

Halbjahresbericht 06/2025



CHAPTERS
GROUP

HA LF YEAR 25

KEY FACTS

HALBJAHRESZAHLEN

(Stand 30.06.2025)

Länder

10

Operative
Unternehmen

55

Mitarbeiter*innen

~1.100



Investiertes Kapital

> 543 Mio. €

Umsatz

> 84 Mio. €

EBITDA (adj.)

> 19 Mio. €

HALBJAHRESZAHLEN

HAMBURG

HAUPTSITZ DER CHAPTERS GROUP AG

Foto: Stefanie Urban



Vorwort des Vorstands

Seite 6

Manuscript Method

Seite 10

Key Figures

Seite 11

Inside CHAPTERS Group

Seite 12

Zusammengefasster Zwischenlagebericht

Seite 24

Verkürzter Konzernzwischenabschluss

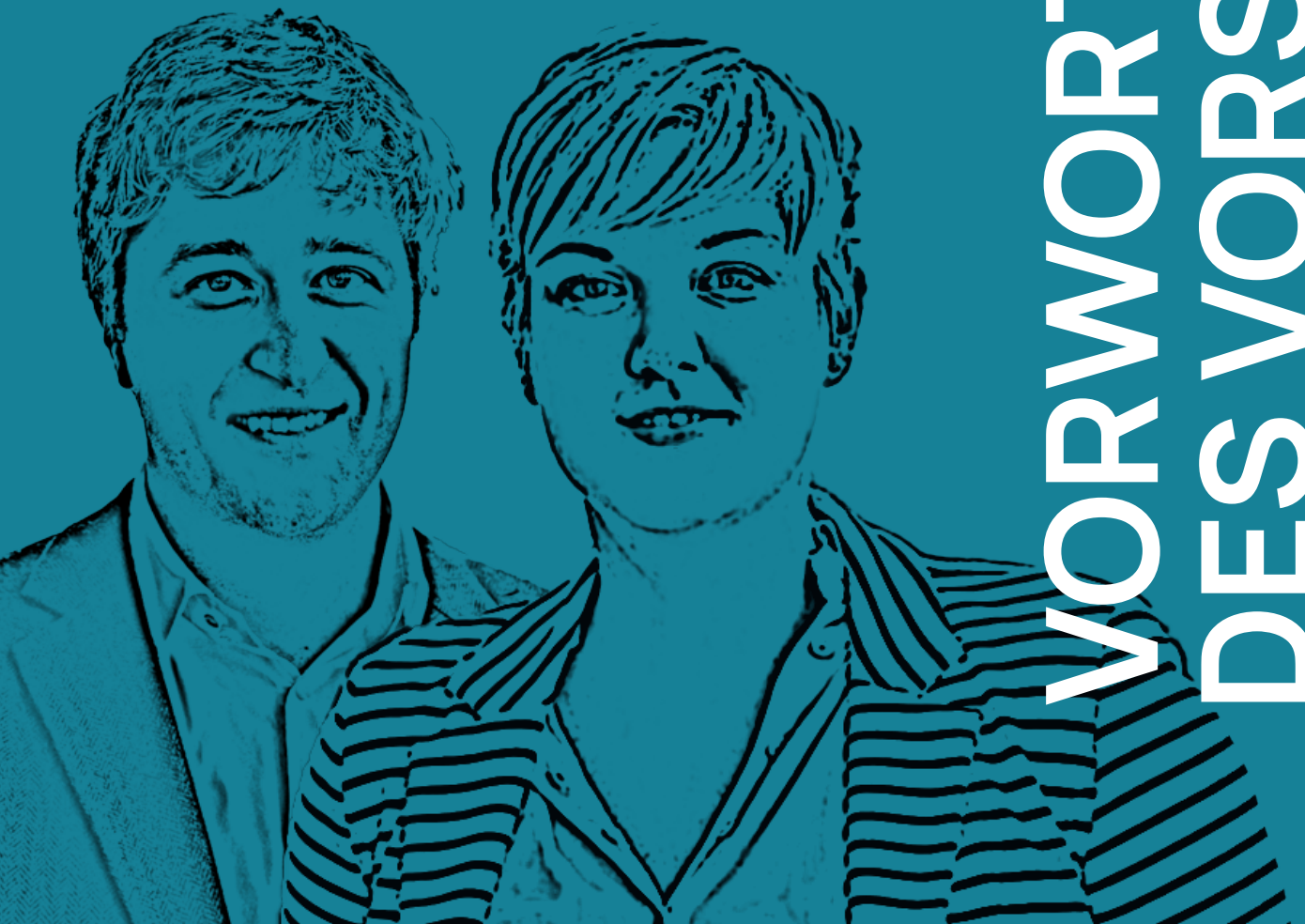
Seite 52

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

Seite 86

Verkürzter Zwischenabschluss CHAPTERS Group AG

Seite 87



VORWORT DES VORSTANDS

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

das erste Halbjahr 2025 war geprägt von der konsequenten Umsetzung der Manuscript Method – mit dem Ziel, einerseits organisches Wachstum zu fördern und andererseits das anorganische Wachstum fortzusetzen.



Wir arbeiten in einem dezentralen Organisationsmodell, das auf Eigenverantwortung basiert. Entscheidungen werden nicht zentral getroffen, sondern dort, wo die Kundennähe am größten ist – in den jeweiligen Teams. Damit dieses dezentrale Modell effektiv funktioniert, sind klar definierte Rahmenbedingungen und Verantwortlichkeiten unerlässlich.

Die Manuscript Method stärkt beides: Eigenverantwortung und Rechenschaftspflicht. Sie bildet die Grundlage für nachhaltiges, organisches Wachstum. Durch die Ausrichtung strategischer Prioritäten, die Leistungsbewertung und die Unterstützung der Managementteams in den Bereichen Preisgestaltung, Organisation und Talententwicklung hilft die Manuscript Method dabei, dezentrale unternehmerische Stärke in eine konzernweite Leistungsfähigkeit zu übersetzen.



Mit dem Zusammenschluss unserer Tochtergesellschaften Fintiba GmbH, Coracle GmbH und Expatrio Global Services GmbH haben wir eine für uns in Größe wie auch strategischer Bedeutung wegweisende Transaktion abgeschlossen. Durch den Zusammenschluss entsteht ein neuer Anbieter im Bereich Finanzdienstleistungen für internationale Studierende und Expatriates. Wir schaffen damit eine Plattform mit erheblichem Potenzial für weiteres, nachhaltiges Wachstum in einem dynamischen Markt.

Seit Abschluss der Transaktion arbeiten die Teams aller drei Unternehmen eng zusammen, um Synergien zu realisieren und maßgeschneiderte Lösungen für Hunderttausende von Kundinnen und Kunden zu entwickeln.

Im Zuge der Fusion haben wir unseren Anteil an der kombinierten Gruppe von 55 % auf 61,7 % erhöht. Ein Teil des Kaufpreises, der dem Managementteam von Fintiba zusteht, wird in Form von neu ausgegebenen CHAPTERS Group-Aktien beglichen, die im Rahmen der im September 2025 angekündigten Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage ausgegeben werden.



In den Segmenten Public und Enterprise haben wir neun Transaktionen abgeschlossen. Insbesondere im Segment Public konnten wir mehrere Unternehmen übernehmen, die über eine starke Marktposition und etablierte Produkte verfügen, jedoch eine operative Neuausrichtung mit Fokus auf Kostendisziplin, Prozessoptimierung und Effizienz benötigen.

Unter der Leitung der jeweiligen Plattformteams bietet die Manuscript Method einen klaren Rahmen, um diese Veränderungen umzusetzen, die langfristigen strategischen Ziele des Unternehmens auszurichten und den Mehrwert für alle Stakeholder zu steigern.

Auch wenn sich diese Transaktionen kurzfristig auf das operative Ergebnis auswirken, erwarten wir mittelfristig bis langfristig deutliche Ergebnisbeiträge und nachhaltige Wertschöpfung.



Das Jahr 2025 war zudem von einer starken Fokussierung auf die Themen Künstliche Intelligenz und Cyber-Risiken geprägt. Beide Bereiche werden in den kommenden Jahren erheblich an Bedeutung gewinnen.

Obwohl sowohl KI als auch Cyber-Risiken potenzielle Herausforderungen darstellen, sehen wir sie vor allem als Chancen. KI kann die Entwicklung neuer Produkte auf Basis unserer bestehenden Lösungen ermöglichen. Gleichzeitig stärkt die Integration von Cybersecurity-Lösungen in unser Portfolio nicht nur die Sicherheit unserer Kunden, sondern schafft auch neue Umsatzpotenziale durch Cross- und Upselling.



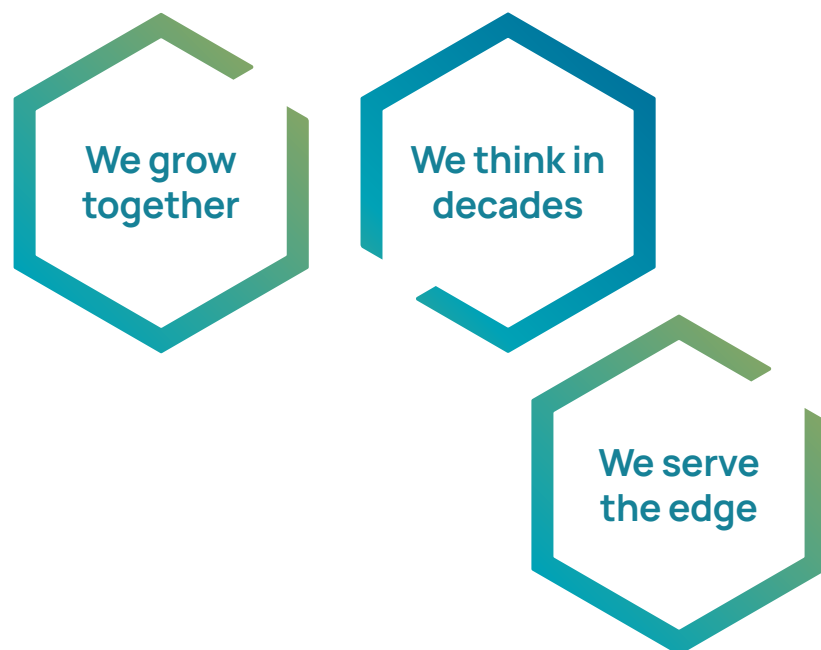
Im zweiten Halbjahr 2025 setzte sich das Wachstum der Gruppe fort. Seit dem 30. Juni 2025 sind sechs weitere Unternehmen zur Gruppe gestoßen – damit gehören inzwischen über 60 operative Gesellschaften zur CHAPTERS Group. Zur Finanzierung des fortlaufenden Wachstums haben wir zudem die erste Tranche unserer neuen Inhaberschuldverschreibung 2025/2030 erfolgreich platziert.

Wir haben uns sehr gefreut, dass wir Sie im Juli 2025 so zahlreich bei unserer Hauptversammlung in Hamburg begrüßen durften, und freuen uns gleichermaßen bereits auf das Wiedersehen im kommenden Jahr. Der persönliche Austausch mit Ihnen, unseren geschätzten Aktionärinnen und Aktionären, ist uns wichtig. Wir danken Ihnen herzlich für Ihre anhaltende Unterstützung und Ihr Vertrauen in die Entwicklung unseres Unternehmens.

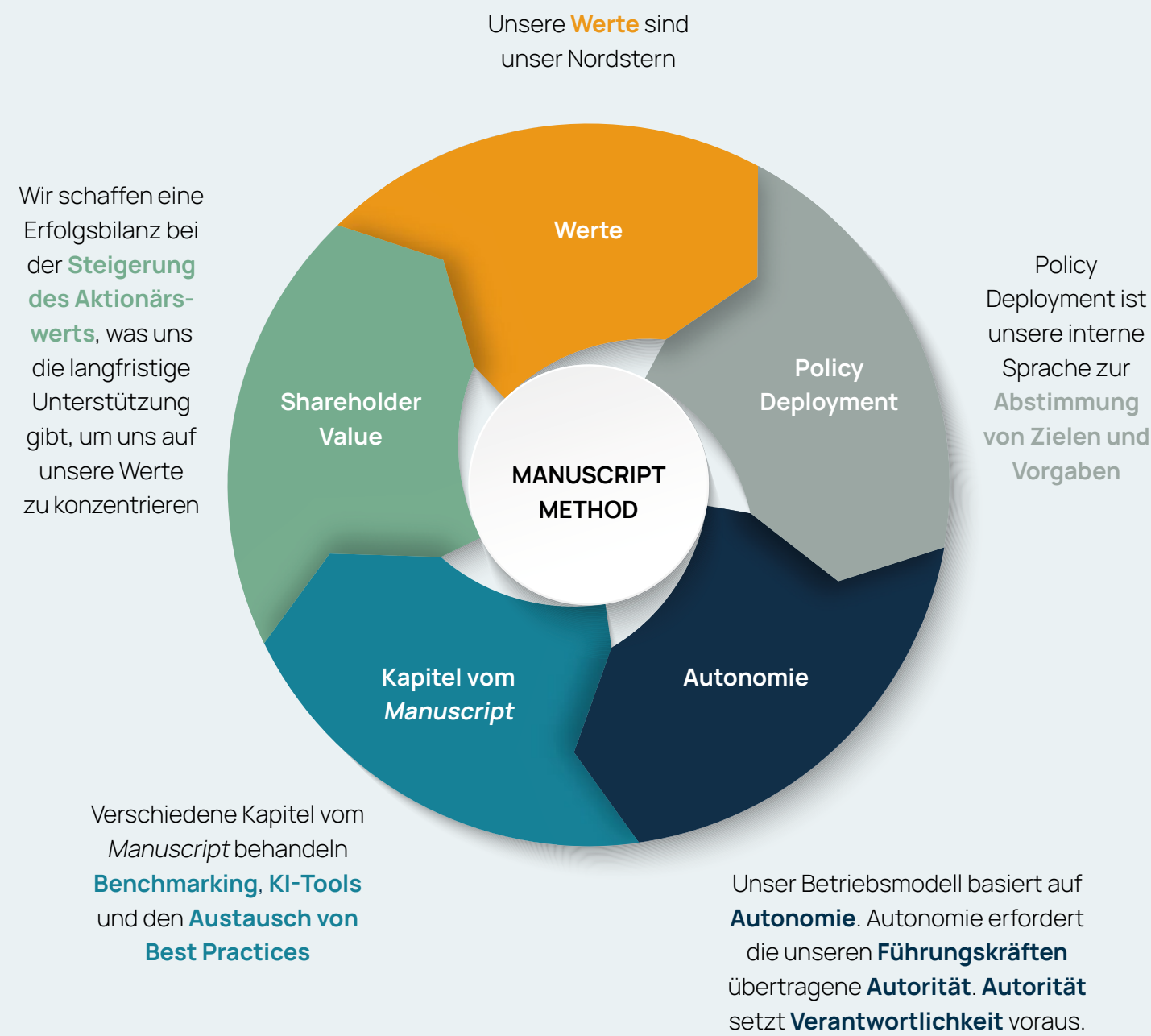
Mit freundlichen Grüßen

Jan-Hendrik Mohr
CEO

Marlene Carl
CFO

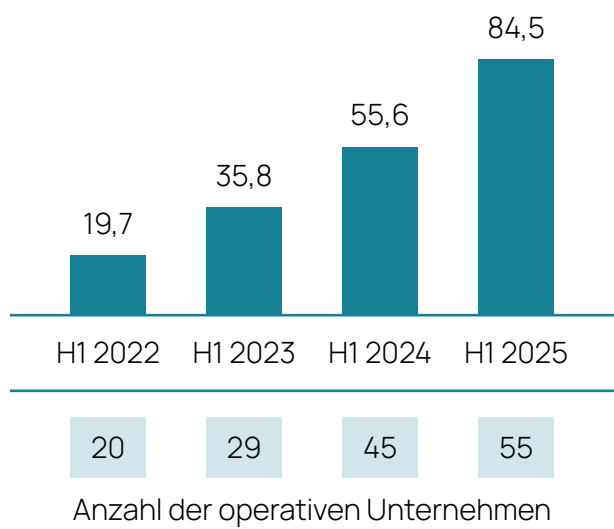


DIE MANUSCRIPT METHOD FÖRdert ORGANISCHES WACHSTUM, WÄHREND SIE DIE UNTERNEHMERISCHE DYNAMIK EINER DEZENTRALEN ORGANISATION BEWAHRT

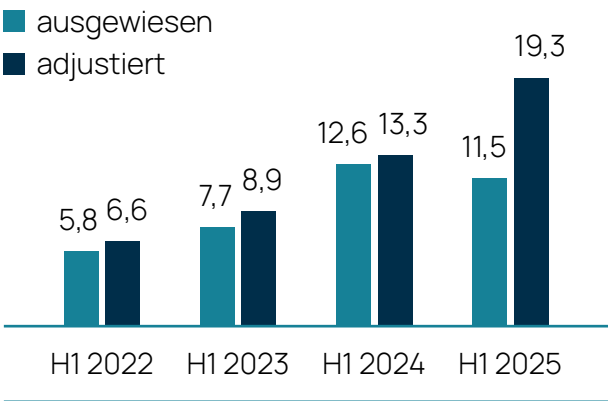


KEY FIGURES*

UMSATZ in EUR Mio.



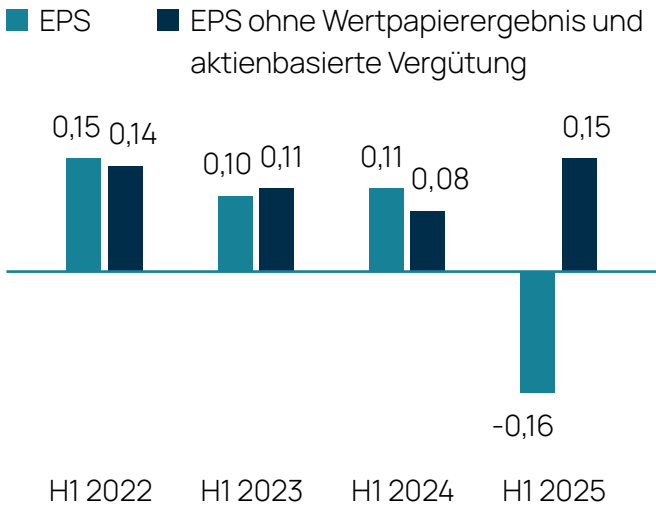
OPERATIVES EBITDA in EUR Mio.



Für die Berechnung des operativen Umsatzes und EBITDAs berücksichtigen wir alle operativen Unternehmen, an denen CHAPTERS eine Mehrheitsbeteiligung hält und die am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres Teil der Gruppe sind, mit 100 % ihrer Jahresergebnisse in diesem Jahr.

GEWINN JE AKTIE in EUR

Für den Gewinn je Aktie wird der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres aller zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres zur Gruppe gehörenden Unternehmen berücksichtigt, wobei der der CHAPTERS Group AG zurechenbare Anteil einbezogen und durch die zum Jahresende ausstehenden Aktien dividiert wird. Für die Berechnung werden alle rein buchhalterischen Effekte (z. B. Goodwill-Abschreibungen) auf den konsolidierten Jahresüberschuss nicht berücksichtigt.



* Die CHAPTERS Group erstellt erst seit dem 1. HJ 2022 konsolidierte Zwischenabschlüsse, Zahlen für das 1. HJ 2021 sind daher nicht verfügbar.

INSIDE CHAPTERS GROUP

Im ersten Halbjahr 2025 setzte die CHAPTERS Group AG ihre stetige Expansion fort. Zum 30. Juni 2025 umfasste die Gruppe 55 operative Gesellschaften. Aufbauend auf der in den vergangenen Jahren geschaffenen Grundlage hat CHAPTERS ihre Position weiter als Heimat für geschäftskritische digitale Lösungen gestärkt.

Unsere dreiteilige Segmentstruktur – **Public Sector**, **Enterprise** und **Financial Technologies** – hat sich als klar definierter und wirkungsvoller Rahmen für Wachstum erwiesen. Jedes Segment folgt dabei einer eigenen strategischen Logik:

- ❖ Regulatorische Stabilität und langfristige Kundenbeziehungen im Bereich Public Sector
- ❖ Digitale Transformation und Effizienzsteigerung im Bereich Enterprise Software
- ❖ Technologische Innovation und Skalierbarkeit im Segment Financial Technologies

Diese Segmentierung ermöglicht eine gezielte Kapitalallokation und fördert gleichzeitig die Zusammenarbeit zwischen Unternehmen, die ähnliche Märkte bedienen und vergleichbare Kundenbedürfnisse teilen.

Die Segmentdaten beziehen sich auf den vollständig konsolidierten Umsatz sämtlicher Gesellschaften, an denen CHAPTERS eine Mehrheitsbeteiligung hält (100 % Umsatz über das erste Halbjahr 2025).

| Segment | H1 Umsatz (EUR Mio.) | Operative Einheiten | Kommentar |
|------------------------|----------------------|---------------------|--|
| Public Sector | 37.6 | 27 | Software für Versorger, Verwaltung, Sozialdienste und Verkehrsbetriebe |
| Enterprise | 25.3 | 24 | ERP, Bau- und CAD-Systeme, Immobilien- und Orchesterlösungen |
| Financial Technologies | 20.4 | 3 | Fintech-Plattformen für internationale Studierende und Expats |
| Other | 1.2 | 1 | Operative Optimierungen in ausgewählten Portfoliounternehmen |

FOKUS AUF KÜNSTLICHER INTELLIGENZ

Künstliche Intelligenz hat zunehmend Einfluss auf die Branchen, in denen CHAPTERS und seine Portfoliounternehmen tätig sind. Unser Ansatz besteht darin, KI nicht als Trend an sich zu betrachten, sondern als eine Technologie, die einen messbaren Mehrwert schaffen muss.

Wir haben gemeinsam mit den Plattformleitern und Managementteams eine fortlaufende strukturierte Überprüfung unserer Portfoliounternehmen initiiert, um zu bewerten, wo KI eine unmittelbare und nachhaltige Wirkung erzielen kann.

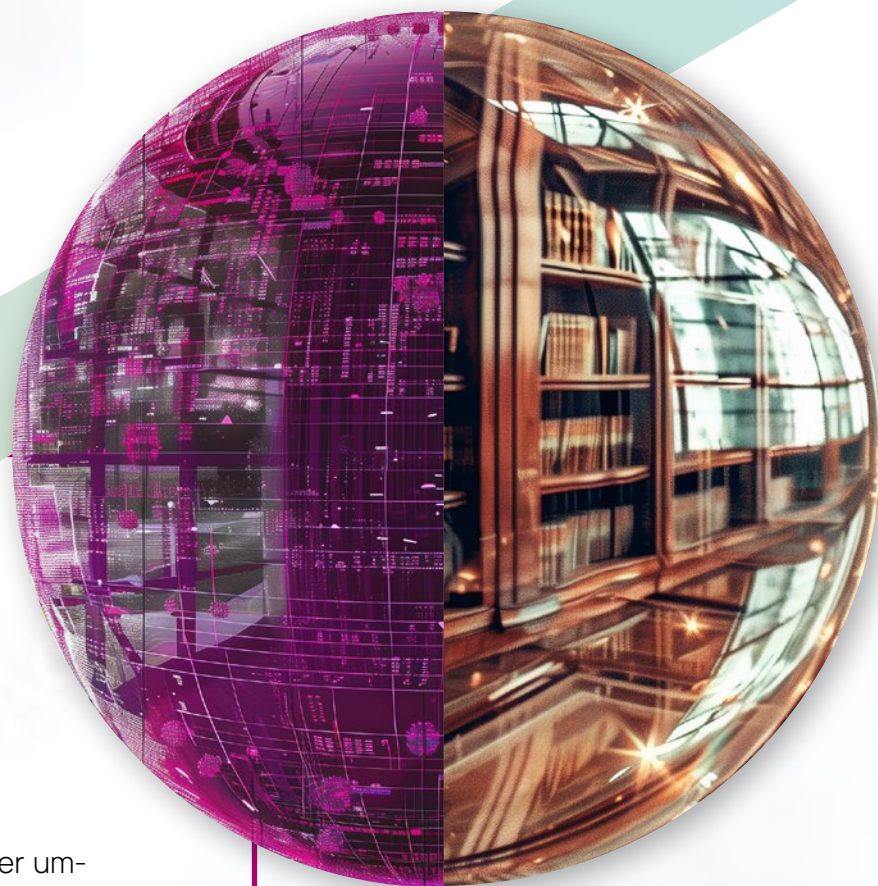
Um diese Aktivitäten zu koordinieren, hat die CHAPTERS Group AG im Jahr 2025 einen Chief Technology Officer (CTO) ernannt. Die Aufgabe des CTO besteht darin, sicherzustellen, dass KI-Initiativen innerhalb der Gruppe pragmatisch bleiben, in die Geschäftsprozesse integriert sind und mit der dezentralen Verantwortung der jeweiligen lokalen Managementteams in Einklang stehen.

KI-EINSATZ SCHWERPUNKTE

ONE

KUNDENSERVICE UND INTELLIGENTE ANFRAGENSTEUERUNG

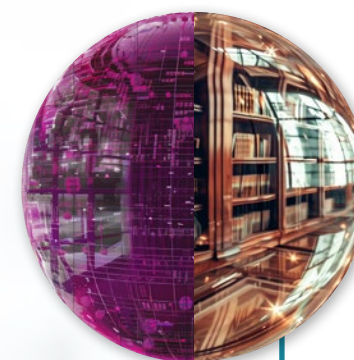
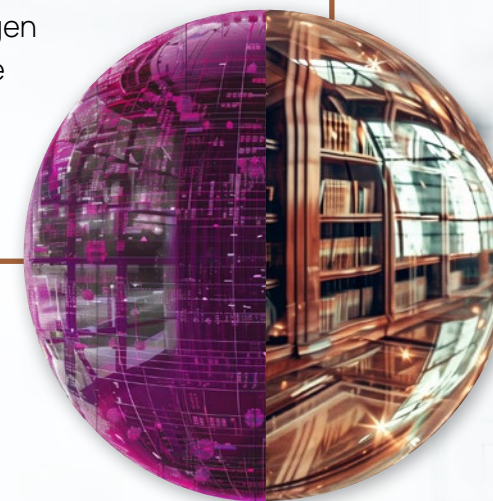
Mehrere Unternehmen im Portfolio verfügen über umfangreiche Kundendienststrukturen. Hier haben sich KI-gestützte Assistenzsysteme bereits als äußerst effektiv erwiesen: Sie können einen erheblichen Teil der Routineanfragen eigenständig bearbeiten oder gezielt umleiten. Das Ergebnis: kürzere Wartezeiten, höhere Erstlösungsquoten und mehr Kapazität für komplexe Anliegen, bei denen menschliche Expertise unverzichtbar ist. So entstehen geringere Kosten und eine spürbar höhere Kundenzufriedenheit.



