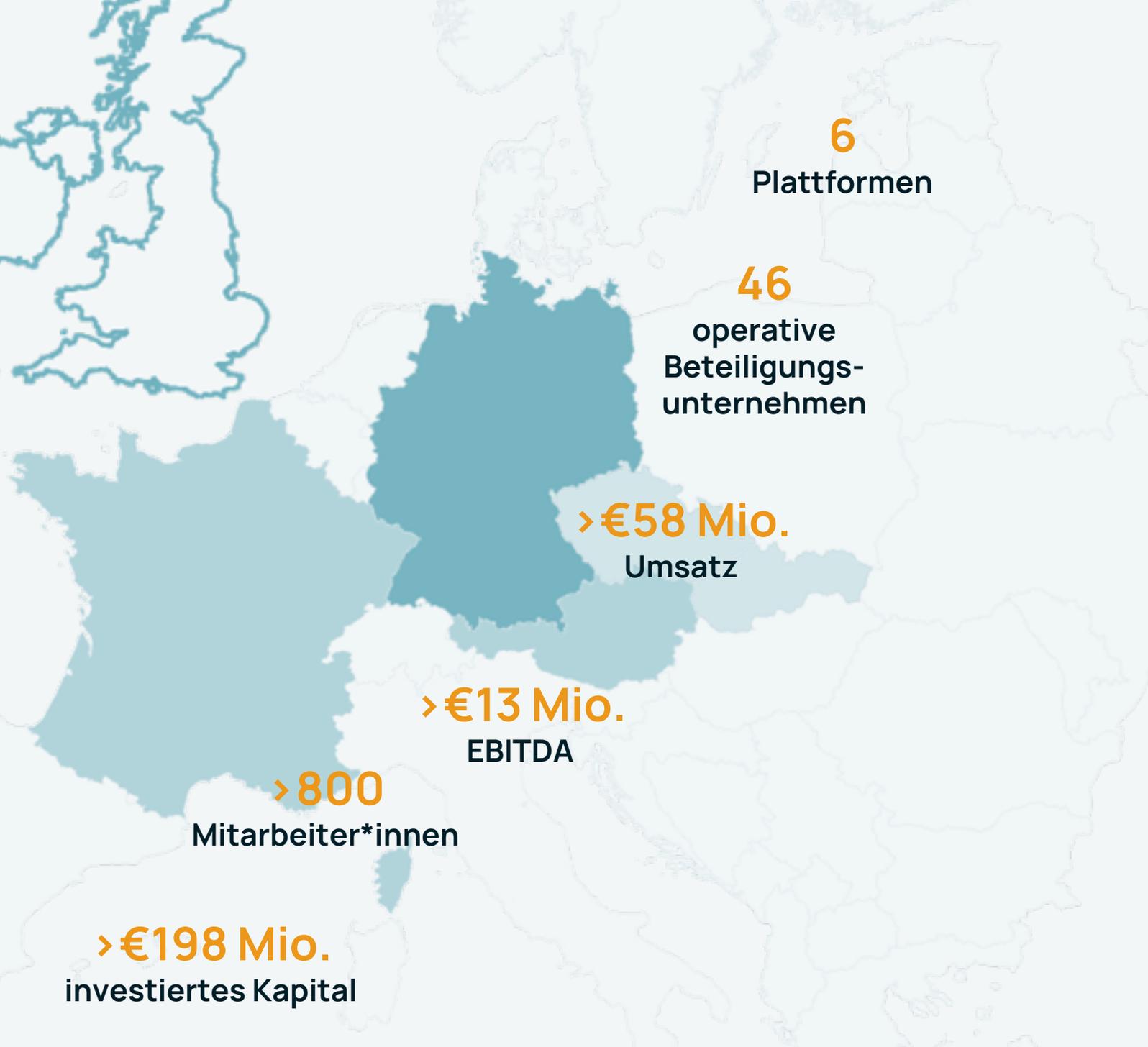


Halbjahresbericht

06
2024





Vorwort des Vorstands **02**

Entwicklung der Gruppe und wesentlicher Kennzahlen **04**

Übersicht Beteiligungsunternehmen **07**

Zusammengefasster Zwischenlagebericht **08**

Verkürzter Konzernzwischenabschluss **32**

Verkürzter Zwischenabschluss CHAPTERS Group AG **56**

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht **58**

Vorwort des Vorstands

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

In den ersten Monaten des Jahres 2024 haben wir wichtige Fortschritte gemacht, auf dem Weg, das „**Zuhause für Mission Critical Unternehmen**“ zu bauen.

Unser Organisationsmodell basiert darauf, dezentrale Plattformen aufzubauen, die mit großer **Autonomie** agieren. Wie auf unserer Hauptversammlung im Juli 2024 vorgestellt, glauben wir, dass Autonomie **Autorität** erfordert. Um in einer dezentralen Organisationsstruktur Entscheidungsautorität an die Teams zu geben, die am nächsten am jeweiligen Kunden sind, bedarf es „**Accountability**“ – die Verantwortung für Ergebnisse wird ebenfalls von den Teams übernommen.

Im März 2024 ist Marc Maurer als COO für den Bereich Vertical Market Software Teil des Teams in der AG geworden. Wir werden weiterhin in einer dezentralen Organisationsstruktur agieren – Marc und sein Team entwickeln in enger Zusammenarbeit mit den Führungskräften in unseren VMS-Plattformen eine Reihe von Best Practices und intensivieren das Level an Peer Accountability, um die weitere Skalierung der Organisation zu ermöglichen – wir nennen es die "Manuskriptmethode".

Die ersten neun Monate des Jahres 2024 waren von der Weiterentwicklung unserer Unternehmensstruktur geprägt:

❖ Im März 2024 wurden wir größte Aktionärin von Software Circle plc. Die CHAPTERS Group AG ist bereits seit dem Jahr 2023 Aktionärin der Gesellschaft und unser CEO Jan Mohr hat in seiner Rolle als Aufsichtsratsvorsitzender der Software Circle plc die Entwicklung der Gesellschaft zu einem „Serial Acquirer“ großartiger Branchensoftwareunternehmen eng

begleitet. Das Team hat das Unternehmen wirklich umgestaltet und baut eine Heimat für Softwareunternehmen in Großbritannien und Irland. Software Circle plc ist eine wertvolle Ergänzung zu unseren bestehenden VMS-Plattformen und passt perfekt zu unserer Strategie, das Zuhause für Mission Critical Unternehmen zu werden.

- ❖ Im Juni 2024 haben wir Altamount Software als neue Plattform gegründet. Auf der Grundlage der ersten Investition in die GBS Europa GmbH, die ebenfalls im Juni getätigt wurde, baut Altamount eine Gruppe auf, die sich auf unternehmenskritische Cybersicherheit, Governance, Risikomanagement und Compliance sowie auf Software für Finanzdienstleistungen fokussiert.
- ❖ Im August 2024 haben wir unsere Beteiligung an der Ookam Software, unserer ersten VMS-Plattform, von 80 % auf 100 % erhöht. Ookam hat in den letzten fünf Jahren ein bemerkenswertes anorganisches Wachstum gezeigt und 23 VMS-Unternehmen in Deutschland, Österreich, der Tschechischen Republik und der Slowakischen Republik übernommen, darunter eines im Jahr 2024. Das Team wurde mit zusätzlichen Geschäftsbereichsleitern verstärkt, und die Gruppe hat Subplattformen in mehreren Branchen mit engagierten Führungskräften aufgebaut. Unser Ziel ist es, den Wachstumskurs von Ookam fortzusetzen und die Rolle der Leiter der Geschäftsbereiche und Subplattformen weiter zu stärken.
- ❖ Im September 2024 haben wir mit der Waterkant Software GmbH unsere zweite neue VMS-Plattform gegründet. Mit der HUP GmbH, einem führenden ERP-Softwareanbieter für die Verlags- und

Medienbranche, hat die Plattform bereits ihre erste Transaktion abgeschlossen.

- ❖ Im Oktober 2024 hat zudem die erste Akquisition durch die neugegründete Schweizer Gesellschaft stattgefunden. Mit der Beteiligung an der Xplain AG und deren Entwicklungspartnerin in Spanien, Xplain Ibérica S.L., ist ein Unternehmen mit Fokus auf Softwarelösungen für Justiz-, Sicherheits- und Migrationsbehörden in der Schweiz Teil der Gruppe geworden.
- ❖ Außerdem haben wir die Ausgliederung der ENTRO-Gruppe abgeschlossen. Die bisher unterhalb der NGC Nachfolgekapital angesiedelte ENTRO-Gruppe wurde mit dem Ziel gegründet, eine führende integrierte Unternehmensgruppe für technische Dienstleistungen im Bereich Zutrittslösungen, Brandschutz und Sicherheitstechnik im deutschsprachigen Raum aufzubauen. Nach der Übernahme von fünf Unternehmen in den Jahren 2022 und 2023 hat ENTRO dieses Jahr einen neuen Partner gewinnen können, der das weitere Wachstum unterstützen wird. Die Gruppe wird weiterhin von den Geschäftsführern und Mitbegründern geleitet und vom NGC-Managementteam unterstützt.



Per Mitte Oktober 2024 gehören 45 operative Unternehmen zur Gruppe (ohne die acht Unternehmen, die bei Software Circle plc ein neues Zuhause gefunden haben). Wir sind stolz auf das bemerkenswerte Wachstum der Gruppe und danken den Teams sowohl in den Plattformen als auch in den operativen Unternehmen für ihren Beitrag zu diesem Erfolg.

Um diesen Weg fortzusetzen, haben wir im August 2024 eine Kapitalerhöhung durchgeführt. Die zugeflossenen Mittel in Höhe von rd. 85 Mio. Euro ermöglichen es uns, unsere Plattformen bei der Verfolgung ihrer anorganischen Wachstumsziele weiter zu unterstützen.

Wir haben uns sehr gefreut, so viele von Ihnen auf unserer Hauptversammlung im Juli 2024 in Hamburg begrüßen zu dürfen und freuen uns auf ein Wiedersehen im nächsten Jahr. Wir schätzen den persönlichen Austausch mit Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, und danken Ihnen herzlich für Ihre kontinuierliche Unterstützung und Ihr Vertrauen in die Entwicklung des Unternehmens.

Ihre

.....
Jan-Hendrik Mohr

.....
Marlene Carl

Entwicklung der Gruppe und wesentlicher Kennzahlen

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

Wachstum der Gruppe

		2019-22	2023	H1 2024
Neu in die Gruppe aufgenommene Unternehmen	 NACHFOLGEKAPITAL	10	5	0
	 OKAM SOFTWARE	14	8	1
	 CarMa. Center Management Holding	2	5	0
	 mlog capital	0	0	3
	 ALTAMOUNT SOFTWARE HOLDING	0	0	1
	Direkte Unternehmensbeteiligungen der CHAPTERS Group AG	2	0	0
Operative Beteiligungsunternehmen zum Ende der Periode		26¹	41²	46
<i>davon Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>2</i>	<i>1³</i>	<i>1</i>
Investiertes Kapital⁴		€ 100,7 Mio.	€ 165,8 Mio.	€ 198,6 Mio.
<i>davon für den Erwerb/Ausbau von Minderheitsbeteiligungen</i>		<i>€ 9,4 Mio.</i>	<i>€ 15,5 Mio.</i>	<i>€ 20,7 Mio.</i>

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

Entwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen

Für die nachfolgende Übersicht werden alle operativen Unternehmen (einschließlich der Minderheitsbeteiligungen, soweit sie nicht börsennotiert sind), die zum 30. Juni 2024 Teil der Gruppe sind, mit ihren Ergebnissen jeweils für die gesamte Periode und zu 100% berücksichtigt, unabhängig vom Erwerbszeitpunkt oder der Beteiligungsquote der CHAPTERS Group AG. Für die

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

² Im Geschäftsjahr 2023 wurde die ARUDI-Gruppe mit drei operativen Unternehmen im Rahmen eines Management Buy Outs ausgegründet.

³ Im Geschäftsjahr 2023 hat die CHAPTERS Group AG ihren Anteil an der Fintiba GmbH von 39,9% auf 55% erhöht, sodass die Gesellschaft zukünftig im Konzernabschluss der Gruppe enthalten ist.

⁴ Exklusive der Beträge, die in Vorjahren in Unternehmen investiert wurden, die nicht mehr Teil der Gruppe sind, sowie ohne die Investitionen in Software Circle plc. .

Berechnung des anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallenden Wertes wird die zum 30.06.2024 relevante, durchgerechnete Beteiligungsquote der CHAPTERS Group AG an dem jeweiligen operativen Unternehmen auf das Ergebnis dieses Unternehmens angewandt.

Umsatz und EBITDA-Entwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen

Summe der Unternehmen, die Teil der Gruppe sind seit	12/2022	12/2023	06/2023 ⁵	06/2024
2019-22	€ 50,6 Mio.	€ 61,5 Mio.	€ 29,5 Mio.	€ 34,0 Mio.
H1 2023		€ 12,2 Mio.	€ 5,1 Mio.	€ 6,1 Mio.
H2 2023		€ 18,9 Mio.		€ 9,1 Mio.
2024				€ 9,2 Mio.
Total	€ 50,6 Mio.	€ 92,7 Mio.	€ 34,6 Mio.	€ 58,4 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen⁶</i>	<i>€ 4,3 Mio.</i>	<i>€ 5,2 Mio.</i>	<i>€ 2,7 Mio.</i>	<i>€ 2,8 Mio.</i>
2019-22	€ 9,2 Mio.	€ 13,4 Mio.	€ 6,4 Mio.	€ 7,5 Mio.
H1 2023		€ 3,1 Mio.	€ 1,4 Mio.	€ 1,5 Mio.
H2 2023		€ 4,9 Mio.		€ 0,8 Mio.
2024				€ 2,8 Mio.
Total⁵	€ 9,2 Mio.	€ 21,4 Mio.	€ 7,8 Mio.	€ 12,5 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen⁶</i>	<i>€ 0,6 Mio.</i>	<i>€ 0,4 Mio.</i>	<i>€ 0,4 Mio.</i>	<i>€ 0,4 Mio.</i>
2019-22	€ 13,4 Mio.	€ 17,2 Mio.	€ 8,0 Mio.	€ 8,6 Mio.
H1 2023		€ 3,6 Mio.	€ 1,4 Mio.	€ 1,8 Mio.
H2 2023		€ 4,5 Mio.		€ 0,5 Mio.
2024				€ 2,8 Mio.
Total⁵	€ 13,4 Mio.	€ 25,4 Mio.	€ 9,4 Mio.	€ 13,7 Mio.
<i>davon aus Minderheitsbeteiligungen⁶</i>	<i>€ 0,6 Mio.</i>	<i>€ 0,6 Mio.</i>	<i>€ 0,6 Mio.</i>	<i>€ 0,4 Mio.</i>
<i>davon anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallend</i>	<i>€ 9,1 Mio.</i>	<i>€ 16,9 Mio.</i>	<i>€ 5,9 Mio.</i>	<i>€ 9,3 Mio.</i>

Basiswert

Wie auf der Jahreshauptversammlung 2024 mitgeteilt, hat das Unternehmen beschlossen, den Basiswert künftig nicht mehr als Kennzahl zu berechnen.

