



EQS GROUP

Neunmonatsbericht 2022

Building a **European** **SaaS Champion**

creating trusted companies

Inhaltsverzeichnis

EQS Group Kennzahlen	3
Highlights 9M 2022	4
Aktie	5
Purpose & Mission.....	6
Values & Principles.....	7
Konzernstruktur	8
Ertragslage	9
Segmententwicklung	11
Geographische Entwicklung	12
ECEC – European Compliance & Ethics Conference 2022	14
Aufwandsentwicklung	15
Entwicklung der Vermögens- und Finanzlage	16
Ausblick 2022	18
Konzernabschluss	19
Konzern-Gesamtergebnisrechnung vom 1.1. bis 30.9.2022	20
Konzernbilanz zum 30.9.2022	21
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1.1. bis 30.9.2022	22
Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1.1. bis 30.9.2022	23
Finanzkalender	24
Börsendaten	24
Impressum	25

Über die EQS Group

Die **EQS Group** ist ein führender internationaler Cloudsoftware-Anbieter in den Bereichen **Corporate Compliance, Investor Relations** und **ESG**.

Weltweit nutzen tausende Unternehmen die Produkte der EQS Group, um Vertrauen zu schaffen, indem sie zuverlässig und sicher komplexe regulatorische Anforderungen erfüllen, Risiken minimieren und transparent über ihren Geschäftserfolg sowie dessen Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt berichten.

Die Produkte der EQS Group sind in der **Cloud-basierten** Software **EQS COCKPIT** gebündelt. Damit lassen sich Compliance-Prozesse in den Bereichen Hinweisgeberschutz und Fallbearbeitung, Richtlinienmanagement und Genehmigungsprozesse ebenso professionell steuern wie das Geschäftspartnermanagement, die Insiderlistenverwaltung und die Meldepflichten.

Börsennotierte Unternehmen nutzen zudem ein globales Newswire, Investor Targeting und Kontaktmanagement, aber auch IR-Webseiten, digitale Berichte und Webcasts für eine effiziente und sichere Investorenkommunikation.

Darüber hinaus entwickelt die EQS Group Software für das Management von ESG-Daten (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung), **die Erfüllung menschenrechtlicher Sorgfaltpflichten** entlang der Lieferketten von Unternehmen, sowie für eine regelkonforme Nachhaltigkeitsberichterstattung.

Die EQS Group wurde im Jahr 2000 in München gegründet. Heute ist der Konzern mit rund **600 Mitarbeitenden** in den **wichtigsten Finanzmetropolen der Welt** vertreten.

Kennzahlen

Ertragskennzahlen	9M 2022	9M 2021	+/-
Umsatz	44.968	35.396	27%
EBITDA	2.543	2.272	12%
EBIT	-3.560	-2.709	-31%
Konzernergebnis	-2.143	-2.678	20%
Operativer Cashflow	4.297	2.077	>100%
Vermögenskennzahlen	30.9.2022	31.12.2021	+/-
Bilanzsumme	183.816	186.837	-2%
Eigenkapital	113.724	70.240	62%
Eigenkapitalquote (%)	62%	38%	-
Liquide Mittel	7.874	8.653	-9%
Mitarbeitende Konzern	9M 2022	9M 2021	+/-
Periodendurchschnitt	583	496	18%
Personalaufwand	28.827	22.407	29%
	30.9.2022	30.9.2021	+/-
Ergebnis je Aktie (EUR)	-0,22	-0,33	33%
Marktkapitalisierung (MEUR)	240,58	323,60	-26%

Alle Angaben ohne Bezeichnung in T€ (mit Ausnahme der Mitarbeiterzahl)

Highlights 9M 2022

Neue SaaS-Kunden

702
(594)



SaaS-Kunden

4.786
(3.817)



Neu ARR

€ 5,54 Mio.
(€ 5,91 Mio.)



Umsatz COMPLIANCE

+48%
(+45%)



Umsatz INVESTOR RELATIONS

-2%
(+10%)



EBITDA

€ 2,54 Mio.
(€ 2,27 Mio.)

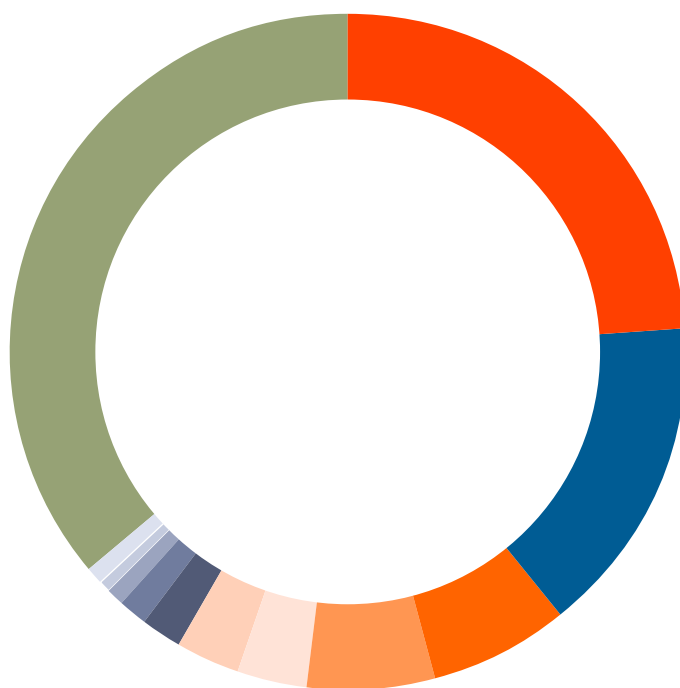


Zahlen in Klammern stellen die Vorjahreswerte dar.

