Gruppe

Veränderungen im Konsolidierungskreis

Neben den sich aus der Übersicht zum Konsolidierungskreis ergebenden Zugänge zum Konsolidierungskreis wurde im ersten Halbjahr 2023 die Next Level learning GmbH, ein kleines operatives Unternehmen unterhalb der GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH (ihrerseits unterhalb der NGC Nachfolgekaptal GmbH) auf die Schwestergesellschaft speakeasy München GmbH verschmolzen.

Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung für von der CHAPTERS Group AG mittelbar oder unmittelbar von Dritten erworbenen oder gegründeten Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode gemäß § 301 HGB. Der Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft des erworbenen und gegründeten Unternehmens wird mit dem auf diese Anteile entfallenden Betrag des Eigenkapitals des Tochterunternehmens verrechnet. Bei der verwendeten Neubewertungsmethode werden die aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten zu ihrem Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Für die Neubewertung des Eigenkapitals wurde durch die CHAPTERS Group AG (mit Unterstützung durch Baker Tilly GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft) eine Kaufpreisallokation vorgenommen. Die sich aus der

¹ Die NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH hält 100% der Anteile an der E-M-C direct GmbH & Co KG sowie der dazugehörigen Komplementärin, der NVP Elektroinstallationen Handel GmbH.

² Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit April 2022 Anteile an der TraFin Scout GmbH. Der Wert von 20% wurde im August 2022 erstmalig überschritten.

³ Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit August 2020 Aktien an der MedNation AG. Der Wert von 20% wurde im November 2021 erstmalig überschritten.

Kaufpreisallokation ergebenden neubewerteten Vermögensgegenstände werden für den Konzernabschluss auf Ebene der jeweils erworbenen Tochtergesellschaft aktiviert und dort abgeschrieben.

Ein positiver Unterschiedsbetrag zwischen dem Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft und des im Rahmen der Kaufpreisallokation neubewerteten Eigenkapitals der Tochterunternehmen wird als Geschäfts- oder Firmenwert für den Konzernabschluss auf Ebene der direkten Muttergesellschaft aktiviert und dort abgeschrieben. Negative Unterschiedsbeträge bestehen zum 30.06.2023 nicht.

Die Bewertung findet gemäß § 301 (2) HGB zum Erwerbszeitpunkt der jeweiligen Tochtergesellschaft statt. Sofern für unterjährig stattgefundene Transaktionen keine Zwischenabschlüsse zum Erwerbszeitpunkt erstellt werden, werden diese nach der pro-rata-temporis Methode hergeleitet. In die Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung werden Tochterunternehmen, die im ersten Halbjahr 2023 erworben wurden, nur anteilig mit den seit dem Erwerbszeitpunkt erzielten Ergebnissen einbezogen.

Nicht beherrschte Anteile

In der Konzernstruktur der CHAPTERS Group AG sind auf mehreren Ebenen Minderheitsgesellschafter an den Tochterunternehmen beteiligt. Gem. § 307 HGB wird für die Anteile an einem einzubeziehenden Tochterunternehmen, die von konzernfremden Gesellschaftern gehalten werden, ein Ausgleichsposten in Höhe des anteiligen Eigenkapitals gebildet. In der Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung werden die den anderen Gesellschaftern zustehenden Gewinne und Verluste (inklusive der auf sie entfallenden Ergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung und den resultierenden Abschreibungen) gesondert ausgewiesen und der Ausgleichsposten im Eigenkapital entsprechend fortgeschrieben.

Schulden-, Aufwands- und Ertragskonsolidierung, Zwischenergebniseliminierung

Forderungen und Verbindlichkeiten, Umsätze sowie Aufwendungen und Erträge innerhalb des Konsolidierungskreises wurden eliminiert. Dies umfasst insbesondere innerhalb des Konsolidierungskreises bestehende (Gesellschafter-)Darlehen sowie darauf berechnete Zinsen. Wesentliche Zwischenergebnisse aus Geschäftsvorfällen zwischen einbezogenen Unternehmen bestanden nicht.

C. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzern-Zwischenabschluss zum 30. Juni 2023 des CHAPTERS Group AG-Konzerns wird auf Basis der Einzelzwischenabschlüsse der in den Konzern einbezogenen vollkonsolidierten Tochtergesellschaften nach den Vorgaben §§ 290 ff HGB sowie den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden entsprechend der im Anhang zum geprüften Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022 erläuterten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären oder quasi-permanenten Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im

Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst. Dabei werden auch Differenzen, die auf Konsolidierungsmaßnahmen gemäß den §§ 300 bis 307 HGB beruhen, berücksichtigt, nicht jedoch Differenzen aus dem erstmaligen Ansatz eines Geschäfts- oder Firmenwerts bzw. eines negativen Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung.