TWO

EFFIZIENZ IN DER SOFTWAREENTWICKLUNG

KI-gestützte Programmier- und Testtools unterstützen die Entwicklerinnen und Entwickler unserer Unternehmen dabei, Release-Zyklen zu verkürzen und Fehlerquoten zu senken. Die frühzeitige Einführung von KI-basierten Code-Completion-Tools führt zu messbaren Produktivitätssteigerungen. So können Teams Produktverbesserungen häufiger bereitstellen, ohne Kompromisse bei der Qualität einzugehen.



THREE

OPERATIVE ERKENNTNISSE UND BENCHMARKING

Im Rahmen der Manuscript Method kommen zunehmend KI-gestützte Analysen zum Einsatz, um Managementteams zu unterstützen. Automatisierte Dashboards zeigen Abweichungen von Budget oder Benchmarks früher und präziser auf, sodass Führungskräfte schneller Gegenmaßnahmen ergreifen können. So wird die Verantwortungskultur gestärkt und den Teams zudem bessere Entscheidungsgrundlagen zur Verfügung gestellt.

SEGMENTE

PUBLIC SECTOR

ENTERPRISE

FINANCIAL TECHNOLOGIES

OTHER

Zum 30. Juni 2025 umfasst die Gruppe 55 operativ tätige Gesellschaften (zuzüglich einer Minderheitsbeteiligung), die geschäftskritische Lösungen für ihre Kunden bereitstellen

PUBLIC SECTOR

- ❖ Linear Service GmbH
- ❖ Cybersense GmbH
- ❖ Verkehrsautomatisierung Berlin GmbH
- ❖ Peak Mobility GmbH mit ihrer polnischen Tochtergesellschaft PEAK MOBILITY sp.z.o.o.
- ❖ Finfox Software & Technology GmbH mit ihrer Schwestergesellschaft Finfox Research and Consulting GmbH
- ❖ Technocarte SAS
- ❖ DIVERA GmbH
- ❖ filmwerte GmbH mit ihrer Tochtergesellschaft myfilmfriend LLC
- ❖ Xplain AG mit ihrer Schwestergesellschaft Xplain Iberica S.L.
- ❖ GBS Europa GmbH mit ihrer Tochtergesellschaft Group BusBS (UK) Ltd.
- ❖ MAJELIS Tutelle SAS
- ❖ CSWin SAS
- ❖ rocom GmbH
- ❖ LITTERA Software & Consulting GmbH (in Österreich und Deutschland)
- ❖ appwerke GmbH
- ❖ Glasfaser Direkt GmbH, Jobst-NET GmbH und Eifel-Net GmbH
- ❖ Utilities Systems s.r.o. mit ihrer Tochtergesellschaft Usys Slovakia s.r.o.
- ❖ Conditon – Integrierte Softwarelösungen GmbH
- ❖ Software und Beratung Meinhard GmbH
- ❖ Solarys Informatik GmbH
- ❖ ingenia Glasfaser GmbH
- ❖ Interactive Network Communications GmbH
- ❖ carrierwerke GmbH
- ❖ OPAS Software GmbH
- ❖ SWH Softwarehaus Heider GmbH

Die Profile der Unternehmen, die bereits 2024 Teil der Gruppe waren, finden Sie im Geschäftsbericht 2024.

ENTERPRISE

- ❖ ProLogic Computer GmbH mit ihrer Tochtergesellschaft ProLogic Handelsgesellschaft GmbH
- ❖ Simmeth System GmbH
- ❖ Cogima Logiciels SAS
- ❖ Inedee SAS
- ❖ 3GWIN SAS
- ❖ HUP GmbH mit ihrer Tochtergesellschaft LEO Bytes GmbH
- ❖ Equinox Software SAS mit ihrer Tochtergesellschaft Equinox Automotive SAS
- ❖ GAIN Software GmbH
- ❖ BG Informatique SAS
- ❖ GI Informatique SAS
- ❖ CSB Bruns & Börjes GmbH
- ❖ KeyLogic GmbH
- ❖ MWM Software & Beratung GmbH
- ❖ Teamware GmbH
- ❖ WAREHaus GmbH
- ❖ Voigt Software und Beratung AG
- ❖ eKom solutions GmbH
- ❖ Corporate Montage Europe GmbH
- ❖ direkt cnc-systeme GmbH
- ❖ DATEX Software GmbH
- ❖ Software24.com GmbH
- ❖ gripsware datentechnik GmbH
- ❖ Parity Software GmbH
- ❖ BleTec Software GmbH

FINANCIAL TECHNOLOGIES

- ❖ Expatrio Global Services GmbH mit ihren Tochtergesellschaften DeGiS gGmbH und 4OS Capital GmbH
- ❖ Fintiba GmbH
- ❖ Coracle GmbH

OTHER

- ❖ Kältehelden GmbH
- ❖ E-M-C-direct GmbH & Co. KG. KG



Teil der Gruppe seit Juni 2025

Die Linear Service GmbH mit Sitz in Berlin entwickelt seit über 30 Jahren Softwarelösungen für Vereine, Verbände, politische Parteien und Bildungseinrichtungen. Zu ihrem Kernprodukt gehören Module wie Vereinsmitglieder-, Spenden- und Seminarverwaltung sowie ein komplettes Finanzbuchhal-

tungs- und Abrechnungssystem. Kunden wie das Deutsche Rote Kreuz und Bildungseinrichtungen nutzen die Lösung zur Organisation von Kursen, Schulungen und Veranstaltungen. Neben der Software bietet Linear auch Beratung, Schulungen und Support an.

»CYBERSENSE

Teil der Gruppe seit Juni 2025

Die Cybersense GmbH mit Sitz in Dortmund bietet spezialisierte Cybersicherheitslösungen zur Angriffserkennung mithilfe von Täuschungstechnologie. Die agentenlose Software erkennt Ransomware, Insider-Bedrohungen und APTs in Echtzeit und ohne Fehlalarme – sowohl in der Cloud als auch vor Ort. Die Produkte warnen, wenn IT-Sicher-

heitssysteme kompromittiert wurden, bevor Schaden entsteht, und decken Schwachstellen auf, die klassische Lösungen nicht erkennen können. Die Produkte von Cybersense richten sich an kritische Infrastrukturen, Behörden sowie die Energie-, Gesundheits- und Finanzbranche.



Teil der Gruppe seit Mai 2025

Die Verkehrsautomatisierung Berlin GmbH (VAB) mit Sitz in Berlin bietet spezialisierte Software für den öffentlichen Nahverkehr. Mit mehr als 35 Jahren Erfahrung im Bereich Mobilität entwickelt VAB Systeme für die Echtzeit-Betriebssteuerung, das Depotmanagement einschließlich der Ladung von E-Bussen sowie Lösungen für Abonnements und den Schultransport. Verkehrsunternehmen

und Behörden weltweit vertrauen auf VAB als zuverlässigen Partner, um ihren Betrieb zu modernisieren und die Zukunft der nachhaltigen Mobilität zu gestalten – durch Steigerung der betrieblichen Effizienz, Gewährleistung der Zuverlässigkeit und nahtlose Integration in den öffentlichen Nahverkehr.



Teil der Gruppe seit Mai 2025

Die Finfox Software and Technology AG mit Sitz in Zürich ist ein führendes WealthTech-Unternehmen, das Banken, Beratern und deren Kunden in der Schweiz, Liechtenstein und anderen internationalen Märkten eine digitale Plattform für hybrides Vermögensmanagement zur Verfügung stellt. Durch die Kombination von operativer Effizienz,

personalisierten Kundenreisen und der Einhaltung regulatorischer Anforderungen (z. B. FIDLEG und MiFID) ist Finfox ein vertrauenswürdiger Partner für Privatbanken, Sparkassen und Schweizer Kantonalbanken bei der digitalen Transformation der Vermögensverwaltung.



Teil der Gruppe seit März 2025

Die PEAK Mobility GmbH (ehemals PSI Transcom GmbH) mit Sitz in Berlin entwickelt seit über 40 Jahren innovative Steuerungstechnologiesoftware für öffentliche Verkehrsunternehmen (Bus, Straßenbahn, Bahn). Zu den Kernprodukten gehören modulare Systeme wie PSITraffic TMS (Zug-

management), Depotmanagement, Betriebsleit-zentrale und Profahr (Personaleinsatzplanung). Das Unternehmen bietet nahtlose Planung, Betriebssteuerung und Fahrgastinformation zur Optimierung der Pünktlichkeit und Servicequalität. Zu seinen Kunden zählen lokale Verkehrsbetriebe.

ProLogic

Teil der Gruppe seit April 2025

Die ProLogic Computer GmbH mit Sitz in Rottendorf ist seit 1985 einer der Marktführer für Branchen-Software in der Fenster- und Türenfertigung. Ihre Lösungen decken alle Bereiche von der Angebots-erstellung über die Konstruktion bis hin zur papier-losen Fertigung und automatisierten Teile-Bestel-

lung ab. Zusammen mit NC-HOPS wird die gesamte Prozesskette in der Fenster- und Türenfertigung abgedeckt. Kunden sind Fertigungsunternehmen und Händler von Fenstern und Türen, die Wert auf effiziente Planung, Konfiguration und Prozessopti-mierung legen.



Teil der Gruppe seit März 2025

Die Simmeth System GmbH mit Sitz in Burghausen ist seit 2002 ein B2B-Softwareanbieter für das Lieferkettenmanagement mit Schwerpunkt auf dem Einkaufs- und Lieferantenmanagement über den gesamten Lieferantenlebenszyklus hinweg. Das Kernprodukt ist eine modulare Informations- und Kommunikationsplattform für Einkauf, Risiko-

management und Berichterstattung. Mehr als 90 nationale und internationale KMU- und Unterneh-menskunden – aus Branchen wie Energieversor-gung, Logistik, Gesundheitswesen und Maschi-nenbau – nutzen die Lösung zur Optimierung von Lieferantenprozessen, Compliance und Effizienz.



Teil der Gruppe seit März 2025

Cogima Logiciels ist ein kleiner Anbieter von Soft-warelösungen für das Treasury-Management. Das

Unternehmen mit Sitz in Pompey, Frankreich, be-treut seine Kunden seit mehr als 20 Jahren.



Teil der Gruppe seit Januar 2025

Inedee mit Sitz in Colombes (Region Paris) ist einer der französischen Marktführer für cloudbasierte ERP-Systeme für Kommunikationsagenturen und Marketingunternehmen. Die Software bietet eine End-to-End-Lösung, die von der kaufmännischen Verwaltung über das Projektmanagement bis hin zum Finanz- und Rechnungswesen reicht. Mit über

200 Agenturen und mehr als 5.000 Nutzern, die täglich darauf vertrauen, legt Inedee Wert auf eine personalisierte Implementierung und kontinuier-lichen Support, um eine schnelle Einführung und Anpassung an die spezifischen Anforderungen der Agenturen zu gewährleisten.

expatrio

Teil der Gruppe seit Mai 2025

Expatrio ist eine digitale Plattform für interna-tionale Studierende, Berufstätige und Expats, die nach Deutschland ziehen. Mit Dienstleistungen wie einem Sperrkonto, einer Krankenversicherung und einem deutschen Bankkonto bietet Expatrio

ein umfassendes All-in-One-„Wertpaket“. Die Platt-form bietet zudem Unterstützung bei Visums-anforderungen und Studienwahl, um den Start in Deutschland zu erleichtern. Seit 2017 hat Expatrio bereits über 200.000 Nutzer unterstützt.



ZUSAMMEN- GEFASSTER ZWISCHEN- LAGEBERICHT ZUM 30.06.2025

A. Grundlagen des Konzerns und der CHAPTERS Group AG

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND AUSRICHTUNG

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, das Zuhause für „mission critical digital solutions“ zu sein. „mission critical“ sind für uns solche Produkte und Dienstleistungen, die essenziell für die Endkunden sind – sei es ein ERP-System oder ein Sperrkonto für den Visumsprozess.

Seit der ersten Unternehmensbeteiligung Anfang 2019 sind mehr als 50 Unternehmen Teil der Gruppe geworden. Im ersten Halbjahr 2025 haben wir den bereits im Jahr 2023 eingeleiteten Prozess hin zu einer stärkeren Fokussierung auf bestimmte Bereiche fortgesetzt und segmentieren unsere Unternehmen künftig in drei wesentliche Kernbereiche:

- ❖ Digitale Lösungen für Unternehmen der öffentlichen Hand und zivilgesellschaftlichen Institutionen („Public“)
- ❖ Digitale Lösungen für privatwirtschaftliche Unternehmen („Enterprise“)
- ❖ Digitale Lösungen für Finanzdienstleistungen („Financial Technologies“)

Jedes Segment folgt einer eigenen strategischen Logik – sei es durch regulatorische Stabilität, branchenspezifische Digitalisierungstrends oder Skalierungspotenziale innerhalb von Plattformen.

Diese Segmentierung erlaubt es uns, unser Portfolio durch strategische Kapitalallokation gezielt entlang relevanter Marktvertikalen zu entwickeln, Wertschöpfungsketten zu identifizieren und Synergien innerhalb der jeweiligen Cluster besser zu identifizieren und zu realisieren.

Bei der Weiterentwicklung der Gruppe lassen wir uns von unseren drei Kernwerten leiten:

WE THINK IN DECADES

Unsere Unternehmensbeteiligungen erfolgen mit unbegrenztem Zeithorizont. Veräußerungen zur kurzfristigen Steigerung des Unternehmenswerts sind ausdrücklich nicht Teil der Strategie. Gleichwohl können Veräußerungen stattfinden, insbesondere dann, wenn sie den Unternehmen und ihren Geschäftsführer*innen ermöglichen, den nächsten Schritt auf ihrem Wachstumspfad zu gehen. Die Unternehmen, die Teil der CHAPTERS Group AG sind oder werden, haben üblicherweise über viele Jahre – basierend auf einem starken Kundenfokus sowie Markt- und Branchenwissen – Lösungen entwickelt, die optimal auf die Bedürfnisse ihrer Kunden zugeschnitten sind. Bei der Weiterentwicklung der Unternehmen verfolgen wir einen nachhaltigen und unternehmerischen Ansatz. Gemeinsam mit den Geschäftsführer*innen und Mitarbeiter*innen vor Ort wollen wir die nachhaltige Wettbewerbsfähigkeit der Unternehmen erhalten und stärken sowie die Lösungen für die Kunden kontinuierlich verbessern und ausbauen.

WE GROW TOGETHER

Unsere Unternehmensbeteiligungen finden üblicherweise über Tochterunternehmen der CHAPTERS Group AG statt, unseren Plattformen. Die Strategie und der Fokus der einzelnen Plattform wird vom jeweiligen Management-Team eigenständig gesetzt und die Entwicklung vorangetrieben. Durch eine Beteiligung am Eigenkapital der Plattformen ermöglichen wir den Teams, langfristig an der Wertsteigerung zu partizipieren.

WE SERVE THE EDGE

Wir operieren in einem dezentralen Organisationsmodell, welches auf Autonomie beruht. Die zur Gruppe gehörenden Unternehmen leben individuelle Unternehmenskulturen, die wir bewahren. Entscheidungen sollen stets von den Teams getroffen werden, die am nächsten am jeweiligen Kunden sind und werden nicht zentralisiert. Kombiniert mit der Vernetzung und dem Wissensaustausch zwischen Gruppenunternehmen, Benchmarking und Best Practice Sharing sowie der Bereitstellung von zentralen Ressourcen und Experten für bestimmte Fokusthemen können wir die Entwicklung der Unternehmen effektiv fördern.

ZIELE UND STRATEGIE

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, den Unternehmenswert der Gruppe langfristig und nachhaltig zu steigern. Als Indikator für die Entwicklung des Unternehmenswerts nutzen wir die langfristige Entwicklung des Gewinns je Aktie, den wir bereits seit dem Geschäftsjahr 2020 berechnen. Wesentliche Einflussfaktoren auf den Gewinn je Aktie sind die organische Entwicklung der zur Gruppe gehörenden Unternehmen, das anorganische Wachstum sowie die Finanzierungsstruktur.

NACHHALTIGE WEITERENTWICKLUNG DER OPERATIVEN BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN

Die zur Gruppe gehörenden Unternehmen wollen wir langfristig und nachhaltig weiterentwickeln. Dabei unterstützen wir sie beim Wachsen – zum Beispiel, indem wir bewährte Methoden aus den Bereichen Vertrieb und Preisgestaltung teilen.

WEITERE AKQUISITIONEN ALS WACHSTUMS-TREIBER

Wesentlicher Treiber für das Wachstum der vergangenen Jahre war das anorganische Wachstum durch den Erwerb neuer operativer Unternehmen.

Wir wollen auch weiterhin akquisitorisch wachsen. Ein besonderer Fokus liegt dabei auf der Akquisition von Unternehmen, die in einer Branche agieren, in der wir bereits mit anderen Gruppenunternehmen aktiv sind sowie auf Unternehmen, die Lösungen anbieten, die komplementär zu den Lösungen unserer bestehenden Unternehmen sind.

OPTIMIERUNG DER FINANZIERUNGSSTRUKTUR

Die zur Gruppe gehörenden Unternehmen zeichnen sich durch eine hohe und stabile Cash-Flow-Konvertierung aus. Bereits in der Vergangenheit haben wir einen Teil der gezahlten Kaufpreise mit Fremdkapital finanziert. Die von den operativen Unternehmen erwirtschafteten Liquiditätsüberschüsse werden vorrangig zur Rückführung der bestehenden Fremdfinanzierung genutzt. Durch die fortlaufende Entschuldung entsteht so kontinuierlich zusätzliche Kapazität, um neue Finanzierung aufzunehmen. Zusätzlich können wir durch eine Optimierung der Tilgungsstrukturen hin zu teilweise endfälligen Strukturen weitere Kapazität schaffen, um das anorganische Wachstum mit weniger zusätzlichem Eigenkapital zu finanzieren.

STEUERUNGSSYSTEM

Wir operieren in einem dezentralen Organisationsmodell, das auf Autonomie beruht. Entscheidungen werden nicht zentral getroffen. Die Entscheidungsautorität soll stets bei den Teams liegen, die am nächsten am jeweiligen Kunden sind: Sei es in den operativen Gesellschaften oder auf Ebene unserer Plattformen im Zusammenhang mit der Steuerung der Unternehmen oder bei der Identifikation und Analyse von neuen Beteiligungsunternehmen und der Transaktionsstrukturierung. Um in dieser dezentralen Struktur effektiv agieren zu können, bedarf es klar definierter Rahmenparameter und Accountability. Entscheidungsträger in unserer Organisation müssen Verantwortung für Ergebnisse übernehmen und offen dafür sein, von anderen zu lernen.

INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN ENTLANG DEFINIERTER RAHMENPARAMETER

Die Verantwortung für die Identifikation und Analyse von neuen Beteiligungsunternehmen liegt bei unseren Plattformen. Gemeinsam mit den Plattform-Verantwortlichen haben wir Rahmenparameter für neue Akquisitionen definiert, welche als Diskussionsgrundlage für eine Investitionsentscheidung dienen. Potenzielle neue Investments werden der CHAPTERS Group AG vorgestellt und seitens des Vorstands (gegebenenfalls gemeinsam mit dem Aufsichtsrat) diskutiert und validiert, woraufhin eine Investitionsentscheidung getroffen wird.

MANUSCRIPT METHOD ALS FUNDAMENT FÜR ACCOUNTABILITY

Die Verantwortung für die Entwicklung der operativen Gruppenunternehmen liegt bei den jeweiligen Plattformverantwortlichen. Die CHAPTERS Group AG begleitet die Entwicklung auf Basis von monatlicher Finanzkennzahlen. Dabei betrachten wir insbesondere die Umsatzentwicklung sowie die Entwicklung des adjustierten, operativen Ergebnisses vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (Adjustiertes EBITDA) im Vergleich zum Vorjahreszeitraum und im Vergleich zum zwischen den jeweiligen Geschäftsführer*innen, Plattformverantwortlichen und der CHAPTERS Group AG abgestimmten Budget.

Zusätzlich entwickeln wir gemeinsam mit den Plattform-Verantwortlichen unsere „Manuscript-Method“. Neben Modulen zum „Best-Practice-Sharing“ enthält die Manuscript-Method eine Reihe an Standardprozessen, die in den operativen Gruppenunternehmen eingeführt und umgesetzt werden sollen. Hierzu gehören u. a. die Entwicklung strategischer Prioritäten für die nächsten Jahre inklusive der zugehörigen Verbesserungsinitiativen und Aktionsplänen, eine regelmäßige Überprüfung der Preisstrategie des Unternehmens oder ein standardisierter Ansatz zur Identifikation und Weiterentwicklung von Talenten in der Organisation.

Die Verantwortung für die Einführung und Umsetzung der Manuscript Method liegt bei den jeweiligen Plattform-Verantwortlichen. Zwischen der CHAPTERS Group AG und den Plattform-Verantwortlichen finden monatliche Review-Meetings statt, bei denen die wesentlichen Entwicklungen der jeweils zur Plattform gehörenden Gruppenunternehmen besprochen werden und – sofern notwendig – auch gemeinsam Maßnahmen diskutiert werden, um bei potenziellen Fehlentwicklungen frühzeitig gegenzusteuern oder neue Potenziale optimal zu nutzen.

EIGENKAPITALBETEILIGUNG ALS STRUKTURELLES STEUERUNGSELEMENT

Ein wesentliches strukturelles Steuerungselement in der CHAPTERS-Gruppe ist die gewählte Beteiligungs- und Anreizstruktur. Die Plattform-Verantwortlichen sind üblicherweise am Eigenkapital der von ihnen geführten Gruppen beteiligt.

Für die Finanzierung des Erwerbs neuer operativer Beteiligungsunternehmen und gegebenenfalls auch für die Geschäftstätigkeit der Unternehmen benötigtes Kapital wird durch die CHAPTERS Group AG als oberster Konzerngesellschaft in Form von Gesellschafterdarlehen bereitgestellt. Diese werden jährlich mit 10% verzinst. Damit besteht ein klarer Anreiz für die Gruppenunternehmen, nur solche Investitionen zu tätigen, deren erwartete Rendite diesen Wert deutlich überschreitet. Zudem besteht ein Anreiz, überschüssige Mittel an die CHAPTERS Group AG zurückzugeben, sofern eine Reinvestition in das eigene Geschäft keine höhere Rendite erwarten.

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Im ersten Quartal des Jahres 2025 ist das Bruttoinlandsprodukt in der Europäischen Union moderat um 0,5 % gegenüber dem vierten Quartal 2024 gewachsen.¹ Im zweiten Quartal des Jahres 2025 ist das Bruttoinlandsprodukt erneut leicht um 0,2 % gewachsen.²

In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2025 im Vergleich zum vierten Quartal des Jahres 2024 um 0,3% gestiegen. Im zweiten Quartal 2025 ist das Bruttoinlandsprodukt leicht um 0,1 % gegenüber des ersten Quartals 2025 gesunken.³

Die Inflationsrate in der Europäischen Union ist im Januar 2025 leicht auf 2,8% angestiegen und dann im Verlauf des ersten Halbjahres auf 2,3 % im Juni 2025 gesunken.⁴ Die Inflationsrate lag im ersten Halbjahr 2025 unter der Inflationsrate im Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Die Inflationsrate in Deutschland lag im ersten Halbjahr 2025 unterhalb der Inflationsrate der Europäischen Union. Im Januar 2025 betrug die Inflationsrate 2,8% und ist bis Juni 2025 auf 2,0% gesunken. Auch in Deutschland lag die Inflationsrate leicht unter dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.⁵

¹ European Statistical Monitor Edition: September 2025
² Eurostat Statistical Monitor – Eurostat's commentary, 18 September 2025
³ DESTATIS Statistisches Bundesamt – Pressemitteilung Nr. 278 vom 30. Juli 2025
⁴ European Statistical Monitor Edition: September 2025
⁵ European Statistical Monitor Edition: September 2025
⁶ Zzgl. einer Minderheitsbeteiligung, die nicht börsennotiert ist (wie bereits in 2024). Die Gesellschaft hat sich entschieden, die Minderheitsbeteiligungen für die Berechnung der wesentlichen Kennzahlen nicht mehr zu inkludieren.

GESCHÄFTSVERLAUF

Im ersten Halbjahr 2025 wurde das Wachstum der Gruppe erfolgreich fortgesetzt:

Insgesamt sind innerhalb der verschiedenen Plattformen im Bereich Branchensoftware neun operative Unternehmen Teil der Gruppe geworden. Zudem hat Fusion der Fintiba GmbH und der im Dezember 2024 durch die Fintiba GmbH zu 100% erworbenen Coracle GmbH mit der Expatrio Global Services GmbH stattgefunden. Zudem hat die Ausgliederung der GfW-Gruppe stattgefunden, deren drei operativen Unternehmen im Bereich Bildung tätig sind.

Zum 30.06.2025 gehören damit insgesamt 55 operative Unternehmen mehrheitlich zur Gruppe (31.12.2024: 48 Unternehmen).⁶

Zudem ist die CHAPTERS Group AG seit März 2024 Aktionärin der Software Circle plc, die sich an Branchensoftwareunternehmen in Großbritannien und Irland beteiligt. Der Anteil, den die CHAPTERS Group AG an der Software Circle plc hält hat sich im erste Halbjahr 2025 durch Verkäufe von Aktien von 29,9% auf 25,9% reduziert und bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses um weitere 4,4% auf 21,5%. Der bereits seit 2021 gehaltene Anteil von 20,00% an der MedNation AG hat sich im ersten Halbjahr 2025 auf 21,5% erhöht. Wie bereits im Vorjahr ist die CHAPTERS Group AG zusätzlich an zwei Unternehmen mit einer Minderheit beteiligt, die derzeit noch nicht operativ tätig sind.