Aktienperformance



Aktionärsstruktur EQS Group AG



- Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV: 24,0%
- Achim Weick: 15,3%
- Danske Bank A/S: 6,7%
- Gerlin N.V.: 6,0%
- ProfitlichSchmidlin Fonds UI: 3,3%
- Berenberg Europ. Micro: 3,2%
- Rony Vogel: 2,0%
- Robert Wirth: 1,3%
- Christian Pfleger: 0,9%
- André Marques: 0,6%
- Marcus Sultzer: 0,6%
- Free Float: 36,1%

Ausgewiesen wird: Institutionelle Investoren > 3% sowie Vorstände und Aufsichtsräte

Stand: 1.11.2022

Purpose

We at EQS believe that
Integrity and Transparency
create the most important
corporate capital:

TRUST

Mission



creating trusted companies

VALUES



TEAM SPIRIT

We have empathy and support/respect each other



PASSION

We love what we do and are driven to achieve



TRANSPARENCY

We are open-minded and actively share information



TRUST

We are honest, trust each other and value a flat hierarchy



OWNERSHIP

We think like owners and act sustainably towards our planet and society

PRINCIPLES



Put the client first
(company, result)



Be ambitious and
humble



Challenge decisions,
but once they're
made, commit wholly
to them



Have integrity and
demand it from others



Confront brutal facts,
yet never lose faith



Take responsibility for
poor results
("look in the mirror")



Give praise for good
results ("look out of the
window")



Make mistakes, but learn
from them ("fail well")



Support and develop your
team members



Lead by example



Konzernstruktur

seit 2000

Konzern
EQS GROUP AG

Deutschland

seit 2006

EQS GROUP AG

Schweiz

seit 2007

EQS Financial
Markets & Media GmbH

Deutschland
 Österreich
 Schweiz

seit 2008

EquityStory RS, LLC

Russland

seit 2013

EQS Asia Ltd.
(EQS TodayIR)

SAR Hongkong
 China

seit 2013

EQS Web
Technologies Pvt. Ltd.

Indien

seit 2015

EQS Group Ltd.

UK

seit 2015

EQS Group Inc.

USA

seit 2017

EQS Group SAS

Frankreich
 Belgien
 Niederlande
 Luxemburg

seit 2021

EQS Group A/S

Dänemark
 Finnland
 Norwegen
 Schweden

seit 2021

EQS Group S.R.L.

Italien

seit 2021

Business Keeper GmbH

Deutschland

seit 2021

EQS Group doo

Serbien

seit 2021

EQS Group GmbH

Österreich

seit 2021

EQS Group RegTech
S.L.U.

Spanien
 Portugal

Ertragslage

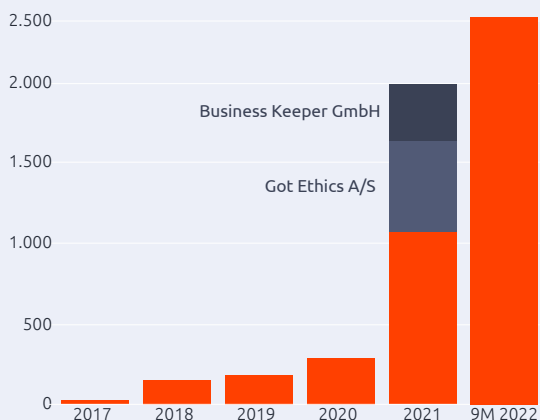
Die Ertragslage der EQS Group wird wesentlich vom Trend **steigender Regulierungen im Bereich Compliance** für Unternehmen und Organisationen geprägt. Die aktuell wichtigste Regulierung, die **europäische Hinweisgeberrichtlinie, gilt seit Dezember 2021**, wird aber in den allermeisten Mitgliedsländern erst im vierten Quartal 2022 oder im Jahr 2023 umgesetzt.

Um die EQS Group hierfür optimal zu positionieren und die führende Marktposition zu erreichen, hatten wir uns bereits im Jahr 2017 entschieden, den europäischen Markt für digitale Hinweisgebersysteme zu konsolidieren. So konnten wir im **Januar 2018** die **IntegrityLine AG**, Zürich und im **Januar 2021** die **Got Ethics A/S**, Kopenhagen erwerben. Im **Juli 2021** konnten wir den deutschen Marktführer, die **Business Keeper GmbH**, Berlin übernehmen. Die Business Keeper GmbH wird **seit dem 14.7.2021 in den Konzernabschluss einbezogen**.

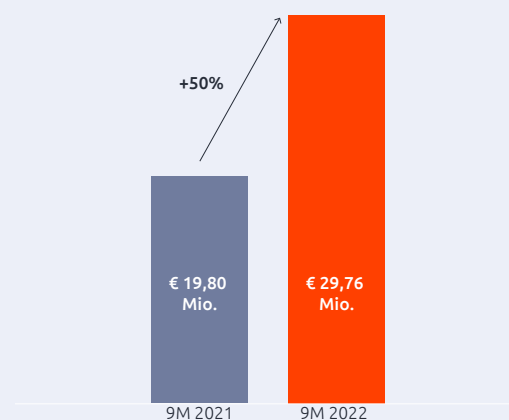
Die **Umsatzerlöse des Konzerns** stiegen in den ersten neun Monaten 2022 um **+27%** auf **€ 44,97 Mio.** (Vorjahr: € 35,40 Mio.). Dabei profitierten wir, bedingt durch die **Übernahme der Business Keeper GmbH**, von einem **Basiseffekt** (Umsatzbeiträge in Summe von € 5,65 Mio.) sowie von deutlichen Umsatzsteigerungen mit unserer **Whistleblowing-Software im Segment Compliance**. Die **fehlende Umsetzung der EU-Hinweisgeberrichtlinie** in Deutschland und weiteren EU-Ländern führte in den ersten neun Monaten jedoch zu geringeren als geplanten Vertragsabschlüssen.

Die **Bundesregierung** hat im **Juli 2022** einen entsprechenden **Gesetzentwurf beschlossen**, mit dem die EU-Whistleblower-Richtlinie (EU-Direktive 2019/1937) in nationales Recht umgesetzt werden soll. Das Gesetz soll voraussichtlich **im vierten Quartal 2022 von Bundestag und Bundesrat verabschiedet werden** und mit einer Umsetzungsfrist von 3 Monaten in Kraft treten. Somit erwarten wir eine **zunehmende Kundenakquise im vierten Quartal 2022**. Infolge der damit verbundenen Verschiebung bei der Umsatzrealisierung erwarten wir für das Gesamtjahr 2022 ein Umsatzwachstum von 25% (vorher: 30%-40%).