Gewinn je Aktie

Seit dem Geschäftsjahr 2020 berechnet die Gesellschaft den Gewinn je Aktie. Hierfür wird der anteilig auf die CHAPTERS GROUP AG entfallende (Halb-)Jahresüberschuss (korrigiert um buchhalterisch bedingte Kaufpreisabschreibungen und sonstige konsolidierungsbedingte Effekte) sämtlicher Tochtergesellschaften der CHAPTERS Group AG aufaddiert. Der Jahresüberschuss von Unternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG eine Minderheitsbeteiligung hält, ist nur dann enthalten, wenn es sich um Ausschüttungen handelt. Das Ergebnis der CHAPTERS Group AG ist in voller Höhe enthalten. Auf Ebene der CHAPTERS Group AG hat das Ergebnis aus dem Wertpapierdepot (realisierte Gewinne und Verluste aus Verkäufen, Zins- und Dividendenerträge sowie Abschreibungen zum Jahresende) starken Einfluss, sodass zusätzlich der Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis berechnet wird. Eine Überleitungsrechnung vom ausgewiesenen

⁵ Der veröffentlichte Zwischenbericht für 2023 enthielt € 9,1 Mio. Umsatz und € 1,75 Mio. EBITDA (berichtet und adjustiert), die der ARUDI-Gruppe zuzurechnen sind, die nicht mehr Teil der Gruppe ist.

⁶ Die Fintiba GmbH ist nicht mehr im Ergebnis aus Minderheitsanteilen enthalten sondern da die CHAPTERS Group AG inzwischen mehr als 50% der Anteile hält. Aus Gründen der Vergleichbarkeit wurde die Gliederung auch für 2022 und das erste Halbjahr 2023 geändert.

Konzern(halb-)jahresergebnis zum Gewinn je Aktie findet sich im zusammengefassten Lagebericht unter den Erläuterungen zum Geschäftsverlauf.

Gewinn je Aktie

	12/2022	12/2023	06/2023	06/2024
Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresüberschuss (adj.) der Beteiligungsunternehmen	€ 5.936,1 Tsd.	€ 3.448,7 Tsd.	€ 1.035,4 Tsd.	€ - 171,1 Tsd.
Jahresüberschuss der CHAPTERS Group AG	€ -5.119,7 Tsd.	€ 1.656,4 Tsd.	€ 646,3 Tsd.	€ 2.273,1 Tsd.
<i>davon Wertpapierergebnis (zzgl. Verlust aus Platzierung der Ewigkeitsanleihe)</i>	<i>€ -5.342,7 Tsd.</i>	<i>€ 19,08 Tsd.</i>	<i>€ -224,2 Tsd.</i>	<i>€ 1.738,2 Tsd.</i>
Anzahl Aktien zum Periodenende	16.066.600	18.149.192	16.499.266	19.547.705
Adj. Gewinn je Aktie	€ 0,05	€ 0,28	€ 0,10	€ 0,11
Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,38	€ 0,28	€ 0,11	€ 0,02

Für das negative Nettoergebnis der Beteiligungsunternehmen im ersten Halbjahr 2024 sind im Wesentlichen zwei Faktoren verantwortlich: Wie oben erläutert, hatten die im zweiten Halbjahr 2023 erworbenen Unternehmen ein besonders starkes zweites Halbjahr. Die Zinskosten für den Kaufpreis dieser Unternehmen (sowohl für die Fremdfinanzierung als auch für die Gesellschafterdarlehen) wirkten sich jedoch auf das erste Halbjahr 2024 aus, was zu einem negativen Nettoergebnis für diese Unternehmen im ersten Halbjahr 2024 führte. Darüber hinaus wurden einmalige Rechts- und sonstige Beratungskosten im Zusammenhang mit Refinanzierungen auf Ebene der erworbenen Unternehmen vollständig im Nettoergebnis des ersten Halbjahres 2024 berücksichtigt. Darüber hinaus sind für die im Jahr 2024 und Ende 2023 erworbenen Gesellschaften die üblicherweise abzuschließenden Ergebnisabführungsverträge zwischen der Akquisitionsgesellschaft und der operativen Einheit noch nicht etabliert. Dies hat zur Folge, dass Zinsaufwendungen bei der Erwerbsgesellschaft nicht mit dem Betriebsergebnis der jeweiligen Tochtergesellschaft verrechnet werden können, was zu einem höheren Steueraufwand führt. Der Wert für das Geschäftsjahr 2022 enthält in Höhe von € 0,20 je Aktie Erträge aus dem Verkauf von operativen Beteiligungsunternehmen; der Wert für das Geschäftsjahr 2023 enthält in Höhe von € 0,04 je Aktie Erträge aus dem Verkauf von operativen Beteiligungsunternehmen.

Übersicht Beteiligungsunternehmen

	Software & Internetdienstleistungen	Financial Services	Bildung	Industriennahe Dienstleistungen
OKAM SOFTWARE				
Carma. Carma Management Holding				
mlog capital				
ALTAMOUNT SOFTWARE HOLDING	GBS			
NACHFOLGEKAPITAL	elirekt		speakeasy!	KHT torpado. WASSERLAND
Direkte Beteiligungen CHAPTERS Group	SOFTWARE CIRCLE pbc	Fintiba FIB		EMC KÄLTEHELDEN Hildesheim



CHAPTERS
GROUP

**Zusammengefasster
Zwischenlagebericht
zum
30. Juni 2024**

Grundlagen des Konzerns und der CHAPTERS Group AG

Seite 9

Wirtschaftsbericht

Seite 12

Risiko- und Chancenbericht

Seite 30

Prognosebericht

Seite 31

A. Grundlagen des Konzerns und der CHAPTERS Group AG

Geschäftstätigkeit und Ausrichtung

Die CHAPTERS Group AG (vormals MEDIQON Group AG) ist in ihrer heutigen Form im Jahr 2018 entstanden. Die Umbenennung in CHAPTERS Group AG erfolgte im Juli 2023. Seit dem 03.06.2005 ist die Gesellschaft im Basic Board im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (WKN 661 830) notiert.

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, das **Zuhause für „Mission Critical“ Unternehmen 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.

Wir beteiligen uns – in der Regel mehrheitlich und indirekt über unsere Plattformgesellschaften – an Unternehmen, die seit vielen Jahren in ihren jeweiligen Marktsegmenten etabliert sind.

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

CHAPTERS Group AG als Holdinggesellschaft

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

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

Ziele und Strategie

Steigerung des Unternehmenswerts durch Ausbau des Portfolios

Die CHAPTERS Group AG verfolgt das Ziel, den Unternehmenswert der Gruppe langfristig und nachhaltig zu steigern. Hierzu soll das bestehende Portfolio der Unternehmensbeteiligungen auch in den nächsten Jahren weiter ausgebaut werden – sowohl durch akquisitorisches Wachstum der

bestehenden Plattformgesellschaften als auch durch die Gründung neuer bzw. die Beteiligung an etablierten Plattformgesellschaften oder direkte Beteiligungen an operativen Unternehmen.

Die Gründung von oder Beteiligung an neuen Plattformen oder direkte Unternehmensbeteiligungen durch die CHAPTERS Group AG folgen dabei keiner festgelegten Anlagestrategie. Potenzielle neue Plattformen zeichnen sich dadurch aus, dass es auf dem relevanten Markt über die nächsten Jahre Wachstums- und Investitionspotenzial gibt und die Geschäftsmodelle somit skalieren können. Zudem – und vor allem – muss ein operatives Team vorhanden sein, das das Segment mit der CHAPTERS Group AG als langfristigen Kapitalpartner zusammen aufbauen möchte. Insbesondere im Segment vertikale Branchensoftware sehen wir hier in den nächsten Jahren Opportunitäten für das weitere Wachstum, vor allem auch im europäischen Ausland. Der Fokus liegt dabei auf Investitionen mit Kaufpreisen im mittleren Millionen-Euro-Bereich, die, wenn überhaupt, nur von wenigen Investoren professionell betrachtet werden.

Nachhaltige Weiterentwicklung der operativen Beteiligungsunternehmen

Die Unternehmen, an denen sich die CHAPTERS Group AG bzw. ihre Plattformgesellschaften beteiligen, sind üblicherweise seit Jahrzehnten erfolgreich in ihrer jeweiligen Nische etabliert und zeichnen sich durch eine nachhaltige Profitabilität aus. Die Unternehmen werden als eigenständige Unternehmen weitergeführt und die individuelle Unternehmenskultur bewahrt. Durch die Vernetzung innerhalb der Gruppe wird der Austausch von relevantem Expertenwissen ermöglicht und die Unternehmen stabil für weiteres Wachstum aufgestellt.

Wesentlicher Treiber für das Wachstum der CHAPTERS Group AG als Gruppe sind die Plattformgesellschaften. Zum 30.06.2024 gehören sechs Plattformen zur Gruppe. An der NGC Nachfolgekaptal GmbH, der Ookam Software GmbH, der CarMa Holding GmbH und der mlog capital SAS ist die CHAPTERS Group AG mit jeweils 80% beteiligt. Die verbleibenden 20% liegen jeweils bei den Geschäftsführer*innen der Unternehmen im Rahmen einer Management-Beteiligung. An der im ersten Halbjahr 2024 gegründeten Altamount Software GmbH ist die CHAPTERS Group AG mit 87,5% beteiligt, die verbleibenden Anteile liegen bei dem Geschäftsführer der Plattform.

Zudem ist die CHAPTERS Group AG mit 55% an der Fintiba GmbH beteiligt. 35% der Anteile liegen beim Management Team der Fintiba GmbH, die verbleibenden 10% bei Business Angels. Anders als bei den anderen fünf Gesellschaften hat sich die CHAPTERS Group AG hier direkt an einem operativ tätigen Unternehmen beteiligt.

Die sechs Plattformen fokussieren sich auf unterschiedliche Märkte und verfolgen eigenständige Strategien, die von den jeweiligen Geschäftsführungen gesetzt und verantwortet werden. Die CHAPTERS Group AG ist hierzu im regelmäßigen Austausch mit den jeweiligen Geschäftsführer*innen und agiert als Sparringspartner. Die Auswahl potenzieller neuer operativer Beteiligungsunternehmen innerhalb der jeweiligen Plattformen wird von den jeweiligen Geschäftsführungen aktiv und eigenverantwortlich gesteuert.

Die [NGC Nachfolgekaptal GmbH](#) investiert in profitable Unternehmen, die bei der Unternehmensnachfolge aus finanziellen und/oder personellen Gründen professionelle Unterstützung oder einen Kapitalpartner für weiteres Wachstum benötigen. Dabei bringt die NGC Nachfolgekaptal GmbH das Kapital und potenzielle Nachfolger für die Fortführung und/oder Erweiterung der Geschäftsführung der operativen Unternehmen zusammen. Gemeinsam mit der

operativen Geschäftsführung wird die Entwicklung der Unternehmen vorangetrieben, sowohl durch organisches Wachstum aber auch z.B. durch Add-on Transaktionen.

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

Die [CarMa Holding GmbH](#) baut eine integrierte (Dienstleistungs-)Gruppe im Bereich Telekommunikation mit einem Fokus auf den Bereich Glasfaser auf. Integraler Bestandteil der Strategie ist der Aufbau der [carrierwerke GmbH](#), die ein modernes und umfangreiches Dienstleistungskonzept für Breitbandnetze für Stadtwerke, Kommunen und andere Netzinhaber anbietet. Ergänzt wird das Angebot durch die Softwarelösungen für Internet Service Provider der [codewerke GmbH](#). Darüber hinaus ist die Gruppe auch selbst als Internet Service Provider aktiv.

Zudem hält die Gesellschaft 55% der Anteile an der [Fintiba GmbH](#). Die Fintiba GmbH wurde 2016 gegründet und hat sich in den letzten Jahren als einer der führenden Anbieter für die Unterstützung internationaler Studierender und Young Professionals auf ihrem Weg nach Deutschland etabliert, insbesondere durch die Möglichkeit, online und aus dem Ausland heraus ein für den Visumsprozess notwendiges Sperrkonto zu eröffnen. Die Vision der Fintiba GmbH ist es der zentrale Anlaufpunkt für alle in Deutschland benötigten (Finanz-)Produkte & Services für ausländische Studierende und Young Professionals zu sein. Die CHAPTERS Group AG unterstützt und begleitet diese Strategie als langfristiger und kapitalstarker Partner.

Die [mlog capital SAS](#) beteiligt sich an Branchensoftwareunternehmen mit Sitz in Frankreich und Benelux, die einen neuen, langfristigen Gesellschafter suchen. Die Unternehmen sollen in einer dezentralen Organisationsstruktur eigenständig fortgeführt werden und vom Wissensaustausch mit anderen Gruppenunternehmen und Entwicklungsmöglichkeiten innerhalb der Gruppe für lokale Talente profitieren.

Die [Altamount Software GmbH](#) wurde im Juni 2024 gegründet mit dem Ziel um die Ankerinvestition in die [GBS Europa GmbH](#) eine Gruppe von Software-Unternehmen im Bereich Cyber Security, Governance, Risk Management und Compliance Lösungen aufzubauen. Ein besonderer Schwerpunkt soll auf Unternehmen gelegt werden, die regulierte Kunden wie Banken und Kommunen zu ihren Kunden zählen.

B. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2024 ist das Bruttoinlandsprodukt in der Europäischen Union mit 0,5% moderat gewachsen. In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt, nach einem leichten Rückgang im Jahr 2023, im ersten Halbjahr 2024 stabil geblieben. Die Inflationsraten sind gegenüber den hohen Vorjahreswerten zurückgegangen und lagen im ersten Halbjahr sowohl für die Europäische Union als auch für Deutschland bei 2,5%. Für das Gesamtjahr 2024 erwartet die OECD ein moderates Wachstum für den Euroraum, für Deutschland wird eine Stagnation des BIPs erwartet.

Geschäftsverlauf

Im ersten Halbjahr 2024 haben sich die Beteiligungsplattformen an fünf operativen Unternehmen beteiligt, alle aus dem Bereich Software.