Bei der Umrechnung von Abschlüssen von Tochterunternehmen, deren Währung nicht dem Euro entspricht, kommt gemäß § 308a HGB die modifizierte Stichtagskursmethode zur Anwendung. Dabei werden die Vermögensgegenstände und Schulden grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs in Euro umgerechnet. Die Posten des Eigenkapitals werden mit den historischen Kursen, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Konsolidierung galten, umgerechnet. Die bilanziellen Währungsumrechnungsdifferenzen werden bis zur Veräußerung des ausländischen Geschäftsbetriebes erfolgsneutral im Eigenkapital nach den Rücklagen unter dem Posten „Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung“ erfasst.

D. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Konzern kann dem nachstehenden Anlagespiegel entnommen werden.

Wertpapiere werden im Anlagevermögen bilanziert. Die Wertpapiere dienen grundsätzlich der mittelfristigen Kapitalanlage. Die Aktienanlagen werden entsprechend des handelsrechtlichen Niederstwertprinzips (§ 253 HGB) zum jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Kurswert zum 30.06.2023 bewertet. Die Rentenanlagen werden zum niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Nominalwert bewertet. Anzeichen für eine voraussichtlich dauerhafte Wertminderung und damit außerplanmäßigen Abschreibungsbedarf lagen zum 30.06.2023 nicht vor.

Die von der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft von ihr **selbst gehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe** wurden zum 31.12.2022 mit dem auf Anteile entfallenden anteiligen Rückzahlungswertes ausgewiesen. Die Gesellschaft hat die Anteile im ersten Halbjahr 2023 veräußert. Die Differenz aus Buchwert und Veräußerungskurs ist in den Verlusten aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens enthalten.

Fertige Erzeugnisse und Waren aus Kaufpreisallokation

Der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierte Auftrags- und Vertragsbestand hat sich im ersten Halbjahr 2023 wie folgt entwickelt (Angaben in EUR Tsd.):

Anfangsbestand zum 1.1.2023	Zugang im Geschäftsjahr	Auflösung im Geschäftsjahr	Endbestand zum 30.06.2023
778,21	407,25	-364,69	821,05

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 4.724,26 Tsd. (31.12.2022: EUR 3.918,75 Tsd.) bestehen auf Ebene der in den Konzernabschluss mit einbezogenen operativen Tochtergesellschaften.

Bei den **Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis** besteht, handelt es sich um Darlehensforderungen gegenüber Minderheitsbeteiligungen innerhalb der Gruppenstruktur.

Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand

Bei den **liquiden Mittel** in Höhe von EUR 33.891,42 Tsd. (31.12.2022: EUR 26.278,50 Tsd.) handelt es sich überwiegend um Guthaben bei Kreditinstituten. In Höhe von EUR 33,12 Tsd. (31.12.2022 EUR 22,12 Tsd.) ist Kassenbestand enthalten. Ein Betrag in Höhe von EUR 23.393,89 Tsd. (31.12.2022: 17.708,53 Tsd.) entfällt auf die liquiden Mittel der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft. Die liquiden Mittel auf Ebene der Tochtergesellschaften belaufen sich auf EUR 10.497,53 Tsd. (31.12.2022: EUR 8.547,85 Tsd.). Ein Cash-Pooling findet nicht statt. Eine detaillierte Analyse der Veränderungen der Zahlungsmittel ist der Konzern-Kapitalflussrechnung zu entnehmen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten wurden für Ausgaben bzw. Einnahmen vor dem Bilanzstichtag, die Aufwand bzw. Ertrag für die Zeit nach dem Abschlussstichtag darstellen, gebildet. Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten wurden insbesondere für auf Ebene der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft erwarteten Zinsaufwendung durch die Auflösung des Disagios für die im Juni 2020 ausgegebene Ewigkeitsanleihe gebildet. Die passiven Rechnungsabgrenzungsposten resultieren im Wesentlichen aus der im Rahmen der Konzernabschlusserstellung vorgenommenen Abgrenzung von Einnahmen aus Software-Wartungsverträgen, die zu Jahresbeginn für das gesamte Geschäftsjahr in Rechnung gestellt werden.

Eigenkapital

Die detaillierten Veränderungen des Eigenkapitals sind in der Konzern-Eigenkapitalentwicklung dargestellt.

Das **Gezeichnete Kapital** der CHAPTERS Group AG beträgt zum Bilanzstichtag EUR 16.499.266,00 (31.12.2022: EUR 16.066.600,00) und ist eingeteilt in 16.499.266 auf den Inhaber lautende Stückaktien.

Am 30. Mai 2023 wurde die im Rahmen einer Privatplatzierung durchgeführte weitere Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft um EUR 432.666,00 aus genehmigtem Kapital in das Handelsregister eingetragen. Das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft ist somit auf EUR 16.499.266,00 gestiegen. Die Kapitalrücklage ist im Zuge der Erhöhung des Grundkapitals um EUR 5.884,26 Tsd. gestiegen.