Kunden Whistleblowing



Umsatz Cloud-Produkte



Auch die **Vertriebsaktivität durch unsere Partner** im Bereich kleinerer und mittelständischer Unternehmen (KMU) wird mit Verabschiedung des Gesetzes **deutlich stärker** erwartet, da die Mehrzahl der Unternehmen kurz vor und nach der Richtlinienumsetzung Kaufentscheidungen treffen, was wir insbesondere von Q4 2022 bis H1 2023 erwarten. Beim Neukundenziel 2022 erwarten wir daher jetzt rund 1.000 Neukunden (vorher: 2.500-3.500).

Im Zeitraum **Januar bis September 2022** konnten bereits **702 SaaS-Neukunden** gewonnen werden. Die **Gesamtzahl der Kunden** stieg in den ersten neun Monaten 2022 deutlich auf **4.786** (Vorjahr: 3.817). Die annualisierte **Churn Rate*** lag mit **5,4%** unter dem Vorjahresniveau (Vorjahr: 6,6%).

Die Kennzahl „**Neu ARR**“ stand nach den ersten neun Monaten bei **€ 5,54 Mio.** (Vorjahr: € 5,91 Mio.). Auch hier erwarten wir mit Verabschiedung des Gesetzes in Deutschland einen deutlichen Anstieg im vierten Quartal, gehen für 2022 jedoch nunmehr von € 9 Mio. (vorher: € 11-16 Mio.) aus.

Bezogen auf die **wiederkehrenden Umsatzerlöse** in 9M 2022 von **€ 39,6 Mio.** lag das **Wachstum des ARR** bei **+14%**. Der **Anteil wiederkehrender Umsatzerlöse** am Gesamtumsatz stieg mit den Akquisitionen und dem überdurchschnittlichen Wachstum im Bereich Cloud Products auf **88%** an (Vorjahr: 86%).

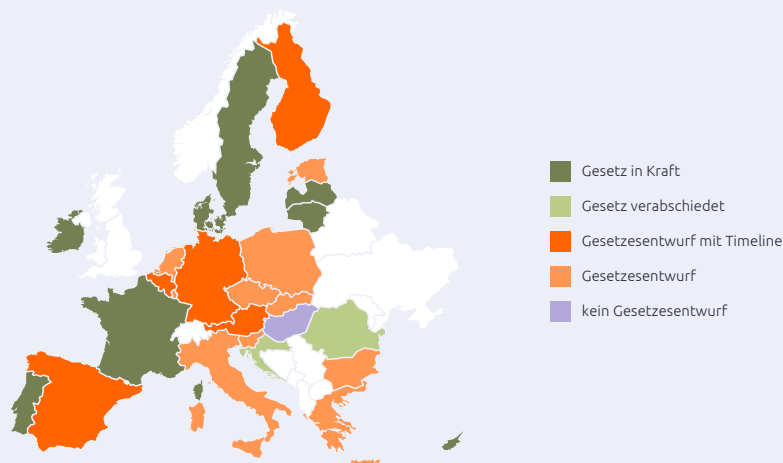
Das **EBITDA** stieg um **+12%** auf **€ 2,54 Mio.** (Vorjahr: € 2,27 Mio.) und lag damit trotz Verzögerung bei der Umsetzung des Hinweisgeberschutzgesetzes in vielen EU-Mitgliedsstaaten im Rahmen der Erwartung. Durch die Verschiebung fielen auch die **Investitionen in Marketing und Vertrieb geringer** aus als geplant. So erwarten wir beim EBITDA für das Gesamtjahr 2022 rund € 6 Mio. (vorher: € 6-10 Mio.).

In den ersten neun Monaten 2022 wurden **Entwicklungsleistungen** in Höhe von **€ 1,69 Mio. aktiviert** (Vorjahr: € 1,70 Mio.). Mit der Einführung neuer Cloudprodukte ist eine Ausweitung der Subskriptionserlöse und eine weitere Steigerung des Anteils wiederkehrender Umsätze verbunden. Die **sonstigen Erträge** des Gesamtkonzerns fielen mit **T€ 324** (Vorjahr: T€ 321**) ähnlich aus wie im Vorjahr. Den größten Posten stellt dabei die Reduzierung eines Earn Out in Zusammenhang mit dem Kauf der Got Ethics A/S (T€ 188) dar.

* In den letzten 12 Monaten inaktive oder verlorene Kunden im Vergleich zum Beginn der Periode

** Vorjahreszahlen angepasst. Wir verweisen auf den Gliederungspunkt 20.1.4 "Darstellungsänderungen und Reklassifizierungen" aus unserem Geschäftsbericht 2021.

Status Quo: **EU-Hinweisgeberrichtlinie**



Segmententwicklung

Segmente 9M 2022	Compliance	ggü. Vj.	Investor Relations	ggü. Vj.
Umsatz Cloud-Produkte	€ 22,27 Mio.	73%	€ 7,49 Mio.	9%
Umsatz Cloud-Service	€ 8,12 Mio.	6%	€ 7,09 Mio.	-11%
SaaS-Kunden	3.451	35%	2.662	15%
Filing-Kunden (Jahresbasis)	4.043	-5%		

Segment Compliance

Das Segment Compliance umfasst alle Produkte zur **Erfüllung regulatorischer Pflichten**. Dies beinhaltet die **Cloud-Produkte** Meldepflichten im Nachrichtenbereich (Disclosure), Insider Manager, Integrity Line, BKMS, Policy Manager, Rulebook und Approval Manager. Ziel ist es auch in diesem Segment eine **Cloud-Plattform, das Compliance COCKPIT**, anzubieten.