Zum 30.06.2024 gehören insgesamt 46¹ operative Beteiligungsunternehmen zur Gruppe, davon eines im Rahmen einer Minderheitsbeteiligung (31.12.2023: 41 Unternehmen, davon eine Minderheitsbeteiligung). Zudem ist die CHAPTERS Group AG seit März 2024 mit 29,90% größte Aktionärin der Software Circle plc, die sich an Branchensoftwareunternehmen in Großbritannien und Irland beteiligt. Wie bereits im Vorjahr ist die CHAPTERS Group AG zusätzlich an zwei Unternehmen mit einer Minderheit beteiligt, die derzeit noch nicht operativ tätig sind, und hält – bereits seit 2021 – einen Anteil von 20,00% an der MedNation AG (vormals Eifelhöhen-Klinik AG).

Wesentliche Kennzahlen zum 30.06.2024²

Das auch im ersten Halbjahr 2024 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 30.06.2024 zur Gruppe gehörenden operativen Beteiligungsunternehmen für das erste Halbjahr mit einbezieht.

	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
Adjustierter Gewinn je Aktie	€ 0,11	€ 0,10	€ 0,28
Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,02	€ 0,11	€ 0,28
Umsatz operativer Beteiligungsunternehmen (Mehrheiten) ³	€ 55,6 Mio.	€ 35,8 Mio.	€ 87,2 Mio.
EBITDA (adj.) operativer Beteiligungsunternehmen (Mehrheiten) ³	€ 13,3 Mio.	€ 8,9 Mio.	€ 24,5 Mio.
Umsatz operativer Beteiligungsunternehmen (Minderheiten)	€ 2,8 Mio.	€ 7,9 Mio.	€ 5,2 Mio.
EBITDA (adj.) operativer Beteiligungsunternehmen (Minderheiten)	€ 0,4 Mio.	€ 2,2 Mio.	€ 0,6 Mio.
Operative Beteiligungsunternehmen (Mehrheitsbeteiligungen)	45	29	40
Minderheitsbeteiligungen der Gruppe (soweit nicht börsennotiert)	1	2	1

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

² Wie im Rahmen der Hauptversammlung 2024 diskutiert, hat sich die Gesellschaft entschieden, den Basiswert nicht mehr als wesentliche Kennzahl zu berechnen.

³ Alle operativen Beteiligungsunternehmen, an denen die CHAPTERS Group AG direkt oder indirekt mehr als 50% der Anteile hält.

Investiertes Kapital ⁴	€ 198,6 Mio.	€ 145,6 Mio.	€ 165,8 Mio.
davon für den Erwerb/Investition von/in Minderheitsbeteiligungen (soweit nicht börsennotiert)	€ 20,7 Mio.	€ 21,6 Mio.	€ 15,5 Mio.

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.

Überleitungsrechnung Umsatz und EBITDA zum Konzernzwischenabschluss 2024

	Umsatz	EBITDA (ausgewiesen) ⁵
Summe operativer Beteiligungsunternehmen	€ 58,41 Mio.	€ 12,55 Mio.
- davon aus Minderheitsbeteiligungen	€ 2,83 Mio.	€ 0,44 Mio.
- davon vor Erwerbszeitpunkt	€ 5,59 Mio.	€ 1,49 Mio.
= Summe operativer Beteiligungsunternehmen im Konzernzwischenabschluss	€ 49,98 Mio.	€ 10,62 Mio.
+ Beteiligungsplattformen und Akquisitionsgesellschaften	€ 0,04 Mio.	€ -1,85 Mio. ⁶
+ CHAPTERS Group AG und Beteiligungsgesellschaft	€ 0,00 Mio.	€ -3,17 Mio. ⁷
= Wert im Konzernzwischenabschluss	€ 50,02 Mio.	€ 5,60 Mio.

Das **adjustierte EBITDA** der operativen Beteiligungsunternehmen für das erste Halbjahr 2024 beläuft sich auf **EUR 13,30 Mio.**, hiervon entfallen EUR 1,49 Mio. auf das Ergebnis vor dem Erwerbszeitpunkt. Die auf das EBITDA angewendeten Korrekturen belaufen sich in Summe im ersten Halbjahr 2024 auf EUR 1,19 Mio. Hiervon betreffen EUR 0,88 Mio. Anlaufkosten. Rund EUR 0,10 Mio. betreffen Zahlungen an Altgesellschafter, die im ersten Halbjahr 2024 noch in den Aufwendungen der operativen Gesellschaften enthalten sind. Für einmalige Personal und sonstige Kosten (v.a. Rechtsberatung) ist ein Betrag in Höhe von EUR 0,27 Mio. enthalten. Zum Abzug gebracht werden EUR 0,07 Mio. periodenfremder Erträge (verrechnet mit periodenfremden Aufwendungen).

⁴ 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. Soweit es sich um Minderheitsbeteiligungen handelt, wird nur der von der CHAPTERS Group AG investierte Betrag für den Erwerb der Gesellschaft berücksichtigt.

⁵ Für die Berechnung des ausgewiesenen EBITDAs werden die aus der Kaufpreisallokation resultierende Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Erträge, Verluste und Kosten aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens nicht berücksichtigt. Die Berechnung findet sich in den Erläuterungen zur Ertragslage des Konzerns.

⁶ Enthält einmalige Beratungskosten im Zusammenhang mit Refinanzierungen auf Ebene von Akquisitionsgesellschaften in Höhe von EUR 0,36 Mio.

⁷ Enthält EUR 1,90 Mio. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Bildung von Rückstellungen für die aktienbasierte Vergütung.

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).

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

	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023
Jahresfehlbetrag	€ -5.908,26	€ -4.195,56	€ -6.390,72
- Anteile anderer Gesellschafter	€ -1.431,94	€ -1.198,82	€ -2.306,62
= Konzernfehlbetrag	€ -4.476,32	€ -2.996,73	€ -4.084,09
+ Verminderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen aus Kaufpreisallokation	€ 730,96	€ 364,76	€ 738,99
+ Abschreibungen auf Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation und Geschäfts- oder Firmenwerte	€ 7.737,80	€ 5.084,63	€ 10.963,63
- Auflösung passiver/aktiver latenter Steuern	€ 603,20	€ 362,63	€ 718,61
- davon in Anteilen anderer Gesellschafter enthalten	€ 2.005,74	€ 1.252,29	€ 2.795,76
+ Sonstige Konsolidierungsbedingte Anpassungen (soweit auf die Muttergesellschaft entfallend)	€ 26,23	€ 124,75	€ -1.420,97
Korrektur aus den Ergebnissen der Kapitalkonsolidierung	€ 5.886,07	€ 3.959,22	€ 6.767,28
- Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	€ -129,85	€ 306,68	€ 1.194,66
+ Erhaltene Dividende aus assoziierten Unternehmen	€ 0,00	€ 518,70	€ 1.316,70
Korrektur aus den Ergebnissen assoziierter Unternehmen	€ 129,85	€ 212,02	€ 122,04
+/- Ergebnisse von Tochterunternehmen vor Erwerbszeitpunkt / Verkaufszeitpunkt	€ 646,24	€ 651,36	€ 3.752,98
- davon Anteile anderer Gesellschafter	€ 84,84	€ 144,22	€ 1.453,09
Korrektur aus Ergebnissen vor Erwerbszeitpunkt	€ 561,40	€ 507,14	€ 2.299,90
= Adjustierter Konzerngewinn	€ 2.101,00	€ 1.681,65	€ 5.105,11
/ Anzahl Aktien zum Jahresende	19.547.705	16.499.266	18.149.192
= Adj. Gewinn je Aktie	€ 0,11	€ 0,10	€ 0,28
- Ergebnis je Aktie aus Wertpapierportfolio der CHAPTERS Group AG	€ 0,09	€ -0,01	€ 0,00 ⁸
= Adj. Gewinn je Aktie ohne Wertpapierergebnis	€ 0,02	€ 0,11	€ 0,28⁹

⁸ Inklusive EUR 888,26 Tsd. Verlust aus der erneuten Platzierung der Ewigkeitsanleihe.

⁹ Enthält einmaligen Ertrag aus dem Verkauf einer operativen Beteiligungsfirma durch die NGC Nachfolgekapital in Höhe von EUR 0,04 je Aktie in 2023 (im zweiten Halbjahr).

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 werden im Konzernzwischenabschluss aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig und ggf. außerplanmäßig abgeschrieben.

Da es sich bei den Konzernunternehmen um Unternehmen aus dem Dienstleistungs- und Softwarebereich handelt, deren Geschäftsmodell sich durch eine geringe Kapitalbindung und Verschuldung auszeichnet, wurden mit Ausnahme einer miterworbenen Betriebsimmobilie keine wesentlichen stillen Reserven oder Lasten in den materiellen 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 Unternehmen 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.

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 Vermögensgegenstände und dem Geschäfts- oder Firmenwert dem Anteil anderer Gesellschafter am Jahresüberschuss beziehungsweise am vorgetragenen Eigenkapital zugeordnet (Angaben in EUR Tsd.).

Die Abgänge bzw. Ausbuchungen in den Vorjahren resultieren aus Abgängen von Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis.

	Erwerb 2019-2023	Abgang / Ausbuchung 2019-2023	Afa / Auflösung 2019-2023	EB 2023/AB 2024	Erwerb	Abgang / Ausbuchung /Umbuchung	Afa / Auflösung	EB 06/2024
Geschäfts- oder Firmenwert	133.174,6	-17.675,2	-15.821,4	99.678,1	20.586,3	1,7	-6.298,6	113.967,6
Immaterielle Vermögensgegenstände aus Neubewertung	20.530,8	-392,4	-4.547,6	15.590,8	4.574,1	-13,5	-1.453,4	18.698,1
Sachanlagevermögen aus Neubewertung	145,6	0,0	-24,2	121,5	0,0	0,0	14,1	135,6
Auftragsbestand aus Neubewertung	4.802,4	-114,7	-2.790,5	1.897,1	1.361,4	-0,1	-731,0	2.527,5
Passive latente Steuern	7.123,9	0,0	2.021,3	5.102,6	1.723,7	-12,3	609,6	6.204,4
Effekt auf das Jahresergebnis							-7.859,2	
davon Anteile anderer Gesellschafter							-2.005,7	
Anteil am Konzernergebnis/ -verlustvortrag							-5.853,4	

Vermögenslage des Konzerns

Die **Bilanzsumme** des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2024 im Zuge der fortlaufenden Akquisitionstätigkeit von EUR 223,95 Mio. zum 31.12.2023 auf EUR 261,77 Mio. zum 30.06.2024 um rund 17% erhöht.

Das **Anlagevermögen** des Konzerns erhöhte sich im ersten Halbjahr 2024 von EUR 154,45 Mio. zum 31.12.2023 auf EUR 202,51 Mio. zum 30.06.2024, wobei hiervon rd. 66% auf Geschäfts- oder Firmenwert¹⁰ sowie auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stille Reserven auf Vermögensgegenstände entfallen (Vorjahr 75%). Der Rückgang des Anteils an Geschäfts- oder Firmenwert sowie im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten stillen Reserven auf Vermögensgegenstände am Anlagevermögen ist dem überproportionalen Anstieg des Finanzanlagevermögens geschuldet, der im Wesentlichen aus der Erhöhung der Anteile an assoziierten Unternehmen im ersten Halbjahr 2024 resultiert.

Das **Finanzanlagevermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2024 von EUR 30,29 Mio. auf EUR 57,81 Mio. angestiegen. In Höhe von EUR 8,35 Mio. (31.12.2023: EUR 11,44 Mio.) ist das von der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft gehaltene Wertpapierdepot enthalten, auf Ebene der Gruppenunternehmen werden in kleinerem Umfang Wertpapiere gehalten. Im April 2024 hat die CHAPTERS Group AG im Rahmen eines freiwilligen Rückkaufangebots ein Nominalvolumen von EUR 9 Mio. an der von der Gesellschaft ausgegebenen Ewigkeitsanleihe zu einem Preis von 91,07% des Nennbetrags zurückgekauft. Die Anteile werden zuzüglich der seit dem Rückkauf aufgelaufenen Zinsen mit insgesamt EUR 8,33 Mio. im Finanzanlagevermögen ausgewiesen. Eine Saldierung mit dem in den Verbindlichkeiten ausgewiesenen Gesamtnominalvolumen der Anleihe von EUR 25,00 Mio. findet nicht statt. Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Wertpapierdepots und der Bilanzierung der Ewigkeitsanleihe können der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft entnommen werden.

Bei den enthaltenen **Anteilen an verbundenen Unternehmen (nicht konsolidiert)** in Höhe von EUR 1,22 Mio. (31.12.2023: EUR 1,22 Mio.) handelt es sich um die Beteiligung an zwei Unternehmen durch die CarMa Holding GmbH, die im Geschäftsjahr 2023 stattgefunden haben. Diese wurden noch nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen, da die notwendigen Abschlüsse der Einzelgesellschaft zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses noch nicht vorlagen. Auf die Einbeziehung wurde daher beziehend auf § 296 (1) Nr. 2 HGB verzichtet.

Zudem werden hier die von der CHAPTERS Group AG oder ihrer 100%igen Tochtergesellschaft MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH gehaltenen **Anteile an assoziierten Unternehmen** in Höhe von EUR 38,00 Mio. (31.12.2023: EUR 15,59 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 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. Im ersten Halbjahr 2024 haben sich die Anteile um EUR 5,19 Mio. durch die Einzahlung in die Kapitalrücklage

¹⁰ 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 Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH, ein mittelbares Tochterunternehmen der MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH, erhöht. Neu in den assoziierten Unternehmen enthalten ist die Beteiligung der CHAPTERS Group AG an der börsennotierten Software Circle plc, bei der die CHAPTERS Group AG seit März 2024 mit 29,90% größte Aktionärin ist. Die Software Circle plc beteiligt sich an Branchensoftwareunternehmen in Großbritannien und Irland. Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit dem Jahr 2023 Aktien an der Software Circle, der Schwellenwert von 20% wurde im Jahr 2024 überschritten. Die Anschaffungskosten für die Aktien an der Software Circle belaufen sich insgesamt auf EUR 17,36 Mio. Unter Berücksichtigung des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen von - EUR 0,13 Mio. – ergibt sich damit ein Gesamtanstieg von EUR 22,41 Mio.

Das **Sachanlagevermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2024 um EUR 1,14 Mio. auf EUR 8,22 Mio. angestiegen. Rund 50% des Anstiegs resultiert aus Investitionen durch eine Tochtergesellschaft der CarMa Holding. Die CarMa Holding hat im Geschäftsjahr 2023 die Glasfaser Direkt Gruppe übernommen inklusive eines teilfertigen Glasfasertelekomunikationsnetzes („Fiber-to-the-Home“), das durch die CarMa-Gruppe nun fertiggestellt wird.