Die ordentliche Hauptversammlung hat am 29.06.2023 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals von EUR 16.499.266,00 um bis zu EUR 8.033.300,00 auf bis zu EUR 24.532.566,00 zu erhöhen (**Genehmigtes Kapital 2023/I**). Das genehmigte Kapital wurde zum Zeitpunkt der Aufstellung des Zwischenabschluss nicht (ganz oder teilweise) in Anspruch genommen.

Rückstellungen

Die Rückstellungen in Höhe von EUR 4.874,46 Tsd. (31.12.2022: EUR 3.716,55Tsd.) setzen sich wie folgt zusammen:

	30.06.2023 Euro Tsd.	31.12.2022 Euro Tsd.
Steuerrückstellungen	2.746,95	1.795,04
Sonstige Rückstellungen	2.127,51	1.921,51
<i>davon für Abschluss und Prüfung</i>	<i>385,26</i>	<i>448,06</i>
<i>davon für Personalkosten</i>	<i>388,02</i>	<i>523,23</i>
<i>davon Urlaubsrückstellungen</i>	<i>104,31</i>	<i>448,06</i>
<i>davon für Gewährleistung</i>	<i>144,89</i>	<i>29,76</i>

Die Erhöhung der Rückstellung für Gewährleistungen resultiert i. W. aus der Umgliederung einer bereits zum 31.12.2022 bestehenden Rückstellung über EUR 77,6 Tsd., die zum 31.12.2022 in den sonstigen Rückstellungen enthalten war.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt EUR 80.990,23 Tsd. (31.12.2022 EUR 69.380,12 Tsd.) enthalten in Höhe von EUR 25.000,00 Tsd. (31.12.2022: EUR 25.000,00 Tsd.) die von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen **Ewigkeitsanleihe**. Der Nominalwert der Anleihe beträgt EUR 25 Mio. Der Ausgabeabschlag von 35% wurde in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und wird zeitanteilig entsprechend der Anleihebedingungen aufgelöst. Im Mai 2023 hat die Gesellschaft die von ihr seit Juni 2021 selbst gehaltenen Anteile mit einem Nominalwert von EUR 12,5 Mio. erneut platziert. Der Ausgabekurs betrug 77,19%, der Mittelzufluss für die Gesellschaft betrug EUR 9.648,13 Tsd. Die Differenz zum bilanzierten Buchwert in Höhe von EUR 10.535,38 Tsd. wird als Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen ausgewiesen.

Bei den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** handelt es sich im Wesentlichen um für die Finanzierung des Erwerbs der operativen Tochtergesellschaften aufgenommenen Akquisitionsdarlehen. Diese Finanzierungen werden auf Ebene der Akquisitionsgesellschaften oder den operativen Unternehmen selbst aufgenommen. Sofern die Finanzierung auf Ebene der Akquisitionsgesellschaft aufgenommen wurde, ist diese üblicherweise durch die Verpfändung der Anteile an der operativen Gesellschaft durch die Akquisitionsgesellschaft oder eine Bürgschaft von dem operativen Unternehmen zu Gunsten der finanzierenden Bank besichert. Eine Mithaftung durch andere Konzerngesellschaften oder die CHAPTERS Group AG besteht nicht („ring-fencing“). Teilweise wurden Zinssicherungsgeschäfte für die Kredite abgeschlossen. Die Mittel werden zur teilweisen Rückführung der von der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft bereitgestellten Gesellschafterdarlehen für den Erwerb genutzt.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 1.669,39 Tsd. (31.12.2022: EUR 1.827,41 Tsd.) beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen auf Ebene der operativen Tochterunternehmen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** enthalten **Verkäuferdarlehen** in Höhe von EUR 5.917,51 Tsd. (31.12.2022: EUR 9.679,83 Tsd.), die sich aus der Stundung von Kaufpreisen im Rahmen des Erwerbs operativer Unternehmen durch die Verkäufer ergeben.

Ebenfalls enthalten sind **Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern** in Höhe von EUR 2.015,58 Tsd. (31.12.2022: EUR 1.981,83 Tsd.). Die Gesellschafterdarlehen von Minderheitsgesellschaftern werden zu den gleichen Konditionen wie die Gesellschafterdarlehen der CHAPTERS Group AG gegeben.