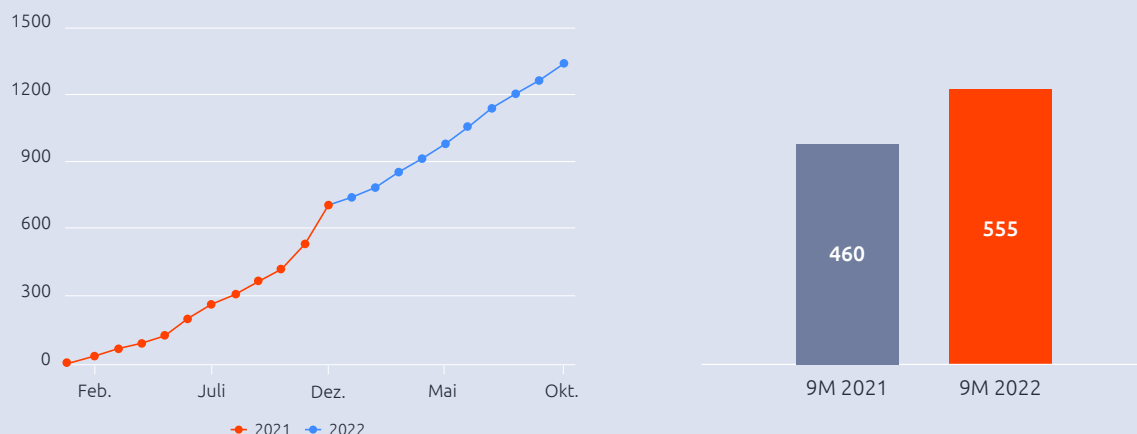
Zusätzlich werden mit dem Bereich Filings (XML, ESEF) und LEI weitere **Cloud-Services** zur Verfügung gestellt. Da viele Kunden hier nicht zwangsläufig das COCKPIT nutzen, werden diese separat ausgewiesen.

Im **Segment Compliance** erhöhte sich die **Kundenbasis** gegenüber dem Vorjahr um **35%** oder 895 SaaS-Neukunden auf insgesamt **3.451 SaaS-Kunden**. Dies beinhaltet auch **263 Kunden**, welche durch die **Übernahme der Business Keeper** letztes Jahr hinzugekommen sind.

In den ersten neun Monaten 2022 konnten **555 neue SaaS-Kunden für Hinweisgebersysteme** gewonnen werden. Während die EQS Group im Bereich der direkten Kundengewinnung weiter zulegen konnte, ist der Vertrieb durch Partner in den ersten neun Monaten wegen der noch ausstehenden nationalen Umsetzung der europäischen Hinweisgeberrichtlinie **nur in Portugal und Dänemark richtig angelaufen**. Mit Blick auf den **im Juli 2022** von der **Bundesregierung beschlossenen Gesetzentwurf**, der noch **in 2022 von Bundestag und Bundesrat verabschiedet** werden soll, erwarten wir dafür im Verlauf des vierten Quartals eine **deutliche Beschleunigung der Neukundenakquisition**.

Infolge der starken Kundengewinnung und der Übernahme der Business Keeper GmbH stieg im **Segment Compliance** der **Umsatz** deutlich um **+48%** auf **€ 30,39 Mio.** (Vorjahr: € 20,57 Mio.). Bei den Filingservices für die ESEF-Regulierung kam es zu Nachholeffekten im dritten Quartal. So erhöhte sich der Umsatz im Bereich Compliance-Cloud-Services im Neunmonatsvergleich um **+6%**.

Gewonnene Neukunden Whistleblowing seit 2021



Segment Investor Relations

Das **Segment Investor Relations (IR)** beinhaltet das Angebot im Bereich der freiwilligen **Investoren- und Unternehmenskommunikation**. In der **Cloud-Plattform COCKPIT** sind die Cloud-Produkte Newswire, Investors (Investorendaten), CRM und Mailing und der neu entwickelte Roadshow Manager gebündelt. Außerhalb der Plattform bestehen **Cloud-Services** wie Websites, Tools, Reports, Webcasts, Virtual AGM und Media.

Im Segment Investor Relations gingen die **Umsatzerlöse** um **-2%** auf **€ 14,58 Mio.** (Vorjahr: € 14,82 Mio.) leicht zurück und lagen damit unterhalb unserer Erwartungen. Während die **Cloud-Produkte** infolge der Subskriptionserlöse des IR COCKPIT plangemäß **zulegten, blieben Börsengänge** bei den durch Inflation und Ukraine-Krieg eingetrübten Kapitalmärkten **aus**. Dies führte zu einem zweistelligen **Rückgang bei Cloud-Services**.

Zum 30.9.2022 haben **1.032 Unternehmen SaaS-Verträge** für das neue **IR COCKPIT** unterzeichnet. Der verbuchte SaaS-Umsatz lag bei € 4,75 Mio., was einem Plus von 26% gegenüber 9M 2021 entspricht. Die Anzahl **an SaaS-Kunden** erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um **350** auf 2.662.

Geographische Entwicklung

Geographischer Markt 9M 2022	Inland	ggü. Vj.	Ausland	ggü. Vj.
Umsatz	€ 31,95 Mio.	28%	€ 13,02 Mio.	24%
SaaS-Kunden	2.073	17%	2.713	29%

Deutschland

Das **Inlandsgeschäft** verzeichnete im Gesamtkonzern in den ersten neun Monaten 2022 einen Umsatzzanstieg von **+28%** auf **€ 31,95 Mio.** (Vorjahr: € 24,87 Mio.), darin enthalten ist ein Basiseffekt von € 5,65 Mio. aus der Akquisition der Business Keeper GmbH, die seit dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung (14.7.2021) in den Konzernumsatzerlösen erfasst werden.

In 9M 2022 konnten in Deutschland **197 neue SaaS-Kunden** (ohne Einzelkunden LEI & Filing) **hinzugewonnen** werden. Die Neukundenzahl liegt damit unter dem Vorjahr (294). Grund hierfür ist die noch ausstehende Umsetzung der europäischen Hinweisgeberrichtlinie in Deutschland. Hier erwarten wir im Verlauf des vierten Quartals eine **deutliche Beschleunigung der Kundengewinnung**.