Das **Umlaufvermögen** des Konzerns ist im ersten Halbjahr 2024 von EUR 65,73 Mio. auf EUR 56,45 Mio. gesunken, wovon ein Betrag von EUR 38,45 Mio. auf die **liquiden Mittel** entfällt (31.12.2023: EUR 50,84 Mio.). Hiervon entfallen rd. EUR 18,12 Mio. (31.12.2023: EUR 26,95 Mio.) auf die CHAPTERS Group AG und EUR 0,23 Mio. auf ihre drei direkten 100%igen Tochtergesellschaften (31.12.2023: EUR 11,09 Mio.).

Der Anstieg der **Fertigen Erzeugnisse und Waren** von EUR 2,37 Mio. auf EUR 2,95 Mio. ist im Wesentlichen den im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten stillen Reserven im Zusammenhang mit bestehenden Verträgen geschuldet, die saldiert mit der Auslösung von in den Vorjahren aufgedeckten stillen Reserven EUR 0,63 Mio. angestiegen sind.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** belaufen sich zum 30.06.2024 auf EUR 8,95 Mio. und sind im ersten Halbjahr 2024 um EUR 1,25 Mio. angestiegen. Hiervon entfallen EUR 1,23 Mio. auf Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2024 Teil der Gruppe geworden sind.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von EUR 2,57 Mio. (31.12.2023: EUR 3,53 Mio.) entfallen in Höhe von EUR 1,86 Mio. (31.12.2023: EUR 2,82 Mio.) auf das Disagio der von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen Ewigkeitsanleihe, das über die ersten fünf Jahre der Laufzeit erfolgswirksam aufgelöst wird. Weitere Informationen hierzu können der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft entnommen werden. Zudem wurden bei einzelnen operativen Gesellschaften aktive Rechnungsabgrenzungen für im ersten Halbjahr 2024 gezahlte, aber wirtschaftlich dem gesamten Geschäftsjahr bzw. dem Geschäftsjahr 2025 zuzuordnende Rechnungen gebildet.

Das **Eigenkapital** erhöhte sich im Zuge der am 06.03.2024 eingetragenen Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage durch die CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft um EUR 24,63 Mio., wobei hiervon EUR 1,40 Mio. auf das Grundkapital und EUR 23,23 Mio. auf die Kapitalrücklage entfallen. Als Sacheinlage wurde von den Zeichnern der Kapitalerhöhung ein Darlehensrückzahlungsanspruch gegen die MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH in Höhe von EUR 10,35 Mio. sowie insgesamt 88.485,50 Tsd. Aktien an der Software Circle plc eingebracht, die für die Kapitalerhöhung im Einklang

mit dem Börsenkurs zum Zeitpunkt des Beschlusses zur Durchführung mit einem Kurs von GBP 0,138 je Aktie bewertet wurden. Zum 30.06.2024 betrug der Kurs GBP 0,19 je Aktie.

Durch die Einzahlung in die Kapitalrücklage durch Minderheitsgesellschafter auf Ebene von Tochtergesellschaften der ENTRO-Gruppe im Zuge einer Kapitalerhöhung hat sich die dem Konzern zuzuordnende Kapitalrücklage zudem um EUR 0,04 Mio. erhöht und beläuft sich zum 30.06.2024 damit insgesamt auf EUR 148,61 Mio. (31.12.2023: EUR 125,34 Mio.). Im Rahmen dieser Kapitalerhöhung hat sich der Anteil des Konzerns an den Gesellschaften der Gruppe und damit dem Verlustvortrag aus Vorjahren um rd. 1,32% verringert, so dass der Verlustvortrag zum 30.06.2024 rd. EUR 0,03 Mio. geringer ausfällt als das dem Konzern zugeordnete Bilanzergebnis zum 31.12.2023.

Die Position Währungsdifferenz aus Neubewertung in Höhe von EUR 1,02 Mio. (31.12.2023: EUR 0,85 Mio.) resultiert aus der im Geschäftsjahr 2023 zur Gruppe hinzugekommenen tschechischen Tochtergesellschaft. Durch unterschiedliche 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. Unter Berücksichtigung des Bilanzverlusts und der Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital auf den unterschiedlichen Konzernebenen beträgt das Konzerneigenkapital zum 30.06.2024 insgesamt EUR 143,17 Mio. (31.12.2023: EUR 124,08 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt 54,7 % (31.12.2023: 55,4%).

Die **Rückstellungen** belaufen sich zum 30.06.2024 auf EUR 15,60 Mio. (31.12.2023: EUR 10,39 Mio.). Hiervon entfallen EUR 5,76 Mio. auf Steuerrückstellungen (31.12.2023: EUR 4,12 Mio.). Der Anstieg ist im Wesentlichen dem Wachstum der Gruppe geschuldet. Rund EUR 1,0 Mio. der Steuerrückstellungen entfallen auf Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2024 Teil des Konsolidierungskreis geworden sind.

Die sonstige Rückstellungen sind von EUR 6,27 Mio. auf EUR 9,80 Mio. gestiegen und enthalten in Höhe von EUR 2,77 Mio. Rückstellungen für die aktienbasierte Vergütung auf Ebene der CHAPTERS Group AG (31.12.2023: 0,87 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. Für im ersten Halbjahr 2024 stattgefundenen Transaktionen wurden zudem zusätzliche Rückstellungen für potenzielle Earn-Out-Zahlungen und Transaktionskosten in Höhe von EUR 1,15 Mio. gebildet. Erstmals enthalten sind Pensionsrückstellungen in Höhe von EUR 0,04 Mio.

Die **Verbindlichkeiten** belaufen sich zum 30.06.2024 auf EUR 83,89 Mio. (31.12.2023: EUR 80,30 Mio.). Ein Betrag von EUR 16,82 Mio. hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr (31.12.2023: EUR 29,07 Mio.), ein Betrag von EUR 30,72 Mio. eine Restlaufzeit zwischen zwei und fünf Jahren (31.12.2023: EUR 21,79 Mio.). Ein Betrag von EUR 36,35 Mio. (31.12.2023: EUR 29,44 Mio.) hat eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren.

Von dem Gesamtbetrag an Verbindlichkeiten entfällt wie im Vorjahr ein Betrag von EUR 25,00 Mio. auf die von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen **Ewigkeitsanleihe**. Details zu der Anleihe können der Darstellung der Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft entnommen werden.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** haben sich im ersten Halbjahr 2024 von EUR 29,43 Mio. auf EUR 46,45 Mio. erhöht. Für bereits in Vorjahren stattgefundene Transaktionen wurden Bankfinanzierungen in Höhe von EUR 9,54 Mio. zur Rückführung der von der CHAPTERS Group AG bereitgestellten Brückenfinanzierungen aufgenommen. Die positive operative Entwicklung der relevanten operativen Tochtergesellschaften sowie in der Vergangenheit stattgefundene Tilgungen haben zusätzlich die Aufnahme von weiteren EUR 7,06 Mio. zur Refinanzierung von in der Vergangenheit thesaurierten Zinsen und langfristig ausgelegten Gesellschafterdarlehen ermöglicht, wobei hiervon EUR 5,90 Mio. der CHAPTERS Group AG zugeflossen sind und EUR 1,16 Mio. Minderheitsgesellschaftern. Für im ersten Halbjahr 2024 stattgefundene Transaktionen wurden EUR 2,8 Mio. aufgenommen. Auf operativer Ebene wurden EUR 0,33 Mio. aufgenommen. Aus Zinsen, die zum 30.06.2024 noch nicht gezahlt waren sowie der Übernahme von Verbindlichkeiten bei Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2024 Teil der Gruppe geworden sind, resultiert ein Anstieg von EUR 0,08 Mio. Tilgungen auf Bankfinanzierungen wurden insgesamt in Höhe von EUR 2,78 Mio. geleistet.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 2,87 Mio. beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen auf Ebene der operativen Tochterunternehmen und sind im ersten Halbjahr 2024 um EUR 0,19 Mio. gesunken. Auf Ebene der Gesellschaften, die bereits für das Geschäftsjahr 2023 Teil des Konsolidierungskreises waren, haben sich die Verbindlichkeiten um EUR 0,85 Mio. reduziert. Aus Unternehmen, die im ersten Halbjahr 2024 Teil der Gruppe geworden sind, ist ein Betrag von EUR 0,67 Mio. hinzugekommen.

Die zum 31.12.2023 erhaltenen **Anzahlungen auf Bestellungen** in Höhe von EUR 0,36 Mio., die im Wesentlichen den zur Gruppe gehörenden Unternehmen mit einem handwerklichen Schwerpunkt (Kältehelden GmbH und Unternehmen der ENTRO-Gruppe) zuzuordnen sind, wurden im ersten Halbjahr 2024 durch Abschluss der relevanten Projekte abgebaut und belaufen sich zum 30.06.2024 auf EUR 0,19 Mio.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** belaufen sich auf EUR 9,37 Mio. (31.12.2023: EUR 22,45 Mio.) und enthalten in Höhe von EUR 2,52 Mio. (31.12.2023: EUR 14,92 Mio.) **Verbindlichkeiten gegenüber Verkäufern**. Im ersten Halbjahr 2024 wurde ein Betrag von EUR 2,21 Mio. an Verkäuferdarlehen durch Zahlung getilgt. Ein weiterer Betrag in Höhe von EUR 10,35 Mio. wurde im Rahmen der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage auf Ebene der CHAPTERS Group AG abgelöst. Im Zuge von Transaktionen im ersten Halbjahr 2024 wurde ein Betrag von EUR 0,20 Mio. als Verkäuferdarlehen gestundet. Ein Betrag von EUR 0,03 Mio. resultiert aus geringer als ursprünglich erwarteten Zahlungen sowie Wechselkursbedingten Änderungen.

Zudem enthalten die sonstigen Verbindlichkeiten EUR 2,74 Mio. (31.12.2023: EUR 3,26 Mio.). **Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern**. Im ersten Halbjahr 2024 wurden durch Minderheitsgesellschafter EUR 0,87 Mio. an zusätzlichen Mitteln über Gesellschafterdarlehen bereitgestellt. Ein Betrag von EUR 1,51 Mio. wurde zurückgeführt, davon EUR 1,16 Mio. im Zuge einer Refinanzierung durch zusätzliche Bankfinanzierung. Ein Anstieg in Höhe von EUR 0,12 Mio. resultiert aus im ersten Halbjahr 2024 aufgelaufenen und thesaurierten Zinsen.

Die **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** sind um EUR 8,83 Mio. auf EUR 12,91 Mio. zum 30.06.2024 angestiegen. Mit EUR 4,63 Mio. resultieren rd. 52% des Anstiegs aus dem Zugang von Unternehmen zum Konsolidierungskreis. Auf Ebene der Unternehmen, die bereits zum 31.12.2023

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 6,20 Mio. (31.12.2023: EUR 5,10 Mio.) resultieren im Wesentlichen aus der im Rahmen der Kapitalkonsolidierung vorgenommenen Kaufpreisallokation.

Liquiditätslage des Konzerns

Der CHAPTERS Group AG-Konzern wies im Berichtszeitraum (01.01.2024 bis 30.06.2024) einen **positiven Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** in Höhe von EUR 8,83 Mio. (Vorjahreszeitraum (01.01.2023 bis 30.06.2023) EUR 5,09 Mio.) aus.

Der **Cashflow aus Investitionstätigkeit** belief sich auf insgesamt EUR -35,01 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR -20,19 Mio.), wobei hiervon ein Betrag von EUR 22,44 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 25,28 Mio.) für den Erwerb bzw. die Erhöhung des Anteils an operativen Beteiligungsunternehmen ausgezahlt wurde.

Der Anstieg der Auszahlungen für die Investitionen in das Sachanlagevermögen von EUR 0,72 Mio. im ersten Halbjahr 2023 auf EUR 1,68 Mio. in der aktuellen Berichtsperiode ist in Höhe von EUR 0,88 Mio. für Investitionen durch Unternehmen der CarMa Holding für die Fertigstellung des im letzten Jahr erworbenen Glasfasernetzes angefallen sowie in Höhe von EUR 0,27 Mio. für Unternehmen der ENTRO-Gruppe, die einen handwerklichen Schwerpunkt haben. Die relevanten Unternehmen waren im ersten Halbjahr 2023 noch nicht Teil des Konsolidierungskreises.

Die Auszahlungen für das Finanzanlagevermögen in Höhe von EUR 19,17 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 14,21 Mio.) enthalten EUR 5,19 Mio. für die Einzahlung in die Kapitalrücklage der in den assoziierten Unternehmen enthaltenen Global Heart Beteiligungsgesellschaft sowie EUR 0,75 Mio. für den Erwerb von Aktien an dem ebenfalls dort enthaltenen Unternehmen Software Circle plc. Die darüber hinaus gehenden Anschaffungskosten für die Beteiligung an der Software Circle plc sind in Höhe von EUR 2,34 Mio. bereits im Vorjahr entstanden und in Höhe von EUR 14,27 Mio. im Rahmen der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage entstanden und damit nicht liquiditätswirksam. Ein Betrag von EUR 4,70 Mio. resultiert aus dem Erwerb von Wertpapieren auf Ebene der CHAPTERS Group AG. Ebenfalls enthalten sind EUR 8,20 Mio. Liquiditätsabfluss für den Rückkauf von EUR 9 Mio. Nominalvolumen der Ewigkeitsanleihe. Aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Finanzanlagevermögens wurde insgesamt ein positiver Cashflow in Höhe von EUR 7,80 Mio. erzielt, wobei hiervon EUR 7,18 Mio. aus dem Verkauf von Wertpapieren durch die CHAPTERS Group AG resultieren.

Der **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** beläuft sich auf EUR 12,84 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 20,76 Mio.). Durch Tochtergesellschaften wurden Fremdfinanzierungen in Höhe von EUR 31,63 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 25,44 Mio.) aufgenommen. Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 11,90 Mio. auf die Refinanzierung von bestehenden Verbindlichkeiten, die in den Tilgungen enthalten sind. Darüber hinaus wurden EUR 5,00 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 9,94 Mio.) für die Tilgung bestehender Fremdfinanzierung verwendet. Hiervon entfallen EUR 2,21 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 7,32 Mio.) auf die Tilgung von Verkäuferdarlehen aus Vorjahren. Neu aufgenommene Verkäuferdarlehen werden nicht berücksichtigt, da sie nicht liquiditätswirksam sind. Ebenfalls nicht

berücksichtigt ist die Einbringung eines Verkäuferdarlehens in Höhe von EUR 10,35 Mio. im Rahmen der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage im März 2024, da diese keinen Liquiditätseffekt hat.