WESENTLICHE KENNZAHLEN ZUM 30.06.2025

Das auch im ersten Halbjahr 2025 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 30.06.2025 zur Gruppe gehörenden operativen Teilnehmungsunternehmen für das erste Halbjahr mit einbezieht.

| | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 31.12.2024 |
|---|--|--|--|
| Umsatz operativer Teilnehmungsunternehmen (Mehrheiten) | EUR 84,5 Mio. | EUR 55,6 Mio. | EUR 125,8 Mio. |
| EBITDA (adjustiert) operativer Teilnehmungsunternehmen (Mehrheiten) | EUR 19,3 Mio. | EUR 13,3 Mio. | EUR 30,3 Mio. |
| Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis und Ergebnis aus der aktienbasierten Vergütung | EUR 0,15 | EUR 0,08 | EUR 0,28 |
| Adjustierter Gewinn je Aktie | EUR -0,16 | EUR 0,11 | EUR 0,22 |
| Operative Teilnehmungsunternehmen (Mehrheitsbeteiligungen) | 55 | 45 | 48 |
| Investiertes Kapital ⁷ <i>Zusätzlich in den Erwerb und die Investitionen in Minderheitsbeteiligungen investiertes Kapital</i> | EUR 543,5 Mio. ⁸ EUR 29,6 Mio. ¹⁰ | EUR 154,0 Mio. ⁹ EUR 38,1 Mio. ¹¹ | EUR 246,6 Mio. ⁹ EUR 38,3 Mio. |

⁷ Umfasst das insgesamt für den Erwerb von Gruppenunternehmen investierte Kapital (inkl. Fremdfinanzierung und Eigenkapitalbeitrag von Minderheitsgesellschaftern) sowie von der CHAPTERS Group AG bereitgestellte Mittel für den operativen Geschäftsbetrieb von Tochtergesellschaften. Die Gesellschaft hat sich entschieden die Investition in Minderheitsbeteiligungen nicht mehr in den hier ausgewiesenen Betrag zu inkludieren, sondern separat auszuweisen. Soweit es sich um Minderheitsbeteiligungen handelt, wird nur der von der CHAPTERS Group AG investierte Betrag für den Erwerb der Gesellschaft berücksichtigt.
⁸ Enthält in Höhe von EUR 98,1 Mio. einen impliziten Eigenkapitalbeitrag der Minderheitsgesellschaft am Segment Financial Technologies, der durch die Einbringung der Anteile in die neu geschaffene Holding-Gesellschaft entstanden ist.
⁹ Exklusive der in den Vorjahren enthaltenen Investitionen in die Unternehmen, der NGC-Gruppe, die nicht mehr Teil der Gruppe sind.
¹⁰ Der Rückgang gegenüber dem 31.12.2024 ist zum einem dem Verkauf von Aktien an der Software Circle AG geschuldet. Zudem haben die Gesellschafter der Expatrio Global Services GmbH in Verbindung mit der Fusion mit der Fintiba GmbH als Kaufpreisbestandteil 36,6% der Kommanditanteile an der CHAPTERS Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG, die ihrerseits mit 48,9% an der Frankfurt International Bank AG beteiligt ist, erhalten. Der anteilig auf die neuen Anteilseigner der CHAPTERS Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG entfallende Betrag wurde aus den Investitionen in Minderheitsbeteiligungen in das Investierte Kapital umgegliedert.
¹¹ Der im Konzernzwischenabschluss 2024 ausgewiesene Wert in Höhe von EUR 20,7 Mio. enthält die Investitionen für den Erwerb von Aktien an der Software Circle nicht. Der Ausweis wurde für den Konzernabschluss zum 31.12.2024 aufgenommen.

Für den **adjustierten Gewinn je Aktie** werden die Effekte auf das Konzernergebnis, die ausschließlich den Vorgaben des HGBs zur Konsolidierung geschuldet sind, nicht berücksichtigt. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände und damit im Zusammenhang stehenden latente Steuern sowie Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert.

Zudem werden gemäß § 301 HGB die Ergebnisse der Tochterunternehmen lediglich für den Zeitraum nach Erwerb im Konzernzwischenabschluss berücksichtigt. Für das adjustierte Ergebnis je Aktie werden zusätzlich die Ergebnisse vor dem Akquisitionszeitpunkt berücksichtigt. Weitere Adjustierungen (z. B. für Einmalausgaben) finden – anders als für die Berechnung des operativen EBITDAs – nicht statt.

Der negative Wert von EUR -0,16 je Aktie ist einerseits der Bildung von Rückstellungen für die aktienbasierte Vergütung geschuldet, die ebenfalls ins Ergebnis einfließen und mit EUR 11,13 Mio. aufgrund der positiven Entwicklung des Aktienkurses deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 1,90 Mio. lagen und damit bei etwa EUR -0,47 je Aktie. Zudem sind im Geschäftsjahr 2024 und in den ersten Monaten 2025 einige Unternehmen Teil der Gruppe geworden, die sich in einer Phase der Restrukturierung befinden, die Gesellschaft erwartet einen positiven Ergebnisbeitrag dieser Gesellschaften bereits im Geschäftsjahr 2026. Zusätzlich sind im ersten Halbjahr 2025 höhere Einmalausgaben für die Aufnahme von Fremdfinanzierung sowie in Verbindung mit Transaktionen angefallen, die das Ergebnis ebenfalls belasten.

UMSATZ UND EBITDA

Für die Berechnung im Konzernzwischenabschluss 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 Plattformgesellschaften und Akquisitionsgesellschaften in den Konzernzwischenabschluss miteinbezogen. Kosten auf Ebene der Plattformgesellschaften 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.

¹² Für die Berechnung des ausgewiesenen EBITDA 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 den Erläuterungen zur Ertragslage des Konzerns.

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG UMSATZ ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2025

| | Umsatz in EUR Mio. |
|--|-----------------------|
| Summe operativer Beteiligungsunternehmen | 84,54 |
| - davon vor Erwerbszeitpunkt | 19,70 |
| + davon vor Veräußerungszeitpunkt | 6,07 |
| = Summe operativer Beteiligungsunternehmen im Konzernzwischenabschluss | 70,91 |
| + Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften | 0,05 |
| = Wert im Konzernzwischenabschluss | 70,96 |

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG EBITDA ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2025

| | in EUR Mio. |
|---|--------------|
| Adjustiertes EBITDA der operativen Beteiligungsunternehmen | 19,28 |
| - Adjustierungen | 7,80 |
| = Ausgewiesenes EBITDA der operativen Beteiligungsunternehmen¹² | 11,48 |
| - davon vor Erwerbszeitpunkt | 3,62 |
| + davon vor Veräußerungszeitpunkt | 1,41 |
| = Ausgewiesenes EBITDA der operativen Beteiligungsunternehmen im Konzernzwischenabschluss | 9,27 |
| + Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften | -1,79 |
| + CHAPTERS Group AG und Beteiligungsgesellschaft (vor aktienbasierter Vergütung) | -2,31 |
| = Ausgewiesenes EBITDA vor aktienbasierter Vergütung | 5,17 |
| + Aktienbasierte Vergütung auf Ebene der CHAPTERS Group AG | -11,13 |
| = Wert im Konzernzwischenabschluss | -5,96 |

Das **adjustierte EBITDA** für das erste Halbjahr 2025 aller operativen Gesellschaften, an denen die CHAPTERS Group AG direkt oder indirekt zum 30.06.2025 die Mehrheit hält, beläuft sich auf EUR 19,28 Mio. Die auf das EBITDA angewendeten Korrekturen belaufen sich auf rund EUR 7,80 Mio.

Hiervon entfallen EUR 0,02 Mio. auf periodenfremde Aufwendungen, verrechnet mit periodenfremden Erträgen. EUR 1,11 Mio. entfallen auf Hochlaufkos-

ten bei Unternehmen, die sich noch im Aufbau befinden, wobei der Großteil auf Unternehmen der CarMa Gruppe entfällt. Ein Betrag in Höhe von EUR 3,43 Mio. entfällt auf Unternehmen mit negativen EBITDA, die im vierten Quartal 2024 und im ersten Halbjahr 2025 Teil der Gruppe geworden sind. Die Unternehmen befinden sich in einer Phase der Restrukturierung – die Gesellschaft erwartet einen positiven EBITDA-Beitrag im Geschäftsjahr 2026. Ein Betrag in Höhe von EUR 0,36 Mio. entfällt auf



Einmalausgaben, die im Wesentlichen für externe Beratung, Marketingausgaben und in Verbindung mit der Personalsuche angefallen sind. EUR 0,80 Mio. entfallen auf externe Kosten für die Produktneuentwicklung. EUR 0,29 Mio. sind transaktionsbezogene Kosten im Zusammenhang mit doppelter Geschäftsführung und Kosten für z.B. die Umsetzung von Gewinnabführungsverträgen. In Höhe von EUR 1,78 Mio. sind einmalige Boni für Mitarbeiter*innen enthalten, die in Verbindung mit der Fusion der Fintiba GmbH und der Expatrio Global Services GmbH gezahlt wurden.

ADJUSTIERTER GEWINN JE AKTIE

Dem Geschäftsmodell der CHAPTERS Group AG und ihren Tochtergesellschaften inhärent ist das Konzernergebnis der Gesellschaft in besonderem Maße durch die Ergebnisse der Kapitalkonsolidierung und die resultierenden Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und die Auflösung des im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten Auftragsbestands sowie die damit einhergehende Auflösung der passiven latenten Steuern geprägt. Darüber hinaus hat die Abschreibung auf den Geschäfts- oder Firmenwert einen signifikanten Einfluss auf das Konzernergebnis. Für den adjustierten Konzerngewinn wird der Konzernjahresfehlbetrag um diese Effekte (sowie die daraus entfallenden Anteile auf Minderheiten) korrigiert. Zudem wird – wie auch für Umsatz und EBITDA – das Ergebnis der im laufenden Geschäftsjahr erworbenen Unternehmen, das vor dem Erwerb durch eine Gruppengesellschaft erzielt wurde, mitberücksichtigt (anteilig korrigiert um die Anteile der Minderheitsgesellschafter auf den verschiedenen Ebenen). Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen wird für die Berechnung nur dann berücksichtigt, wenn es sich um Ausschüttungen handelt (nach Steuern).

¹³ Enthält einen einmaligen Ertrag aus dem Verkauf von Unternehmen unterhalb der NGC Nachfolgekapital GmbH in Höhe von EUR 0,28 je Aktie im ersten Halbjahr 2025 und EUR 0,05 je Aktien im Gesamtjahr 2024.

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG VOM KONZERN(ZWISCHEN-)ERGEBNIS ZUM ADJUSTIERTEN GEWINN JE AKTIE

| | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Tsd. | 01.01.- 31.12.2024 in EUR Tsd. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (Halb-)Jahresfehlbetrag | -17.843,08 | -5.908,26 | -12.247,36 |
| - Anteile anderer Gesellschafter | -1.763,62 | -1.431,94 | -778,08 |
| = Konzern(halb-)fehlbetrag | -16.079,47 | -4.476,32 | -11.469,28 |
| + Verminderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen aus Kaufpreisallokation | 1.700,94 | 730,96 | 2.022,25 |
| + Abschreibungen auf Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation und Geschäfts- oder Firmenwerte | 15.139,27 | 7.737,80 | 17.544,73 |
| - Auflösung passiver/aktiver latenter Steuern | 1.320,43 | 603,20 | 1.517,39 |
| - davon in Anteilen anderer Gesellschafter enthalten | 3.090,80 | 2.005,74 | 2.309,86 |
| + Sonstige Konsolidierungsbedingte Anpassungen (soweit auf die Muttergesellschaft entfallend) | -1.249,14 | 26,23 | -1.613,25 |
| Korrektur des Konzernverlustes aus den Ergebnissen der Kapitalkonsolidierung | 11.179,84 | 5.886,07 | 14.126,47 |
| - Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | -352,50 | -129,85 | -306,86 |
| + Erhaltene Dividende aus assoziierten Unternehmen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Korrektur des Konzernverlustes aus den Ergebnissen assoziierter Unternehmen | 352,50 | 129,85 | 306,86 |
| ± Ergebnisse von Tochterunternehmen vor Erwerbszeitpunkt / Verkaufszeitpunkt | -933,65 | 646,24 | 3.300,43 |
| ± davon Anteile anderer Gesellschafter | -1.743,48 | 84,84 | 1.141,38 |
| Korrektur des Konzernverlustes aus Ergebnissen vor Erwerbszeitpunkt | 809,83 | 561,40 | 2.159,06 |
| = Adjustierter Konzerngewinn | -3.737,29 | 2.101,00 | 5.123,10 |
| / Anzahl Aktien zum Jahresende | 23.457.246 | 19.547.705 | 22.986.027 |
| = Adj. Gewinn je Aktie | -0,16 | 0,11 | 0,22 |
| - Ergebnis je Aktie aus Wertpapierportfolio der CHAPTERS Group AG | 0,16 | 0,09 | 0,08 |
| = Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis | -0,32 | 0,02 | 0,14 |
| - Ergebnis je Aktie aus aktienbasierter Vergütung | -0,47 | -0,10 | -0,14 |
| = Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis und Ergebnis aus der aktienbasierten Vergütung ¹³ | 0,15 | 0,08 | 0,28 |

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 neu bewerteten 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 neu bewertet. Die aufgedeckten stillen Reserven bzw. stille Lasten werden im Konzernzwischenabschluss aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig und ggf. außerplanmäßig abgeschrieben oder aufgelöst.

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 und den von der CarMa-Gruppe erworbenen Telekommunikationsnetzen keine wesentlichen stillen Reserven oder Lasten in den materiellen Vermögensgegenständen und Schulden identifiziert. Im Rahmen von Geschäftsmodellanalysen wurden im Wesentlichen folgende immaterielle Vermögensgegenstände identifiziert und bewertet:

Software: Die Kosten für die selbstentwickelte Software der Tochtergesellschaften wurden in den Einzelabschlüssen üblicherweise nicht aktiviert. Im Rahmen der Kaufpreisallokation wurde die Software neu bewertet und – in Abhängigkeit von der Modernität der Softwarelösung – über drei bis sieben Jahre abgeschrieben.

Marke: Die durch die Plattformen erworbenen Unternehmen sind regelmäßig in ihren spezifischen Nischen etabliert und bekannt, sodass der jeweiligen Marke ein Wert zuzuordnen ist. Die so identifizierten Vermögensgegenstände werden über 15 Jahre abgeschrieben.

Auftragsbestand: Insbesondere die Software-Unternehmen 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 aufgrund der zukünftigen Umsätze vor, die im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckt wurden. Die so identifizierten Vermögensgegenstände werden im Umlaufvermögen unter Fertige Erzeugnisse und Waren (davon aus Kaufpreisallokation) ausgewiesen und über die Restlaufzeit der Verträge (üblicherweise ein 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. Zu deren Ermittlung wurde für in Deutschland ansässigen Unternehmen vereinfachend ein durchschnittlicher kombinierter Steuersatz in Höhe von 30% verwendet. Für die Bildung passiver latenter Steuern bei Unter-

nehmen mit Sitz im Ausland wird der länderspezifische Steuersatz genutzt. Die passiven latenten Steuern werden über die betriebliche Nutzungsdauer der jeweiligen Vermögensgegenstände erfolgswirksam in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung aufgelöst.

Die Differenz aus dem Wertansatz der Beteiligung bei der direkten Muttergesellschaft und dem neu bewerteten Eigenkapital bei der vollkonsolidierten Tochtergesellschaft als aktiver Unterschiedsbetrag wird in der Konzernbilanz als **Geschäfts- oder Firmenwert** ausgewiesen, der über zehn Jahre planmäßig abgeschrieben wird. 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.

Ein negativer Unterschiedsbetrag zwischen dem Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft und dem im Rahmen der Kaufpreisallokation neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen wird als Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung für den Konzernabschluss auf Ebene der direkten Muttergesellschaft passiviert und dort als Posten nach dem Eigenkapital ausgewiesen. Der im Konzernzwischenabschluss 2025 enthaltene passive Unterschiedsbetrag resultiert aus der Erstkonsolidierung der beiden bereits im Geschäftsjahr 2023 durch die CarMa Holding GmbH aus einer Insolvenz erworbenen Gesellschaften. Bei diesen wurde aufgrund der Insolvenzsituation ein Kaufpreis gezahlt, der unterhalb des neubewerteten Werts des erworbenen Anlagevermögens lag. Beide Unternehmen haben sich im ersten Halbjahr 2025 entsprechend den Erwartungen beim Kauf positiv entwickelt und sollten im Jahr 2025/26 den Break Even erreichen, so dass keine Korrektur aufgrund von erwarteten Verlusten stattfindet.

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 aufgedeckten stillen Reserven in den Vermögensgegenständen und dem Geschäfts- oder Firmenwert dem Anteil anderer Gesellschafter am Konzernhalbjahresergebnis beziehungsweise am vorgetragenen Eigenkapital zugeordnet.

Die Abgänge bzw. Ausbuchungen im ersten Halbjahr 2025 resultieren aus Abgängen von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis.

| Angaben in EUR Tsd. | Erwerb 2019-2024 | Abgang / Ausbuchung 2019-2024 | Afa / Auflösung 2019-2024 | EB 2024 / AB 2025 | Erwerb | Abgang / Aus- buchung / Umbuchung | Afa / Auflösung | EB 06/2025 |
|---|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------|---|-------------------------|------------------------|
| Geschäfts- oder Firmenwert | 232.543,5 | -24.897,1 | -33.200,9 | 174.445,5 | 226.123,0 | -4.557,3 ¹⁴ | -12.014,8 | 383.996,4 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände aus Neubewertung | 37.256,5 | -413,1 | -8.099,9 | 28.743,5 | 13.866,0 | -2.054,1 ¹⁴ | -3.180,9 | 37.374,4 |
| Sachanlagevermögen aus Neubewertung | 145,6 | -4.481,3 | 88,7 | -4.246,9 | | | 56,5 | -4.190,4 |
| Auftragsbestand aus Neubewertung | 7.655,8 | -114,7 | -4.812,8 | 2.728,4 | 5.299,2 | | -1.700,9 | 6.326,6 |
| Passive latente Steuern | 12.453,0 | -4,6 | 3.595,3 | 8.853,0 | 5.169,2 | -611,6 | 1.348,8 | 12.064,2 ¹⁵ |
| Effekt auf das (Halb-) Jahresergebnis | | | -42.486,1 | | | | -15.519,8 ¹⁶ | |
| davon Anteile anderer Gesellschafter | | | 8.796,0 | | | | 3.090,8 | |
| Anteil am Konzern- (halb-)ergebnis / -verlustvortrag | | | -33.690,2 | -33.690,2 | | | -12.429,0 | -46.119,1 |

VERMÖGENSLAGE DES KONZERNS

Die **Bilanzsumme** des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2025 im Zuge der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit von EUR 353,74 Mio. zum 31.12.2024 auf EUR 591,39 Mio. zum 30.06.2025 um rund 67% erhöht.

Das **Anlagevermögen** des Konzerns erhöhte sich im ersten Halbjahr 2025 von EUR 267,91 Mio. zum 31.12.2024 auf EUR 487,82 Mio. zum 30.06.2025, wobei hiervon rd. 79% auf Geschäfts- oder Firmenwert¹⁷ sowie auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stille Reserven auf Vermögensgegenstände entfallen (Vorjahr 76%).

Das **Sachanlagevermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2025 um EUR 0,52 Mio. auf EUR 10,13 Mio. gesunken.

Das **Finanzanlagevermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2025 von EUR 49,68 Mio. auf EUR 50,39 Mio. angestiegen. In Höhe von EUR 10,86 Mio. (31.12.2024: EUR 8,65 Mio.) sind Wertpapiere enthalten, die im Wesentlichen von der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft gehalten werden. Auf Ebene der Gruppenunternehmen werden in kleinerem Umfang Wertpapiere gehalten.

Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Wertpapierdepots können der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft entnommen werden.

Zudem werden hier die von der CHAPTERS Group AG oder ihrer 100%igen Tochtergesellschaft CHAPTERS Beteiligungsgesellschaft mbH gehaltenen **Anteile an assoziierten Unternehmen** in Höhe von EUR 35,68 Mio. (31.12.2024: EUR 38,02 Mio.) ausgewiesen. Die Anteile an assoziierten Unternehmen werden zu den Anschaffungskosten abzüglich der seit der Beteiligung erhaltenen Dividenden sowie den kumulierten Ergebnissen des jeweiligen Unternehmens bewertet. Sofern die Anschaffungskosten das bilanzierte Eigenkapital

¹⁴ Einschließlich der Effekte aus Währungsumrechnung
¹⁵ Zzgl. Auflösung von EUR 27,7 Tsd. passiver latenter Steuern und Währungseffekten in Höhe von EUR 30,1 Tsd. auf Ebene einer operativen Tochtergesellschaft, die nicht konsolidierungsbedingt sind.
¹⁶ Einschließlich der Auflösung aktiver latenter Steuern in Höhe von EUR 28,4 Tsd. (Vorjahre: EUR 56,6 Tsd.)
¹⁷ Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 0,17 Mio. (Vorjahr EUR 0,12 Mio.) auf in den erworbenen Unternehmen bereits vor Akquisition durch die CHAPTERS Group AG und ihre Tochtergesellschaften bilanzierte Geschäfts- und Firmenwerte.

der jeweiligen Gesellschaft zum Erwerbszeitpunkt über- bzw. unterschritten haben, wird der Unterschiedsbetrag über zehn Jahre erfolgswirksam aufgelöst. Die Auflösung ist im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen enthalten.

Die **sonstigen Ausleihungen** in Höhe von EUR 2,74 Mio. (Vorjahr EUR 1,24 Mio.) enthalten ein Verkäuferdarlehen in Höhe von EUR 1,45 Mio. (inkl. thesaurierter Zinsen), das seitens der CHAPTERS Beteiligungsgesellschaft mbH in Verbindung mit der im ersten Halbjahr 2025 stattgefundenen Ausgliederung der GfW-Gruppe gewährt wurde und in Höhe von EUR 1,26 Mio. um ein Verkäuferdarlehen (inkl. thesaurierter Zinsen), das seitens der CHAPTERS Beteiligungsgesellschaft mbH in Verbindung mit der im Geschäftsjahr 2024 stattgefundenen Ausgliederung der ENTRO-Gruppe gewährt wurde.

Das **Umlaufvermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2025 von EUR 82,53 Mio. auf EUR 99,87 Mio. gestiegen, wovon ein Betrag von EUR 52,20 Mio. auf die **liquiden Mittel** entfällt (31.12.2024: EUR 58,51 Mio.). Hiervon entfallen rd. EUR 8,44 Mio. (31.12.2024: EUR 26,52 Mio.) auf die CHAPTERS Group AG und ihre drei direkten 100%igen Tochtergesellschaften.

Die **unfertigen Erzeugnisse, unfertigen Leistungen** sind im ersten Halbjahr 2025 von EUR 1,10 Mio. auf EUR 6,02 Mio. angestiegen. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus dem Zugang von im ersten Halbjahr 2025 erworbenen Tochterunternehmen.

Der Anstieg der **Fertigen Erzeugnisse und Waren** von EUR 3,24 Mio. auf EUR 7,86 Mio. ist im Wesentlichen den im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten stillen Reserven im Zusammenhang mit bestehenden Verträgen geschuldet.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** belaufen sich zum 30.06.2025 auf EUR 20,22 Mio. und sind im ersten Halbjahr 2025 um EUR 9,88

Mio. angestiegen. Hiervon entfallen EUR 10,67 Mio. auf Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2025 Teil der Gruppe geworden sind. Aus Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2025 entkonsolidiert wurden, ist ein Betrag in Höhe von EUR 0,37 Mio. abgegangen.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** belaufen sich zum 30.06.2025 auf EUR 12,93 Mio. (31.12.2024: EUR 8,97 Mio.). Der Anstieg von EUR 3,97 Mio. ist im Wesentlichen auf die Einzahlung auf ein Treuhandkonto (EUR 2,76 Mio.) zurückzuführen.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von EUR 2,20 Mio. (31.12.2024: EUR 1,81 Mio.) betreffen Abgrenzungen für im ersten Halbjahr 2025 gezahlte, aber wirtschaftlich dem zweiten Halbjahr 2025 bzw. dem Geschäftsjahr 2026 zuzuordnende Rechnungen. Der Wert zum 31.12.2024 enthielt zudem EUR 0,53 Mio. für das Disagio der von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen Ewigkeitsanleihe, das über die ersten fünf Jahre der Laufzeit erfolgswirksam aufgelöst wurde. Die Gesellschaft hat die Ewigkeitsanleihe im Mai 2025 vollständig zurückgeführt.

Das **Konzerneigenkapital** beläuft sich zum 30.06.2025 auf insgesamt EUR 285,03 Mio. (31.12.2024: EUR 224,99 Mio.). Die Eigenkapitalquote im Konzern beträgt 48,2 % (31.12.2024: 63,6%).

Im Zuge der am 07.04.2025 eingetragenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlage bei der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft erhöhte sich das Eigenkapital um EUR 16,49 Mio., wobei hiervon EUR 0,47 Mio. auf das Grundkapital entfallen. EUR 16,02 Mio. entfallen auf die Kapitalrücklage.

Die Position **Währungsdifferenz aus Neubewertung** in Höhe von EUR 1,29 Mio. (31.12.2024: EUR 1,38 Mio.) resultiert aus der im Geschäftsjahr 2023 zur Gruppe hinzugekommenen tschechischen Tochtergesellschaft sowie der im Geschäftsjahr 2024 neu zur Gruppe hinzugekommenen Tochtergesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Durch unter-

schiedliche Wechselkurse bei der Bewertung zum Akquisitionszeitpunkt und der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses resultiert eine Differenz in den neu bewerteten Vermögensgegenständen aus Kaufpreisallokation, die über diese Position ausgeglichen wird.

Der Anstieg der Position **Nicht beherrschende Anteile** ist vor allem der Fusion der Fintiba GmbH mit der Expatrio Global Services GmbH geschuldet. Die Gesellschaften wurden im Mai 2025 in eine neue Holding-Gesellschaft eingebracht, an der die CHAPTERS Group AG (indirekt) 61,74% hält, die verbleibenden Anteile liegen i.W. bei den Management Teams der beiden Gesellschaften.

Der **Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung** in Höhe von EUR 2,32 Mio. (31.12.2024: EUR 2,14 Mio.) resultiert aus der der Konsolidierung zweier durch die CarMa Holding GmbH aus der Insolvenz erworbenen Gesellschaften, für die aufgrund der Insolvenzsituation ein Kaufpreis gezahlt wurde, der unterhalb des Neubewerteten Werts des erworbenen Anlagevermögens lag. Beide Unternehmen haben sich im ersten Halbjahr 2025 entsprechend den Erwartungen bei Kauf positiv entwickelt und sollten im Jahr 2025/2026 den Break Even erreichen, so dass keine Korrektur aufgrund von erwarteten Verlusten stattfindet.

Bei dem **Sonderposten** in Höhe von EUR 1,59 Mio. (Vorjahr EUR 1,62 Mio.) handelt es sich um in der Vergangenheit erhaltene Fördermittel für den Ausbau eines Glasfasernetzes bei einem Unternehmen aus der Glasfaser-Direkt-Gruppe. Die erhaltene Förderung wird passiv ausgewiesen und über die Nutzungsdauer des geförderten Netzes erfolgswirksam über den sonstigen betrieblichen Ertrag aufgelöst.

Die **Rückstellungen** belaufen sich zum 30.06.2025 auf EUR 42,93 Mio. (31.12.2024: EUR 19,20 Mio.). Hiervon entfallen EUR 9,08 Mio. auf Steuerrückstellungen (31.12.2024: EUR 7,03 Mio.). Der Anstieg ist im Wesentlichen dem Wachstum der Gruppe

geschuldet. Rund EUR 3,40 Mio. der Steuerrückstellungen entfallen auf Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2025 Teil des Konsolidierungskreis geworden sind. EUR 3,80 Mio. (31.12.2024: EUR 0,00 Mio.) resultieren aus Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen einer im ersten Halbjahr 2025 erworbenen Tochtergesellschaft.