Die **Kundenanzahl** legte unter Berücksichtigung der Übernahme der Business Keeper GmbH und der C2S2 GmbH auf **2.073** zu. Die Churn Rate betrug 5,6%. Die überdurchschnittliche Churn Rate liegt insbesondere am Produktbereich Pressemitteilungen, bei dem es höhere Schwankungen gibt. Die Churn Rate im Bereich Whistleblowing liegt dagegen bei rund 4%.

Ausland

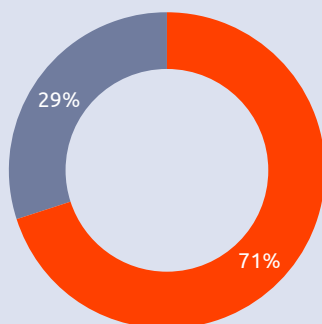
Unser **Auslandsgeschäft** erzielte in den ersten neun Monaten 2022 einen Umsatzanstieg von **+24%** auf **€ 13,02 Mio.** (Vorjahr: € 10,53 Mio.) und lag damit leicht unter unseren Erwartungen. Dies ist in erster Linie auf die in vielen Ländern noch fehlende gesetzliche Umsetzung der Hinweisgeberrichtlinie zurückzuführen.

In **9M 2022** konnten unsere Auslandsgesellschaften **505 neue SaaS-Kunden** hinzugewinnen (Vorjahr: 300). Die Kundenanzahl legte um **+29%** auf **2.713** zu. Dem liegt eine annualisierte Churn Rate von 5,3% zugrunde. In den ersten neun Monaten 2022 wurden **401 neue Kunden** für den Bereich **Hinweisgebersysteme** gewonnen.

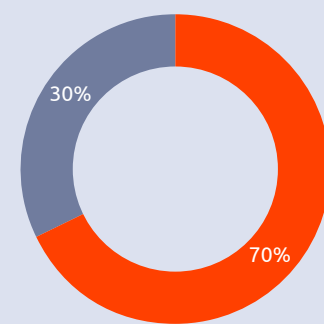
Der **Auslandsanteil** an den Umsatzerlösen in den ersten neun Monaten 2022 lag mit **29%** etwas niedriger als in 9M 2021 (30%). Aufgrund der Akquisition der Business Keeper GmbH und der damit verbundenen Erstkonsolidierung ab Juli 2021 hat sich der Auslandsanteil verringert.

Aufgrund des Ukraine-Kriegs haben wir in **Russland** das **Neugeschäft eingestellt** und **setzen** aktuell lediglich noch unsere **vertraglichen Verpflichtungen fort**. Aktuell fallen wir unter keine Sanktionierung. Mit einem Umsatz von **T€ 831** (Vorjahr: € 1,00 Mio.) in den ersten neun Monaten 2022 lag der Umsatzanteil am Konzern bei **1,8%**. Wir prüfen verschiedene Zukunftsszenarien (u. a. Fortführung, Verkauf, Schließung) und entscheiden abhängig von der weiteren politischen und wirtschaftlichen Entwicklung.

Anteil Umsatzerlöse 9M 2022




Anteil Umsatzerlöse 9M 2021





■ Deutschland
■ Ausland

EUROPEAN COMPLIANCE & ETHICS CONFERENCE 2022


4,000 +
Attendees


3,300 +
Companies


140 +
Countries


70 +
Speakers

OVER 7,500 REGISTRATIONS



Well done to everyone involved – it was a fabulous event and so much to think about. Looking forward to hearing what you have planned for 2023!



The best organized conference I have seen in 15 years of practice. TED Talks Level!



Thank you. - what a brilliant event - professionally organized and presented! WELL DONE!



Aufwandsentwicklung

Die **operativen Aufwendungen** des Konzerns (bezogene Leistungen, Personalaufwendungen, sonstige Aufwendungen und Aufwendungen aus Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) erhöhten sich in den ersten neun Monaten 2022 um **+26%** auf **€ 44,44 Mio.** (Vorjahr: € 35,14 Mio.). Der zum Umsatz nahezu proportionale Anstieg des operativen Aufwands in den ersten neun Monaten ist insbesondere auf die **Übernahme der Business Keeper GmbH** in 2021 (Erstkonsolidierung zum 14.7.2021) sowie auf umfassende **Investitionen in Marketing und Vertrieb** mit Blick auf die Umsetzung der europäischen Hinweisgeberrichtlinie zurückzuführen.

Die größte Aufwandsposition des Gesamtkonzerns, **Personalaufwendungen**, erhöhte sich um **+29%** auf **€ 28,83 Mio.** (Vorjahr: € 22,41 Mio.). Im Neunmonatsdurchschnitt beschäftigte der Konzern weltweit 583 Mitarbeiter (Vorjahr: 496).

Die **bezogenen Leistungen** stiegen im Berichtszeitraum um **+17%** auf **€ 6,52 Mio.** (Vorjahr: € 5,56 Mio.). Der Anstieg ist in erster Linie auf den ESEF-Filingsservice zurückzuführen, bei dem die EQS Group Fremdleistungen bezieht.

Die **sonstigen Aufwendungen** stiegen um **+27%** auf **€ 8,79 Mio.** (Vorjahr: € 6,91 Mio.*) und damit proportional zum Umsatzwachstum. Neben dem erwarteten Anstieg der **Ausgaben für Online-Marketing und Vertriebsunterstützung**, führte unter anderem die im März umgesetzte Kapitalerhöhung zu einem **Aufwand aus Beratung** von **€ 1,36 Mio.** (Vorjahr: € 1,38 Mio.).