Der Betrag an liquiden Mitteln, der im Rahmen der Akquisition neuer operativer Beteiligungsunternehmen durch die Plattformgesellschaften erworben wurde, beläuft sich auf EUR 0,95 Mio. Die wechselkursbedingten Änderungen des Finanzmittelfonds resultieren aus der seit dem Geschäftsjahr 2023 zum Konsolidierungskreis gehörenden tschechischen Tochtergesellschaft und den unterschiedlichen Wechselkursen, die für die Konsolidierung zum 31.12.2023 für den Endbestand des dort in lokaler Währung vorhandenen Kassenbestands und die Umrechnung zum 30.06.2024 angewandt werden. Insgesamt hat sich der **Zahlungsmittelbestand** von EUR 50,84 Mio. zum 31.12.2023 auf EUR 38,45 Mio. zum 30.06.2024 verringert.

Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG (Konzernobergesellschaft)¹¹

Die **Bilanzsumme** der Gesellschaft zum 30.06.2024 ist gegenüber dem 31.12.2023 um EUR 28,85 Mio. auf EUR 192,13 Mio. angestiegen. Unter Berücksichtigung des Halbjahresergebnisses von EUR 2,27 Mio. und der Erhöhung des Grundkapitals und der Kapitalrücklage um in Summe EUR 24,63 Mio. im Rahmen der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage im März 2024 hat sich das **Eigenkapital** der Gesellschaft zum 30.06.2024 insgesamt auf EUR 163,64 Mio. (31.12.2023: EUR 136,74 Mio.) erhöht.

Der Anstieg der **Rückstellungen** von EUR 1,27 Mio. zum 31.12.2023 auf EUR 3,28 Mio. ist im Wesentlichen der Bildung zusätzlicher Rückstellungen in Höhe von EUR 1,90 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 wurde der Aktienoptionsplan für weitere Mitarbeiter der Gesellschaft übernommen. Zum 30.06.2024 sind insgesamt 394.792 virtuelle Aktien unverfallbar geworden („vested“). Die Optionen wurden zum 30.06.2024 nach Black Scholes mit einem Wert zwischen EUR 6,27 und 7,04 je Option bewertet und entsprechende Rückstellungen gebildet.

Zeitpunkt	Rückzahlungswert in % vom Nennbetrag
27.05.2021	70,8%
27.05.2022	77,2%
27.05.2023	84,2%
27.05.2024	91,8%
Ab 27.05.2025	100,0%

Unter den **Verbindlichkeiten** wird unverändert zum Vorjahr die im Mai 2020 ausgegebene Ewigkeitsanleihe ausgewiesen. Im Mai 2020 hat die Gesellschaft eine Ewigkeitsanleihe mit EUR 25,00 Mio. Nominalwert und ohne Fälligkeit ausgegeben. Fünf Jahre nach Ausgabe startet eine jährliche Zinszahlung von 7% des Nominalwerts, erstmals zum 28. Mai 2026. Der Ausgabepreis betrug 65% des Nominalwertes. Die Anleihe ist jährlich zu festgelegten Rückzahlungswerten kündbar (siehe Tabelle). Das initiale Disagio von

¹¹ Die Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage der CHAPTERS Group AG sind im Rahmen der prüferischen Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses mit einbezogen, eine prüferische Durchsicht des Einzelabschlusses hat nicht stattgefunden.

EUR 8,75 Mio. wird in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und anteilig entsprechend der Entwicklung des Rückzahlungswertes über den Zinsaufwand aufgelöst. Zum 30.06.2024 verbleibt ein Betrag von EUR 1,86 Mio. (31.12.2023: EUR 2,82 Mio.).

Im April 2024 hat die CHAPTERS Group AG im Rahmen eines freiwilligen Rückkaufangebots ein Nominalvolumen von EUR 9 Mio. an der von der Gesellschaft ausgegebenen Ewigkeitsanleihe zu einem Preis von 91,07% des Nennbetrags zurückgekauft. Die Anteile werden zuzüglich der seit dem Rückkauf aufgelaufenen Zinsen mit insgesamt EUR 8,33 Mio. im **Finanzanlagevermögen** ausgewiesen.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** haben sich im ersten Halbjahr 2024 von EUR 32,82 Mio. auf EUR 37,97 Mio. erhöht. Die Gesellschaft hat insgesamt EUR 5,15 Mio. in die freie Kapitalrücklage der MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH eingezahlt. Die MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH hat die Mittel ihrerseits für eine Erhöhung ihrer (indirekten) Beteiligung an der Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH von bisher 41,73% auf 48,89% und eine damit einhergehende Einlage in die freie Kapitalrücklage der Gesellschaft genutzt.

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 (vormals Eifelhöhen-Klinik AG) mit Sitz in Bonn (ISIN DE0005653604) ausgewiesen. Die Anteile werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Der Anstieg von EUR 2,54 Mio. zum 31.12.2023 auf EUR 19,90 Mio. zum 30.06.2024 resultiert aus der Beteiligung der CHAPTERS Group AG an der Software Circle plc mit Sitz in Manchester (ISIN GB0009638130). Die CHAPTERS Group AG ist mit 29,90% seit März 2024 größte Aktionärin der Gesellschaft.

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 Zinsen, die auf die Gesellschafterdarlehen anfallen, können nach Wahl der Tochtergesellschaften thesauriert oder gezahlt werden. Grundsätzlich ist die Zahlung der Zinsen durch die Tochtergesellschaften geplant. Im ersten Halbjahr 2024 wurde ein Betrag in Höhe von EUR 2,86 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,40 Mio.) an Zinsen aus dem vorherigen und dem laufenden Geschäftsjahr gezahlt.

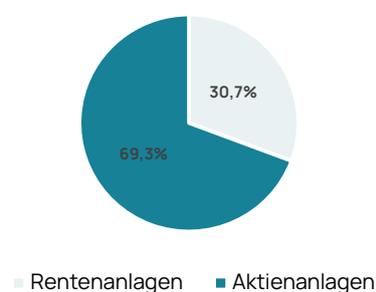
Die Brückendarlehen und thesaurierten Zinsen werden im Umlaufvermögen als Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Beteiligungen ausgewiesen. Zum 30.06.2024 beläuft sich der Betrag auf EUR 13,58 Mio. (31.12.2023: EUR 18,16 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 6,67 Mio. (31.12.2023: EUR 11,28 Mio.) auf Gesellschafterdarlehen, die im Rahmen von Brückenfinanzierung ausgegeben wurden. Der Betrag an thesaurierten Zinsen (inklusive der Zinsen aus Vorjahren, soweit nicht gezahlt) beläuft sich auf EUR 6,90 Mio. (31.12.2023: EUR 6,87 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 Unternehmen und Beteiligungen bilanziert. Der Betrag an langfristigen Gesellschafterdarlehen hat sich im ersten Halbjahr 2024 insgesamt um EUR 15,62 Mio. auf EUR 83,52 Mio. erhöht.

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

Zudem investiert die CHAPTERS Group AG die Mittel im Rahmen des **Liquiditätsmanagements** teilweise in Wertpapiere. Im ersten Halbjahr 2024 wurde das Wertpapierportfolio abgebaut, um den Erwerb weiterer operativer Beteiligungsunternehmen durch die Gruppe zu finanzieren. Zum 30.06.2024 liegt der Marktwert des Wertpapierportfolios (exklusive der Aktien an der MedNation AG) bei EUR 8,23 Mio. (31.12.2023: 12,66 Mio.). Die Aktienanlagen werden entsprechend des handelsrechtlichen Niederstwertprinzips (§ 253 (3) Satz 5 HGB) zum jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Kurswert zum 30.06.2024 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 8,34 Mio. auf Grund der enthaltenen Anleihen leicht höher als der Marktwert zum 30.06.2024. Zum 30.06.2024 setzt sich das Portfolio aus insgesamt neun Titeln zusammen, davon eine Wandelanleihe, eine Unternehmensanleihe und sieben Aktien. Bezogen auf den Kurswert zum 30.06.2024 liegt der Anteil der einzelnen Titel am gesamten Portfolio zwischen 1,02% und 26,60%.

Struktur Wertpapierdepot zum
30.06.2024 (Marktwerte)



Liquiditätslage der CHAPTERS Group AG

Aus der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage sind der CHAPTERS Group AG EUR 10,35 Mio., die als Sicherheit für das eingebrachte Darlehen hinterlegt waren abzgl. der Kosten für die Kapitalmaßnahme in Höhe von insgesamt EUR 0,10 Mio. zugeflossen. Aus Gesellschafterdarlehenszinszahlungen und Refinanzierungen von bestehenden Gesellschafterdarlehen sind der Gesellschaft insgesamt EUR 17,50 Mio. zugeflossen. Aus dem Wertpapierdepot und sonstigen Investitionen sind der Gesellschaft insgesamt EUR 3,00 Mio. zugeflossen. Die Mittel wurden für die Ausgabe neuer Gesellschafterdarlehen, die Investition in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften und Investitionen in den Erwerb von Minderheitsbeteiligungen sowie den Rückkauf der Anleihe verwendet.

	01.01.- 30.06.24 In EUR Tsd.	01.01.- 30.06.23 In EUR Tsd.	01.01.- 31.12.23 In EUR Tsd.
Guthaben bei Kreditinstituten zu Beginn der Berichtsperiode	26.953,0	17.708,5	17.708,5
Cashflow aus Gesellschafterdarlehen & Investitionen in Töchter	-12.594,1	-26.887,7	-59.992,7
Ausgegebene Gesellschafterdarlehen	-24.193,8	-26.900,1	-54.034,6
Rückzahlungen aus der Refinanzierung durch Bankdarlehen und operativen Cashflow	+ 14.638,4	+ 11.062,5	+ 14.961,8
Erhaltenen Zinsen und ähnliche Erträge	+ 2.858,5	+ 1.398,4	+ 2.428,4
Investition in das Eigenkapital von Tochtergesellschaften & Investitionen in Minderheitsbeteiligungen	-5.897,2	-12.448,5	-23.348,5
Cashflow aus der Investition in Wertpapiere & Zinsen	+ 2.986,3	+ 17.549,8	+ 26.100,6
Abfluss aus dem Kauf von Wertpapieren (inkl. gez. Stückzinsen)	-4.679,8	-1.966,0	-4.301,2
Zufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren (inkl. Stückzinsen)	+ 7.177,4	+ 19.381,6	+ 29.976,2
Zufluss aus Zinsen und Dividenden auf Wertpapiere (nach Steuern)	0,0	+ 134,1	+ 208,1
Zufluss aus sonstigen Investitionen	+307,5		
Zufluss aus Zinsen auf Sichtguthaben (nach Steuern)	+ 181,1		+ 217,4
Cashflow aus Kapitalmaßnahmen und der Finanzierungstätigkeit	+ 2.036,0	+ 15.944,9	+ 44.981,2
Zufluss aus Kapitalerhöhungen (nach Kosten)	+ 10.249,6	+ 6.297,8	+ 35.333,1
Zufluss/Abfluss aus der Ausgabe/Rückkauf der Ewigkeitsanleihe (nach Kosten)	- 8.213,6	+ 9.647,1	+ 9.648,1
Sonstiger Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	-1.259,1	- 921,7	-1.844,5
Guthaben bei Kreditinstituten zum Ende der Berichtsperiode	18.122,2	23.393,9	26.953,0
Bestand Wertpapierdepot zum Ende der Berichtsperiode¹²	9.106,9	19.424,40	13.600,9

Ertragslage des Konzerns

Die **Umsatzerlöse** belaufen sich in der Berichtsperiode auf EUR 50,02 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 33,65 Mio.). Die Entwicklung des Umsatzes der bereits im ersten Halbjahr 2023 zum Konsolidierungskreis gehörenden Unternehmen und der neu zur Gruppe gekommenen Unternehmen kann nachstehender Tabelle entnommen werden.

	Summe In Euro Mio.	Software und	Financial Services In Euro Mio.	Bildung In Euro Mio.	Industrie- nahe Dienst- leistungen In Euro Mio.	Holding- gesell- schaften In Euro Mio.
		Internet- dienst- leistungen In Euro Mio.				
H1 2023 - Konzernumsatz	33,65	14,68		6,02	12,96	0,00
Abzgl. des Umsatz aus Unternehmen, die 2023 entkonsolidiert wurden	-9,06				-9,06	
Zzgl. des Umsatz in den Monaten vor Einbeziehung in den Konzernzwischenabschluss 2023	2,13	2,13				
H1 2023 Pro-Forma Umsatz	26,73	16,81	0,00	6,02	3,90	0,00

¹² inkl. MedNation AG

<i>Nachrichtlich: Umsatz für das Gesamtjahr 2023 der Unternehmen, die bereits im ersten Halbjahr 2023 Teil des Konsolidierungskreises waren</i>	55,81	35,62	11,84	8,17	0,18
Umsatz H1 2024 aus Unternehmen, die bereits im ersten Halbjahr 2023 Teil des Konsolidierungskreises waren	30,72	18,45	7,75	4,47	0,04
Umsatz aus Unternehmen, die im zweiten Halbjahr 2023 und ersten Halbjahr 2024 Teil des Konzerns geworden sind (zeitanteilig)	19,30	7,02	6,55	5,73	
H1 2024 - Konzernumsatz	50,02	25,47	6,55	7,75	10,21
Zzgl. des Umsatz in den Monaten vor Einbeziehung in den Konzernzwischenabschluss	5,59	5,59			
H1 2024 Pro-Forma Umsatz	55,61	31,06	6,55	7,75	10,21

Die **Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen** in Höhe von EUR 0,98 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,58 Mio.) setzt sich zusammen aus einer Verminderung um EUR 0,25 Mio. aus dem operativen Geschäftsbetrieb der zur Gruppe gehörenden Gesellschaften (Vorjahreszeitraum EUR 0,22 Mio.) sowie der Auflösung des im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten Auftragsbestands in Höhe von EUR 0,73 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,36 Mio.).

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** in Höhe von EUR 3,34 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,21 Mio.) resultieren in Höhe von EUR 2,48 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,73 Mio.) aus Erträgen aus dem Abgang von sowie Zuschreibungen auf Wertpapieren auf Ebene der CHAPTERS Group AG. Auf Ebene der zur Gruppe gehörenden Gesellschaften wurden im kleinerem Umfang Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen erzielt.

Der **Materialaufwand** beläuft sich auf EUR 9,13 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,64 Mio.). Die Materialaufwandsquote liegt bei 18,3% und ist damit - getrieben durch höhere Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen - gegenüber dem Vorjahreszeitraum und dem Gesamtjahr 2023 leicht angestiegen. Hintergrund für den Anstieg sind die im zweiten Halbjahr 2023 Teil der Gruppe gewordenen Unternehmen der ENTRO-Gruppe (einer Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekaptal GmbH), die u.a. Installation, Austausch und Reparaturen im Bereich elektronischer Tor- und Türsysteme, Schranken sowie Brand- und Rauchschutzsysteme anbieten und damit geschäftsmodellinhärent einen eher hohen Wareneinsatz haben, der zeitlich mit einem gewissen Vorlauf zur Umsatzrealisation anfällt.