Die Fälligkeiten der Verbindlichkeiten ergeben sich aus nachfolgendem Verbindlichkeitspiegel (Angaben in EUR Tsd.):

		Gesamt	Bis zu 1 Jahr	Zwischen 1 und 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre
Anleihe	30.06.2023	25.000,00			25.000,00
	31.12.2022	25.000,00			25.000,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.06.2023	40.635,54	6.762,39	24.947,95	8.925,20
	31.12.2022	27.411,06	5.855,49	19.229,65	2.325,92
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	30.06.2023	992,20	992,20		
	31.12.2022	1.104,70	1.104,70		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	30.06.2023	1.669,39	1.669,39		
	31.12.2022	1.827,41	1.827,41		
Sonstige Verbindlichkeiten	30.06.2023	12.693,10	8.949,39	1.728,13	2.015,58
	31.12.2022	14.036,95	10.447,00	1.608,13	1.981,82
<i>davon aus Verkäuferdarlehen</i>	<i>30.06.2023</i>	<i>5.917,51</i>	<i>4189,38</i>	<i>1.728,13</i>	
<i>davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern</i>	<i>30.06.2023</i>	<i>2.015,58</i>			<i>2.015,58</i>
<i>davon aus Steuern</i>	<i>30.06.2023</i>	<i>1.493,96</i>	<i>1.493,96</i>		
<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	<i>30.06.2023</i>	<i>170,72</i>	<i>170,72</i>		
Verbindlichkeiten	30.06.2023	80.990,23	18.373,37	26.676,08	35.940,78
	31.12.2022	69.380,12	19.234,60	20.837,78	29.307,74

Passive latente Steuern

Die passiven latenten Steuern resultieren aus der Kaufpreisallokation im Zuge der Konzernabschlusserstellung und haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt (Angaben in EUR Tsd.):

Anfangsbestand zum 01.01.2023	Zugang im Geschäftsjahr	Auflösung im Geschäftsjahr	Endbestand zum 30.06.2023
2.747,11	833,05	362,63	3.217,5

Eventualverbindlichkeiten

Auf Ebene der CHAPTERS Group AG bestehen Eventualverbindlichkeiten in Höhe von EUR 256,53 Tsd. (31.12.2022: EUR 367,82 Tsd.) durch die Übernahme von Höchstbetragsbürgschaften für einzelnen Tochtergesellschaften. Aus einer im Zusammenhang mit Rückbauverpflichtungen einer gemieteten Immobilie übernommenen Bankbürgschaft wurde die CHAPTERS Group AG im April 2023 in Anspruch genommen, hat jedoch Einwendungen gegen das Bestehen der zu Grunde liegenden Forderung eingelegt und befindet sich in enger Abstimmung mit der Tochtergesellschaft in Klärung.

E. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung

Auf Grund des starken akquisitorischen Wachstums der Gesellschaft ist zu Vergleichszwecken neben der Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2022 auch die Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2022 im Halbjahreskonzernabschluss enthalten. Nachfolgend wird die Veränderung gegenüber dem 30.06.2022 angegeben, sofern nicht anders ausgewiesen⁴.

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse werden im Wesentlichen durch den Verkauf von Dienstleistungen sowie Software-Lizenzen und dazugehörigen Wartungsverträgen erzielt. Die Umsätze werden im Wesentlichen in Deutschland erzielt.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2023- 30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2022- 30.06.2022 Euro Tsd.
Ordentliche betriebliche Erträge	385,96	291,17
Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens	1.808,67	5.088,25
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	16,52	0,18
Sonstige Erträge	0,41	5,95
Erträge aus der Währungsumrechnung	0,80	0,00
Sonstige betriebliche Erträge	2.212,35	5.385,56

In den ordentlichen betrieblichen Erträgen sind in Höhe von EUR 149,37 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 76,62 Tsd.) Erträge aus der Verrechnung von Sachbezügen enthalten. Die Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens enthalten im Wesentlichen Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren durch die CHAPTERS Group AG. Die sonstigen Erträge enthalten in Höhe von EUR 6,58 Tsd. periodenfremde Erträge (Vorjahreszeitraum EUR 21,81 Tsd.).

⁴ Eine prüferische Durchsicht des Konzernzwischenabschluss findet erstmalig zum 30.06.2023 statt. Für die Vorjahreswerte hat keine prüferische Durchsicht stattgefunden, die Zahlen sind im Rahmen der Prüfung des Konzernabschlusses für das gesamte Geschäftsjahr 2022 enthalten.

Abschreibungen

Die Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2023- 30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2022- 30.06.2022 Euro Tsd.
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation	-929,77	-640,04
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände auf Ebene der Einzelgesellschaften	-185,18	-225,59
Abschreibungen auf Sachanlagevermögen auf Ebene der Einzelgesellschaften	-353,82	-157,74
Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte aus Konsolidierung	-4.154,86	-2.618,48
Auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten)	-0,10	-0,00
Abschreibungen	- 5.623,73	- 3.641,84

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2023- 30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2022- 30.06.2022 Euro Tsd.
Raumkosten	-1.190,48	-897,52
Versicherungen./Beiträge	-220,91	-124,88
Fahrzeugkosten	-575,42	-358,70
Werbe- und Reisekosten	-1.191,49	-897,52
Reparatur und Instandhaltungen	-353,65	-141,50
Rechts- und Beratungskosten	-837,41	-1.025,80
Kosten für Buchführung und Jahresabschlusserstellung	-196,38	-110,21
Durch die Gesellschaftsform der CHAPTERS Group AG bedingte Kosten	-145,75	-166,45
Sonstige betriebliche Kosten	-1.793,93	-1.203,54
Ordentliche betriebliche Aufwendungen	-6.505,42	-4.926,12
Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-1.493,25	-505,06
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	-23,465	0,0
Verluste aus Wertminderungen, aus dem Abgang von Gegenständen des Umlaufvermögens und Einstellungen in die Wertberichtigung zu Forderungen	-0,80	-6,94
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-8.234,12	-5.438,12

Die Rechts- und Beratungskosten im Vorjahreszeitraum waren v.a. auf Grund der von der CHAPTERS Group AG angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der im April 2022 vorgenommene Bezugsrechtskapitalerhöhung erhöht.