Die **Wertberichtigungen auf Forderungen**, welche wir seit 2021 separat ausweisen, erhöhten sich auf **T€ 301** (Vorjahr: T€ 266*). Dies ist insbesondere auf die Konzernvorgaben zu einer vorsichtigen Forderungsbewertung zurückzuführen, die nun auch auf den Forderungsbestand der akquirierten Unternehmen angewendet wird. Wir gehen nicht davon aus, dass diese Forderungen tatsächlich in dieser Höhe ausfallen werden.

Dashboard Compliance COCKPIT



Das **EBITDA** lag in den ersten neun Monaten 2022 mit **€ 2,54 Mio.** (Vorjahr: € 2,27 Mio.) im Rahmen der Erwartungen. Infolge der Verzögerungen bei der Einführung des Hinweisgeber-schutzgesetzes fielen die **Investitionen in Marketing und Vertrieb geringer** aus als geplant.

Die **Abschreibungen** stiegen bedingt durch die Übernahme der Business Keeper GmbH deutlich um **+23%** auf **€ 6,10 Mio.** (Vorjahr: € 4,98 Mio.). Darin enthalten sind Abschreibungen auf aktivierte Eigenleistungen in Höhe von T€ 688, auf Nutzungsrechte (IFRS 16) in Höhe von € 1,55 Mio. sowie auf entgeltlich erworbene Kundenstämme und entgeltlich erworbene Software in Höhe von € 3,43 Mio. Sämtliche erworbenen Kundenstämme wurden planmäßig abgeschrieben.

Entsprechend reduzierte sich das **EBIT** gegenüber dem Vorjahr auf **€ -3,56 Mio.** (Vorjahr: € -2,71 Mio.). Das **Finanzergebnis** verschlechterte sich bedingt durch den Zinsaufwand aus den Darlehen auf **T€ -919** (Vorjahr: T€ -650). Gleichzeitig führten Wechselkurseffekte aus dem Auslandsgeschäft zu Finanzerträgen. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) lag bei € -4,48 Mio. (Vorjahr: € -3,36 Mio.). Die Aktivierung eines Überhangs an aktiven latenten Steuern in Höhe von € 2,82 Mio. führte nach Verrechnung mit tatsächlichen Steueraufwendungen zu einem Steuerertrag in Höhe von € 2,34 Mio. (Vorjahr: Steuerertrag T€ 681). So wurde ein negatives **Konzernergebnis** in 9M 2022 in Höhe von **€ -2,14 Mio.** (Vorjahr: € -2,68 Mio.) ausgewiesen.

* Vorjahreszahlen angepasst. Wir verweisen auf den Gliederungspunkt 20.1.4 "Darstellungsänderungen und Reklassifizierungen" aus unserem Geschäftsbericht 2021.

Entwicklung der Vermögens- und Finanzlage

Das **Vermögen** ging zum 30.9.2022 leicht auf **€ 183,82 Mio.** (31.12.2021: € 186,84 Mio.) zurück.

Gegenüber dem Jahresende waren die **Immateriellen Vermögenswerte** zum 30.9.2022 mit **€ 159,64 Mio.** (31.12.2021: € 160,39 Mio.) nur geringfügig vermindert. In den immateriellen Vermögenswerten sind akquirierte Kundenstämme mit einem Buchwert zum 30.9.2022 von € 34,69 Mio., welche über eine jeweilige Gesamtlaufzeit von 15 bzw. 20 Jahren linear abgeschrieben werden, sowie entgeltlich erworbene und selbsterstellte Software in Höhe von € 27,19 Mio. enthalten. Der Geschäfts- oder Firmenwert beträgt zum Stichtag € 97,76 Mio. (31.12.2021: € 96,71 Mio.). Das **Sachanlagevermögen** reduzierte sich durch die Abschreibungen gemäß IFRS 16 auf **€ 5,67 Mio.** (31.12.2021: € 7,35 Mio.).

Im Vergleich zum Vorjahr erhöhten sich die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** zum 30.9.2022 um **+14%** auf **€ 6,58 Mio.** (30.9.2021: € 5,77 Mio.). Die sonstigen kurzfristigen und langfristigen Vermögenswerte lagen bei € 1,82 Mio. (31.12.2021: € 1,95 Mio.).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich durch die im März 2022 durchgeführte Kapitalerhöhung gegen Bareinlage zum 30.9.2022 deutlich auf **€ 113,72 Mio.** (31.12.2021: € 70,24 Mio.). Die Mittel aus der Kapitalerhöhung wurden hauptsächlich zur anteiligen Tilgung eines Bankdarlehens der Commerzbank AG sowie eines zinslosen Verkäuferdarlehens in Höhe von € 17,00 Mio. zur Finanzierung des Kaufs der Business Keeper GmbH verwendet. Die **Eigenkapitalquote** stieg zum Bilanzstichtag entsprechend auf **62%** (31.12.2021: 38%).

Zum Stichtag reduzierten sich die **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente** durch die Tilgung auf **€ 7,87 Mio.** (31.12.2021: € 8,65 Mio.). Die **kurz- und langfristigen finanziellen Schulden sanken** durch reguläre Tilgungen und Sondertilgungen deutlich gegenüber dem Jahresende auf **€ 37,13 Mio.** (31.12.2021: € 83,02 Mio.). So ging die **Nettoverschuldung** (liquide Mittel abzüglich Finanzschulden) auf **€ 29,26 Mio.** (31.12.2021: € 74,37 Mio.) zurück. **Ohne Einbe-**

ziehung der Verbindlichkeiten aus **Leasing** von € 4,44 Mio. lag die **Nettoverschuldung bei € 24,81 Mio.** (31.12.2021: Nettoverschuldung von € 68,34 Mio.).