Der **Personalaufwand** beläuft sich auf EUR 24,26 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 17,00 Mio.), wobei hiervon EUR 1,90 Mio. auf die aktienbasierte Vergütung im Rahmen des VSOPs auf Ebene der CHAPTERS Group AG entfallen. Bereinigt um diesen Effekt liegt die Personalaufwandsquote bei 44,7% und ist damit gegenüber dem Wert für das erste Halbjahr 2023 von 51,4% sowie dem Wert für das Gesamtjahr 2023 von 51,0% zurückgegangen. Grund ist i.W. die im Geschäftsjahr 2023 stattgefundenene Entkonsolidierung der geschäftsmodellinhärent personalkostenintensiven Unternehmen aus dem Gebäudedienstleistungssektor, die im ersten Halbjahr 2023 (sowie für neun Monate im Konzernabschluss 2023) noch einbezogen waren.

Die **Abschreibungen** belaufen sich auf EUR 8,81 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 5,62 Mio.), wobei hiervon EUR 1,44 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,93 Mio.) auf Abschreibungen auf im Rahmen der

Kaufpreisallokation aufgedeckte stillen Reserven auf Vermögensgegenstände und EUR 6,30 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 4,15 Mio.) auf Abschreibungen auf im Wesentlichen aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Geschäfts- oder Firmenwerte entfallen. Der Anstieg gegenüber dem ersten Halbjahr 2023 resultiert in Höhe von EUR 2,89 Mio. aus der Aufnahme weiterer Unternehmen in die Gruppe in der zweiten Jahreshälfte 2023 sowie dem ersten Halbjahr 2024. Aus dem Abgang von Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte 2023 hat sich der Betrag gegenüber dem Vorjahreszeitraum um EUR 0,78 Mio. reduziert. Zudem werden die Abschreibungen auf die Unternehmen, die zwischen dem 01.01.2023 und 30.06.2023 erworben wurden zum 30.06.2024 erstmalig für den gesamten Berichtszeitraum relevant.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** belaufen sich auf EUR 11,76 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 8,23 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 2024 sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung, periodenfremde Aufwendungen und Verluste aus Wertminderungen von Gegenständen des Umlaufvermögens in Höhe von insgesamt EUR 0,40 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,28 Mio.) enthalten. Eine detaillierte Aufgliederung der ordentlichen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 11,36 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 6,46 Mio.) ist im verkürzten Konzernanhang für den Konzernzwischenabschluss 2024 enthalten.

Für die Berechnung des **EBITDA** (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen) in Höhe von EUR 5,60 Mio. auf Konzernebene (Vorjahreszeitraum EUR 4,70 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. 2024	01.01.-30.06. 2023	01.01.-31.12. 2023
Ergebnis vor Zinsen und Steuern gem. Konzern-GuV	€ -1,58 Mio.	€ -1,21 Mio.	€ -1,68 Mio.
+ Erhöhung des Warenbestands aus Kaufpreisallokation	€ 0,73 Mio.	€ 0,36 Mio.	€ 0,74 Mio.
+ Abschreibungen	€ 8,81 Mio.	€ 5,62 Mio.	€ 12,47 Mio.
+/- Aufwendungen / Erträge aus der Währungsumrechnung	€ 0,21 Mio.	€ 0,24 Mio.	€ 0,59 Mio.
- Erträge aus dem Abgang/Zuschreibungen auf Anlagevermögen	€ -2,59 Mio.	€ -1,81 Mio.	€ -6,39 Mio.
+ Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	€ 0,00 Mio.	€ 1,49 Mio.	€ 2,31 Mio.
+ Veräußerungs- und Gründungskosten (sonst. betriebliche Aufwendungen)	€ 0,02 Mio.	€ 0,00 Mio.	€ 0,10 Mio.
= EBITDA nach Ergebnis aus Veräußerungen von Gegenständen des Anlagevermögens	€ 5,60 Mio.	€ 4,70 Mio.	€ 8,15 Mio.

Das **Finanzergebnis** beläuft sich insgesamt auf EUR -2,79 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR - 1,49 Mio.) und enthält die nachfolgend aufgeführten Positionen:

- ❖ Das **Ergebnis aus assoziierten Unternehmen** beläuft sich auf EUR -0,13 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,31). 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 0,06 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,46 Mio.) und entfallen im ersten Halbjahr 2024 in voller Höhe auf Zinsen auf Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Der Wert für den Vorjahreszeitraum enthält zudem EUR 0,42 Mio. Dividenden und Zinsen auf Aktien und Rentenanlagen im von der CHAPTERS Group AG geführten Wertpapierdepot.¹³
- ❖ Die **sonstigen Zinsen und ähnliche Erträge** belaufen sich auf EUR 0,55 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,50 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag in Höhe von EUR 0,13 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,36 Mio.) auf Zinserträge auf die von der CHAPTERS Group AG selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe. Der darüber hinausgehende Zinsertrag ist im Wesentlichen Zinserträgen auf Sichtguthaben geschuldet.
- ❖ Die **Zinsen und ähnlichen Aufwendungen** in Höhe von EUR 2,51 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,85 Mio.) setzen sich zusammen aus EUR 0,96 Mio. aus der Ewigkeitsanleihe resultierendem Zinsaufwand auf Ebene der CHAPTERS Group AG, EUR 0,27 Mio. Zinsen auf Verkäuferdarlehen, EUR 0,12 Mio. Zinsaufwand für Gesellschafterdarlehen von Minderheitsgesellschaftern und EUR 1,17 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 0,75 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,91 Mio.) und resultieren in voller Höhe 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.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** belaufen sich insgesamt auf EUR 1,51 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,48 Mio.) wobei hier EUR 0,63 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,36 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 2,14 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,84 Mio.) verrechnet werden.

Der **Konzernhalbjahresfehlbetrag** beträgt insgesamt EUR 5,91 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 4,20 Mio.). Hiervon entfällt ein Betrag von EUR 1,43 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 1,20 Mio.) auf Minderheitsgesellschafter auf den verschiedenen Ebenen des Konzerns und ein Betrag von EUR 4,48 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 3,00 Mio.) auf die Konzernobergesellschaft. Für die konsolidierungsbedingten Effekte auf das Konzernergebnis wird auf die Überleitungsrechnung vom

¹³ Analog zum Konzernabschluss 2023 wurde für der Ausweis der Zinsen auf Rentenanlagen und auf Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, für das erste Halbjahr 2023 in den Erträgen aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens statt wie bisher in den Zinsen und ähnlichen Erträgen korrigiert.

Konzernverlust zum adjustierten Gewinn je Aktie in der Darstellung des Geschäftsverlaufs verwiesen.

Ertragslage der CHAPTERS Group AG (Konzernobergesellschaft)¹⁴

Die CHAPTERS Group AG ist im Wesentlichen als Holding tätig. Die **Umsatzerlöse** in Höhe von EUR 0,06 Mio. im ersten Halbjahr 2024 resultieren aus der Unterstützung von Tochtergesellschaften im Rahmen der Due Diligence und Vertragsverhandlung für den Erwerb eines operativen Unternehmens.

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 4,35 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 2,58 Mio.). Hiervon ist ein Betrag von EUR 0,06 Mio. (Vorjahr EUR 0,04 Mio.) in den Erträgen aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens enthalten¹⁵. Der deutliche Anstieg der Zinserträge reflektiert die Investitionstätigkeit im zweiten Halbjahr 2023 sowie der ersten Jahreshälfte 2024 und den resultierenden Anstieg der von der CHAPTERS Group AG für den Erwerb bereitgestellten Gesellschafterdarlehen. Auf Sichtguthaben und Festgelder wurden im ersten Halbjahr 2024 EUR 0,25 Mio. Zinsertrag erzielt (Vorjahreswert: EUR 0,04 Mio.).

Der **Zinsaufwand** für den Berichtszeitraum beläuft sich auf EUR 0,96 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,88 Mio.) für die von der Gesellschaft emittierte Ewigkeitsanleihe. Bis zur erneuten Platzierung im Mai 2023 hat die Gesellschaft 50% der Anleihe selbst gehalten.

Aus den seit April 2024 selbstgehaltenen Anteilen an der Ewigkeitsanleihe in Höhe von EUR 9,00 Mio. Nominal resultiert ein Zinsertrag in Höhe von EUR 0,13 Mio. Im Vorjahreszeitraum wurde hier ein Ertrag in Höhe von EUR 0,36 Mio. erzielt. Bis Mai 2023 hat die CHAPTERS Group AG ein Nominalvolumen in Höhe von EUR 12,50 Mio. an der Anleihe selbst gehalten. Beide Positionen sind nicht liquiditätswirksam.

Das **Wertpapierergebnis** der CHAPTERS Group AG beläuft sich im ersten Halbjahr 2024 auf EUR 1,74 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,24 Mio.) und setzt sich zusammen aus EUR 2,27 Mio. realisierten Erträgen (Vorjahreszeitraum EUR 1,04 Mio.), die gemeinsam mit der Auflösung von im Vorjahr vorgenommenen Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von EUR 0,22 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,69 Mio.) in den **sonstigen betrieblichen Erträgen** enthalten sind. Die **Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Anlagevermögens** belaufen sich zum 30.06.2024 auf EUR 0,75 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,91 Mio.).

Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens wurden im ersten Halbjahr 2024 nicht realisiert, der Wert für das erste Halbjahr 2023 in Höhe von insgesamt EUR 1,49 Mio. enthält EUR 0,89 Mio. Buchverlust aus der erneuten Ausgabe der Ewigkeitsanleihe im Mai 2023. Im

¹⁴ 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.

¹⁵ Im Zwischenabschluss zum 30.06.2023 in den sonstigen Zinsen und Erträgen ausgewiesen. Die Umgliederung wurde im Rahmen der Konzernabschlussaufstellung 2023 vorgenommen.

Vorjahreszeitraum sind zudem EUR 0,42 Mio. **Erträge aus Dividenden und Erträge auf Rentenanlagen** enthalten.

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 2024 bei EUR 2,21 Mio. (Vorjahreszeitraum 0,24 Mio.). Hiervon entfallen EUR 1,90 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 Einzelabschluss der CHAPTERS Group AG in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen belaufen sich im ersten Halbjahr auf EUR 1,00 Mio. gegenüber EUR 2,16 Mio. für den Vorjahreszeitraum, wobei der Vorjahreswert Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren in Höhe von 1,49 Mio. enthält. Der Anstieg der ordentlichen betrieblichen Aufwendungen um EUR 0,34 Mio. ist u.a. den Kosten für den COO für den Bereich Branchensoftware, den Kosten für die im ersten Halbjahr 2024 durchgeführten Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage, sowie angestiegenen Kosten für die Abschlusserstellung und Prüfung und der von der Hauptversammlung 2023 beschlossenen Erhöhung der Aufsichtsratsvergütung geschuldet.

Insgesamt weist die Gesellschaft zum 30.06.2024 **Halbjahresüberschuss** in Höhe von EUR 2,27 Mio. (Vorjahreszeitraum EUR 0,65 Mio.) aus. Der **Bilanzverlust** verringert sich damit auf EUR 4,33 Mio. (31.12.2023: EUR 6,60 Mio.).

C. Risiko- und Chancenbericht

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

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

Die wesentlichen Chancen und Risiken für den Konzern als Ganzes sowie für die CHAPTERS Group AG als Konzernobergesellschaft resultieren im Wesentlichen aus dem weiteren Wachstum durch den Erwerb weiterer Beteiligungsunternehmen und sind im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023 dargestellt.

Wesentliche Veränderungen in der Einschätzung der Chancen und Risiken haben sich im Berichtszeitraum gegenüber den im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023 dargestellten Chancen und Risiken nicht ergeben.

D. Prognosebericht

Aufgrund der nach wie vor starken Fokussierung auf das anorganische Wachstum der Gruppe durch den Aufbau weiterer Beteiligungsplattformen sowie Beteiligungen an neuen operativen Unternehmen bleibt eine Prognose für die Entwicklung der CHAPTERS Group AG als Gruppe auch für das zweite Halbjahr 2024 herausfordernd. Die Gruppe entwickelt sich dynamisch und nimmt Opportunitäten dort wahr, wo sie für sinnvoll erachtet – und sie in der Lage ist, diese zu finanzieren.

Im zweiten Halbjahr 2024 sind bereits vier weitere Unternehmen Teil der Gruppe geworden, alle aus dem Bereich Software. Durch den im September 2024 stattgefundenen Management Buy-Out der ENTRO-Gruppe sind fünf operative Unternehmen nicht mehr Teil des Konsolidierungskreises.

Insgesamt gehören damit 45 Unternehmen zur Gruppe, die im Geschäftsjahr 2023 einen Umsatz von rund EUR 107 Mio. und ein operatives EBITDA (adjustiert) von rund EUR 28 Mio. erreicht haben. Wir gehen für das Geschäftsjahr 2024 weiterhin davon aus, dass sich Umsatz und EBITDA (adjustiert) der Gruppenunternehmen in Summe im Vergleich zum Vorjahr stabil bis leicht positiv entwickeln werden.

Wir gehen davon aus, dass sich die Gruppe auch in den verbleibenden Monaten des Jahres 2024 dynamisch entwickeln wird und weitere Unternehmen Teil der Gruppe werden.

Hinsichtlich der operativen Kosten der CHAPTERS Group AG geht die Gesellschaft weiterhin davon aus, dass sich die Kosten auf rd. EUR 2,75 Mio. für das Gesamtjahr 2024 belaufen werden. Die aktienbasierte Vergütung bleibt dabei unberücksichtigt.