Die sonstigen Rückstellungen sind von EUR 12,17 Mio. auf EUR 30,05 Mio. gestiegen und enthalten in Höhe von EUR 14,79 Mio. Rückstellungen für die aktienbasierte Vergütung auf Ebene der CHAPTERS Group AG (31.12.2024: 3,66 Mio.). Die aktienbasierte Vergütung wurde im Geschäftsjahr 2023 eingeführt. Weitere Erläuterungen zu der Rückstellungsberechnung finden sich in den nachfolgenden Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG. Zusätzlich enthalten sind EUR 2,94 Mio. Rückstellungen für potenzielle Earn-Out-Zahlungen und Transaktionskosten in Höhe von EUR 2,94 Mio. Hiervon entfallen EUR 0,99 Mio. auf Transaktionen, die im ersten Halbjahr 2025 stattgefunden haben.

Die **Verbindlichkeiten** belaufen sich zum 30.06.2025 auf EUR 223,89 Mio. (31.12.2024: EUR 86,74 Mio.). Ein Betrag von EUR 62,81 Mio. hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr (31.12.2024: EUR 25,95 Mio.), ein Betrag von EUR 28,82 Mio. eine Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren (31.12.2024: EUR 38,61 Mio.). Ein Betrag von EUR 132,26 Mio. (31.12.2024: EUR 22,18 Mio.) hat eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren.

Die zum 31.12.2024 mit EUR 16,00 Mio. enthaltene, von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegeben **Ewigkeitsanleihe** wurde per Mai 2025 vollständig zurückgezahlt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** haben sich im ersten Halbjahr 2025 von EUR 43,35 Mio. auf EUR 100,71 Mio. erhöht. Für bereits in Vorjahren stattgefunden Transaktionen wurden Bankfinanzierungen in Höhe von EUR 35,17 Mio. aufgenommen – hiervon wurden EUR 0,83 Mio. für

die Refinanzierung bestehender Bankfinanzierungen genutzt und EUR 34,33 Mio. zur Rückführung der von der CHAPTERS Group AG bereitgestellten Gesellschafterdarlehen. Für Transaktionen, die im ersten Halbjahr 2025 stattgefunden haben, wurden EUR 35,00 Mio. an Fremdfinanzierung aufgenommen. Auf operativer Ebene wurde ein Betrag von 0,95 Mio. aufgenommen. Tilgungen wurden (zusätzlich zu den EUR 0,83 Mio. an Tilgungen aus Refinanzierung) in Höhe von EUR 4,26 Mio. geleistet. Aus der Übernahme von Verbindlichkeiten bei Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2025 Teil der Gruppe geworden sind, resultiert ein Anstieg von EUR 0,13 Mio. Aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis resultiert ein Rückgang um EUR 8,10 Mio. Aus thesaurierten Zinsen zum 30.06.2025 resultiert ein Anstieg um EUR 0,16 Mio.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 6,74 Mio. beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen auf Ebene der operativen Tochterunternehmen und sind im ersten Halbjahr 2025 um EUR 2,40 Mio. gestiegen. Auf Ebene der Gesellschaften, die bereits für das Geschäftsjahr 2024 Teil des Konsolidierungskreises waren, haben sich die Verbindlichkeiten um EUR 0,98 Mio. reduziert. Aus Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2025 Teil der Gruppe geworden sind, ist ein Betrag von EUR 3,71 Mio. hinzugekommen. Aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis resultiert ein Rückgang um EUR 0,35 Mio.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** belaufen sich auf EUR 113,22 Mio. (31.12.2024: EUR 22,89 Mio.) und enthalten in Höhe von EUR 99,64 Mio. (31.12.2024: EUR 14,25 Mio.) **Verbindlichkeiten gegenüber Verkäufern**. Im ersten Halbjahr 2025 wurde ein Betrag von EUR 3,21 Mio. an Verkäuferdarlehen durch Zahlung getilgt. Im Zuge von Transaktionen im ersten Halbjahr 2025 wurde ein Betrag von EUR 88,17 Mio. als Verkäuferdarlehen gestundet. Ein Betrag von EUR 0,43 Mio. resultiert aus gestundeten Zinsen auf die Verkäuferdarlehen.

Zudem enthalten die sonstigen Verbindlichkeiten EUR 3,00 Mio. (31.12.2024: EUR 2,80 Mio.). **Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern**. Im ersten Halbjahr 2025 wurden in Verbindungen mit Transaktionen durch Minderheitsgesellschafter EUR 0,47 Mio. an zusätzlichen Mitteln über Gesellschafterdarlehen bereitgestellt. Aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis resultiert ein Abgang in Höhe von EUR 0,43 Mio. EUR 0,17 Mio. EUR entfallen auf im ersten Halbjahr 2025 aufgelaufenen und thesaurierten Zinsen.

Die **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** sind um EUR 13,38 Mio. auf EUR 23,56 Mio. zum 30.06.2025 angestiegen. Mit EUR 7,35 Mio. resultieren rd. 31% des Betrags zum 30.06. aus dem Zugang von Unternehmen zum Konsolidierungskreis. Auf Ebene der Unternehmen, die bereits zum 31.12.2024 Teil des Konsolidierungskreis waren, resultiert der Anstieg auf 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 12,06 Mio. (31.12.2024: EUR 8,85 Mio.) resultieren im Wesentlichen aus der im Rahmen der Kapitalkonsolidierung vorgenommenen Kaufpreisallokation.

LIQUIDITÄTSLAGE DES KONZERNS

Der CHAPTERS Group AG-Konzern wies im Berichtszeitraum (01.01.2025 bis 30.06.2025) einen **positiven Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** in Höhe von EUR 15,73 Mio. (Vorjahreszeitraum (01.01.2024 bis 30.06.2024) EUR 8,83 Mio.) aus.

Der **Cashflow aus Investitionstätigkeit** belief sich auf insgesamt EUR -82,95 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -35,01 Mio.), wobei hiervon ein Betrag von EUR 94,20 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 22,44

Mio.) für den Erwerb bzw. die Erhöhung des Anteils an operativen Beteiligungsunternehmen ausgezahlt wurde. Aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis resultiert ein Liquiditätszufluss von EUR 8,90 Mio. Hiervon sind EUR 4,18 Mio. der CHAPTERS Group AG zugeflossen.

Die Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen in Höhe von EUR 8,35 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 19,17 Mio.) sind ausschließlich auf Ebene der CHAPTERS Group AG als oberste Muttergesellschaft angefallen und betreffen im Wesentlichen Investitionen in das Wertpapierportfolio der Gesellschaft.

Aus dem Verkauf von Wertpapieren resultiert ein Liquiditätszufluss in Höhe von EUR 7,16 Mio. auf Ebene der CHAPTERS Group AG und EUR 0,10 Mio. auf Ebene von Tochtergesellschaften. Zusätzlich wurde aus Verkäufen von Aktien an der in den assoziierten Unternehmen enthaltenen Software Circle plc ein Zufluss in Höhe von EUR 4,25 Mio. erzielt.

Der **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** beläuft sich auf EUR 55,60 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 12,84 Mio.). Auf Ebene der CHAPTERS Group AG wurde im April 2025 eine Kapitalerhöhung durch die die Ausgabe von 471.219 neuer Aktien zu einem Ausgabekurs von EUR 35 je Aktie durchgeführt, durch die der Gesellschaft EUR 16,49 Mio. zugeflossen sind.

Durch Tochtergesellschaften wurden Fremdfinanzierungen in Höhe von EUR 70,26 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 31,63 Mio.) aufgenommen. Hier von entfällt ein Betrag von EUR 0,83 Mio. auf die Refinanzierung von bestehenden Verbindlichkeiten, die in den Tilgungen enthalten sind. Darüber hinaus wurden EUR 24,11 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,00 Mio.) für die Tilgung bestehender Fremdfinanzierung verwendet. Hiervon entfallen EUR 15,87 Mio. auf die Rückführung der Ewigkeitsanleihe auf Ebene der CHAPTERS Group AG und EUR 3,21 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,21 Mio.) auf die Tilgung von Verkäuferdarlehen aus Vorjahren.

Neu aufgenommene Verkäuferdarlehen werden nicht berücksichtigt, da sie nicht liquiditätswirksam sind.

Der Betrag an liquiden Mitteln, der im Rahmen der Akquisition neuer operativer Beteiligungsunternehmen durch die Plattformgesellschaften erworben wurde, beläuft sich auf EUR 8,13 Mio. Aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis sind EUR 2,79 Mio. abgegangen.

Die wechselkursbedingten Änderungen des Finanzmittelfonds resultieren aus der seit dem Geschäftsjahr 2023 zum Konsolidierungskreis gehörenden tschechischen Tochtergesellschaft und der seit dem Geschäftsjahr 2024 zum Konsolidierungskreis gehörenden Schweizer Tochtergesellschaft und den unterschiedlichen Wechselkursen, die für die Konsolidierung zum 31.12.2024 für den Endbestand des dort in lokaler Währung vorhandenen Kassenbestands und die Umrechnung zum 30.06.2025 angewandt werden.

Insgesamt hat sich der **Zahlungsmittelbestand** von EUR 58,51 Mio. zum 31.12.2024 auf EUR 52,20 Mio. zum 30.06.2025 verringert.

FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE DER CHAPTERS GROUP AG (KONZERNBERGESELLSCHAFT)¹⁸

Zum 30.06.2025 ist die **Bilanzsumme** der Gesellschaft gegenüber dem 31.12.2024 um EUR 9,31 Mio. auf EUR 280,84 Mio. angestiegen.

Unter Berücksichtigung des Halbjahresergebnisses von EUR -3,84 Mio. und der Erhöhung des Grundkapitals und der Kapitalrücklage um insgesamt EUR 16,49 Mio. im Rahmen der Kapitalerhöhung gegen Bareinlage im April 2025 hat sich das **Eigenkapital** der Gesellschaft zum 30.06.2025 insgesamt auf EUR 262,58 Mio. (31.12.2024: EUR 249,93 Mio.) erhöht.

Der Anstieg der **Rückstellungen** von EUR 5,28 Mio. zum 31.12.2024 auf EUR 17,15 Mio. ist im Wesentlichen der Bildung zusätzlicher Rückstellungen in Höhe von EUR 11,13 Mio. im Zusammenhang mit der aktienbasierten Vergütung geschuldet. Im Geschäftsjahr 2023 wurde durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft ein Aktienoptionsplan („Virtual Share Option Plan“, „VSOP“) für den Vorstand der Gesellschaft etabliert. Im Geschäftsjahr 2024 und 2025 wurde der Aktienoptionsplan für weitere Mitarbeiter der Gesellschaft übernommen. Zum 30.06.2025 sind insgesamt 701.667 virtuelle Aktien unverfallbar geworden („vested“). Die Optionen wurden zum 30.06.2025 nach Black Scholes mit einem Wert zwischen EUR 18,17 und 21,26 je Option bewertet und entsprechende Rückstellungen gebildet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** haben sich im ersten Halbjahr 2025 von EUR 43,47 Mio. auf EUR 74,42 Mio. erhöht.

Unter den **Beteiligungen** werden unverändert zum Vorjahr die von der CHAPTERS Group AG gehaltenen Anteile an der NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH sowie der Aktienbesitz an der MedNation AG mit Sitz in Bonn (ISIN DE0005653604) und an der Software Circle plc mit Sitz in Manchester (ISIN GB0009638130) ausgewiesen. 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 Plattformgesellschaften 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 bereitgestelltes Fremdkapital finanziert. Sofern im Rahmen des Transaktionsprozesses für den Zeitraum zwischen Erwerb der Gesellschaft und Bereitstellung des Fremdkapitals eine Brückenfinanzierung notwendig ist, wird diese durch Gesellschafterdarlehen bereitgestellt. Die Refinanzierung findet üblicherweise innerhalb weniger Wochen statt.

Die Brückendarlehen und thesaurierten Zinsen werden im Umlaufvermögen als Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Beteiligungen ausgewiesen. Zum 30.06.2025 beläuft sich der Betrag auf EUR 35,46 Mio. (31.12.2024: EUR 46,31 Mio.).

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 aufgrund des längerfristigen Charakters im Anlagevermögen als Ausleihungen an verbundene

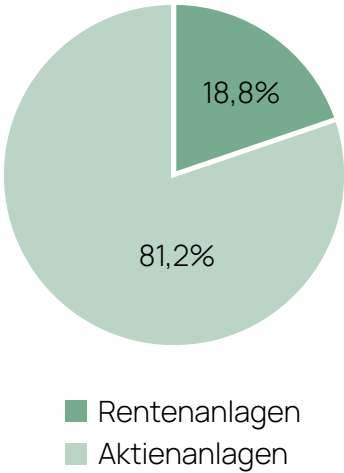
¹⁸ Die Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG sind im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht des Einzelzwischenabschlusses hat nicht stattgefunden.

Unternehmen und Beteiligungen bilanziert. Der Betrag an langfristigen Gesellschafterdarlehen hat sich im ersten Halbjahr 2025 insgesamt um EUR 8,45 Mio. auf EUR 130,96 Mio. erhöht.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** enthalten weiterhin Körperschaftsteuerrückforderungen für das Jahr 2022.

Zudem investiert die CHAPTERS Group AG die Mittel im Rahmen des **Liquiditätsmanagements** teilweise in Wertpapiere. Im ersten Halbjahr 2025 wurde das Wertpapierportfolio aufgebaut. Zum 30.06.2025 liegt der Marktwert des Wertpapierportfolios (exklusive der Aktien an der MedNation AG) bei EUR 10,64 Mio. (31.12.2024: EUR 8,27 Mio.). Die Aktienanlagen werden entsprechend des handelsrechtlichen Niederstwertprinzips (§ 253 (3) Satz 5 HGB) zum jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Kurswert zum 30.06.2025 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 Wert aus Anschaffungskosten und Nominalwert bewertet. Bonitäts- und Liquiditätsrisiko besteht für die Werte aus Sicht der Gesellschaft (zum Stichtag) nicht. Der Bilanzansatz liegt mit EUR 10,55 Mio. leicht unter dem Marktwert zum 30.06.2025. Zum 30.06.2025 setzt sich das Portfolio aus insgesamt zehn Titeln zusammen, davon eine Wandelanleihe, eine Unternehmensanleihe und acht Aktien. Bezogen auf den Kurswert zum 30.06.2025 liegt der Anteil der einzelnen Titel am gesamten Portfolio zwischen 2,9% und 51,0%.

Struktur Wertpapierdepot
zum 30.06.2025 (Marktwerte)



¹⁹ Inkl. der Aktien an der Software Circle plc in Höhe von EUR 34,43 Mio. (31.12.2024: EUR 32,31 Mio.) und der MedNation AG in Höhe von EUR 1,02 Mio. (31.12.2024: EUR 0,94 Mio.)

LIQUIDITÄTSLAGE DER CHAPTERS GROUP AG

Aus der Kapitalerhöhung gegen Bareinlage sind der CHAPTERS Group AG im April 2025 nach Kosten EUR 16,47 Mio. zugeflossen. Zusätzlich sind der Gesellschaft EUR 40,74 Mio. an Rückzahlungen von Gesellschafterdarlehen aus dem Verkauf von Unternehmen der Gruppe sowie im ersten Halbjahr von Tochtergesellschaften aufgenommene Fremdfinanzierungen zugeflossen. Zinsen auf Gesellschafterdarlehen wurden in Höhe von EUR 1,66 Mio. gezahlt. Der Zufluss aus sonstigen

Investitionen enthält in Höhe von EUR 4,25 Mio. Zuflüsse aus Verkäufen von Aktien an der Software Circle plc. Aus Verkäufen und Investitionen in das sonstige Wertpapierportfolio dem sonstigen Wertpapierportfolio resultiert ein Abfluss von netto EUR 0,98 Mio.

Die Mittel wurden für die Ausgabe neuer Gesellschafterdarlehen, die Investition in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften sowie den Rückkauf der Anleihe verwendet.

| | 01.01.- 30.06.25 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.24 in EUR Tsd. | 01.01.- 31.12.24 in EUR Tsd. |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Guthaben bei Kreditinstituten zu Beginn der Berichtsperiode | 26.490,1 | 26.953,0 | 26.953,0 |
| Cashflow aus Gesellschafterdarlehen & Investitionen in Töchter | -16.520,1 | -12.594,1 | -87.518,3 |
| Ausgegebene Gesellschafterdarlehen | -33.821,4 | -24.193,8 | -102.518,7 |
| Rückzahlungen aus der Refinanzierung durch Bankdarlehen und operativen Cashflow | +40.740,5 | +14.638,4 | +26.638,4 |
| Erhaltene Zinsen und ähnliche Erträge | +1.660,2 | +2.858,5 | +2.861,1 |
| Investition in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften & Investitionen in Minderheitsbeteiligungen | -31.455,5 | -5.897,2 | -11.397,2 |
| Sonstige Investitionen | +6.356,2 | 0,0 | -3.101,8 |
| Cashflow aus der Investition in Wertpapiere & Zinsen | -758,4 | +2.986,3 | +3.073,5 |
| Abfluss aus dem Kauf von Wertpapieren (inkl. gez. Stückzinsen) | -8.149,1 | -4.679,8 | -10.203,7 |
| Zufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren (inkl. Stückzinsen) | +7.170,3 | +7.177,4 | +12.604,1 |
| Zufluss aus Zinsen und Dividenden auf Wertpapiere (nach Steuern) | +29,5 | 0,0 | 0,0 |
| Zufluss aus sonstigen Investitionen | +34,2 | +307,5 | +189,7 |
| Zufluss aus Zinsen auf Sichtguthaben (nach Steuern) | +156,7 | +181,1 | +483,5 |
| Cashflow aus Kapitalmaßnahmen und der Finanzierungstätigkeit | 574,3 | +2.036,0 | +86.952,5 |
| Zufluss aus Kapitalerhöhungen (nach Kosten) | +16.468,8 | +10.249,6 | +95.166,0 |
| Zufluss/Abfluss aus der Ausgabe/Rückkauf der Ewigkeitsanleihe (nach Kosten) | -15.894,5 | - 8.213,6 | -8.213,6 |
| Sonstiger Cashflow aus der Geschäftstätigkeit | -1.441,0 | -1.259,1 | -2.970,6 |
| Guthaben bei Kreditinstituten zum Ende der Berichtsperiode | 8.345,0 | 18.122,2 | 26.490,1 |
| Bestand Wertpapierdepot zum Ende der Berichtsperiode¹⁹ | 46.132,8 | 9.106,9 | 41.517,3 |

ERTRAGSLAGE DES KONZERNS

Die **Umsatzerlöse** belaufen sich in der Berichtsperiode auf EUR 70,94 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 50,02 Mio.). Die Entwicklung des Umsatzes der bereits im ersten Halbjahr 2024 zum Konsolidierungskreis gehörenden Unternehmen und der neu zur Gruppe gekommenen Unternehmen kann nachstehender Tabelle entnommen werden.

| | Summe in EUR Mio. | Public in EUR Mio. | Enterprise in EUR Mio. | Financial Techno- logies in EUR Mio. | Other in EUR Mio. | Holding- gesell- schaften in EUR Mio. |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|---|----------------------|--|
| Pro-Forma Umsatz H1 2024 | 55,61 | 15,78 | 15,29 | 6,55 | 17,96 | 0,04 |
| davon aus Unternehmen, die 2024 entkonsolidiert wurden | | | | | 9,06 | |
| Umsatz aus Unternehmen, die bereits 2024 Teil des Konsolidierungskreis waren | 47,61 | 17,58 | 16,10 | 6,59 | 7,29 | 0,05 |
| Umsatz aus Unternehmen, die 2025 Teil des Konzerns geworden sind (zeitanteilig) | 23,35 | 12,15 | 8,05 | 3,14 | | |
| Konzernumsatz H1 2025 | 70,96 | 29,73 | 24,15 | 9,73 | 7,29 | 0,05 |
| Abzgl. des Umsatzes aus Unternehmen, die 2025 entkonsolidiert wurden | -6,12 | | | | -6,07 | -0,05 |
| Zzgl. des Umsatzes in den Monaten vor Einbeziehung in den Konzernabschluss | 19,70 | 7,85 | 1,16 | 10,68 | | |
| Pro-Forma Umsatz H1 2025 | 85,54 | 37,58 | 25,31 | 20,42 | 1,23 | 0,00 |

Die **Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen** in Höhe von EUR 2,28 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,98 Mio.) setzt sich zusammen aus einer Verminderung um EUR 0,58 Mio. aus dem operativen Geschäftsbetrieb der zur Gruppe gehörenden Gesellschaften (Vorjahreszeitraum EUR 0,25 Mio.) sowie der Auflösung des im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten Auftragsbestands in Höhe von EUR 1,70 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,73 Mio.).

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** in Höhe von EUR 17,04 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 3,34 Mio.) resultieren in Höhe von EUR 3,80 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,48 Mio.) aus Erträgen aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens auf Ebene der CHAPTERS Group AG. In Höhe von EUR 11,10 Mio. sind Erträge aus dem Abgang von Unternehmen

aus dem Konsolidierungskreis enthalten, wobei hiervon EUR 9,88 Mio. liquiditätswirksam realisiert wurden und EUR 1,23 Mio. nicht liquiditätswirksam aus dem Abgang von Verlustvorträgen der Vergangenheit resultieren (verrechnet mit dem Abgang von Gewinnvorträgen soweit relevant).

Der **Materialaufwand** beläuft sich auf EUR 8,98 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 9,13 Mio.). Die Materialaufwandsquote liegt bei 13% und ist damit – getrieben durch höhere Umsatzerlöse – gegenüber dem Vorjahreszeitraum (18%) und dem Gesamtjahr 2024 (17%) gesunken.

Der **Personalaufwand** beläuft sich auf EUR 50,82 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 24,26 Mio.), wobei hiervon EUR 11,13 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,90 Mio.) auf die aktienbasierte Vergütung im Rahmen des VSOPs auf Ebene der CHAPTERS Group AG entfallen. Zusätzlich wurden Transaktionsboni an

Mitarbeiter*innen in Höhe von EUR 2,04 Mio. gezahlt (davon EUR 1,78 Mio. in Verbindung mit der Fusion der Fintiba GmbH und der Expatrio Global Services GmbH). Bereinigt um diesen Effekt liegt die Personalaufwandsquote bei 53,0% und ist damit gegenüber dem Wert für das erste Halbjahr 2024 von 44,7% sowie dem Wert für das Gesamtjahr 2024 von 49,6% gestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen der Entkonsolidierung von Unternehmen im ersten Halbjahr 2025 geschuldet, die eine relativ geringe Personalkostenquote ausgewiesen haben und einen Großteil ihrer Kosten über zugekaufte Dienstleistungen generiert haben. Durch das geringere Gewicht dieser Unternehmen im Halbjahr 2025 steigt die Personalaufwandsquote.

Die **Abschreibungen** belaufen sich auf EUR 16,72 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 8,81 Mio.), wobei hiervon EUR 3,12 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,44 Mio.) auf Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stillen Reserven auf Vermögensgegenstände und EUR 12,01 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 6,30 Mio.) auf Abschreibungen auf im Wesentlichen aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Geschäfts- oder Firmenwerte entfallen. Der Anstieg der beiden Positionen (Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stillen Reserven auf Vermögensgegenstände und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte) resultiert in Höhe von insgesamt EUR 5,78 Mio. aus der Aufnahme weiterer Unternehmen in die Gruppe in der zweiten Jahreshälfte 2024 sowie dem ersten Halbjahr 2025. Zudem werden die Abschreibungen bei den Unternehmen, die zwischen dem 01.01.2024 und 30.06.2024 erworben wurden, zum 30.06.2025 erstmalig für den gesamten Berichtszeitraum relevant. Aus dem Abgang von Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte 2024 hat sich der Betrag gegenüber dem Vorjahreszeitraum um EUR 0,60 Mio. reduziert.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** belaufen sich auf EUR 19,08 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 11,76 Mio.). Der Vorjahreswert enthält dabei EUR 1,49 Mio. Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen, die aus Abgängen aus dem Wertpapierdepot der CHAPTERS Group AG resultieren. Für das erste Halbjahr 2025 sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung, periodenfremde Aufwendungen und Verluste aus Wertminderungen von Gegenständen des Umlaufvermögens in Höhe von insgesamt EUR 1,07 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,40 Mio.) enthalten. Eine detaillierte Aufgliederung der ordentlichen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 18,00 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 11,36 Mio.) ist im verkürzten Konzernanhang für den Konzernzwischenabschluss 2025 enthalten.

Für die Berechnung des **EBITDA** (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen) in Höhe von EUR -5,95 Mio. auf Konzernebene (Vorjahreszeitraum EUR 5,60 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 Aufwendungen und Erträge aus der Währungsumrechnung korrigiert und Erträge und Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens sowie damit in Zusammenhang stehende Kosten für die Berechnung nicht berücksichtigt.

| | | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Mio. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Mio. | 01.01.- 31.12.2024 in EUR Mio. |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Ergebnis vor Zinsen und Steuern gem. Konzern-GuV | -9,88 | -1,58 | -4,67 |
| + | Erhöhung des Warenbestands aus Kaufpreisallokation | 1,70 | 0,73 | 2,02 |
| + | Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen und auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens | 16,72 | 8,81 | 20,37 |
| ± | Aufwendungen / Erträge aus der Währungs-umrechnung | -0,25 | 0,21 | 0,37 |
| - | Erträge aus dem Abgang / Zuschreibungen auf Anlagevermögen | -14,90 | -2,59 | -6,47 |
| + | Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | 0,66 | 0,00 | 0,08 |
| + | Veräußerungs- und Gründungskosten (sonst. betriebliche Aufwendungen) | 0,00 | 0,02 | 0,07 |
| = | EBITDA nach Ergebnis aus Veräußerungen von Gegenständen des Anlagevermögens | -5,95 | 5,60 | 11,77 |
| + | Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung | 11,13 | 1,90 | 2,79 |
| = | EBITDA nach Ergebnis aus Veräußerungen von Gegenständen des Anlagevermögens und vor aktienbasierter Vergütung | 5,18 | 7,50 | 14,56 |

Das **Finanzergebnis** beläuft sich insgesamt auf EUR -6,46 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR – 2,79 Mio.) und enthält die nachfolgend aufgeführten Positionen:

- ❖ Das **Ergebnis aus assoziierten Unternehmen** beläuft sich auf EUR -0,35 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -0,13). Die Zusammensetzung des Ergebnisses kann dem verkürzten Konzernanhang für den Konzernzwischenabschluss entnommen werden.
- ❖ Die **Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens** belaufen sich auf EUR 0,12 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,06 Mio.) und entfallen im ersten Halbjahr 2025 im Wesentlichen auf Dividenden

und Zinsen auf Aktien und Rentenanlagen im von der CHAPTERS Group AG geführten Wertpapierdepot sowie auf Zinserträge aus Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

- ❖ Die **sonstigen Zinsen und ähnliche Erträge** belaufen sich auf EUR 0,63 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,55 Mio.) und ist im Wesentlichen Zinserträgen auf Sichtguthaben geschuldet. Auf Grund der im Mai 2025 durchgeführten vollständigen Rückzahlung der Ewigkeitsanleihe sind im Gegensatz zum Vorjahreszeitraum keine Zinserträge auf die von der CHAPTERS Group AG selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe enthalten.