Die Verluste aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Anlagevermögens resultieren im Wesentlichen aus Verlusten aus dem Verkauf von Wertpapieren des Anlagevermögens auf Ebene der CHAPTERS Group AG.

Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen setzt sich wie folgt zusammen:

	01.01.2023 - 30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2022- 30.06.2022 EUR Tsd.
Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresüberschuss	696,29	72,64
Anteilig auf die CHAPTERS Group Ag entfallender Jahresverlust	-655,27	-97,26
Über den Wertansatz hinausgehende Verluste	533,27	2,37
Verrechnung von Jahresüberschüssen mit Verlustvorträgen aus Vorjahren	-23,34	-72,64
Abschreibung auf Geschäfts- oder Firmenwert	-277,01	-85,57
Auflösung passiver Unterschiedsbeträge	32,72	32,72
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen gesamt	306,68	-147,74

Erhaltene Ausschüttungen im ersten Halbjahr 2023 in Höhe von EUR 518,70 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 0,00 Tsd.) werden erfolgsneutral mit den Anschaffungskosten der Beteiligungsunternehmen verrechnet.

Erwerbe oder Erhöhungen der Anteile an assoziierten Unternehmen haben im ersten Halbjahr 2023 nicht stattgefunden. Der in den Vorjahren aus der Verrechnung der entstandenen Anschaffungskosten der jeweiligen Beteiligungen mit dem Anteil am Eigenkapital zum Erwerbszeitpunkt in Höhe von insgesamt EUR 5.087,41 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 5.087,41 Tsd.) wird über 10 Jahre aufgelöst (jeweils ab Erwerbszeitpunkt). Zum 30.06.2023 beläuft sich der verbleibende Geschäfts- oder Firmenwert auf EUR 4.128,16 Tsd. (31.12.2022: EUR 4.405,16 Tsd.).

Der im Geschäftsjahr 2021 entstandene passive Unterschiedsbetrag beläuft sich nach Auflösung im Geschäftsjahr zum 30.06.2023 auf EUR 490,85 Tsd. (31.12.2022: EUR 523,58 Tsd.).

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Anlagevermögens

Die Erträge in Höhe von EUR 82,02 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 253,52 Tsd.) resultieren wie im Vorjahr in voller Höhe aus von der CHAPTERS Group AG erhaltenen Dividenden und Zinsen aus Wertpapieren.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge in Höhe von insgesamt EUR 882,86 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 540,55 Tsd.) ergeben sich im Wesentlichen aus den Zinserträgen auf die von der CHAPTERS Group AG selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe, Zinserträge aus sonstigen Anleihen im Finanzanlagevermögen der CHAPTERS Group AG sowie aus Zinserträgen aus Gesellschafterdarlehen an assoziierte Unternehmen und sonstigen Beteiligungen innerhalb der Gruppe.

Abschreibungen auf Finanzanlagen

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf die Wertpapiere des Umlaufvermögens resultieren in voller Höhe von EUR 908,29 Tsd. (Vorjahreszeitraum 2.127,59 Tsd.) aus Abschreibungen auf Wertpapiere, die die CHAPTERS Group AG im Rahmen des Liquiditätsmanagements hält.

Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von EUR 1.854,18 Tsd. (Vorjahr EUR 1.090,76 Tsd.) setzen sich zusammen aus EUR 889,73 Tsd. (Vorjahr EUR 808,76 Tsd.) Zinsaufwand bei der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft, der im Wesentlichen auf die Ewigkeitsanleihe entfällt. Auf Ebene der Tochtergesellschaften beläuft sich der Zinsaufwand auf EUR 964,45 Tsd. (Vorjahr EUR 282,00 Tsd.) und ist im Wesentlichen für die von den Gesellschaften aufgenommen Akquisitionsdarlehen zur Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen angefallen. Der Anstieg spiegelt den aus der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit resultierenden deutlichen Anstieg der Bankverbindlichkeiten gegenüber dem ersten Halbjahr 2022 wider.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag werden auf Ebene der jeweiligen Einzelgesellschaften gezahlt. Ertragssteuerliche Organschaften bestehen regelmäßig zwischen der Akquisitionsgesellschaft und der operativen Gesellschaft, an der diese direkt beteiligt ist. Sonstige ertragssteuerliche Organschaften bestehen nicht, so dass Verluste in anderen Konzernunternehmen nicht verrechnet werden.