Die EQS Group AG hat das Akquisitionsdarlehen der Commerzbank über ursprünglich € 50 Mio. zum Erwerb der Business Keeper GmbH unter Führung der Commerzbank neu strukturiert. Im **Oktober 2022** wurde der noch verbleibende Teil (€ 25 Mio.) als langfristiges Darlehen mit ratierlicher Tilgung und unter Aufnahme der Deutschen Bank sowie der Kreissparkasse Biberach in das Bankenconsortium **erfolgreich refinanziert** und um € 5 Mio. auf **€ 30 Mio.** erweitert.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** lagen zum 30.9.2022 nahezu unverändert bei **€ 2,56 Mio.** (30.9.2021: € 2,57 Mio.*). Die Rückstellungen stiegen auf T€ 280 (30.9.2021: T€ 233*). Leistungen an Arbeitnehmer in Höhe von € 1,94 Mio. (30.9.2021: € 2,08 Mio.*) werden seit 31.12.2021 in einem separaten Bilanzposten ausgegliedert. Die Kundenvorauszahlungen waren zum Stichtag höher als zum Jahresende wodurch die Vertragsverbindlichkeiten auf € 12,68 Mio. (31.12.2021: € 9,98 Mio.) stiegen. Die latenten Steuerschulden reduzierten sich aufgrund des Überhangs an aktiven latenten Steuern auf € 13,84 Mio. (31.12.2021: € 16,61 Mio.).

Aufgrund des noch geringen Umfangs an Fremdwährungsumsätzen (20%), welche überwiegend in Hartwährungen (CHF, DKK, GBP, HKD, USD) anfallen und zum Teil von gegenläufigen Entwicklungen geprägt sind, wird auf **Wechselkursicherungsgeschäfte verzichtet**. Sämtliche Darlehen sind zudem in Euro notiert. Zur **Steuerung der Liquidität** bedient sich die Gesellschaft einer Kurzfristliquiditätsplanung sowie einer rollierenden Mehrjahresliquiditätsplanung. Das Zinsrisiko für die Akquisitionsdarlehen der Got Ethics A/S und Business Keeper GmbH, die beide variabel verzinst werden, ist durch **Zinsderivate** abgesichert.

* Vorjahreszahlen angepasst. Wir verweisen auf den Gliederungspunkt 20.1.4 "Darstellungsänderungen und Reklassifizierungen" aus unserem Geschäftsbericht 2021.

Ausblick 2022*

Neukunden SaaS

1.000



Umsatzwachstum

25%



Neu ARR

€ 9 Mio.



EBITDA

€ 6 Mio.



Net Promoter Score

Stabil



Mitarbeiterzufriedenheit

Gleichbleibend hoch



*Ausblick zum 30.9.2022 aktualisiert

KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Gesamtergebnisrechnung vom 1.1. bis 30.9.2022

	9M 2022 TEUR	9M 2021 TEUR
Fortzuführende Geschäftsbereiche		
Umsatzerlöse	44.968	35.396
Sonstige Erträge	324	321 *
Aktivierete Eigenleistungen	1.688	1.697
Bezogene Leistungen	-6.524	-5.563
Personalaufwendungen	-28.827	-22.407
Sonstige Aufwendungen	-8.785	-6.905 *
Aufwendungen/Erträge aus Wertberichtigung Forderungen Lieferungen und Leistungen	-301	-266 *
EBITDA	2.543	2.272
Abschreibungen	-6.103	-4.981
Operatives Ergebnis (EBIT)	-3.560	-2.709
Finanzerträge	1.703	232
Finanzaufwendungen	-2.622	-882
Finanzergebnis	-919	-650
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-4.480	-3.359
Ertragsteuern	2.337	681
Konzernergebnis	-2.143	-2.678
- davon auf Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallend	-2.143	-2.673
- davon auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	-	-5
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Konzern-Gesamtergebnisrechnung umgegliedert werden:		
Fremdwährungsdifferenzen	280	76
Wertanpassungen IAS 19	-	-
Sonstiges Ergebnis	280	76
Gesamtergebnis	-1.862	-2.602
- davon auf Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallend	-1.863	-2.596
- davon auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	1	-5
Ergebnis je Aktie, auf Gesellschafter der EQS Group AG entfallend (unverwässert/verw.)	-0,22	-0,33

* Vorjahreszahlen angepasst. Wir verweisen auf den Gliederungspunkt 20.1.4 "Darstellungsänderungen und Reklassifizierungen" aus unserem Geschäftsbericht 2021.

Konzernbilanz zum 30.9.2022

Vermögenswerte

	30.9.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	61.881	63.675
Geschäfts- oder Firmenwert	97.755	96.711
Sachanlagen	5.673	7.351
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	1.389	685
Sonstige langfristige Vermögenswerte	52	46
	166.750	168.468
Kurzfristig Vermögenswerte		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.576	7.018
Vertragsvermögenswerte	426	78
Steuererstattungsansprüche	138	278
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	286	434
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.766	1.907
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.874	8.653
	17.066	18.369
Summe Vermögen	183.816	186.837

Eigenkapital und Schulden

	30.9.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	10.024	8.659
Eigene Anteile	-3	-11
Kapitalrücklage	107.003	63.140
Gewinnrücklagen	-3.564	-1.532
Sonstige Rücklagen	263	-17
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	1	-
	113.724	70.240
Langfristige Schulden		
Langfristige Leistungen an Arbeitnehmer	695	733
Langfristige Rückstellungen	160	159
Langfristige finanzielle Schulden	5.792	9.927
Latente Steuerschulden	13.840	16.607
	20.487	27.426
Kurzfristige Schulden		
Kurzfristige Rückstellungen	120	33
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.559	3.197
Vertragsverbindlichkeiten	12.675	9.978
Kurzfristige finanzielle Schulden	31.338	73.095
Ertragsteuerschulden	544	214
Kurzfristige Leistungen an Arbeitnehmer	1.247	1.494
Sonstige kurzfristige Schulden	1.122	1.161
	49.605	89.171
Summe Eigenkapital und Schulden	183.816	186.837