- ❖ Die **Zinsen und ähnlichen Aufwendungen** in Höhe von EUR 6,05 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,51 Mio.) setzen sich zusammen aus EUR 0,40 Mio. aus der Ewigkeitsanleihe resultierendem Zinsaufwand auf Ebene der CHAPTERS Group AG, EUR 0,30 Mio. Zinsaufwand für Gesellschafterdarlehen von Minderheitsgesellschaftern und EUR 5,33 Mio. Zinsaufwand auf Ebene der Tochtergesellschaften, der im Wesentlichen aus Zinsen für aufgenommene Fremdfinanzierung (Bank- und Verkäuferdarlehen) zur Refinanzierung der gezahlten Kaufpreise resultiert. Der Anstieg resultiert aus der zusätzlichen Aufnahme von Bankfinanzierung im Rahmen der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit.
- ❖ Die **Abschreibungen auf Finanzanlagen** belaufen sich auf EUR 0,82 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,75 Mio.) und resultieren in Höhe von EUR 0,03 Mio. aus Abschreibungen auf Wertpapiere im von der CHAPTERS Group AG geführten Wertpapierdepot. Weitere Ausführungen zum Wertpapierdepot sind in der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage sowie der Ertragslage der CHAPTERS Group AG enthalten. Zusätzlich sind EUR 0,79 Mio. Abschreibungen aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens enthalten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** belaufen sich insgesamt auf EUR 1,47 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,51 Mio.) wobei hier EUR 1,35 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,63 Mio.) aus der Auflösung aktiver und passiver latenter Steuern (die im Wesentlichen aus den Ergebnissen der Kaufpreisallokation resultieren) mit auf Ebene der Einzelgesellschaften angefallenen Steuern von EUR 2,81 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,14 Mio.) verrechnet werden.

Der **Konzernhalbjahresfehlbetrag** beträgt insgesamt EUR 17,84 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,91 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 1,76 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,43 Mio.) auf Minderheitsgesellschafter auf den verschiedenen Ebenen des Konzerns und ein Betrag von EUR 16,07 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 4,48 Mio.) auf die Konzernobergesellschaft. 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 (KONZERNBERGGESELLSCHAFT)²⁰

Die CHAPTERS Group AG ist im Wesentlichen als Holding tätig. Die **Umsatzerlöse** in Höhe von EUR 1,41 Mio. (Vorjahreszeitraum: EUR 0,06 Mio.) im ersten Halbjahr 2025 resultieren aus der Weiterbelastung von der CHAPTERS Group AG getragene Kosten (i.W. für Personal) an Tochterunternehmen (Plattformen).

Die **Zinserträge** aus den ausgereichten Gesellschafterdarlehen (inklusive der Darlehen an Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG eine Minderheitsbeteiligung hält) sowie zinsähnliche Erträge mit verbundenen Unternehmen belaufen sich auf insgesamt EUR 6,95 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 4,35 Mio.). Der deutliche Anstieg der Zinserträge reflektiert die Investitionstätigkeit im zweiten Halbjahr 2024 sowie der ersten Jahreshälfte 2025 und den resultierenden Anstieg der von der CHAPTERS Group AG für den Erwerb bereitgestellten Gesellschafterdarlehen. Auf Sichtguthaben und Festgelder und sonstige Ausleihungen des Anlagevermögens wurden im ersten Halbjahr 2025 EUR 0,19 Mio. Zinsertrag erzielt (Vorjahreswert: EUR 0,25 Mio.). Das Vorjahresergebnis enthält zudem einen (nicht liquiditätswirksamen) Zinsertrag in Höhe von EUR 0,13 Mio. aus den selbstgehaltenen Anteilen an der Ewigkeitsanleihe. Die Gesellschaft hat die Ewigkeitsanleihe im Mai 2025 vollständig zurückgeführt, die selbst gehaltene Anteile sowie die hierauf entfallenden Zinserträge wurden daher bereits per 31.12.2024 mit dem Zinsaufwand saldiert ausgewiesen.

Der **Zinsaufwand** für den Berichtszeitraum beläuft sich auf EUR 0,42 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,96 Mio.).

Das **Wertpapierergebnis** der CHAPTERS Group AG beläuft sich im ersten Halbjahr 2025 auf EUR 3,66 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,74 Mio.) und setzt sich zusammen aus EUR 0,35 Mio. realisierten Er-

trägen (Vorjahreszeitraum EUR 2,27 Mio.), die gemeinsam mit dem der Auflösung von im Vorjahr vorgenommenen Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von EUR 1,14 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,22 Mio.) und dem Abgang von Abschreibungen aus Vorjahren in Höhe von EUR 2,31 Mio. in den **sonstigen betrieblichen Erträgen** enthalten sind.

Die **Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens** belaufen sich zum 30.06.2025 auf EUR 0,03 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,75 Mio.). Zusätzlich wurde eine Abschreibung in Höhe von EUR 0,79 Mio. auf eine der Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, vorgenommen. Es handelt sich um ein Gesellschafterdarlehen an eine der Minderheitsbeteiligungen der Gesellschaft. Die Gesellschaft ist derzeit in Gesprächen bezüglich eines Verkaufs der Gesellschaft. Es ist beabsichtigt, einen Besserungsschein mit Bezug auf das Darlehen zu vereinbaren.

Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens wurden im ersten Halbjahr 2025 in Höhe von EUR 0,34 Mio. realisiert (im Vergleich zu den ursprünglichen Anschaffungskosten). Durch die Auflösung von im Vorjahr vorgenommenen Abschreibungen ergibt sich ein Verlust nach HGB in Höhe von EUR 0,17 Mio. Erträge aus Dividenden und Erträge auf Rentenanlagen wurde in Höhe von EUR 0,05 Mio. erzielt (Vorjahreszeitraum EUR 0,00 Mio.).

Die Kosten der CHAPTERS Group AG als Einzelgesellschaft verteilen sich im Wesentlichen auf den Personalaufwand sowie die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthaltenen Rechts- und Beratungskosten sowie Kosten, die im Zusammenhang mit der Gesellschaftsform entstehen.

Der **Personalaufwand** lag im ersten Halbjahr 2025 bei EUR 12,27 Mio. (Vorjahreszeitraum 2,21 Mio.). Hiervon entfallen EUR 11,13 Mio. auf gebildete Rückstellungen im Zusammenhang mit der aktienbasierten Vergütung im Rahmen eines „Virtual Share Option Plans“ („VSOP“). Der sonstige Anstieg des Personalaufwands ist dem Aufbau zusätzlicher Mitarbeiter auf Ebene der CHAPTERS Group AG geschuldet. Nicht enthalten ist der Personalaufwand für die im März 2024 geschaffene Position eines „Chief Operating Officers“ für den Bereich Branchensoftware. Der Personalaufwand wird von einer 100% Tochtergesellschaft der AG getragen und der CHAPTERS Group AG in Rechnung gestellt. Der Betrag ist im Einzelzwischenabschluss der CHAPTERS Group AG in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen belaufen sich im ersten Halbjahr 2025 auf EUR 2,68 Mio. gegenüber EUR 1,00 Mio. im Vorjahreszeitraum. Der Anstieg der ordentlichen betrieblichen Aufwendungen um EUR 1,68 Mio. ist u.a. den gestiegenen Rechts- und Beratungskosten, die im Zusammenhang mit der fortlaufenden strategischen Entwicklung entstehen, geschuldet.

Insgesamt weist die Gesellschaft zum 30.06.2025 einen **Halbjahresfehlbetrag** in Höhe von EUR 3,84 Mio. (Vorjahreszeitraum Halbjahresüberschuss EUR 2,27 Mio.) aus. Der **Bilanzverlust** erhöht sich damit auf EUR 6,81 Mio. (31.12.2024: EUR 2,97 Mio.).

²⁰ Die Erläuterungen zur Ertragslage der CHAPTERS Group AG sind im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht des Einzelabschlusses hat nicht stattgefunden.



C. Risiko- und Chancenbericht

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 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.

D. Prognosebericht

Zentrales Thema der Entwicklung der Gruppe seit etwa zwei Jahren ist eine stärkere Fokussierung auf die Bereiche Public, Enterprise und Financial Technologies, sowie die Etablierung einer Kultur des organischen Wachstums in unseren Unternehmen.

Als organisches Wachstum definieren wir die Ganzjahresergebnisse für ein Geschäftsjahr auf der Grundlage der jeweiligen Gruppenstruktur zum 30. Juni dieses Geschäftsjahres – im Vergleich zu den Ganzjahresergebnissen derselben Gruppe für das vorangegangene Geschäftsjahr. Für das organische Wachstum im Jahr 2025 werden die Ganzjahresergebnisse für 2025 auf der Grundlage der Gruppenstruktur zum 30. Juni 2025 mit den Ganz-

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 2024 dargestellt.

Wesentliche Veränderungen in der Einschätzung der Chancen und Risiken haben sich im Berichtszeitraum gegenüber den im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2024 dargestellten Chancen und Risiken nicht ergeben.

jahresergebnissen für 2024 für diese Gruppenstruktur verglichen.

Die 55 operativen Unternehmen, die zum 30.06.2025 Teil der Gruppe waren, haben im Geschäftsjahr 2024 einen Umsatz von EUR 172 Mio. und ein adjustiertes operatives EBITDA von EUR 42 Mio. erzielt. Die Gesellschaft geht weiterhin davon aus, dass ein organisches Wachstum für das adjustierte operative EBITDA im niedrigen zweistelligen Prozentbereich (10-13%) erreicht wird. Für den Umsatz wurde die Prognose im Rahmen der Veröffentlichung der vorläufigen Zahlen am 09. September 2025 gegenüber dem Prognosebericht für das Geschäftsjahr 2024 auf nach unten korrigiert. Während für das Segment Financial Technologies

ein organisches Umsatzwachstum leicht oberhalb der Bandbreite von 10-13% erwartet wird, erwarten wir auf Grund geringerer Umsätze im Bereich Professional Services für die Segmente Public und Enterprise gegenüber der ursprünglichen Prognose ein schwächeres Umsatzwachstum. In Summe erwartet die Gesellschaft ein organisches Umsatzwachstum im mittlere einstelligen Prozentbereich.

Zwischen dem 30.06.2025 und dem Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses 2025 sind bereits sechs weitere Unternehmen Teil der Gruppe geworden, die im Geschäftsjahr 2024 einen Umsatz von rd. EUR 16 Mio. und ein adjustiertes operatives EBITDA von rd. EUR 2 Mio. erzielt haben. Die Plattformen der CHAPTERS Group AG prüfen fortlaufend den Erwerb weiterer operativer Beteiligungsunternehmen innerhalb ihrer jeweiligen Märkte und entsprechende Strategien und wir gehen davon aus, dass noch weitere Transaktionen im Jahr 2025 umgesetzt werden können. Hinsichtlich des Volumens und Zeitpunkts weiterer Beteiligungen kann keine Prognose getroffen werden. Eine Prognose für die absolute Höhe des Gruppenumsatzes und Gruppen-EBITDAs ist für das laufende Geschäftsjahr 2025 daher nicht valide aufzustellen. Die Gruppe entwickelt sich dynamisch und nimmt Opportunitäten dort wahr, wo sie für sinnvoll erachtet werden – und sie in der Lage ist, diese zu finanzieren.

Wesentlicher Ergebnisbeitrag auf Ebene der CHAPTERS Group AG als Holding-Gesellschaft ist vor allem der Zinsertrag aus den Gesellschafterdarlehen zur Finanzierung des Erwerbs der operativen Beteiligungsunternehmen. Für den Zinsertrag aus Gesellschafterdarlehen gehen wir davon aus, dass der Ertrag mit EUR 15 bis 17 Mio. leicht oberhalb des bisherigen Erwartungswertes von EUR 12 bis 14 Mio. liegen wird.

Hinsichtlich der operativen Kosten der CHAPTERS Group AG geht die Gesellschaft davon aus, dass die Kosten insbesondere auf Grund der Transaktionsnebenkosten (Rechtsberatung und Platzierungsgebühren) in Verbindung mit der Ausgabe der Inhaberschuldverschreibung im August 2025 mit EUR 5,5 bis 6 Mio. oberhalb der bisherigen Erwartung von EUR 4,5 bis 5 Mio. liegen werden. Kosten, die innerhalb der Gruppe weiter belastet werden und die aktienbasierte Vergütung bleiben dabei unberücksichtigt.

Hamburg, den 10.10.2025



Jan-Hendrik Mohr
CEO



Marlene Carl
CFO

VERKÜRZTER
KONZERN-
ZWISCHEN-
ABSCHLUSS
ZUM 30.06.2025

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

| | 01.01.- 30.06.25 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.24 in EUR Tsd. | 01.01.- 31.12.24 in EUR Tsd. |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Umsatzerlöse | 70.963,65 | 50.020,76 | 110.673,47 |
| 2. Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen | -2.276,43 | -981,03 | -1.865,89 |
| davon aus Kaufpreisallokation | -1.700,94 | -730,96 | -2.022,25 |
| davon sonstige Veränderungen | -575,49 | -250,07 | 156,36 |
| Gesamtleistung | 68.687,22 | 49.039,73 | 108.807,58 |
| 3. Sonstige betriebliche Erträge | 17.039,26 | 3.343,91 | 8.404,84 |
| davon Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens | 14.903,25 | 2.592,19 | 6.469,02 |
| 4. Materialaufwand | -8.980,89 | -9.134,84 | -18.912,72 |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | -2.760,94 | -4.239,86 | -8.643,49 |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | -6.219,95 | -4.894,97 | -10.269,24 |
| 5. Personalaufwand | -50.815,25 | -24.263,06 | -54.980,98 |
| a) Löhne und Gehälter | -43.726,19 | -20.130,14 | -45.661,45 |
| davon für aktienbasierte Vergütung | -11.130,80 | 1.904,65 | -2.788,07 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | -7.089,06 | -4.132,92 | -9.319,53 |
| davon für Altersversorgung | -159,50 | -147,53 | -333,92 |
| 6. Abschreibungen | -16.724,10 | -8.810,40 | -20.371,63 |
| a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | -16.713,53 | -8.810,29 | -20.343,60 |
| davon auf Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation | -3.124,47 | -1.439,25 | -3.439,35 |
| davon auf Geschäfts- oder Firmenwert | -12.014,80 | -6.307,17 | -14.105,38 |
| b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens | -10,58 | -0,11 | -28,02 |
| (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten) | | | |
| 7. Sonstige betriebliche Aufwendungen | -19.085,66 | -11.759,27 | -27.616,91 |
| davon Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | -658,08 | -2,04 | -83,07 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern | -9.879,42 | -1.583,92 | -4.669,82 |
| 8. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | -352,50 | -129,85 | -306,86 |
| 9. Erträge aus Beteiligungen | 0,00 | 0,00 | 13,87 |
| 10. Erträge aus anderen Wertpapieren und aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 123,43 | 55,83 | 408,71 |
| davon aus Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 70,55 | 55,67 | 118,38 |
| 11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 634,90 | 548,64 | 1.691,39 |
| davon aus selbstgehaltenen Anteilen an Eigkeitsanleihe | 0,00 | 134,16 | 506,19 |
| davon aus Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 10,60 | 8,40 | 16,89 |
| 12. Abschreibungen auf Finanzanlagen | -816,81 | -750,21 | -1.131,14 |
| davon außerplanmäßige Abschreibungen | -816,81 | -750,21 | -1.131,14 |
| 13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -6.047,80 | -2.513,21 | -5.392,86 |
| davon für Eigkeitsanleihe | -400,30 | -959,26 | -1.992,69 |
| 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -1.469,27 | -1.508,03 | -2.765,19 |
| davon aus Auflösung aktiver und passiver latenter Steuern | 1.348,16 | 627,81 | 1.492,97 |
| Ergebnis nach Steuern | -17.807,47 | -5.880,74 | -12.151,90 |
| 15. Sonstige Steuern | -35,61 | -27,52 | -95,46 |
| (Halb-) Jahresfehlbetrag | -17.843,08 | -5.908,26 | -12.247,36 |
| Anteile anderer Gesellschafter | -1.763,62 | -1.431,94 | -778,08 |
| Konzern(halb-)jahresfehlbetrag | -16.079,47 | -4.476,32 | -11.469,28 |

Konzernbilanz zum 30.06.2025

| | 30.06.2025 in EUR Tsd. | 31.12.2024 in EUR Tsd. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| A. Anlagevermögen | 487.818,07 | 267.914,58 |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | 427.291,21 | 207.578,77 |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzession, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte davon aus Kaufpreisallokation | 40.656,34 37.374,42 | 31.916,03 28.743,50 |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert | 385.192,78 | 175.510,42 |
| 3. Geleistete Anzahlungen | 1.442,08 | 152,32 |
| II. Sachanlagen | 10.134,69 | 10.658,45 |
| 1. Grundstücke / Gebäude | 628,91 | 1.326,05 |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 1.122,10 | 1.105,84 |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 5.188,39 | 5.110,82 |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 3.195,29 | 3.115,74 |
| III. Finanzanlagen | 50.392,18 | 49.677,36 |
| 1. Anteile an assoziierten Unternehmen | 35.679,77 | 38.018,34 |
| 2. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen | 1.055,00 | 1.709,98 |
| 3. Sonstige Beteiligungen an Unternehmen | 62,00 | 62,00 |
| 4. Wertpapiere des Anlagevermögens | 10.859,38 | 8.648,20 |
| 5. Sonstige Ausleihungen | 2.736,02 | 1.238,84 |
| B. Umlaufvermögen | 99.874,26 | 82.531,63 |
| I. Vorräte | 14.242,72 | 4.383,25 |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 14,50 | 7,89 |
| 2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen | 6.021,18 | 1.100,18 |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren davon aus Kaufpreisallokation | 7.860,85 6.326,63 | 3.240,13 2.728,31 |
| 4. Geleistete Anzahlungen | 346,19 | 35,05 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 33.426,92 | 19.640,61 |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 20.217,37 | 10.342,08 |
| 2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 274,74 | 332,02 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 12.934,81 | 8.966,51 |
| III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 52.204,62 | 58.507,77 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | 2.199,22 | 1.808,44 |
| D. Aktive latente Steuern | 1.502,00 | 1.485,70 |
| Summe Aktiva | 591.393,56 | 353.740,35 |

| | 30.06.2025 in EUR Tsd. | 31.12.2024 in EUR Tsd. |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|
| A. Eigenkapital | 285.031,85 | 224.992,71 |
| I. Gezeichnetes Kapital | 23.457,25 | 22.986,03 |
| II. Kapitalrücklage | 245.931,18 | 229.909,73 |
| III. Währungsdifferenz aus Neubewertung | 1.294,00 | 1.382,86 |
| IV. Verlustvortrag | -29.793,97 | -18.324,69 |
| V. Konzern(halb-)jahresfehlbetrag | -16.079,47 | -11.469,28 |
| VI. Nicht beherrschende Anteile | 60.222,87 | 508,06 |
| B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung | 2.319,92 | 2.144,94 |
| C. Sonderposten | 1.594,54 | 1.621,85 |
| D. Rückstellungen | 42.931,09 | 19.203,59 |
| 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 3.802,72 | 0,00 |
| 2. Steuerrückstellungen | 9.081,76 | 7.028,76 |
| 3. Sonstige Rückstellungen davon für die aktienbasierte Vergütung davon für potenzielle zusätzliche Kaufpreiszahlungen (Earn-outs) | 30.046,62 14.786,36 2.938,82 | 12.174,83 3.655,57 2.285,00 |
| E. Verbindlichkeiten | 223.892,22 | 86.741,35 |
| 1. Anleihe | 0,00 | 16.000,00 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 100.707,18 | 43.351,25 |
| 3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 3.230,53 | 162,26 |
| 4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 6.735,07 | 4.338,08 |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten davon aus Verkäuferdarlehen davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern | 113.219,44 99.637,15 2.997,60 | 22.889,76 14.246,38 2.797,54 |
| F. Rechnungsabgrenzungsposten | 23.559,76 | 10.182,91 |
| G. Passive latente Steuern | 12.064,18 | 8.853,00 |
| Summe Passiva | 591.393,56 | 353.740,35 |

Konzern-Eigenkapitalspiegel zum 30.06.2025

Auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallend

| | Gezeichnetes Kapital in EUR Tsd. | Kapital- rücklage in EUR Tsd. | Währungs- differenz aus Neubewertung in EUR Tsd. | Verlustvortrag in EUR Tsd. | Konzern- jahres- fehlbetrag in EUR Tsd. | Summe in EUR Tsd. |
|---|--|-------------------------------------|---|-------------------------------|--|----------------------|
| Stand 01.01.2025 | 22.986,03 | 229.909,73 | 1.382,86 | -29.793,97 | 0,00 | 224.484,64 |
| Kapitalerhöhung 2025 | 471,22 | 16.021,45 | | | | 16.492,67 |
| Gewinnausschüttungen | | | | | | 0,00 |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | | | | | | 0,00 |
| Laufende Wertänderung aus Währungsumrechnung | | | -88,85 | | | -88,85 |
| Sonstige Änderungen | | | | | | 0,00 |
| Konzernergebnis | | | | | -16.079,47 | -16.079,47 |
| Stand 30.06.2025 | 23.457,25 | 245.931,18 | 1.294,00 | -29.793,97 | -16.079,47 | 224.808,99 |

Der auf die nicht beherrschenden Anteile vor Neubewertungsrücklage, Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung und Jahresergebnis entfallende Betrag entspricht der quotalen Beteiligung des jeweiligen Minderheitsgesellschafters am Grundkapital und der Kapitalrücklage der betreffenden Tochtergesellschaften. Die Anteile anderer Gesellschafter an der Neubewertungsrücklage ergeben sich aus der Kapitalkonsolidierung. Insoweit Minderheitsgesellschafter 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 Geschäftsjahr 2023 neu zur Gruppe hinzugekommenen tschechischen Tochtergesellschaft

und der im Geschäftsjahr 2024 neu hinzugekommenen Tochtergesellschaft in der Schweiz sowie den Anteilen an assoziierten Unternehmen in UK. Durch unterschiedliche Wechselkurse bei der Bewertung zum Akquisitionszeitpunkt und der Erstellung des Konzernzwischenabschlusses resultiert eine Differenz in den Neubewerteten Vermögensgegenständen aus Kaufpreisallokation, die über diese Position ausgeglichen wird. Die sonstigen Änderungen enthalten Änderungen, die sich aus der Erhöhung bzw. Reduzierung von Anteilen des Konzerns an Tochtergesellschaften ergeben. Die Bewegungen aus Änderungen des Konsolidierungskreises enthalten die Änderungen aus der Entkonsolidierung von Unternehmen der NGC-Gruppe einerseits und die Effekte aus der Aufnahme neuer Gesellschaften in den Konsolidierungskreis andererseits.

Nicht beherrschende Anteile

| | Nicht beherrschende Anteile vor Neu- bewertungs- rücklage, Eigenkapital- differenz aus Währungsum- rechnung und Jahresergebnis in EUR Tsd. | Neubewer- tungs- rücklage in EUR Tsd. | Währungs- differenz aus Neu- bewertung in EUR Tsd. | Unter- schieds- betrag aus der Kapital- konsoli- dierung in EUR Tsd. | Auf nicht beherr- schende Anteile entfallende Gewinne und Verluste in EUR Tsd. | Summe in EUR Tsd. | Konzern- eigen- kapital in EUR Tsd. |
|---|--|--|--|--|--|----------------------|--|
| Stand 01.01.2025 | 968,29 | 1.566,18 | 1,75 | 536,23 | -2.564,39 | 508,06 | 224.992,71 |
| Kapitalerhöhung 2025 | | | | | | 0,00 | 16.492,67 |
| Gewinnausschüttungen | | | | | -2.178,30 | -2.178,30 | -2.178,30 |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 65.873,35 | -1.505,10 | | -1,45 | -712,40 | 63.654,40 | 63.654,40 |
| Laufende Wertänderung aus Währungsumrechnung | | | 2,54 | | | 2,54 | -86,31 |
| Sonstige Änderungen | | | | | -0,22 | -0,22 | -0,22 |
| Konzernergebnis | | | | | -1.763,62 | -1.763,62 | -17.843,08 |
| Stand 30.06.2025 | 66.841,65 | 61,08 | 4,29 | 534,78 | -7.218,93 | 60.222,87 | 285.031,85 |

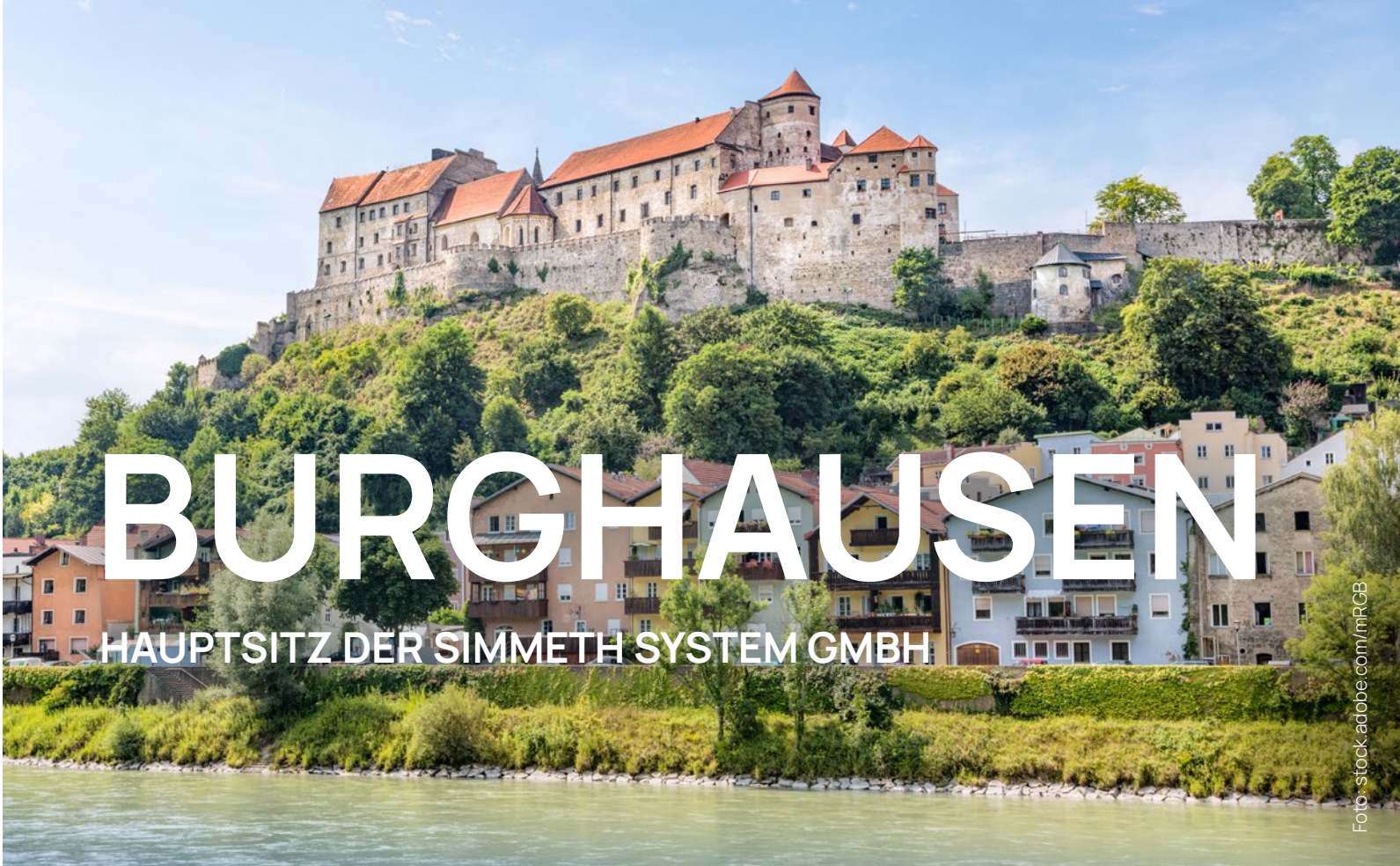


Foto: stock.adobe.com/m2aCB

Konzern-Kapitalflussrechnung
vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2025

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“. Hiervon ist ein Betrag von EUR 120 Tsd. (31.12.2024: EUR 120 Tsd.) als Sicherheit für eine von der CHAPTERS Group AG begebene Bankbürgschaft hinterlegt und unterliegt entsprechenden Verfügungsbeschränkungen. Ein Betrag von EUR 0,00 Tsd. (31.12.2024: EUR 5.239,05 Tsd.) liegt bei Tochtergesellschaften, bei denen für eine Verfügung über die Mittel die Zustimmung von Minderheitsgesellschaftern notwendig ist. Die sonstigen zahlungsunwirksamen Erträge (Vorjahr Aufwendungen) enthalten im Wesentlichen das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen. Die Wechselkursbedingten Änderungen des Finanzmittelfonds resultieren aus den zu Gruppe gehörenden Tochtergesellschaften in der tschechischen Republik, den USA, Großbritannien und der Schweiz und den dort liegenden liquiden Mitteln.