F. Nachtragsbericht

Durch die **Beteiligungsplattformen** haben bis zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernabschluss fünf Transaktionen stattgefunden, davon zwei durch die Ookam Software GmbH und zwei durch eine Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekapital GmbH im Bereich technische Dienstleistungen für Tor- und Türsystemen. Der bereits im Nachtragsbericht zum Konzernabschluss 2022 erläuterte Erwerb von 100% der Anteile an der Glasfaser Direkt GmbH sowie deren Tochtergesellschaften, der Jobst NET GmbH und der Eifel NET GmbH im Rahmen eines Insolvenzverfahrens durch die CarMa Holding GmbH hat die Zustimmung zum Insolvenzplan vom zuständigen Gericht erhalten und der Gesellschafterwechsel wurde im September 2023 wirksam. Die Glasfaser Direkt Unternehmensgruppe besitzt und betreibt Glasfaser- und DSL-Netze in ländlichen Regionen in West- und Süddeutschland. Die CarMa Holding plant, den Geschäftsbetrieb uneingeschränkt fortzuführen.

Im Juli 2023 hat sich die Gesellschaft mit 80% an der mlog capital SAS mit Sitz in Frankreich beteiligt. Die neugegründete Gesellschaft beabsichtigt als Beteiligungsplattform Software-Unternehmen in Nischenmärkten in Frankreich zu erwerben.

Im Zusammenhang mit den oben genannten Transaktionen hat die CHAPTERS Group AG insgesamt Gesellschafterdarlehen in Höhe von EUR 10,04 Mio. zur Verfügung gestellt.

Mit der ad-hoc Meldung vom 07. September 2023 hat die Gesellschaft die Ausgründung der zur NGC Nachfolgekapital GmbH gehörenden Gebäudedienstleistungs-Gruppe im Rahmen eines 100%igen Management Buy-Outs bekannt gegeben. Das Closing fand am 22. September 2023 statt. Die

Transaktion umfasst 100% der Anteile an der ARUDI GmbH als Akquisitionsgesellschaft sowie der operativen Gesellschaften gelford GmbH Gebäudereinigung und Dienstleistungen, Diamant Gebäudereinigungsdienst GmbH und Calmund & Riemer GmbH⁵. ARUDI wird unverändert durch das NGC Management Team und die bisherigen operativen Geschäftsführer geführt. Auch die Geschäftsführungen aller vier operativen Unternehmen werden unverändert fortgeführt. Auf die Gesellschaften entfällt im Halbjahreskonzernabschluss 2023 ein Umsatz von EUR 9.056,8 Tsd. und ein Jahresverlust von EUR 0,26 Tsd. Die Anteile am Eigenkapital von Minderheitsgesellschaftern belaufen sich auf EUR 331,90 Tsd., die Bank- und Verkäuferverbindlichkeiten auf EUR 12.594,42 Tsd. EUR. Der Geschäfts- und Firmenwert beträgt EUR 12.793,60 Tsd., immaterielle Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation bestehen nicht.

Hamburg, den 27. September 2023



.....
Jan-Hendrik Mohr (Vorsitzender)



.....
Marlene Carl

⁵ Inkl. der im Jahr 2022 auf die Calmund & Riemer GmbH verschmolzene Bastex Schädlingsbekämpfung & Hygienetechnik GmbH