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1.1. bis 30.9.2022

	Gezeichnetes Kapital TEUR	Eigene Anteile TEUR	Kapital- rücklage TEUR	Gewinn- rücklagen TEUR	Sonstige Rücklagen TEUR	Summe TEUR	Nicht beherrschende Anteile TEUR	Summe Eigenkapital TEUR
Stand 1.1.2021	7.525	-7	20.891	4.706	-171	32.944	-	32.944
Kapitalerhöhung	1.135	-	42.542	-50	-	43.627	-	43.627
Veränderung eigene Anteile	-	-4	-504	-	-	-508	-	-508
Anteilsbasierte Vergütung für Mitarbeiter	-	-	211	-	-	211	-	211
Erstkonsolidierung Tochterunternehmen	-	-	-	441	-	441	-	441
Konzernergebnis 12M 2021	-	-	-	-6.629	-	-6.629	-	-6.629
Sonstiges Ergebnis 12M 2021	-	-	-	-	154	154	-	154
Stand 31.12.2021	8.659	-11	63.140	-1.532	-17	70.240	-	70.240

	Gezeichnetes Kapital TEUR	Eigene Anteile TEUR	Kapital- rücklage TEUR	Gewinn- rücklagen TEUR	Sonstige Rücklagen TEUR	Summe TEUR	Nicht beherrschende Anteile TEUR	Summe Eigenkapital TEUR
Stand 1.1.2022	8.659	-11	63.140	-1.532	-17	70.240	-	70.240
Kapitalerhöhung	1.365	-	43.672	-48	-	44.988	-	44.988
Veränderung eigene Anteile	-	8	-68	-	-	-60	-	-60
Anteilsbasierte Vergütung für Mitarbeiter	-	-	259	-	-	259	-	259
Anpassung Gewinnvortrag Tochterunternehmen Vorjahr	-	-	-	154	-	154	-	154
Entkonsolidierung Tochterunternehmen	-	-	-	4	-	4	-	4
Konzernergebnis 9M 2022	-	-	-	-2.143	-	-2.143	1	-2.143
Sonstiges Ergebnis 9M 2022	-	-	-	-	281	281	-	281
Stand 30.9.2022	10.024	-3	107.003	-3.564	263	113.724	1	113.724

Konzern-Kapitalflussrechnung

vom 1.1. bis 30.9.2022

	9M 2022 TEUR	9M 2021 TEUR
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Konzernergebnis	-2.143	-2.678
Erfolgswirksam erfasste Ertragsteuern	-2.337	-653
Erfolgswirksam erfasster Zinsaufwand (-ertrag)	2.051	784
Erfolgswirksam erfasster Gewinn oder Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	1	-
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (Erträge)	-1.089	282 *
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	6.103	4.981
Veränderung der Rückstellungen	18	-38 *
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	742	-75
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	948	-320 *
Gezahlte Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	3	-206
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	4.297	2.077
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-263	-204
Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagevermögens	1	-
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.944	-2.070
Einzahlungen aus Abgängen der finanziellen Vermögenswerte	-	- **
Auszahlung aus Zugängen der finanziellen Vermögenswerte	-15	- **
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten abzüglich erworbener Zahlungsmittelbestände	-	-93.429
Einzahlungen aus entkonsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	4	-
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.217	-95.703 **
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter (Dividenden, Eigenkapitalrückzahlungen, andere Ausschüttungen)	-	- ***
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen (Kapitalerhöhungen)	44.988	35.969 ***
Auszahlung aus Kauf eigener Aktien im Rahmen anteilsbasierter Vergütungen	-78	-140 ***
Einzahlung aus Verkauf eigener Aktien im Rahmen anteilsbasierter Vergütungen	18	22 ***
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	245	57.035
Auszahlungen aus der Tilgung von (Finanz-) Krediten	-45.339	-2.101
Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen	-	139
Auszahlungen aus der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-1.596	-1.331
Auszahlungen von ausgegebenen Darlehen	-372	-150 **
Einzahlungen aus ausgegebenen Darlehen	58	33 **
Gezahlte Zinsen	-1.077	-838
Erhaltene Zinsen	14	9
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-3.139	88.647 **
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-1.059	-4.979
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	8.654	12.074
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	279	97
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	7.874	7.192

* Vorjahreszahlen angepasst. Wir verweisen auf den Gliederungspunkt 20.1.4 "Darstellungsänderungen und Reklassifizierungen" aus unserem Geschäftsbericht 2021.

/ Im Interesse einer besseren Darstellung der Investitions- und Finanzlage werden ab Q3/2022 die Ein- und Auszahlungen aus Mitarbeiterdarlehen im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Die Käufe und Verkäufe von eigenen Aktien für das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm werden ab Q3/2022 in separaten Zeilen innerhalb des Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Finanzkalender

11.11.2022	Veröffentlichung Quartalsmitteilung (Stichtag Q3)
15.11.2022	Münchener Kapitalmarktkonferenz
28.11.2022	Deutsches Eigenkapitalforum

Börsendaten

Aktie	EQS Group AG
Wertpapierkennnummer	549416
ISIN	DE0005494165
Börsenkürzel	EQS
Aktienart	Namensaktien
Branche	ESG Tech
Erstnotiz	8.6.2006
Börsenlisting	Open Market, Frankfurter Wertpapierbörse m:access, Börse München
Marktsegment	Scale
Sitz der Gesellschaft	München
Anzahl der Aktien	10.024.212 Stück
Höhe des Grundkapitals	10.024.212 Euro
Designated Sponsor	Baader Bank AG, Unterschleißheim

Registergericht:
Amtsgericht München

Registernummer:
HRB 131048

Umsatzsteuer-Identifikationsnummer gemäß § 27a Umsatzsteuergesetz:
DE208208257

Copyright:
© 2022 EQS Group AG - All rights reserved.

Konzept & Design, Redaktion und Realisierung:
EQS Group AG

Bildmaterial:
© EQS Group AG - All rights reserved.

Impressum:

EQS Group AG
Karlstraße 47
80333 München

Tel.: +49 (0) 89 444 430-000
Fax: +49 (0) 89 444 430-049
contact@eqs.com
www.eqs.com

Vorstand:

Achim Weick, Gründer und CEO
Christian Pflieger, COO
André Silvério Marques, CFO
Marcus Sultzer, CRO

creating trusted companies

EQS GROUP

www.eqs.com