Weitere Erläuterungen zur Entwicklung des Liquiditätslage des Konzerns können dem zusammengefassten Zwischenlagebericht für das erste Halbjahr 2025 entnommen werden.

| | 01.01.- 30.06.25 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.24 in EUR Tsd. | 01.01.- 31.12.24 in EUR Tsd. |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter) | -17.843,08 | -5.908,26 | -12.247,36 |
| Auflösung Auftrags-/Warenbestand aus der Kaufpreisallokation | 1.700,94 | 730,96 | 2.022,25 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen auf Sachanlagen davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände | 817,18 56,46 | 797,60 14,12 | 1.658,14 112,92 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen Finanzanlagen | 816,81 | 530,74 | -1.131,14 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen immaterielle Vermögensgegenstände davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände davon auf Geschäfts- oder Firmenwerte | 15.896,35 3.068,01 12.014,80 | 8.012,69 1.425,13 6.298,55 | 18.685,46 3.326,43 14.105,38 |
| Zunahme/Abnahme der Rückstellungen | 12.535,45 | 1.628,84 | 4.361,40 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge | -327,43 | 283,41 | 591,25 |
| Zu-/Abnahme der Vorräte, Ford. LuL und anderer Aktiva (soweit nicht Inv.-/Finanz.-Tätigkeit) | -2.385,77 | -125,97 | -3.509,16 |
| Zu-/Abnahme der Verb. LuL und anderer Passiva (soweit nicht Inv.-/Finanz.-Tätigkeit) | 15.027,85 | 3.297,18 | 2.043,16 |
| Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | -14.245,17 | -2.370,68 | -6.385,95 |
| Zinsaufwendungen/Zinserträge | 5.342,34 | 1.908,89 | 3.370,12 |
| Sonstige Beteiligungserträge | -52,87 | -0,16 | -91,24 |
| Ertragssteueraufwand/-ertrag | 2.817,42 | 2.135,84 | 4.258,16 |
| Ertragssteuerzahlungen | -3.052,36 | -1.481,87 | -2.903,71 |
| Auflösung latenter Steuern aus Kaufpreisallokation | -1.320,43 | -609,59 | -1.517,39 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 15.727,22 | 8.829,61 | 11.466,28 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens | 7,36 | 0,00 | 7,05 |
| Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen | -990,58 | -31,81 | -799,08 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens | 122,08 | 56,53 | 216,31 |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | -644,55 | -1.676,65 | -3.704,70 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens | 11.506,12 | 7.800,51 | 13.232,68 |
| Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen | -8.355,10 | -19.168,86 | -16.488,74 |
| Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis | -94.201,63 | -22.441,12 | -100.182,70 |
| Einzahlungen aus Abgängen zum Konsolidierungskreis | 8.901,41 | 0,00 | 8.894,74 |
| Erhaltene Zins- und Dividendenzahlungen | 702,57 | 451,37 | 1.425,50 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | -82.952,32 | -35.010,02 | -97.398,92 |
| Einzahlungen aus Kapitalmaßnahmen der CHAPTERS Group AG | 16.492,66 | 0,00 | 84.926,55 |
| Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern | 54,23 | 149,91 | 276,06 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern | 34,46 | -637,55 | -131,93 |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter | -2.178,30 | -27,92 | -325,31 |
| Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten | 70.262,97 | 31.634,96 | 33.167,79 |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten | -24.107,97 | -16.900,95 | -28.915,62 |
| Gezahlte Zinsen | -4.963,30 | -1.378,37 | -3.079,51 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | 55.594,76 | 12.840,09 | 85.918,03 |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds | -11.630,34 | -13.340,31 | -14,61 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 58.507,77 | 50.854,83 | 50.843,20 |
| Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | -13,49 | -11,63 | 12,77 |
| Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | 5.340,68 | 951,14 | 7.666,41 |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | 52.204,62 | 38.454,02 | 58.507,77 |

Verkürzter Konzernanhang

A. Allgemeine Angaben

Die CHAPTERS Group AG hat ihren Sitz in Hamburg und ist eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 182147. Die Aktien der Gesellschaft werden seit dem 03.06.2005 im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt (WKN 661 830). Der Freiverkehr ist kein organisierter Markt i.S.d. § 2 (11) WpHG.

Die CHAPTERS Group AG investiert – üblicherweise mittelbar über Tochtergesellschaften – in Unternehmen, derzeit ausschließlich mit Sitz in Europa und den USA. Zum Bilanzstichtag hält die Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar mehrheitliche Anteile an 110 Unternehmen (31.12.2024: 96), davon 68¹ operativ tätige Tochterunternehmen (31.12.2024: 59 Unternehmen). Die Gesellschaft besitzt zum Bilanzstichtag sieben Minderheitsbeteiligungen, an denen sie mehr als 20% hält (31.12.2024: sieben) davon zwei an börsennotierten Gesellschaften. Bei den Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG mehrheitlich beteiligt ist, handelt es sich, soweit in Deutschland ansässig, vornehmlich um kleine Kapitalgesellschaften nach § 267 (1) HGB.

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss zum 30. Juni 2025 wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) 16 „Zwischenberichterstattung“ erstellt, welcher Zwischenabschlüsse nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften regelt. Der Konzernzwischenabschluss für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025 umfasst die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung, den Konzern-Eigenkapitalspiegel sowie den verkürzten Konzernanhang (inklusive Verbindlichkeiten- und Anlagespiegel). Bei der Verwendung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können aufgrund der kaufmännischen Rundung Differenzen auftreten. Das Geschäftsjahr der CHAPTERS Group AG und dem überwiegenden Teil der einbezogenen Tochtergesellschaften beginnt am 01. Januar und endet am 31. Dezember. Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wird – wie die Gewinn- und Verlustrechnung der einbezogenen Unternehmen – nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Der Konzernzwischenlagebericht des CHAPTERS Group AG-Konzerns wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) 16 „Zwischenberichterstattung“ erstellt, welcher Zwischenabschlüsse nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften regelt, und mit dem Zwischenlagebericht der CHAPTERS Group AG zusammengefasst.

¹ Die Abweichungen zum Wert im zusammengefassten Lagebericht ergeben sich aus der Zusammenfassung mehrerer rechtlicher Gesellschaften zu einer operativen Einheit bzw. vice versa.

B. Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Konzernabschluss werden nach § 294 (1) HGB alle Unternehmen einbezogen, an denen die CHAPTERS Group AG zum Stichtag 30.06.2025 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 30.06.2025 nicht.

Der Konsolidierungskreis umfasst zum 30.06.2025 neben dem Mutterunternehmen 110 Gesellschaften (31.12.2024: 96 Gesellschaften), die vollkonsolidiert werden. Zwei Gesellschaften werden unter Bezug auf § 296 (2) HGB nicht mit in den Konzernabschluss einbezogen (31.12.2024: drei Gesellschaften).

75 Gesellschaften (inkl. dem Mutterunternehmen) haben ihren Sitz in Deutschland, vier Unternehmen in Österreich (eine Akquisitionsgesellschaft und drei operative Beteiligungsunternehmen) und ein Unternehmen in der Tschechischen Republik (operatives Unternehmen). Das tschechische Unternehmen hält zudem 100% der Anteile an einem Unternehmen mit Sitz in der Slowakischen Republik. 18 Gesellschaften (eine Beteiligungsplattform, sechs Akquisitionsgesellschaften sowie elf operative Unternehmen) haben ihren Sitz in Frankreich (31.12.2024: 15). Sechs Gesellschaften (eine Beteiligungsplattform, zwei Akquisitionsgesellschaften und drei operative Unternehmen) haben ihren Sitz in der Schweiz. Zwei Gesellschaften haben ihren Sitz in den USA (davon ein operatives Unternehmen und ein Unternehmen, das nicht mehr operativ tätig ist). Jeweils eine Gesellschaft hat ihren Sitz in Spanien (operatives Unternehmen), Bulgarien (nicht mehr operativ), Großbritannien (operatives Unternehmen) und Polen (operatives Unternehmen).

Sieben Unternehmen (Vorjahr: sieben 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.

| Nr. | Gesellschaft | Sitz | Kategorie | Beteiligungs- quote CHAPTERS Group AG | Beteiligt über Nr. | Anteil direkte Mutter- gesellschaft | Teil der Gruppe seit | Einbezug in Konzern- abschluss 2024 |
|--|--|---------------------------|-------------------------------|--|-----------------------|---|----------------------------|--|
| Muttergesellschaft | | | | | | | | |
| 1 | CHAPTERS Group AG | Hamburg | | | | | | |
| Direkte Beteiligungen | | | | | | | | |
| 2 | CHAPTERS Beteiligungsgesellschaft mbH (vormals MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH) | Hamburg | Beteiligungs- holding | 100,00 | 1 | 100,00 | Feb 19 | ✓ |
| Indirekte Beteiligungen (1. Ebene) | | | | | | | | |
| 3 | NGC CNC Beteiligungen GmbH | Alfdorf | Beteiligungs- plattform | 72,00 | 2 | 72,00 | Apr 21 | ✓ |
| 4 | CHAPTERS Software GmbH (vormals Ookam Software GmbH) | Hamburg | Beteiligungs- plattform | 100,00 | 2 | 100,00 | Mai 19 | ✓ |
| 5 | CarMa Holding GmbH | Aalen | Beteiligungs- plattform | 80,00 | 2 | 80,00 | Jun 21 | ✓ |
| 6 | mlog capital SAS | Le Bouscat, Frankreich | Beteiligungs- plattform | 80,00 | 2 | 80,00 | Dez 23 | ✓ |
| 7 | CHAPTERS Beteiligungen Verwaltungs GmbH (vormals MEDIQON Beteiligungen Verwaltungs GmbH) | Hamburg | Verwaltungs GmbH | 100,00 | 2 | 100,00 | Aug 22 | ✓ |
| 8 | CHAPTERS Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG (vormals MEDIQON Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG) | Hamburg | Beteiligungs- plattform | 63,40 | 2 | 63,40 | Aug 22 | ✓ |
| 9 | Blitz F25-951 GmbH (NewCo) | Frankfurt am Main | Beteiligungs- plattform | 61,74 | 2 | 61,90 | Mai 25 | |
| 10 | Kältehelden GmbH | Hamburg | Operatives Unternehmen | 80,00 | 2 | 80,00 | Aug 20 | ✓ |
| 11 | CHAPTERS Software Switzerland GmbH | Zürich, Schweiz | Beteiligungs- plattform | 100,00 | 2 | 100,00 | Okt 23 | |
| 12 | Altamount Software GmbH | Berlin | Beteiligungs- plattform | 87,50 | 2 | 87,50 | Jun 24 | |
| 13 | Waterkant Software GmbH | Hamburg | Beteiligungs- plattform | 80,00 | 2 | 80,00 | Sep 24 | |
| Indirekte Beteiligungen unterhalb der NGC CNC Beteiligungen GmbH (Nr. 3) | | | | | | | | |
| 14 | Direkt CNC-Systeme GmbH | Alfdorf | Operatives Unternehmen | 72,00 | 3 | 100,00 | Mai 21 | ✓ |
| 15 | ProLogic Computer GmbH | Rottendorf | Operatives Unternehmen | 72,00 | 3 | 100,00 | Apr 25 | |
| 16 | ProLogic Handelges. mbH | Hafnerbach, Österreich | Operatives Unternehmen | 72,00 | 15 | 100,00 | Apr 25 | |
| Indirekte Beteiligungen unterhalb der CHAPTERS Software GmbH (Nr. 4) | | | | | | | | |
| 17 | Vortex Software GmbH (vormals OSW Ookam Beteiligungs GmbH) | Bochum | Akquisitions- gesellschaft | 90,00 | 4 | 90,00 | Jul 19 | ✓ |
| 18 | Parity Software GmbH | Eberdingen- Hochdorf | Operatives Unternehmen | 90,00 | 17 | 100,00 | Aug 19 | ✓ |
| 19 | GAIN Software GmbH | Schönbrunn i. Stgw. | Operatives Unternehmen | 90,00 | 17 | 100,00 | Jul 23 | ✓ |
| 20 | CSB – Bruns & Börjes GmbH | Augustfehn | Operatives Unternehmen | 90,00 | 17 | 100,00 | Jan 24 | ✓ |
| 21 | Vortex 1 Beteiligungs GmbH (vormals OSW 8 Ookam Beteiligungs GmbH) | Bochum | Akquisitions- gesellschaft | 90,00 | 17 | 100,00 | Sep 21 | ✓ |
| 22 | Corporate Montage Europe GmbH | Wiesbaden | Operatives Unternehmen | 90,00 | 21 | 100,00 | Sep 21 | ✓ |
| 23 | BlecTec Beteiligungs GmbH (vormals OSW 4 Ookam Beteiligungs GmbH) | Bochum | Akquisitions- gesellschaft | 90,00 | 17 | 100,00 | Aug 20 | ✓ |
| 24 | BleTec Software GmbH | Roßdorf | Operatives Unternehmen | 90,00 | 23 | 100,00 | Dez 20 | ✓ |
| 25 | CHAPTERS DACH 1 Beteiligungs GmbH (vormals OSW 11 Ookam Beteiligungs GmbH) | Hamburg | Akquisitions- gesellschaft | 100,00 | 4 | 100,00 | Dez 21 | ✓ |

| | | | | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|--------|----|--------|--------------------|----------|
| 26 | Condition Integrierte Softwarelösungen GmbH | Göttingen | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Jan 23 | ✓ |
| 27 | gripsware datentechnik gmbh | Hemshofen | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Dez 19 | ✓ |
| 28 | OPAS Software GmbH | Strullendorf | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Dez 20 | ✓ |
| 29 | elKom Solutions GmbH | Tuttlingen | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Dez 21 | ✓ |
| 30 | rocom GmbH | Riedering | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Dez 23 | ✓ |
| 31 | SWH Softwarehaus Heider GmbH | Bad Abbach | Operatives Unternehmen | 100,00 | 25 | 100,00 | Dez 19 | ✓ |
| 32 | Software und Beratung Meinhardt GmbH | Eschwege | Operatives Unternehmen | 91,67 | 25 | 91,67 | Dez 22 | ✓ |
| 33 | Via Unita prima GmbH (vormals OSW 6 Ookam Beteiligungs GmbH) ² | Stephans- kirchen | Akquisitions- gesellschaft | 80,00 | 4 | 80,00 | Mrz 21 | ✓ |
| 34 | DATEX Software GmbH | Karlsruhe | Operatives Unternehmen | 80,00 | 33 | 100,00 | Apr 21 | ✓ |
| 35 | Software24.com GmbH | Stephans- kirchen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 33 | 100,00 | Apr 21 | ✓ |
| 36 | WAREHaus GmbH | Solingen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 35 | 100,00 | Jun 22 | ✓ |
| 37 | Voigt Software und Beratung AG | Ilfeld | Operatives Unternehmen | 80,00 | 33 | 100,00 | Mai 22 | ✓ |
| 38 | MWM Software & Beratung GmbH | Bonn | Operatives Unternehmen | 72,00 | 33 | 90,00 | Jun 23 | ✓ |
| 39 | Key Logic GmbH | Eschborn | Operatives Unternehmen | 80,00 | 33 | 100,00 | Aug 23 | ✓ |
| 40 | Littera Software & Consulting GmbH | Hall in Tirol, Österreich | Operatives Unternehmen | 80,00 | 33 | 100,00 | Nov 23 | ✓ |
| 41 | Littera Software & Consulting GmbH | München | Operatives Unternehmen | 80,00 | 40 | 100,00 | Nov 23 | ✓ |
| 42 | Via Unita Software GmbH | Stephans- kirchen | Akquisitions- gesellschaft | 80,00 | 4 | 80,00 | Feb 25 | |
| 43 | Filmwerte Beteiligungs GmbH | Stephans- kirchen | Akquisitions- gesellschaft | 80,00 | 42 | 100,00 | Mrz 25 | |
| 44 | filmwerte GmbH | Potsdam | Operatives Unternehmen | 80,00 | 43 | 100,00 | Nov 24 | ✓ |
| 45 | myfilmfriends LLC | Austin, USA | Operatives Unternehmen | 80,00 | 44 | 100,00 | Nov 24 | ✓ |
| 46 | OSW 12 AT Ookam Beteiligungs GmbH | Wien, Österreich | Akquisitions- gesellschaft | 100,00 | 4 | 100,00 | Feb 22 | ✓ |
| 47 | Solarys Software GmbH | Wien, Österreich | Operatives Unternehmen | 100,00 | 46 | 100,00 | Feb 22 / Dez 22 | ✓ |
| 48 | Utilities Systems s.r.o. | Prag, Tsche- chische Republik | Operatives Unternehmen | 100,00 | 4 | 100,00 | Apr 23 | ✓ |
| 49 | Usys Slovakia, s.r.o. | Banská Bystrica, Slowakische Republik | Operatives Unternehmen | 100,00 | 48 | 100,00 | Apr 23 | ✓ |
| 50 | Teamsware Beteiligungen GmbH (vormals OSW 14 Ookam Beteiligungs GmbH) | Stephans- kirchen | Akquisitions- gesellschaft | 70,00 | 4 | 70,00 | Jan 23 | ✓ |
| 51 | Teamsware GmbH | München | Operatives Unternehmen | 70,00 | 50 | 100,00 | Mrz 23 | ✓ |
| 52 | OSW 15 Ookam Beteiligungs GmbH | Berlin | Akquisitions- gesellschaft | 80,00 | 4 | 80,00 | Mrz 24 | ✓ |
| 53 | Divera GmbH | Wuppertal | Operatives Unternehmen | 80,00 | 52 | 100,00 | Nov 24 | pro-rata |
| Indirekte Beteiligungen unterhalb der CarMa Holding GmbH (Nr. 5) | | | | | | | | |
| 54 | CarrierWerke GmbH | Walldorf | Operatives Unternehmen | 80,00 | 5 | 100,00 | Aug 21 | ✓ |

| | | | | | | | | |
|----|--|------------------------|---------------------------|-------|----|--------|--------|---|
| 55 | LUMi (vormals Interactive Network Communications GmbH) | Frankfurt am Main | Operatives Unternehmen | 80,00 | 5 | 100,00 | Nov 21 | ✓ |
| 56 | CarMa rental GmbH | Frankfurt am Main | AssetCo ⁴ | 80,00 | 5 | 100,00 | Feb 22 | ✓ |
| 57 | Ingenia Glasfaser GmbH | Kirchberg an der Jagst | Operatives Unternehmen | 64,00 | 5 | 80,00 | Sep 22 | ✓ |
| 58 | CarMa networks GmbH | Frankfurt am Main | Akquisitions-gesellschaft | 80,00 | 5 | 100,00 | Apr 23 | ✓ |
| 59 | Jobst NET GmbH | Amberg | Operatives Unternehmen | 80,00 | 58 | 100,00 | Aug 23 | ✓ |
| 60 | Glasfaser Direkt GmbH | Köln | Operatives Unternehmen | 80,00 | 58 | 100,00 | Aug 23 | ✓ |
| 61 | EIFEL-NET GmbH | Euskirchen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 58 | 100,00 | Aug 23 | ✓ |
| 62 | codewerke GmbH | Heubach | Operatives Unternehmen | 80,00 | 5 | 100,00 | Nov 23 | ✓ |

Indirekte Beteiligungen unterhalb der mlog capital SAS (Nr. 6)

| | | | | | | | | |
|----|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------|----|--------|--------|----------|
| 63 | GI Informatique Holding SAS | Le Bouscat, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 68,00 | 6 | 85,00 | Dez 23 | ✓ |
| 64 | GI Informatique SAS | Bouillargues, Frankreich | Operatives Unternehmen | 68,00 | 63 | 100,00 | Jan 24 | ✓ |
| 65 | BG Informatique SAS | Metz, Frankreich | Operatives Unternehmen | 68,00 | 63 | 100,00 | Mai 24 | pro-rata |
| 66 | Cogima Logiciels SAS | Pompey, Frankreich | Operatives Unternehmen | 68,00 | 63 | 100,00 | Mrz 25 | |
| 67 | CSWIN Holding SAS | Le Bouscat, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 64,00 | 6 | 80,00 | Dez 23 | ✓ |
| 68 | CSWIN SAS | Plérin, Frankreich | Operatives Unternehmen | 64,00 | 67 | 100,00 | Jan 24 | pro-rata |
| 69 | ACM2J SAS | Plérin, Frankreich | Operatives Unternehmen | 64,00 | 67 | 100,00 | Jan 24 | pro-rata |
| 70 | MAJELIS Tutelle SAS | Vienne, Frankreich | Operatives Unternehmen | 64,00 | 67 | 100,00 | Apr 24 | pro-rata |
| 71 | Equinoxe Holding SAS | Le Bouscat, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 48,00 | 6 | 60,00 | Jul 24 | ✓ |
| 72 | Equinoxe Software SAS | Gouvieux, Frankreich | Operatives Unternehmen | 48,00 | 71 | 100,00 | Jul 24 | pro-rata |
| 73 | Equinoxe Automative SAS | Gouvieux, Frankreich | Operatives Unternehmen | 24,00 | 72 | 50,00 | Jul 24 | pro-rata |
| 74 | 3GWIN Holding SAS | Le Bouscat, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 72,00 | 6 | 90,00 | Okt 24 | ✓ |
| 75 | 3GWIN SAS | Nizza, Frankreich | Operatives Unternehmen | 72,00 | 74 | 100,00 | Okt 24 | pro-rata |
| 76 | Technocarte Holding SAS ⁵ | Le Bouscat, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 73,60 | 6 | 92,00 | Nov 24 | ✓ |
| 77 | Technocarte SAS | Fos sur Mer, Frankreich | Operatives Unternehmen | 73,60 | 76 | 100,00 | Nov 24 | pro-rata |
| 78 | Inedee Holding SAS | Colombes, Frankreich | Akquisitions-gesellschaft | 56,00 | 6 | 70,00 | Dez 24 | |
| 79 | Inedee SAS | Colombes, Frankreich | Operatives Unternehmen | 56,00 | 78 | 100,00 | Jan 25 | |

Indirekte Beteiligungen unterhalb der Blitz F25-952 GmbH (NewCo) (Nr. 9)

| | | | | | | | | |
|----|-------------------------------|-------------------|---------------------------|-------|----|--------|--------|----------|
| 80 | Blitz F25-952 GmbH (MidCo) | Frankfurt am Main | Akquisitions-gesellschaft | 61,74 | 9 | 100,00 | Mai 25 | |
| 81 | Fintiba GmbH | Frankfurt am Main | Operatives Unternehmen | 61,74 | 80 | 100,00 | Dez 21 | ✓ |
| 82 | Coracle GmbH ³ | Hamburg | Operatives Unternehmen | 61,74 | 81 | 100,00 | Dez 24 | pro-rata |
| 83 | Expatrio Global Services GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 61,74 | 80 | 100,00 | Mai 25 | |
| 84 | 4OS Capital GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 61,74 | 84 | 100,00 | Mai 25 | |

| | | | | | | | | |
|----|-------------|--------|------------------------|-------|----|--------|--------|--|
| 85 | DeGiS gGmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 61,74 | 84 | 100,00 | Mai 25 | |
|----|-------------|--------|------------------------|-------|----|--------|--------|--|

Indirekte Beteiligungen unterhalb der Chapters Software Switzerland GmbH (Nr. 11)

| | | | | | | | | |
|----|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|--------|----|--------|--------|----------|
| 86 | CHSS 1 CHAPTERS Beteiligungs GmbH | Zürich, Schweiz | Akquisitions-gesellschaft | 100,00 | 11 | 100,00 | Sep 24 | ✓ |
| 87 | Xplain AG | Interlaken, Schweiz | Operatives Unternehmen | 100,00 | 87 | 100,00 | Okt 24 | pro-rata |
| 88 | Xplain Iberica S.L. | Madrid, Spanien | Operatives Unternehmen | 100,00 | 11 | 100,00 | Okt 24 | pro-rata |
| 89 | Finfox Holding AG | Zürich, Schweiz | Akquisitions-gesellschaft | 100,00 | 87 | 100,00 | Mai 25 | |
| 90 | Finfox Software and Technology AG | Zürich, Schweiz | Operatives Unternehmen | 100,00 | 90 | 100,00 | Mai 25 | |
| 91 | Finfox Research and Consulting AG | Zürich, Schweiz | Operatives Unternehmen | 100,00 | 90 | 100,00 | Mai 25 | |

Indirekte Beteiligungen unterhalb der Altamount Software GmbH (Nr. 12)

| | | | | | | | | |
|-----|---|----------------------------|----------------------------------|-------|-----|--------|--------|----------|
| 92 | Altamount Beteiligungen 1 GmbH | Berlin | Akquisitions-gesellschaft | 87,50 | 12 | 100,00 | Jun 24 | ✓ |
| 93 | GBS Europa GmbH | Karlsruhe | Operatives Unternehmen | 87,50 | 93 | 100,00 | Jun 24 | pro-rata |
| 94 | Group BusBS (UK) Ltd. | Manchester, Großbritannien | Operatives Unternehmen | 87,50 | 94 | 100,00 | Jun 24 | pro-rata |
| 95 | GBS Bulgaria EOOD | Sofia, Bulgarien | Nicht mehr operativ ⁶ | 87,50 | 94 | 100,00 | Jun 24 | pro-rata |
| 96 | GBS Solutions North America LLC | Delaware, USA | Nicht mehr operativ ⁶ | 87,50 | 94 | 100,00 | Jun 24 | pro-rata |
| 97 | Altamount Beteiligungen 2 GmbH | Berlin | Akquisitions-gesellschaft | 87,50 | 12 | 100,00 | Okt 24 | ✓ |
| 98 | Peak Mobility GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 87,50 | 98 | 100,00 | Mrz 25 | |
| 99 | PEAK MOBILITY sp.z.o.O. (vormals PSI Transcom Poland sp.z.o.O.) | Poznan, Polen | Operatives Unternehmen | 87,50 | 99 | 100,00 | Mrz 25 | |
| 100 | Verkehrsautomatisierung Berlin GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 87,50 | 98 | 100,00 | Mai 25 | |
| 101 | Altamount Beteiligungen 3 GmbH | Berlin | Akquisitions-gesellschaft | 52,50 | 12 | 60,00 | Jan 25 | |
| 102 | Cybersense GmbH | Dortmund | Operatives Unternehmen | 52,50 | 102 | 100,00 | Jun 25 | |
| 103 | Altamount Beteiligungen 4 GmbH | Berlin | Akquisitions-gesellschaft | 87,50 | 12 | 100,00 | Jan 25 | |

Indirekte Beteiligungen unterhalb der Waterkant Software GmbH (Nr. 13)

| | | | | | | | | |
|-----|---|---------------|---------------------------|-------|-----|--------|--------|----------|
| 104 | Waterkant Software 1 Beteiligungs GmbH | Hamburg | Akquisitions-gesellschaft | 80,00 | 13 | 100,00 | Sep 24 | ✓ |
| 105 | HUP GmbH | Braun-schweig | Operatives Unternehmen | 80,00 | 105 | 100,00 | Sep 24 | pro-rata |
| 106 | LEO Bytes GmbH (vormals Enervision Charge GmbH) | Braun-schweig | Operatives Unternehmen | 80,00 | 106 | 100,00 | Sep 24 | pro-rata |
| 107 | Waterkant Software 2 Beteiligungs GmbH | Hamburg | Akquisitions-gesellschaft | 80,00 | 13 | 100,00 | Sep 24 | ✓ |
| 108 | Simmeth System GmbH | Burghausen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 108 | 100,00 | Mrz 25 | |
| 109 | Waterkant Software 3 Beteiligungs GmbH | Hamburg | Akquisitions-gesellschaft | 80,00 | 13 | 100,00 | Dez 24 | ✓ |
| 110 | Waterfuchse Software GmbH | Hamburg | Akquisitions-gesellschaft | 72,00 | 13 | 90,00 | Mai 25 | |
| 111 | Linear Service GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 72,00 | 111 | 100,00 | Jun 25 | |

VERZICHT AUF DIE EINBEZIEHUNG

Für zwei Unternehmen wurde beziehend auf § 296 (2) HGB aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung für den Konzernzwischenabschluss auf die Einbeziehung verzichtet.