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Abschreibungen					Buchwert		
	01.01.2023 Euro Tsd.	Zugänge Euro Tsd.	Um- buchungen Euro Tsd.	Abgänge Euro Tsd.	Konsolidierungs- bedingte Änderungen Euro Tsd.	30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2023 Euro Tsd.	Zugänge Euro Tsd.	Um- buchungen Euro Tsd.	Abgänge Euro Tsd.	Konsolidierungs- bedingte Änderungen Euro Tsd.	30.06.2023 Euro Tsd.	31.12.2022 Euro Tsd.
I. Immaterielle Vermögensgegenstände													
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten <i>davon aus Kaufpreisauflokation</i>	13.346,75	2.986,80	-12,71		1.043,42	17.364,25	-3.812,36	-1.108,96	0,40	-968,35	-5.889,27	11.474,99	9.534,39
2. Geschäfts- oder Firmenwert <i>davon aus Konsolidierung</i>	10.982,32	2.882,78				13.865,10	-2.274,85	-923,78	0,40	0,00	-3.198,23	10.666,87	8.707,47
	70.199,72	25.727,35				95.927,07	-10.687,69	-4.174,49		0,00	-14.862,17	81.064,89	59.512,03
	69.530,05	25.667,35				95.197,40	-10.141,41	-4.154,86		0,00	-14.296,28	80.901,12	59.388,64
Gesamt: Immaterielle Vermögensgegenstände	83.546,46	28.714,15	-12,71		1.043,42	113.291,32	-14.500,04	-5.283,45	0,40	-968,35	-20.751,44	92.539,88	69.046,42
II. Sachanlagen													
1. Grundstücke und Bauten <i>davon aus Kaufpreisauflokation</i>	1.483,44	0,94			31,26	1.515,63	-93,61	-11,12		-5,31	-110,05	1.405,59	1.389,82
2. Technische Anlagen und Maschinen	316,00					316,00	-23,94	-7,18		0,00	-31,12	284,88	292,06
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	777,05	241,34			25,16	1.043,54	-281,65	-39,35		-20,41	-341,40	702,14	495,41
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	5.425,85	402,25			493,90	6.322,00	-3.858,85	-303,35		-316,96	-4.479,18	1.843,03	1.567,00
	15,92	71,70				87,62						87,62	15,92
Gesamt: Sachanlagen	7.702,26	716,22			550,32	8.968,80	-4.234,10	-353,82	0,00	-342,68	-4.930,63	4.038,38	3.468,15
III. Finanzanlagen													
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	9.028,05	12.159,66			-212,02	20.975,69						20.975,69	9.028,05
2. Ausleihungen an Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.155,00	80,00				1.235,00	3,53*		7,02*		10,55	1.245,55	1.158,53
3. Sonstige Beteiligungen	1.085,34					1.085,34	-1.072,84				-1.072,84	12,50	12,50
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	43.391,81	1.950,52				45.342,33	-6.666,08	-908,29	690,81		-4.474,93	19.788,09	36.725,73
5. Selbst gehaltene Anteile an Anleihe	8.891,25					8.891,25	1.281,35**	0,00	-1.644,13	362,78**		0,00	10.172,60
	63.551,45	14.190,19			-212,02	47.559,05	-6.454,04	-908,29	1.060,60		-5.537,22	42.021,83	57.097,41
Gesamt: Finanzanlagen	154.800,18	43.620,56	-12,71		1.381,71	169.819,17	-25.188,19	-6.545,56	1.061,01	-1.311,02	-31.219,29	138.600,09	129.611,99
Anlagevermögen gesamt													

** entspricht den anteilig auf die eigenen Anteile entfallenden Zinserträge aus der Auflösung des Disagios
* Zinsen auf Ausleihungen, soweit in Anlagevermögen verbucht



CHAPTERS
GROUP

**Verkürzter Zwischenabschluss
CHAPTERS Group AG (Obergesellschaft)
zum
30. Juni 2023**

CHAPTERS Group AG- Bilanz zum 30.06.2023 – Bilanz*

	30.06.23	31.12.22		30.06.23	31.12.22
	Euro Mio.	Euro Mio.		Euro Mio.	Euro Mio.
Anlagevermögen	98,73	92,79	Eigenkapital	106,67	99,71
Immaterielle Vermögensgegenstände	0,04	0,03	Gezeichnetes Kapital	16,50	16,07
Sachanlagen	0,01	0,01	Kapitalrücklage	97,79	91,90
Finanzanlagen	98,68	92,76	Bilanzverlust	-7,61	-8,26
<i>Anteile an verbundenen Unternehmen</i>	<i>21,92</i>	<i>9,48</i>			
<i>Ausleihungen an verbundene Unternehmen & Beteiligungen</i>	<i>54,69</i>	<i>34,10</i>	Rückstellungen	0,44	0,33
<i>Beteiligungen</i>	<i>2,54</i>	<i>2,54</i>	Steuerrückstellungen	0,25	0,01
<i>Wertpapiere</i>	<i>19,54</i>	<i>36,47</i>	Sonstige Rückstellungen	0,18	0,31
<i>Selbstgehaltene Anteile an Anleihe</i>	<i>0,0</i>	<i>10,17</i>			
			Verbindlichkeiten	25,19	25,15
Umlaufvermögen	29,76	27,72	Anleihe	25,0	25,00
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6,36	10,01	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	0,0
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	23,39	17,71	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,08	0,08
			Sonstige Verbindlichkeiten	0,10	0,07
Rechnungsabgrenzungsposten	3,81	4,67			
Summe Aktiva	132,29	125,18	Summe Passiva	132,29	125,18

CHAPTERS Group AG – Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2023*

	01.01.-30.06.23	01.01.-30.06.22	01.01.-31.12.22
	Euro Mio..	Euro Mio.	Euro Mio.
Umsatzerlöse	0,0	0,00	0,03
Sonstige betriebliche Erträge	1,74	0,38	1,79
Personalaufwand	-0,24	-0,19	-0,50
Abschreibungen	-0,01	-0,01	-0,02
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2,16	-1,70	-2,63
Erträge aus Wertpapieren des Anlagevermögens	0,08	0,25	0,41
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3,32	2,12	4,43
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-0,91	-2,13	-6,93
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-0,89	-0,81	-1,69
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-0,29	0,03	-0,00
Jahresfehlbetrag / -überschuss	0,65	-2,05	-5,12
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-8,26	-3,14	-3,14
Bilanzverlust	-7,61	-5,19	-8,26

* Der Einzelabschluss der CHAPTERS Group AG wurde im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht der Einzelabschlusses hat nicht stattgefunden.