Hamburg, den 11.10.2024



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



.....
Marlene Carl



**Verkürzter
Konzernzwischenabschluss
zum
30. Juni 2024**

Konzernbilanz zum 30.06.2024	Seite 33
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024	Seite 34
Konzern-Eigenkapitalspiegel zum 30.06.2024	Seite 35
Konzern-Kapitalflussrechnung vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024	Seite 36
Verkürzter Konzernanhang zum 30.06.2024	Seite 37

CHAPTERS Group AG – verkürzter KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2024
KONZERNBILANZ zum 30.06.2024

	30.06.2024 Euro Tsd.	31.12.2023 Euro Tsd.
A. Anlagevermögen	202.509,18	154.448,72
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	136.479,03	117.087,11
1. Entgeltlich erworbene Konzession, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	211.42,97	17.210,68
<i>davon aus Kaufpreissallokation</i>	18.698,12	15.590,82
2. Geschäfts- oder Firmenwert	115.320,87	99.861,23
3. Geleistete Anzahlungen	15,19	15,19
II. Sachanlagen	8.219,35	7.074,61
1. Grundstücke / Gebäude	1.221,53	1.205,94
<i>davon aus Kaufpreissallokation</i>	135,63	121,57
2. Technische Anlagen und Maschinen	973,35	813,33
3. Andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.738,58	4.397,69
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.285,90	657,65
III. Finanzanlagen	57.810,80	30.287,01
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	38.004,35	15.586,76
2. Anteile an verbundenen Unternehmen (nicht konsolidiert)	1.217,63	1.217,63
3. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	1.729,40	1.375,45
4. Sonstige Beteiligungen an Unternehmen	25,00	25,00
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	8.503,67	11.793,07
6. Selbst gehaltene Anteile an Erwigkeitsanleihe	8.330,75	0,00
7. Sonstige Ausleihungen des Anlagevermögens	0,00	289,10
B. Umlaufvermögen	56.447,66	65.726,80
I. Vorräte	4.545,36	3.964,69
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	634,27	622,87
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	899,00	971,90
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	2.950,44	2.368,13
<i>davon aus Kaufpreissallokation</i>	2.527,49	1.897,14
4. Geleistete Anzahlungen	61,65	1,78
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	13.448,27	10.918,91
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.947,95	7.697,56
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	286,40	241,91
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.213,92	2.979,45
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	38.454,02	50.843,20
C. Rechnungsabgrenzungsposten	2.571,69	3.533,03
D. Aktive latente Steuern	244,43	237,75
Summe Aktiva	261.772,96	223.946,31
Eigenkapital	143.170,33	124.079,38
I. Gezeichnetes Kapital	19.547,71	18.149,19
II. Kapitalrücklage	148.611,71	125.344,75
III. Währungsdifferenz aus Neubewertung	1.018,13	853,76
IV. Verlustvortrag	-18.322,96	-14.207,01
V. Jahresfehlbetrag	-4.476,32	-4.084,09
VI. Nicht beherrschende Anteile	-3.207,95	-1.977,22
Rückstellungen	15.601,93	10.385,66
1. Pensionsrückstellungen	43,27	0,00
2. Steuerrückstellungen	5.757,92	4.119,43
3. Sonstige Rückstellungen	9.800,74	6.266,23
<i>davon für die aktienbasierte Vergütung</i>	2.772,15	867,50
<i>davon für potenzielle zusätzliche Kaufpreiszahlungen (Earnings und Transaktionskosten)</i>	3.632,22	2.485,00
Verbindlichkeiten	83.888,17	80.301,36
1. Anleihe	25.000,00	25.000,00
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	46.454,50	29.426,02
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	190,03	364,51
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.870,41	3.064,81
5. Sonstige Verbindlichkeiten	9.373,24	22.446,02
<i>davon aus Verkäuferdarlehen</i>	2.521,32	14.922,70
<i>davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern</i>	2.744,63	3.259,50
Rechnungsabgrenzungsposten	12.908,16	4.077,31
Passive latente Steuern	6.204,37	5.102,61
Summe Passiva	261.772,96	223.946,31

	01.01.- 30.06.24 Euro Tsd.	01.01.- 30.06.23 Euro Tsd.	01.01.- 31.12.23 Euro Tsd.
1. Umsatzerlöse	50.020,76	33.654,51	70.766,28
2. Verminderung oder Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen	-981,03	-582,30	-1.094,88
<i>davon aus Kaufpreisallokation</i>	-730,96	-364,76	-738,99
<i>davon sonstige Veränderungen</i>	-250,07	-217,55	-355,88
Gesamtleistung	49.039,73	33.072,20	69.671,40
3. Sonstige betriebliche Erträge	3.343,91	2.212,35	7.558,93
<i>davon Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens</i>	2.592,19	1.808,67	6.386,43
4. Materialaufwand	-9.134,84	-5.644,26	-11.869,69
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-4.239,86	-2.090,72	-4.760,31
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-4.894,97	-3.553,54	-7.109,39
5. Personalaufwand	-24.263,06	-16.995,76	-36.970,26
a) Löhne und Gehälter	-20.130,14	-13.802,82	-30.574,89
<i>davon für aktienbasierte Vergütung</i>	1.904,65	0,00	-867,50
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-4.132,92	-3.192,94	-6.395,37
<i>davon für Altersversorgung</i>	-147,53	-76,66	-139,99
6. Abschreibungen	-8.810,40	-5.623,73	-12.474,52
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-8.810,29	-5.623,63	-12.448,94
<i>davon auf Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation</i>	-1.439,25	-929,77	-2.009,57
<i>davon auf Geschäfts- oder Firmenwert</i>	-6.307,17	-4.154,86	-8.954,06
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten)	-0,11	-0,10	-25,57
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-11.759,27	-8.234,12	-17.594,17
<i>davon Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens</i>	-2,04	-1.493,25	-2.306,08
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	-1.583,92	-1.213,32	-1.678,30
8. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	-129,85	306,68	1.194,66
9. Erträge aus anderen Wertpapieren und aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens*	55,83	463,32	694,84
<i>davon aus Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	55,67	43,64	93,83
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge*	548,64	501,56	828,54
<i>davon aus selbstgehaltenen Anteilen an Ewigkeitsanleihe</i>	134,16	362,78	362,78
<i>davon aus Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	8,40	5,43	10,95
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen	-750,21	-908,29	-1.529,15
<i>davon außerplanmäßige Abschreibungen</i>	-750,21	-908,29	-1.529,15
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-2.513,21	-1.854,18	-4.223,52
<i>davon für Ewigkeitsanleihe</i>	-959,26	-881,30	-1.836,49
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.508,03	-1.480,24	-1.651,51
<i>davon aus Auflösung aktiver und passiver latenter Steuern</i>	627,81	362,63	604,83
Ergebnis nach Steuern	-5.880,74	-4.184,47	-6.364,44
14. Sonstige Steuern	-27,52	-11,09	-26,28
(Halb-)Jahresfehlbetrag	-5.908,26	-4.195,56	-6.390,72
Anteile anderer Gesellschafter	-1.431,94	-1.198,82	-2.306,62
Konzern(halb-)jahresfehlbetrag	-4.476,32	-2.996,73	-4.084,09

* Abweichungen gegenüber den im Konzernzwischenabschluss 2023 veröffentlichten Zahlen resultieren aus einer Korrektur der Zuordnung zwischen Erträgen aus anderen Wertpapieren und aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens und Zinserträgen und sind in der Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung kommentiert.

	Auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallend				Nicht beherrschende Anteile				Konzern-eigenkapital Euro Tsd.		
	Grundkapital Euro Tsd.	Kapitalrücklage Euro Tsd.	Währungsdifferenz aus Neubewertung Euro Tsd.	Verlustvortrag / Konzern-jahresfehlbetrag Euro Tsd.	Summe Euro Tsd.	Nicht beherrschende Anteile vor Neubewertungsrücklage, Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung und Jahresergebnis Euro Tsd.	Neu-bewertungs-rücklage Euro Tsd.	Währungs-differenz aus Neu-bewertung Euro Tsd.		Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne und Verluste Euro Tsd.	Summe Euro Tsd.
Stand 01.01.2024	18.149,19	125.344,75	853,76	-18.291,10	126.056,60	1.075,22	1.566,18	213,44	-4.852,06	-1.977,22	124.079,38
Kapitalerhöhung 03/2024	1.398,51	23.229,31			24.627,82						24.627,82
Gewinnausschüttungen											
Änderungen des Konsolidierungskreises											
Laufende Wertänderung aus Währungsumrechnung			164,37		164,37			41,27		41,27	205,64
Sonstige Änderungen		37,65		-31,85	5,80	156,02			31,85	187,87	193,66
Konzernergebnis				-4.476,32	-4.476,32				-1.431,94	-1.431,94	-5.908,26
Stand 30.06.2024	19.547,70	148.611,71	1.018,13	-22.799,27	146.378,28	1.231,23	1.566,18	254,71	-6.260,07	-3.207,95	143.170,33

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 an der Kapitalrücklage ergeben sich im Wesentlichen aus Einzahlungen von Minderheitsgesellschaftern in die Kapitalrücklage der Akquisitionsgesellschaften als Teil der Transaktionsstrukturen. Dabei wurden im Geschäftsjahr 2024 durch Minderheitsgesellschaftern im Rahmen von Kapitalerhöhungen Mittel in Höhe von insgesamt EUR 124,91 Tsd. in die Kapitalrücklage von Tochtergesellschaften eingezahlt, die quotale auch dem Konzern zuzurechnen sind. Die Anteile anderer Gesellschafter an der Neubewertungsrücklage ergeben sich aus der Kapitalkonsolidierung. Insoweit Minderheitsgesellschaftern 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 seit dem Geschäftsjahr 2023 zur Gruppe gehörenden tschechischen Tochtergesellschaft. Durch unterschiedliche Wechselkurse bei der Bewertung zum Akquisitionszeitpunkt und der Erstellung des Konzernabschlusses resultiert eine Differenz in den neubewerteten Vermögensgegenständen aus Kaufpreisallokation, die über diese Position ausgeglichen wird. Die sonstigen Änderungen enthalten neben der oben erwähnten Einzahlung in die Kapitalrücklage, disquotale Einzahlungen durch die CHAPTERS Group AG in die Kapitalrücklage von Tochtergesellschaften, die teilweise den Minderheitsgesellschaftern zuzuordnen sind, sowie kleinere Änderungen der Anteile im Rahmen von Zusammenlegungen von Tochtergesellschaften. Die Gewinnausschüttungen haben auf Ebene von Tochtergesellschaften stattgefunden, an denen es eine direkte Beteiligung durch Minderheitsgesellschaftern gibt. Der auf den Konzern anfallende Anteil wird mit dem Eigenkapital verrechnet, der auf die Minderheitsgesellschaftern entfallende Anteil an diesen Zahlungen wird in den nicht beherrschenden Anteilen am Eigenkapital ausgewiesen.

	01.01.- 30.06.24 Euro Tsd.	01.01.- 30.06.23 Euro Tsd.	01.01.- 31.12.23 Euro Tsd.
Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	-5.908,26	-4.195,56	-6.390,72
Auflösung Auftrags-/Warenbestand aus der Kaufpreisallokation	730,96	364,76	738,99
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Sachanlagen	797,60	346,64	1.045,01
<i>davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände</i>	<i>14,12</i>	<i>7,18</i>	<i>0,17</i>
Abschreibungen/Zuschreibungen Finanzanlagen	530,74	217,49	-1.014,25
Abschreibungen/Zuschreibungen immaterielle Vermögensgegenstände	8.012,69	5.276,99	11.403,93
<i>davon auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte Vermögensgegenstände</i>	<i>1.425,13</i>	<i>922,59</i>	<i>2.009,40</i>
<i>davon auf Geschäfts- und Firmenwerte</i>	<i>6.298,55</i>	<i>4.154,86</i>	<i>8.954,06</i>
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	1.628,84	-319,22	1.184,36
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	283,41	-169,87	-1.237,86
Zu-/Abnahme der Vorräte, Ford. LuL und anderer Aktiva (soweit nicht Inv./Finanz. Tätigkeit)	-125,97	-2.641,77	-2.445,33
Zu-/Abnahme der Verb. LuL und anderer Passiva (soweit nicht Inv./Finanz. Tätigkeit)	3.297,18	4.358,55	2.384,31
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-2.370,68	380,39	-1.536,94
Zinsaufwendungen/Zinserträge	1.908,89	971,32	3.394,98
Sonstige Beteiligungserträge	-0,16	-82,02	-694,83
Ertragssteueraufwand/-ertrag	2.135,84	1.842,87	2.256,33
Ertragssteuerzahlungen	-1.481,87	-898,26	-1.002,54
Auflösung latenter Steuern aus Kaufpreisallokation	-609,59	-362,63	-718,61
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	8.829,61	5.089,68	7.366,85
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	0,00	0,00	0,00
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-31,81	-104,02	-1.090,21
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	56,53	71,34	259,77
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.676,65	-716,55	-2.465,23
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	7.800,51	19.381,60	29.674,59
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-19.168,86	-14.205,62	-18.111,84
Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	-22.441,12	-25.278,44	-52.004,04
Einzahlungen aus Abgängen zum Konsolidierungskreis	0,00	0,00	5.061,11
Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	451,37	665,85	2.336,76
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-35.010,02	-20.185,84	-36.339,10
Einzahlungen aus Kapitalmaßnahmen der CHAPTERS Group AG	0,00	6.316,92	35.372,12
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	149,91	5,00	340,12
Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	-637,55	-53,71	514,89
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-27,92	-11,11	-658,23
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	31.634,96	25.439,22	27.209,40
Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	-16.900,95	-9.944,90	-12.934,67
Gezahlte Zinsen	-1.378,37	-986,53	-1.690,79
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	12.840,09	20.764,89	48.152,84
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-13.340,31	5.668,72	19.180,58
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	50.854,83	26.278,50	26.278,50
Wechselkurs-, und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-11,63	0,00	0,00
Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	951,14	1.944,21	5.384,12
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	38.454,02	33.891,42	50.843,20

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“. Hiervon ist ein Betrag von EUR 120,00 Tsd. (31.12.2023: EUR 120,00 Tsd.) als Sicherheit für eine von der CHAPTERS Group AG begebene Bankbürgschaft hinterlegt und unterliegt entsprechenden Verfügungsbeschränkungen. Ein Betrag von EUR 3.136,02 Tsd. (31.12.2023: EUR 1.797,58 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. Weitere Erläuterungen zur Entwicklung des Liquiditätslage des Konzerns können dem Lagebericht entnommen werden. Die wechselkursbedingten Änderungen des Finanzmittelfonds resultieren aus der zur Gruppe gehörenden tschechischen Tochtergesellschaft und den dort liegenden liquiden Mitteln.

A. Allgemeine Angaben

Die CHAPTERS Group AG (vormals MEDIQON Group AG) hat ihren Sitz in Hamburg (vormals Königstein im Taunus) und ist eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 182147 (vormals Amtsgericht Königstein im Taunus unter der Registernummer HRB 4906). 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. Zum Bilanzstichtag hält die Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar mehrheitliche Anteile an 90 Unternehmen (31.12.2023: 78), davon 49¹ operativ tätige Tochterunternehmen (31.12.2023: 42 Unternehmen). Die Gesellschaft besitzt zum Bilanzstichtag sechs Minderheitsbeteiligungen, an denen sie mehr als 20% hält (31.12.2023: fünf), davon eine an einer börsennotierten AG und seit März 2024 an einer in Großbritannien notierten plc. 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. Im ersten Halbjahr 2024 ist eine Gesellschaft Teil des Konsolidierungskreises geworden, die die Kriterien als mittelgroße Kapitalgesellschaft nach § 267 (2) HGB erfüllt.