Die Tilia Software GmbH mit Sitz in Ilsfeld ist eine 50%ige Tochtergesellschaft der Voigt Software und Beratung AG, die im Geschäftsjahr 2024 und im ersten Halbjahr 2025 nicht operativ tätig war.

Die HUP Benelux B.V. mit Sitz in AP Bergschenhoek, Niederlande, ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der HUP GmbH. Die HUP Benelux B.V. war im Geschäftsjahr 2024 und im ersten Halbjahr 2025 nicht operativ tätig.

Die Gesellschaften wurden auch zum 31.12.2024 nicht in den verkürzten Konzernabschluss einbezogen und sind mit ihrem Beteiligungsbuchwert von in Summe EUR 62,00 Tsd. (entspricht dem anteiligen Stammkapital) unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen.

Fußnoten zur Tabelle S. 62-65 und rechts (Via Unita Prima GmbH)

- ² Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurden die OSW 7 Ookam Beteiligungs GmbH und die OSW 10 Ookam Beteiligungs GmbH auf die Via Unita prima GmbH (vormals OSW 6 Ookam Beteiligungs GmbH) verschmolzen.
- ³ Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurde die Bostein Sol GmbH auf die Coracle GmbH verschmolzen.
- ⁴ Gesellschaften besitzen und vermieten Sachanlagevermögen an andere Tochtergesellschaften innerhalb der Gruppe.
- ⁵ Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurde die Technocarte Ingenier SAS auf die Technocarte Holding SAS verschmolzen.
- ⁶ Tochtergesellschaften der GBS Europa GmbH, die nicht mehr operativ tätig sind und im Nachgang zur Akquisition abgewickelt werden sollen.

Fußnoten zur Tabelle unten

- ⁷ 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.
- ⁸ Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit August 2020 Aktien an der MedNation AG. Der Wert von 20% wurde im November 2021 erstmalig überschritten.
- ⁹ 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.
- ¹⁰ Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit September 2023 Aktien an der Software Circle plc. Der Wert von 20% wurde im März 2024 erstmalig überschritten.

ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN

| Nr. | Gesellschaft | Sitz | Kategorie | Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG | Beteiligt über Nr. | Anteil direkte Muttergesellschaft | Teil der Gruppe seit | Einbezug in Konzernabschluss 2024 |
|-----|---|----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 112 | NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH ⁷ | Dorsten | Akquisitionsgesellschaft | 44,00 | 1 | 44,00 | Jan 19 | ✓ |
| 113 | MedNation AG ⁸ | Bonn | Operatives Unternehmen | 21,49 | 1 | 20,00 | Nov 21 | ✓ |
| 114 | VEIL VariETY in Colours GmbH | Hamburg | Operatives Unternehmen | 49,80 | 2 | 49,80 | Aug 22 | ✓ |
| 115 | TraFin Scout GmbH ⁹ | Frankfurt am Main | Operatives Unternehmen | 33,09 | 2 | 33,09 | Aug 22 | ✓ |
| 116 | Global Heart Beteiligungs-gesellschaft mbH | Frankfurt am Main | Beteiligungs-holding | 30,99 | 8 | 48,88 | Aug 22 | ✓ |
| 117 | Software Circle plc ¹⁰ | Manchester, Großbritannien | Beteiligungs-plattform | 25,90 | 1 | 25,90 | Mrz 24 | ✓ |
| 118 | rocom services GmbH | Riedering | Operatives Unternehmen | 50,00 | 30 | 50,00 | Dez 23 | ✓ |

VERÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Neben den sich aus der Übersicht zum Konsolidierungskreis ergebenden Zugängen zum Konsolidierungskreis hat sich im ersten Halbjahr 2025 der mittelbare Anteil der CHAPTERS Group AG an folgenden Gesellschaften verändert:

| Nr. | Gesellschaft | Sitz | Kategorie | Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG 06/2025 | Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG 2024 | Beteiligt über Nr. |
|-----|---|----------------------------|--------------------------|---|--|--------------------|
| 3 | NGC CNC Beteiligungen GmbH | Alfdorf | Akquisitionsgesellschaft | 72,00 | 68,00 | 2 |
| 14 | Direkt CNC-Systeme GmbH | Alfdorf | Operatives Unternehmen | 72,00 | 68,00 | 3 |
| 22 | Bletec Beteiligungs GmbH (vormals OSW 4 Ookam Beteiligungs GmbH) | Bochum | Akquisitionsgesellschaft | 90,00 | 99,00 | 17 |
| 23 | BleTec Software GmbH | Roßdorf | Operatives Unternehmen | 90,00 | 99,00 | 23 |
| 33 | Via Unita prima GmbH (vormals OSW 6 Ookam Beteiligungs GmbH) ² | Stephanskirchen | Akquisitionsgesellschaft | 80,00 | 90,00 | 4 |
| 34 | DATEX Software GmbH | Karlsruhe | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 35 | Software24.com GmbH | Stephanskirchen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 36 | WAREHaus GmbH | Solingen | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 35 |
| 37 | Voigt Software und Beratung AG | Ilsfeld | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 38 | MWM Software & Beratung GmbH | Bonn | Operatives Unternehmen | 72,00 | 81,00 | 33 |
| 39 | Key Logic GmbH | Eschborn | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 40 | Littera Software & Consulting GmbH | Hall in Tirol, Österreich | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 41 | Littera Software & Consulting GmbH | München | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 40 |
| 44 | Voigt Software und Beratung AG | Ilsfeld | Operatives Unternehmen | 80,00 | 90,00 | 33 |
| 45 | myfilmfriends LLC | Austin, USA | Operatives Unternehmen | 80,00 | 100,00 | 44 |
| 50 | Teamware Beteiligungen GmbH (vormals OSW 14 Ookam Beteiligungs GmbH) | Stephanskirchen | Akquisitionsgesellschaft | 70,00 | 80,00 | 4 |
| 51 | Teamware GmbH | München | Operatives Unternehmen | 70,00 | 80,00 | 50 |
| 81 | Fintiba GmbH | Frankfurt am Main | Operatives Unternehmen | 61,74 | 55,00 | 80 |
| 82 | Coracle GmbH | Hamburg | Operatives Unternehmen | 61,74 | 55,00 | 81 |
| 115 | Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH | Frankfurt am Main | Beteiligungs-holding | 30,99 | 48,88 | 8 |
| 118 | Software Circle plc | Manchester, Großbritannien | Beteiligungs-plattform | 25,90 | 29,90 | 1 |

Im ersten Halbjahr 2025 wurden folgende Gesellschaften entkonsolidiert:

| Gesellschaft | Sitz | Kategorie | Beteili- gungsquote CHAPTERS Group AG | Beteiligt über Gesellschaft | Anteil direkte Mutter- gesellschaft | Teil der Gruppe bis |
|---|---------|-------------------------------|--|---|--|------------------------|
| NGC Nachfolgekapital GmbH | München | Beteiligungs- plattform | 80,00 | CHAPTERS Beteili- gungsgesellschaft mbH | 80,00 | Apr 25 |
| NGC Immobilien Verwaltungs GmbH | München | AssetCo | 80,00 | NGC Nachfolgekapital GmbH | 100,00 | Apr 25 |
| NGC Service GmbH | München | Akquisition- gesellschaft | 80,00 | NGC Nachfolgekapital GmbH | 100,00 | Apr 25 |
| GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | Berlin | Akquisitions- gesellschaft | 62,27 | NGC Nachfolgekapital GmbH | 77,84 | Apr 25 |
| speakeasy Berlin GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 62,27 | GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | 100,00 | Apr 25 |
| speakeasy München GmbH | München | Operatives Unternehmen | 54,80 | GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | 88,00 | Apr 25 |
| Strassenberger Akademie GmbH | Berlin | Operatives Unternehmen | 49,82 | GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | 80,00 | Apr 25 |
| Kunstschule Wandsbek GmbH | Hamburg | Operatives Unternehmen | 62,27 | GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | 100,00 | Apr 25 |
| Die Neue Schule GbR | Berlin | Operatives Unternehmen | 62,27 | GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH | 100,00 | Apr 25 |

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 Neubewertenden Eigenkapitals des Tochterunternehmens verrechnet. Bei der verwendeten Neubewertungsmethode werden die aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten zu ihrem Zeitwert zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss (der mit Ausnahme der Fintiba GmbH dem Erwerbszeitpunkt entspricht) 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 Kaufpreisallokation ergebenden neube-

werteten Vermögensgegenstände werden für den Konzernabschluss auf Ebene der jeweils erworbenen Tochtergesellschaft bilanziert und dort abgeschrieben.

Ein positiver Unterschiedsbetrag zwischen dem Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft und dem im Rahmen der Kaufpreisallokation neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen wird als Geschäfts- oder Firmenwert für den Konzernabschluss auf Ebene der direkten Muttergesellschaft aktiviert und dort abgeschrieben.

Ein negativer Unterschiedsbetrag zwischen dem Wertansatz bei der direkten Muttergesellschaft und dem im Rahmen der Kaufpreisallokation neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen wird als Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung für den Konzernabschluss auf Ebene der direkten Muttergesellschaft passiviert und dort als Posten nach dem Eigenkapital ausgewie-

sen. Der Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung wird planmäßig über die gewichtete durchschnittliche Restnutzungsdauer der erworbenen abnutzbaren Vermögensgegenstände vereinnahmt. Sofern das erworbene Vermögen zu einem wesentlichen Teil aus nicht abnutzbaren Vermögensgegenständen besteht, orientiert sich die Behandlung des Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung am Verbrauch oder Abgang der nicht abnutzbaren Vermögensgegenstände. In diesem Fall wird der Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung in dem Umfang erfolgswirksam aufgelöst, in dem die nicht abnutzbaren Vermögensgegenstände außerplanmäßig abgeschrieben oder z. B. aufgrund eines Verkaufs als Abgang erfasst werden.

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 2025 erworben wurden, nur anteilig mit den seit dem Erwerbszeitpunkt erzielten Ergebnissen einbezogen.

Bei einem sukzessiven Anteilserwerb, wird als Zeitpunkt der erstmaligen Kapitalkonsolidierung und damit auch für den Wechsel von der Einbeziehung at-equity zur Vollkonsolidierung der Zeitpunkt zugrunde gelegt, zu dem die CHAPTERS Group AG die Beherrschung erlangt hat und das Mutter-Tochter-Verhältnis entstanden ist.

NICHT BEHERRSCHENDE 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 für nicht beherrschende Anteile 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 ERTRAGS-KONSOLIDIERUNG, ZWISCHENERGEBNIS-ELIMINIERUNG

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.

FREMDWÄHRUNGSUMRECHNUNG

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 Währungs-umrechnungsdifferenzen werden bis zur Veräußerung des ausländischen Geschäftsbetriebes erfolgsneutral im Eigenkapital nach den Rücklagen unter dem Posten „Währungsdifferenz aus Neubewertung“ erfasst.

ANTEILE AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

Anteile an assoziierten Unternehmen werden nach der at-equity Methode zu Anschaffungskosten bilanziert, erhöht oder vermindert um die seit dem Erwerb der Beteiligung entstandenen Eigenkapitalveränderungen bei dem assoziierten Unternehmen. Sofern das assoziierte Unternehmen einen Konzernzwischenabschluss aufstellt, wird von diesem ausgegangen, ansonsten vom Einzelabschluss. Auf die Anpassung von gegenüber dem Konzernzwischenabschluss abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder Stichtagen in den relevanten Abschlüssen der assoziierten Unternehmen wird verzichtet. Für das Ergebnis der Eigenkapitalveränderung bei assoziierten Unternehmen wird das jeweilige Jahresergebnis nach Steuern berücksichtigt. Erhaltene Gewinnausschüttungen werden abgezogen. Sofern die Anschaffungskosten zum Erwerbszeitpunkt von dem anteilig erworbenen Eigenkapital abweichen, wird die Differenz als passiver Unterschiedsbetrag oder als Geschäfts- oder Firmenwert in einer Nebenrechnung planmäßig über 10 Jahre aufgelöst bzw. abgeschrieben und ist im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen enthalten. Sofern der kumulierte Verlust des jeweiligen Unternehmens seit Beteiligung durch die CHAPTERS Group AG den Beteiligungsbuchwert überschreitet, werden die Anteile bis zur Aufholung durch laufende Erträge des Unternehmens mit einem Wert von EUR 1,00 bilanziert.

C. Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der verkürzte Konzernzwischenabschluss des CHAPTERS Group AG-Konzerns wird auf Basis der Einzelzwischenabschlüsse der in den Konzern einbezogenen vollkonsolidierten Tochtergesellschaften und der nach der at-equity Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen aufgestellt. Bei Tochtergesellschaften, die ihren Sitz nicht in Deutschland haben, werden wesentliche Unterschiede zwischen den lokalen Rechnungslegungsvorschriften und dem HGB eliminiert.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden entsprechend der im Anhang zum geprüften Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024 erläuterten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Zulässige Bewertungswahlrechte werden im Konzernzwischenabschluss unabhängig von ihrer Ausübung in den Einzelzwischenabschlüssen der in den Konzernzwischenabschluss einbezogenen Unternehmen nach § 308 HGB einheitlich ausgeübt.

Im Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2025 werden erstmalig **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** ausgewiesen. Diese Rückstellungen resultieren aus den Pensionsverpflichtungen einer im ersten Halbjahr 2025 erworbenen Tochtergesellschaft.

Die Pensionsverpflichtungen werden versicherungsmathematisch unter Zugrundelegung biometrischer Wahrscheinlichkeiten („Heubeck Richttafeln 2018 G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck) nach der „Projected-Unit-Credit-Methode“ ermittelt.

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB beträgt EUR -20,68 Tsd. Die Höhe der Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen) wurde nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis folgender Annahmen berechnet:

| | % |
|---|-----------|
| Abzinsungsfaktor (7-Jahres-Durchschnitt) | 1,96 |
| Abzinsungsfaktor (10-Jahres-Durchschnitt) | 1,90 |
| Einkommenstrend p. a. ¹¹ | 3,80/0,00 |
| Rententrend | 2,50 |
| Fluktuation | 0,00 |

Die gemäß Artikel 28 Absatz 1 Satz 2 EGHGB nicht bilanzierte Unterdeckung aus der Unterstützungskasse beträgt EUR 19,00 Tsd.

¹¹ Ein Teil der Pensionszusagen wurde am 31.12.2006 abgelöst. Für diesen Teil sind Gehaltstrends bei der Berechnung der Verpflichtung nicht relevant.

D. Erläuterungen zur Konzernbilanz

ANLAGEVERMÖGEN

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens sowie die Abschreibungen im Geschäftsjahr im Konzern können dem als Anlage zum verkürzten Konzernanhang beigefügten Konzern-Anlagespiegel entnommen werden.

Anteile an assoziierten Unternehmen werden mit ihrem fortgeschriebenen Wert bilanziert. Für den fortgeschriebenen Wert werden die Anschaffungskosten um das anteilig auf die CHAPTERS Group AG (oder ihre direkten Tochtergesellschaften) entfallende Zwischenergebnis sowie die Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert bzw. die Auflösung von passiven Unterschiedsbeträgen erhöht bzw. verringert. Sofern der kumulierte Verlust des jeweiligen Unternehmens seit Beteiligung durch die CHAPTERS Group AG den Beteiligungsbuchwert überschreitet, werden die Anteile bis zur Aufholung durch laufende Erträge des Unternehmens mit einem Wert von EUR 1,00 bilanziert. Die Differenz zwischen fortgeschriebenen Wert (soweit negativ) und Bilanzansatz beläuft sich auf EUR 529,31 Tsd. (31.12.2024: EUR 452,69 Tsd.). Sofern aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Anteil am Eigenkapital der je-

weiligen Gesellschaft ein Geschäfts- oder Firmenwert oder ein Unterschiedsbetragsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung (wenn die Anschaffungskosten das Eigenkapital der Gesellschaft zum Erwerbszeitpunkt unterschreiten) entsteht, wird dieser linear über 10 Jahre ab Erwerbszeitpunkt erfolgswirksam abgeschrieben bzw. aufgelöst. Die Abschreibungen auf den in den Vorjahren entstandenen Geschäfts- oder Firmenwert in Verbindung mit assoziierten Unternehmen belaufen sich auf kumuliert EUR 1.370,32 Tsd., davon EUR 473,63 Tsd. im ersten Halbjahr 2025. Zum 30.06.2025 beläuft sich der verbleibende Geschäfts- oder Firmenwert auf EUR 8.073,05 Tsd. (31.12.2024: EUR 9.468,93 Tsd.¹²), wobei hiervon EUR 7.707,17 Tsd. auf die im ersten Halbjahr 2024 eingegangene Beteiligung an der Software Circle plc entfallen. Der im Geschäftsjahr 2021 und Geschäftsjahr 2024 entstandene Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung beläuft sich nach Auflösung im Geschäftsjahr zum 30.06.2025 auf EUR 119,58 Tsd. (31.12.2024: EUR 132,92 Tsd.).

Der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierte **Geschäfts- oder Firmenwert** hat sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

| | Anfangsbestand zum 01.01.2025 in EUR Tsd. | Zugang / Abgang (aus Änderungen Konsolidierungskreis) im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Effekte aus Währungs-umrechnung in EUR Tsd. | Abschreibungen im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Endbestand zum 30.06.2025 in EUR Tsd. |
|-------------------------|---|--|---|---|---------------------------------------|
| Aus Kaufpreisallokation | 174.445,47 | 226.122,99 / -4.880,98 | 323,69 | -12.014,80 | 383.996,36 |
| Aus Einzelabschlüssen | 1.064,95 | 485,55 / -97,16 | 0,10 | - 257,03 | 1.196,42 |
| Gesamt | 175.510,42 | 226.608,54 / -4.977,92 | 323,78 | -12.271,83 | 385.192,78 |

¹² Korrektur des im Geschäftsbericht angegeben Wertes von EUR 7123,60 Tsd.

FERTIGE ERZEUGNISSE UND WAREN AUS KAUFPREISALLOKATION

Der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierte Auftrags- und Vertragsbestand hat sich im ersten Halbjahr 2025 wie folgt entwickelt:

| Anfangsbestand zum 01.01.2025 in EUR Tsd. | Zugang im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Währungsbedingte Änderungen in EUR Tsd. | Auflösung im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Endbestand zum 30.06.2025 in EUR Tsd. |
|---|-------------------------------------|---|--|---------------------------------------|
| 2.728,31 | 5.299,26 | 0,00 | -1.700,94 | 6.326,63 |

FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 20.217,37 Tsd. (31.12.2024: EUR 10.342,08 Tsd.) bestehen auf Ebene der in den Konzernzwischenabschluss mit einbezogenen operativen Tochtergesellschaften.

Bei den **Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht** in Höhe von EUR 274,74 Tsd. (31.12.2024: EUR 332,02 Tsd.) handelt es sich um Darlehensforderungen gegenüber Minderheitsbeteiligungen innerhalb der Gruppenstruktur. 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. Die Zinsforderungen werden daher ebenfalls im Umlaufvermögen ausgewiesen.

GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN UND KASSENBESTAND

Bei den liquiden Mitteln in Höhe von EUR 52.204,62 Tsd. (31.12.2024: EUR 58.507,77 Tsd.) handelt es sich überwiegend um Guthaben bei Kreditinstituten. In Höhe von EUR 31,62 Tsd. (31.12.2024: EUR 23,51 Tsd.) ist Kassenbestand enthalten. Ein Betrag in Höhe von EUR 8.344,97 Tsd. (31.12.2024: EUR 26.490,11 Tsd.) entfällt auf die liquiden Mittel der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft, die liquiden Mittel auf Ebene der Tochtergesellschaften belaufen sich auf EUR 43.859,65

Tsd. (31.12.2024: EUR 32.017,66 Tsd.). Ein Cash-Pooling findet nicht statt. Eine detaillierte Analyse der Veränderungen der Zahlungsmittel ist der Konzern-Kapitalflussrechnung zu entnehmen.

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

Die passiven Rechnungsabgrenzungsposten werden im Rahmen der Halbjahreskonzernabschluss-erstellung für die auf Ebene der operativen Tochtergesellschaft bereits im ersten Halbjahr 2025 erhaltenen Zahlungen für Leistungen, die das gesamte Geschäftsjahr umfassen, gebildet. Hier sind insbesondere die Umsätze aus Softwarewartungsverträgen relevant. Zum 30.06.2025 belaufen sich die passiven Rechnungsabgrenzungsposten auf EUR 23.559,76 Tsd. (31.12.2024: EUR 10.182,91 Tsd.). Der überwiegende Teil der Rechnungsabgrenzung wird im zweiten Halbjahr 2025 erfolgswirksam aufgelöst.

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten belaufen sich auf EUR 2.199,22 Tsd. (31.12.2024: EUR 1.808,44 Tsd.). Hiervon entfallen EUR 0,00 Tsd. (31.12.2024: EUR 528,39 Tsd.) auf erwartete Zinsaufwendungen durch die Auflösung des Disagios für die im Juni 2020 ausgegebene Ewigkeitsanleihe auf Ebene der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft.

EIGENKAPITAL

Die detaillierten Veränderungen des Eigenkapitals sind im Konzern-Eigenkapitalspiegel dargestellt. Das **Gezeichnete Kapital** der CHAPTERS Group AG beträgt zum Bilanzstichtag EUR 23.457,25 Tsd. (31.12.2024: EUR 22.986,03 Tsd.) und ist eingeteilt in 23.457.246 auf den Inhaber lautende Stückaktien. Mit Eintragung am 07.04.2025 fand die am 31.03.2025 beschlossene Erhöhung des Grundkapitals durch Bareinlagen um EUR 471,22 Tsd. statt. Die Kapitalrücklage hat sich infolge der Kapitalerhöhung durch Bareinlage um EUR

16.021,45 Tsd. auf EUR 245.931,18 Tsd. (31.12.2024: EUR 229.909,73 Tsd.) erhöht. Nach Berücksichtigung der Kapitalerhöhung betrug das durch die ordentliche Hauptversammlung 2024 beschlossene Genehmigte Kapital der CHAPTERS Group AG (Genehmigtes Kapital 2024/I) zum 30.06.2025 EUR 879,45 Tsd. (31.12.2024: EUR 1.350,67 Tsd.).

RÜCKSTELLUNGEN

Die Rückstellungen in Höhe von EUR 42.931,09 Tsd. (31.12.2024: EUR 19.203,59 Tsd.) setzen sich wie folgt zusammen:

| | 30.06.2025 in EUR Tsd. | 31.12.2024 in EUR Tsd. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 3.802,72 | 0,00 |
| Steuerrückstellungen | 9.081,76 | 7.028,76 |
| Sonstige Rückstellungen | 30.046,62 | 12.174,83 |
| davon für Abschluss und Prüfung | 865,51 | 699,36 |
| davon für Personalkosten (außer aktienbasierte Vergütung) | 3.141,36 | 1.302,96 |
| davon für die aktienbasierte Vergütung auf Ebene CHAPTERS Group AG | 14.786,36 | 3.655,57 |
| davon Urlaubsrückstellungen | 1.854,68 | 1.240,99 |
| davon für Gewährleistung | 10,80 | 84,34 |
| davon für potenzielle zusätzliche Kaufpreiszahlungen (Earn-outs) | 2.938,82 | 2.285,00 |

VERBINDLICHKEITEN

Die Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt EUR 223.892,22 Tsd. (31.12.2024 EUR 86.741,35 Tsd.) enthalten in Höhe von EUR 0,00 Tsd. (31.12.2024 EUR 16.000,00 Tsd.) die von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen **Ewigkeitsanleihe**. Die Gesellschaft hat die Anleihe per Mai 2025 vollständig zurückgezahlt.