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die CHAPTERS Group AG

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Eigenkapitalspiegel, Konzern-Kapitalflussrechnung sowie verkürztem Anhang zum Konzernzwischenabschluss und den Konzernzwischenlagebericht der CHAPTERS Group AG, Hamburg, für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023, einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts nach den Vorschriften der „Allgemeinen Geschäftsbedingungen der deutsche Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse“ und den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

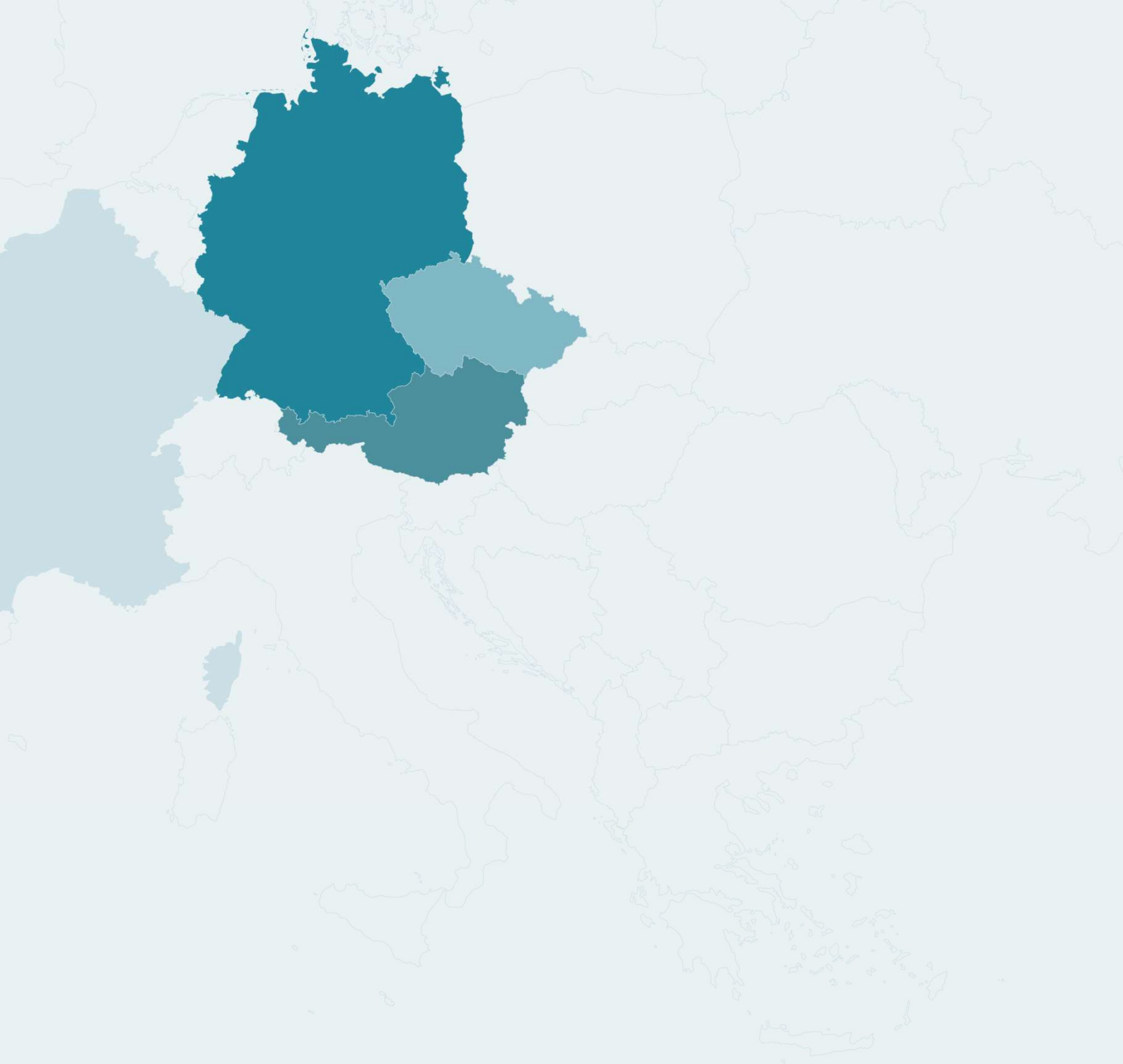
Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den Vorschriften der „Allgemeinen Geschäftsbedingungen der deutsche Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse“ und den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den Vorschriften der „Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutschen Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse“ den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt worden ist.

Hamburg, 27. September 2023

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Härle	gez. Ramm
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüferin



CHAPTERS
GROUP