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 der operativen Unternehmen selbst aufgenommen. Sofern die Finanzierung auf Ebene der Akquisi-

tionsgesellschaft aufgenommen wurde, ist diese üblicherweise durch die Verpfändung der Anteile an der operativen Gesellschaft durch die Akquisitionsgesellschaft oder eine Bürgschaft von dem operativen Unternehmen zugunsten der finanzierenden Bank besichert. Der durch Verpfändung von Anteilen besicherte Betrag beläuft sich auf EUR 66,49 Mio. (31.12.2024: EUR 7,22 Mio.). 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 6.735,07 Tsd. (31.12.2024: EUR 4.338,08 Tsd.) beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen und

Waren auf Ebene der operativen Tochterunternehmen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** enthalten **Verkäuferdarlehen** in Höhe von EUR 99.637,15 Tsd. (31.12.2024: EUR 14.246,38 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 2.997,60 Tsd. (31.12.2024: EUR 2.797,54 Tsd.). Die Gesellschafterdarlehen von Minderheitsgesellschaftern werden zu im Wesentlichen gleichen Konditionen wie die Gesellschafterdarlehen der CHAPTERS Group AG gegeben.

Die Fälligkeiten der Verbindlichkeiten ergeben sich aus nachfolgendem Verbindlichkeitspiegel:

| | | Gesamt in EUR Tsd. | Bis zu 1 Jahr in EUR Tsd. | Zwischen 1 und 5 Jahren in EUR Tsd. | Mehr als 5 Jahre in EUR Tsd. |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------------|---|------------------------------------|
| Anleihe | 30.06.2025 31.12.2024 | 0,00 16.000,00 | | | 16.000,00 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 30.06.2025 31.12.2024 | 100.707,17 43.351,25 | 6.210,62 6.620,90 | 24.288,17 33.347,13 | 70.208,37 3.383,21 |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 30.06.2025 31.12.2024 | 3.230,53 162,26 | 3.230,53 162,26 | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 30.06.2025 31.12.2024 | 6.735,07 4.338,08 | 6.735,07 4.338,08 | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 30.06.2025 31.12.2024 | 113.219,44 22.889,77 | 46.636,20 14.826,05 | 4.533,00 5.266,19 | 62.050,24 2.797,54 |
| davon aus Verkäuferdarlehen | 30.06.2025 | 99.637,14 | 36.051,51 | 4.533,00 | 59.052,63 |
| davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern | 30.06.2025 | 2.997,60 | | | 2.997,60 |
| davon aus Steuern | 30.06.2025 | 5.837,97 | 5.850,67 | | |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit | 30.06.2025 | 794,31 | 794,31 | | |
| Verbindlichkeiten | 30.06.2025 31.12.2024 | 223.892,22 86.741,35 | 62.812,42 25.947,29 | 28.821,17 38.613,31 | 132.258,60 22.180,75 |

LATENTE STEUERN

Die bilanzierten passiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus der Kaufpreisallokation im Zuge der Konzernzwischenabschlusserstellung und haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

| Anfangsbestand zum 01.01.2025 in EUR Tsd. | Zugang / Abgang im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Auflösung im Geschäftsjahr in EUR Tsd. | Währungsbedingte Veränderungen in EUR Tsd. | Endbestand zum 30.06.2025 in EUR Tsd. |
|---|--|--|--|---------------------------------------|
| 8.853,00 | 5.169,20 / -611,59 | -1.376,52 | 30,09 | 12.064,18 |

Die aktiven latenten Steuern in Höhe von EUR 1.502,00 Tsd. (31.12.2024: EUR 1.485,70 Tsd.) resultieren in Höhe von EUR 146,00 Tsd. aus im Einzelabschluss einer Tochtergesellschaft aktivierten, selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens, die gemäß der lokalen Vorschriften steuerlich abzugsfähig abgeschrieben werden. Im HGB-Konzernzwischenabschluss werden die selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens nicht aktiviert. In Höhe von EUR 1.356,00 Tsd. (31.12.2024 EUR 1.360,56 Tsd.) resultieren die aktiven latenten Steuern aus einer niedrigeren Bewertung von Sachanlagevermögen im Rahmen der Kaufpreisallokation gegenüber dem Wertansatz im Einzelzwischenabschluss der relevanten Gesellschaft.

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum 30.06.2025 bestehen Eventualverbindlichkeiten in Höhe von EUR 872,15 Tsd. (31.12.2024: EUR 838,90 Tsd.) durch die Übernahme von einer Garantie für eine Earn-Out Zahlung (in Höhe von EUR 330,00 Tsd.) sowie in Verbindung mit Höchstbetragsbürgschaften für Leasing- und Lieferantenverträge von Tochtergesellschaft. Auf Basis der Geschäftsentwicklung der Tochtergesellschaften ist nicht von einer Inanspruchnahme auszugehen.

E. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Auf Grund des starken akquisitorischen Wachstums der Gesellschaft ist zu Vergleichszwecken neben der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2024 auch die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2024 im Halbjahreskonzernabschluss enthalten. Nachfolgend wird die Veränderung gegenüber dem Vorjahreszeitraum 01.01.2024 bis 30.06.2024 angegeben, sofern nicht anders ausgewiesen.

UMSATZERLÖSE

Die Umsatzerlöse werden im Wesentlichen durch den Verkauf von Dienstleistungen sowie Software-Lizenzen und dazugehörigen Wartungsverträgen

erzielt. Die Umsätze werden großteils in Deutschland erzielt. Rund 14% der Umsätze werden im europäischen Ausland erzielt, rd. 5% in der Schweiz.

Die Umsatzerlöse im Konzern in Höhe von insgesamt EUR 70.963,65 Tsd. (Vorjahreszeitraum: EUR 50.020,76 Tsd.) entfallen in Höhe von EUR 29.734,75 Tsd. auf den Bereich Public Sector, in Höhe von EUR 24.151,19 Tsd. auf den Bereich Enterprise, in Höhe von EUR 9.733,92 Tsd. auf den Bereich Financial Technologies und in Höhe von EUR 7.292,79 Tsd. auf den Bereich Other. Umsätze aus Holdinggesellschaften (sofern nicht konsolidierungskreisintern) sind in Höhe von EUR 51,00 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 39,00 Tsd.) enthalten.

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

| | 01.01.-30.06.2025 in EUR Tsd. | 01.01.-30.06.2024 in EUR Tsd. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Ordentliche betriebliche Erträge | 1.243,26 | 576,10 |
| Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens | 14.903,25 | 2.592,19 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 108,77 | 2,12 |
| Periodenfremde Erträge | 215,97 | 170,89 |
| Erträge aus Währungsumrechnung | 568,01 | 2,61 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 17.039,26 | 3.343,91 |

In den ordentlichen betrieblichen Erträgen sind in Höhe von EUR 335,09 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 223,64 Tsd.) Erträge aus der Verrechnung von Sachbezügen enthalten.

Die Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens enthalten in Höhe von EUR 3.798,68 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 2.488,41 Tsd.) Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren durch die CHAPTERS

Group AG, wobei hiervon EUR 1.136,00 Tsd. auf Zuschreibungen entfallen (Vorjahreszeitraum EUR 219,47 Tsd.). Auf Erträge aus dem Abgang von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis entfallen EUR 11.104,06 Tsd., davon EUR 1.227,37 Tsd. nicht liquiditätswirksame Erträge aus dem Abgang von Verlustvorträgen der Vergangenheit (verrechnet mit dem Abgang von Gewinnvorträgen soweit relevant).



ABSCHREIBUNGEN

| | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Tsd. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen aus Kaufpreisallokation | -3.124,47 | -1.439,25 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände auf Ebene der Einzelgesellschaften | -700,61 | -260,77 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen auf Ebene der Einzelgesellschaften | -873,64 | -811,72 |
| Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte aus Konsolidierung | -12.014,80 | -6.298,55 |
| Auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten) | -10,58 | -0,11 |
| Abschreibungen | -16.724,10 | -8.810,40 |

SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

| | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Tsd. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Raumkosten | -2.525,82 | -1.945,66 |
| Versicherungen/Beiträge | -750,84 | -523,42 |
| Fahrzeugkosten | -884,52 | -976,75 |
| Werbe- und Reisekosten | -2.758,38 | -2.042,85 |
| Reparatur und Instandhaltungen | -777,63 | -510,21 |
| Rechts- und Beratungskosten | -1.964,95 | -1.249,49 |
| Kosten für Buchführung und Jahresabschlusserstellung | -864,21 | -644,96 |
| Sonstige betriebliche Kosten | -7.481,51 | -3.467,58 |
| Ordentliche betriebliche Aufwendungen | -18.007,86 | -11.360,92 |
| Aufwendungen aus der Währungsumrechnung | -314,09 | -211,31 |
| Periodenfremde Aufwendungen | -100,00 | -156,54 |
| Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | -658,08 | -2,04 |
| Verluste aus Wertminderungen, aus dem Abgang von Gegenständen des Umlaufvermögens und Einstellungen in die Wertberichtigung zu Forderungen | -5,62 | -28,46 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -19.085,66 | -11.759,27 |

ERGEBNIS AUS ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

| | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Tsd. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Tsd. | 01.01.- 31.12.2024 in EUR Tsd. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Erhaltene Ausschüttungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresüberschuss | 227,15 | 132,84 | 491,99 |
| Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresverlust | -235,00 | -83,21 | -149,46 |
| Über den Wertansatz hinausgehende Verluste | 115,64 | 71,92 | 142,27 |
| Jahresüberschuss für die Wertaufholung verwendet | 0,00 | 0,00 | -17,15 |
| Verrechnung von Jahresüberschüssen mit Verlustvorträgen aus Vorjahren | 0,00 | -72,17 | 0,00 |
| Abschreibung auf Geschäfts- oder Firmenwert | -473,63 | -211,96 | -795,09 |
| Auflösung passiver Unterschiedsbeträge | 13,34 | 32,72 | 20,59 |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen gesamt | -352,50 | -129,85 | -306,86 |

ERTRÄGE AUS ANDEREN WERTPAPIEREN UND AUSLEIHUNGEN DES FINANZANLAGEVERMÖGENS

Die Erträge in Höhe von EUR 123,43 Tsd. (Vorjahr-jahreszeitraum EUR 55,83 Tsd.) resultieren in Höhe von EUR 52,03 Tsd. aus von der CHAPTERS Group AG erhaltenen Dividenden und in Höhe von EUR 70,55 Tsd. aus Zinsen auf Ausleihungen von der CHAPTERS Group AG an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

SONSTIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE ERTRÄGE

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge in Höhe von insgesamt EUR 634,90 Tsd. (Vorjahres-zeitraum EUR 548,64 Tsd.) ergeben sich im Wesentlichen aus Zinserträgen auf Sichtguthaben sowie Zinssicherungsgeschäften.

ABSCHREIBUNGEN AUF FINANZANLAGEN

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von EUR 816,81 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 750,21 Tsd.) entfallen in Höhe von EUR 788,91 Tsd. auf außerplanmäßigen Abschreibungen auf eine Ausleihung an assoziierte Unternehmen und in Höhe von EUR 27,73 Tsd. auf außerplanmäßigen Abschreibungen auf Wertpapiere, die die CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft im Rahmen des Liquiditätsmanagements hält.



ZINSEN UND ÄHNLICHE AUFWENDUNGEN

Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von EUR 6.047,80 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 2.513,21 Tsd.) setzen sich zusammen aus dem Zinsaufwand auf Ebene der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft in Höhe von EUR 415,05 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 959,26 Tsd.), und dem Zinsaufwand auf Ebene der Tochtergesellschaften in Höhe von EUR 5.632,75 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 1.553,95 Tsd.). Der Zinsaufwand auf Ebene der CHAPTERS Group AG entfällt in Höhe von EUR 400,30 Tsd. auf den Zinsaufwand für die Ewigkeitsanleihe bis Mai 2025. Auf Ebene der Tochtergesellschaften fällt der Zinsaufwand im Wesentlichen für die von den Gesellschaften aufgenommenen Akquisitionsdarlehen zur (Re-) Finanzierung des Erwerbs von Unternehmen an, in kleinerem Umfang sind Zinsen an Minderheitsgesellschafter enthalten.

STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG

Die Steuern vom Einkommen und vom 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, sodass Verluste in anderen Konzernunternehmen nicht verrechnet werden.

ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER AM ERGEBNIS

Anteile anderer Gesellschafter am Verlust in Höhe von EUR 1.763,62 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 1.431,94 Tsd.) werden saldiert aus Anteilen an Gewinnen und Verlusten ausgewiesen. Der auf andere Gesellschafter entfallende Gewinn beläuft sich auf EUR 3.649,90 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 1.618,38 Tsd.) und wird verrechnet mit einem Verlustanteil von EUR 5.413,52 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 3.050,32 Tsd.).

F. Sonstige Angaben

MITARBEITER*INNEN

Die Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer*innen im ersten Halbjahr 2025 beträgt 1.080 (Vorjahr: 805). Für Unternehmen, die im Geschäftsjahr 2025 Teil des Konsolidierungskreises geworden sind, werden die Mitarbeiter*innen nur anteilig für den Zeitraum, in dem das Unternehmen Teil des Konzerns war, berücksichtigt. Geschäftsführer*innen bzw. im Falle der CHAPTERS Group AG Mitglieder des Vorstands bleiben bei der Ermittlung der Zahl unberücksichtigt.

Die Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter*innen verteilt sich wie in der folgenden Übersicht dargestellt. Mit Ausnahme der CHAPTERS Group AG beinhaltet die angegebene Mitarbeiterzahl auch die Mitarbeiter der Gesellschaften, an denen die aufgeführten Gesellschaften die Mehrheit besitzen.

| | 06/2025 | 12/2024 |
|---|---------|---------|
| CHAPTERS Group AG | 13 | 5 |
| CHAPTERS Software GmbH (vormals Ookam Software GmbH) | 342 | 300 |
| NGC CNC Beteiligungen GmbH (Im Vorjahr enthalten in der Angabe zur NGC Nachfolgekapital GmbH) | 39 | 33 |
| Blitz F25-951 GmbH (Vorjahr: Fintiba GmbH) | 108 | 72 |
| Altamount Software GmbH | 140 | 36 |
| mlog Capital SAS | 83 | 34 |
| CarMa Holding GmbH | 27 | 29 |
| Waterkant Software GmbH | 87 | 26 |
| CHAPTERS Switzerland Software GmbH | 71 | 19 |
| Kältehelden GmbH | 17 | 16 |
| Unternehmen, die zum 30.06.2025 nicht mehr Teil der Gruppe sind | 153 | 235 |
| Gesamt | 1.080 | 805 |

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Am Bilanzstichtag bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasing-Verträgen in Höhe von EUR 11.975,27 Tsd. (31.12.2024 EUR 6.467,11 Tsd.).

G. Nachtragsbericht

Im Zeitraum zwischen dem 30.06.2025 und der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses haben die Tochtergesellschaften der CHAPTERS Group AG sich an sechs weiteren Unternehmen beteiligt, davon zwei Unternehmen mit Sitz in Frankreich und vier mit Sitz in Deutschland. Bei drei der Transaktionen handelt es sich um Bolt-on Akquisitionen, die das Kunden -und Produktportfolio bereits bestehender Gruppenunternehmen ergänzen.

Das Investitionsvolumen für die vorgehend genannten Transaktionen beläuft sich insgesamt auf EUR 19,3 Mio., wobei hiervon EUR 17,7 Mio. aus Eigenmitteln der CHAPTERS Group AG und ihrer Tochtergesellschaften bereitgestellt wurden und EUR 1,4 Mio. in Form von Verkäuferdarlehen zunächst gestundet wurden, der Rest durch Fremdkapital. Vereinbarte, performance-abhängige Earn-Out Zahlungen werden für die Betrachtung nicht berücksichtigt.

Zudem wurde eine Kapitalerhöhung in der Frankfurt International Bank AG vorgenommen, für die die CHAPTERS Group AG EUR 2,6 Mio. an zusätzlichen Mitteln zu Verfügung gestellt hat.

Im August 2025 hat die CHAPTERS Group AG eine erste Tranche in Höhe von EUR 32 Mio. einer neuen Inhaberschuldverschreibung platziert. Die Schuldverschreibungen sind unbesichert und mit einem festen Kupon von 7,00 % p.a. ausgestattet, der halbjährlich am 8. Februar und 8. August zahlbar ist – erstmals am 8. Februar 2026. Die Emission erfolgte zum Nennwert am 8. August 2025; die Rückzahlung zum Nennwert ist für den 8. August 2030 vorgesehen. Die Emission ist als Rahmenfazilität über bis zu EUR 100 Mio. insgesamt konzipiert. Aus Refinanzierungen von Gesellschafterdarlehen durch Bankfinanzierungen auf Ebene der Tochtergesellschaften sind der Gruppe rund EUR 9,0 Mio. an Mitteln zugeflossen.

Bestehende Darlehen von Verkäufern an Gruppen-gesellschaften der CHAPTERS Group AG in Verbindung mit Transaktionen der Vormonate und -jahre wurden in Höhe von EUR 15,94 Mio. zurückgeführt.

Im September 2025 hat die Gesellschaft die Durchführung einer Sachkapitalerhöhung durch die Ausgabe von 384.906 neuer Aktien beschlossen. Gegenstand der Sacheinlage ist ein Darlehensrückzahlungsanspruch aus einem Verkäuferdarlehen in Höhe von EUR 13.471.710,00 im Zusammenhang mit der Fusion der Fintiba GmbH und der Expatrio Global Services GmbH. Die Eintragung der Sachkapitalerhöhung hat noch nicht stattgefunden.

Hamburg, den 10.10.2025



Jan-Hendrik Mohr
CEO



Marlene Carl
CFO



HAMBURG

HAUPTSITZ DER KÄLTEHELDEN GMBH

Konzern-Anlagespiegel zum 30.06.2025

| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | | | |
|---|---------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|---|---|---------------------------|
| | 01.01.2025 in EUR Tsd. | Zugänge in EUR Tsd. | Umbuchungen in EUR Tsd. | Abgänge in EUR Tsd. | Effekte aus Währungs- umrechnung in EUR Tsd. | Konsolidie- rungsbedingte Änderungen in EUR Tsd. | 30.06.2025 in EUR Tsd. |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | 265.430,43 | 240.979,44 | -144,77 | -32,17 | 367,10 | -10.564,74 | 496.035,29 |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte <i>davon aus Kaufpreisallokation</i> | 56.615,25 36.570,80 | 14.236,36 13.865,97 | | -32,17 | 41,47 33,25 | -2.510,89 -3.028,23 | 68.350,02 47.441,79 |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert <i>davon aus Konsolidierung</i> | 208.662,86 202.928,11 | 226.608,54 226.122,99 | | | 325,64 325,64 | -9.353,85 -8.650,45 | 426.243,19 420.726,29 |
| 3. Geleistete Anzahlungen | 152,32 | 134,53 | -144,77 | | 0,00 | 1.300,00 | 1.442,08 |
| II. Sachanlagen | 21.448,19 | 644,55 | 0,00 | -356,26 | 6,01 | 883,69 | 22.626,09 |
| 1. Grundstücke und Bauten | 1.848,32 | 0,43 | | | 0,52 | -745,82 | 1.103,45 |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 1.678,38 | 36,31 | | -6,40 | 0,21 | 38,25 | 1.746,76 |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 14.805,75 | 528,26 | | -349,86 | 5,28 | 1591,16 | 16.580,59 |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 3.115,74 | 79,55 | | | | | 3.195,29 |
| III. Finanzanlagen | 54.883,00 | 9.775,52 | 0,00 | -9.181,70 | 0,37 | 25,90 | 55.503,10 |
| 1. Anteile an assoziierten Unternehmen | 38.974,54 | 106,27 | | -1.934,61 | | | 37.146,20 |
| 2. Ausleihungen an Unter-nehmen, mit denen ein Betei-ligungsverhältnis besteht | 1.655,00 | 100,00 | | | | | 1.755,00 |
| 3. Sonstige Beteiligungen | 1.134,84 | | | | | | 1.134,84 |
| 4. Wertpapiere des Anlage-vermögens | 11.927,07 | 8.151,17 | | -7.247,09 | 0,37 | 25,90 | 12.857,43 |
| 5. Sonstige Ausleihungen | 1.191,55 | 1.418,08 | | | | | 2.609,63 |
| Anlagevermögen gesamt | 341.761,62 | 251.399,51 | -144,77 | -9.570,13 | 373,49 | -9.655,25 | 574.164,48 |

| Abschreibungen | | | | | | | | Buchwert | |
|---|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|--|--|---------------------------|--|----------------------------|
| | 01.01.2025 in EUR Tsd. | Zugänge in EUR Tsd. | Abgänge in EUR Tsd. | Um- buchungen in EUR Tsd. | Effekte aus Währungs- umrech- nung in EUR Tsd. | Konsoli- dierungs- bedingte Änderungen in EUR Tsd. | 30.06.2025 in EUR Tsd. | Effekte aus Zuschreibungen, Zinserträgen und Ergebnis aus assoziierten Unter- nehmen (netto) in EUR Tsd. | |
| | | | | | | | | Aus Vorjahre | Im Ge- schäfts- jahr |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | -57.851,66 | -15.896,21 | 23,58 | 0,00 | -17,37 | 4.997,58 | -68.744,08 | | |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte <i>davon aus Kaufpreisallokation</i> | -24.699,22 -7.827,30 | -3.624,38 -3.180,93 | 23,58 | | -15,52 -12,09 | 621,87 952,94 | -27.693,68 -10.067,37 | | |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert <i>davon aus Konsolidierung</i> | -33.152,44 -28.482,64 | -12.271,83 -12.014,80 | | | -1,85 -1,95 | 4.375,71 3.769,47 | -41.050,41 -36.729,93 | | |
| 3. Geleistete Anzahlungen | | | | | | | | | |
| II. Sachanlagen | -10.789,73 | -817,31 | 203,60 | 6,73 | -4,32 | -1.090,35 | -12.491,39 | | |
| 1. Grundstücke und Bauten | -522,27 | 34,24 | | | -0,08 | 13,57 | -474,54 | | |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | -572,54 | -20,21 | | 6,34 | | -38,24 | -624,65 | | |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | -9.694,92 | -831,34 | 203,60 | 0,38 | -4,24 | -1.065,68 | -11.392,20 | | |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | | | | | | | | | |
| III. Finanzanlagen | -4.351,72 | -816,81 | 172,91 | 1.136,00 | 0,00 | -0,18 | -3.859,79 | -853,93 | -397,20 |
| 1. Anteile an assoziierten Unternehmen | | | | | | | | -956,20 | -510,23 |
| 2. Ausleihungen an Unter-nehmen, mit denen ein Betei-ligungsverhältnis besteht | | -788,91 | | | | | -788,91 | 54,98 | 33,93 |
| 3. Sonstige Beteiligungen | -1.072,84 | | | | | | -1.072,84 | | |
| 4. Wertpapiere des Anlage-vermögens | -3.278,87 | -27,90 | 172,91 | 1.136,00 | | -0,18 | -1.998,04 | | |
| 5. Sonstige Ausleihungen | | | | | | | | 47,29 | 79,10 |
| Anlagevermögen gesamt | -72.993,11* | -17.530,34 | 400,09 | 1.142,72 | -21,69 | 3.906,96 | -85.095,26 | -853,93 | -397,20 |

* Korrektur eines Rechenfehlers in der Summe im Konzernabschluss 2024

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 Konzernanhang – und den Konzernzwischenlagebericht der CHAPTERS Group AG, Hamburg, für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025, 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. Da nach 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 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 Deutsche Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse“ und den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt worden ist.

Hamburg, 10.10.2025

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Härle
Wirtschaftsprüfer

gez. Ramm
Wirtschaftsprüferin

Verkürzter Zwischenabschluss

CHAPTERS GROUP AG – BILANZ ZUM 30.06.2025

| | 30.06.2025 in EUR Mio. | 31.12.2024 in EUR Mio. | | 30.06.2025 in EUR Mio. | 31.12.2024 in EUR Mio. |
|--|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Anlagevermögen | 234,06 | 194,18 | Eigenkapital | 262,58 | 249,93 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 0,05 | 0,03 | Gezeichnetes Kapital | 23,46 | 22,99 |
| Sachanlagen | 0,01 | 0,01 | Kapitalrücklage | 245,93 | 229,91 |
| Finanzanlagen | 233,99 | 194,14 | Bilanzverlust | -6,81 | -2,97 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 74,42 | 43,47 | Rückstellungen | 17,15 | 5,28 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen & Beteiligungen | 130,96 | 122,51 | Steuerrückstellungen | 1,32 | 1,32 |
| Beteiligungen | 18,07 | 19,90 | Sonstige Rückstellungen | 15,82 | 3,95 |
| Wertpapiere | 10,55 | 8,26 | davon für Aktienbasierte Vergütung | 14,79 | 3,66 |
| Umlaufvermögen | 38,18 | 76,72 | Verbindlichkeiten | 1,07 | 16,33 |
| Vorräte | 0,12 | 0,00 | Anleihe | 0,00 | 16,00 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 38,18 | 50,23 | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 0,78 | 0,27 |
| Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 8,34 | 26,49 | Sonstige Verbindlichkeiten | 0,29 | 0,06 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 0,20 | 0,63 | | | |
| Summe Aktiva | 280,80 | 271,54 | Summe Passiva | 280,80 | 271,54 |

CHAPTERS GROUP AG – GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 30.06.2025

| | 01.01.- 30.06.2025 in EUR Mio. | 01.01.- 30.06.2024 in EUR Mio. | 01.01.- 31.12.2024 in EUR Mio. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Umsatzerlöse | 1,41 | 0,06 | 0,33 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 3,81 | 2,49 | 2,78 |
| Personalaufwand | -12,27 | -2,21 | -3,61 |
| Abschreibungen | -0,01 | -0,02 | -0,03 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -2,68 | -1,00 | -2,49 |
| Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 0,05 | 0,06 | 0,36 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 7,13 | 4,68 | 10,84 |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens | -0,82 | -0,75 | -1,13 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -0,42 | -0,96 | -1,99 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -0,07 | -0,06 | -1,43 |
| Jahresfehlbetrag / -überschuss | -3,84 | 2,27 | 3,64 |
| Verlustvortrag aus dem Vorjahr | -2,97 | -6,60 | -6,60 |
| Bilanzverlust | -6,81 | -4,33 | -2,97 |