Der Konzernzwischenabschluss für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024 wird nach den Vorschriften des HGBs sowie des AktGs aufgestellt und umfasst die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung, den Konzern-Eigenkapitalspiegel sowie den 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.

Zwei Unternehmen mit Sitz in Frankreich, die im laufenden Geschäftsjahr Teil der Gruppe geworden sind, weisen ein abweichendes Geschäftsjahr aus. Die Umstellung ist für das Geschäftsjahr 2025 vorgesehen. Beide Unternehmen sind erst nach dem lokalen Abschlussstichtag am 31.03.2024 Teil der Gruppe geworden. 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 Anwendung von § 315 (5) HGB in Verbindung mit § 298 (2) HGB 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 30.06.2024 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 30.06.2024 nicht.

Der Konsolidierungskreis umfasst zum 30.06.2024 neben dem Mutterunternehmen 84 Gesellschaften (31.12.2023: 72 Gesellschaften), die vollkonsolidiert werden. Wie bereits zum 31.12.2023 werden zwei Gesellschaften unter Bezug auf § 296 (1) Nr. 2 HGB, vier Gesellschaften werden unter Bezug auf § 296 (2) HGB nicht mit in den Konzernabschluss einbezogen (31.12.2023: vier Gesellschaften).

68 Gesellschaften haben ihren Sitz in Deutschland, drei Unternehmen in Österreich (eine Akquisitionsgesellschaft und zwei 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. Acht Gesellschaften (eine Beteiligungsplattform, zwei Akquisitionsgesellschaften sowie fünf operative Unternehmen) haben ihren Sitz in Frankreich (31.12.2023: drei). Im Geschäftsjahr 2024 wurde zudem im Rahmen der Akquisition der GBS Europa GmbH eine Tochtergesellschaft mit Sitz in Großbritannien Teil der Gruppe sowie jeweils eine Tochtergesellschaft mit Sitz in Bulgarien und den USA, die nicht mehr operativ tätig sind und abgewickelt werden sollen. Die CHAPTERS Software Switzerland GmbH mit Sitz in der Schweiz hat ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen.

Sechs Unternehmen (Vorjahr: fünf 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	Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG	Beteiligt über Nr.	Anteil direkte Muttergesellschaft	Teil der Gruppe seit	Einbezug in Konzernabschluss 2023
Muttergesellschaft								
1	CHAPTERS Group AG	Hamburg						
Direkte Beteiligungen								
2	MEDIQON Beteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	Beteiligungs-holding	100,00	1	100,00	Feb 19	✓
Indirekte Beteiligungen (1. Ebene)								
3	NGC Nachfolgekapital GmbH	München	Beteiligungs-plattform	80,00	2	80,00	Mrz 19	✓
4	Ookam Software GmbH	Berlin	Beteiligungs-plattform	80,00	2	80,00	Mai 19	✓
5	CarMa Holding GmbH	Aalen	Beteiligungs-plattform	80,00	2	80,00	Jun 21	✓
6	mlog capital SAS	Le Bouscat, Frankreich	Beteiligungs-plattform	80,00	2	80,00	Dez 23	✓
7	MEDIQON Beteiligungen Verwaltungs GmbH	Hamburg	Verwaltungs GmbH	100,00	2	100,00	Aug 22	✓

8	MEDIQON Beteiligungen 1 GmbH & Co. KG	Hamburg	Beteiligungs-plattform	100,00	2	100,00	Aug 22	✓
9	Fintiba GmbH	Frankfurt	Operatives Unternehmen	55,00	2	55,00	Dez 21	✓
10	Kältehelden GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	80,00	2	80,00	Aug 20	✓
11	CHAPTERS Software Switzerland GmbH	Zürich	Beteiligungs-plattform	100,00	2	100,00	Okt 23	
12	Altamount Software GmbH	Berlin	Beteiligungs-plattform	87,50	2	87,50	Jun 24	

Indirekte Beteiligungen unterhalb der NGC Nachfolgekapital GmbH (Nr. 3)

13	GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH	Berlin	Akquisitions-gesellschaft	62,27	3	77,84	Dez 20	✓
14	Speakeasy Berlin GmbH	Berlin	Operatives Unternehmen	62,27	13	100,00	Dez 20	✓
15	Speakeasy München GmbH	München	Operatives Unternehmen	54,80	13	88,00	Mrz 21	✓
16	Strassenberger Akademie GmbH	Berlin	Operatives Unternehmen	49,82	13	80,00	Mrz 21	✓
17	Kunstschule Wandsbek GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	62,27	13	100,00	Mrz 21	✓
18	Die Neue Schule GbR ¹	Berlin	Operatives Unternehmen	62,27	3	100,00	Apr 23	pro-rata
19	NGC CNC Beteiligungen GmbH	Alldorf	Akquisitions-gesellschaft	68,00	3	85,00	Apr 21	✓
20	Direkt CNC-Systeme GmbH	Alldorf	Operatives Unternehmen	68,00	19	100,00	Mai 21	✓
21	NGC Immobilien Verwaltungs GmbH	München	AssetCo *	80,00	3	100,00	Nov 22	✓
22	ENTRO Invest GmbH	München	Akquisitions-gesellschaft	52,00	3	65,00	Jul 22	✓
23	ENTRO Service GmbH	München	Akquisitions-gesellschaft	45,86	22	88,20	Aug 22	✓
24	ENTRO Süd GmbH	München	Akquisitions-gesellschaft	45,86	23	100,00	Aug 22	✓
25	Wassermann GmbH	Nürnberg	Operatives Unternehmen	45,86	24	100,00	Sep 22	✓
26	Torpedo GmbH	Dortmund	Operatives Unternehmen	45,86	23	100,00	Jul 23	pro-rata
27	Gebr. Kuttner GmbH	Quickborn	Operatives Unternehmen	45,86	23	100,00	Dez 23	pro-rata
28	ITS Industrie Tore Service GmbH	Krefeld	Operatives Unternehmen	45,86	23	100,00	Aug 23	pro-rata
29	KHT Industriepartner GmbH & Co. KG	Hamburg	Operatives Unternehmen	45,86	23	100,00	Sep 23	pro-rata
30	KHT Industriepartner Verwaltungs GmbH	Hamburg	Verwaltungs GmbH	45,86	23	100,00	Sep 23	pro-rata

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

31	OSW Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions-gesellschaft	72,00	4	90,00	Jul 19	✓
32	Parity Software GmbH	Eberdingen-Hochdorf	Operatives Unternehmen	72,00	31	100,00	Aug 19	✓
33	GAIN Software GmbH	Schönbrunn i. Stgw.	Operatives Unternehmen	72,00	31	100,00	Jul 23	pro-rata
34	CSB - Bruns & Börjes GmbH	Augustfehn	Operatives Unternehmen	72,00	31	100,00	Jan 24	
35	OSW 2 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions-gesellschaft	80,00	4	100,00	Jul 19	✓
36	gripsware datentechnik gmbh	Hemshofen	Operatives Unternehmen	80,00	35	100,00	Dez 19	✓
37	OSW 3 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions-gesellschaft	80,00	4	100,00	Sep 19	✓
38	SWH Softwarehaus Heider GmbH	Bad Abbach	Operatives Unternehmen	80,00	37	100,00	Dez 19	✓
39	Software und Beratung Meinhardt GmbH	Eschwege	Operatives Unternehmen	72,80	37	91,00	Dez 22	✓
40	OSW 4 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitions-gesellschaft	79,20	4	99,00	Aug 20	✓

41	BleTec Software GmbH	Roßdorf	Operatives Unternehmen	79,20	40	100,00	Dez 20	✓
42	OPAS Software GmbH	Strullendorf	Operatives Unternehmen	80,00	4	100,00	Dez 20	✓
43	OSW 6 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	72,00	4	90,00	Mrz 21	✓
44	DATEX Software GmbH	Karlsruhe	Operatives Unternehmen	72,00	43	100,00	Apr 21	✓
45	OSW 7 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	72,00	4	90,00	Mrz 21	✓
46	Software24.com GmbH	Stephanskirchen	Operatives Unternehmen	72,00	45	100,00	Apr 21	✓
47	WAREHaus GmbH	Solingen	Operatives Unternehmen	72,00	46	100,00	Jun 22	✓
48	MWM Software & Beratung GmbH	Bonn	Operatives Unternehmen	64,80	45	90,00	Jun 23	pro-rata
49	Key Logic GmbH	Eschborn	Operatives Unternehmen	72,00	45	90,00	Aug 23	pro-rata
50	Littera Software & Consulting GmbH	Hall in Tirol, Österreich	Operatives Unternehmen	72,00	45	100,00	Nov 23	pro-rata
51	Littera Software & Consulting GmbH	München	Operatives Unternehmen	72,00	50	100,00	Nov 23	pro-rata
52	OSW 8 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	64,00	4	80,00	Sep 21	✓
53	Corporate Montage Europe GmbH	Wiesbaden	Operatives Unternehmen	64,00	52	100,00	Sep 21	✓
54	OSW 9 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	80,00	4	100,00	Nov 21	✓
55	eKom Solutions GmbH	Tuttlingen	Operatives Unternehmen	80,00	54	100,00	Dez 21	✓
56	OSW 10 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	72,00	4	90,00	Dez 21	✓
57	Voigt Software und Beratung AG	Ilfeld	Operatives Unternehmen	72,00	56	100,00	Mai 22	✓
58	OSW 11 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	80,00	4	100,00	Dez 21	✓
59	Condition Integrierte Softwarelösungen GmbH	Göttingen	Operatives Unternehmen	80,00	58	100,00	Jan 23	✓
60	rocom GmbH	Riedering	Operatives Unternehmen	80,00	58	100,00	Dez 23	✓
61	OSW 12 AT Ookam Beteiligungs GmbH	Wien, Österreich	Akquisitionsgesellschaft	80,00	4	100,00	Feb 22	✓
62	Solarys Software GmbH	Wien, Österreich	Operatives Unternehmen	80,00	61	100,00	Feb 22 / Dez 22	✓
63	Utilities Systems s.r.o.	Prag, Tschechische Republik	Operatives Unternehmen	80,00	4	100,00	Apr 23	pro-rata
64	Usys Slovakia, s.r.o.	Banská Bystrica, Slow. Republik	Operatives Unternehmen	80,00	63	100,00	Apr 23	pro-rata
65	OSW 14 Ookam Beteiligungs GmbH	Berlin	Akquisitionsgesellschaft	64,00	4	80,00	Jan 23	pro-rata
66	Teamware GmbH	München	Operatives Unternehmen	64,00	65	100,00	Mrz 23	pro-rata

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

67	CarrierWerke GmbH	Walldorf	Operatives Unternehmen	80,00	5	100,00	Aug 21	✓
68	Interactive Network Communications GmbH	Frankfurt	Operatives Unternehmen	80,00	5	100,00	Nov 21	✓
69	CarMa rental GmbH	Frankfurt	AssetCo *	80,00	5	100,00	Feb 22	✓
70	Ingenia Glasfaser GmbH	Kirchberg an der Jagst	Operatives Unternehmen	64,00	5	80,00	Sep 22	✓
71	CarMa networks GmbH	Frankfurt	Akquisitionsgesellschaft	80,00	5	80,00	Apr 23	pro-rata
72	codewerke GmbH	Heubach	Operatives Unternehmen	80,00	5	100,00	Nov 23	pro-rata
73	Jobst NET GmbH	Amberg	Operatives Unternehmen	80,00	69	100,00	Aug 23	pro-rata

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

74	GI Informatique Holding SAS	Le Bouscat, Frankreich	Akquisitionsgesellschaft	68,00	6	85,00	Dez 23	✓
75	GI Informatique SAS	Bouillargues, Frankreich	Operatives Unternehmen	68,00	76	100,00	Jan 24	
76	BG Informatique SAS	Metz, Frankreich	Operatives Unternehmen	68,00	76	100,00	Mai 24	
77	CSWIN Holding SAS	Le Bouscat, Frankreich	Akquisitionsgesellschaft	64,00	5	80,00	Dez 23	✓
78	CSWIN SAS	Plérin, Frankreich	Operatives Unternehmen	64,00	79	100,00	Jan 24	
79	ACM2J SAS	Plérin, Frankreich	Operatives Unternehmen	64,00	79	100,00	Jan 24	
80	MAJELIS Tutelle SAS	Vienne, Frankreich	Operatives Unternehmen	64,00	79	100,00	Apr 24	

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

81	Altamount Beteiligungen 1 GmbH	Hamburg	Akquisitionsgesellschaft	87,50	12	100,00	Jun 24	
82	GBS Europa GmbH	Karlsruhe	Operatives Unternehmen	87,50	81	100,00	Jun 24	
83	Group BusBS (UK) Ltd.	Manchester, Großbritannien	Operatives Unternehmen	87,50	82	100,00	Jun 24	
84	GBS Bulgaria EOOD	Sofia, Bulgarien	Nicht mehr operativ**	87,50	82	100,00	Jun 24	
85	GBS Solutions North America LLC	Delaware, USA	Nicht mehr operativ**	87,50	82	100,00	Jun 24	

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

**Tochtergesellschaften der GBS Europa GmbH, die nicht mehr operativ tätig sind und im Nachgang zur Akquisition abgewickelt werden sollen.

¹ Die im Vorjahr enthaltene Die Neue Schule GmbH wurde im Geschäftsjahr 2024 auf ihre Muttergesellschaft, die GfW Gesellschaft für Weiterbildung mbH verschmolzen.

Verzicht auf die Einbeziehung

Für vier Unternehmen wurde bezugnehmend auf § 296 (2) HGB aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung für den Konzernabschluss auf die Einbeziehung verzichtet. Die im Jahr 2022 gegründete NGC Services GmbH mit Sitz in München, eine 100%ige Tochtergesellschaft der NGC Nachfolgekapital GmbH, war wie im Geschäftsjahr 2023 im ersten Halbjahr 2024 nicht operativ tätig. Gleiches gilt für die 2024 gegründet OSW 15 Ookam Beteiligungs GmbH. Die Anschaffungskosten für beide Gesellschaften entsprechen dem jeweiligen Stammkapital. Die im Vorjahr nicht konsolidierte CHAPTERS Software Switzerland GmbH hat im Geschäftsjahr 2024 die operative Tätigkeit aufgenommen und ist im Konsolidierungskreis enthalten.

Die Tilia Software GmbH mit Sitz in Ilsfeld ist eine 50%ige Tochtergesellschaft der Voigt Software und Beratung AG, die im Geschäftsjahr 2023 nicht operativ tätig war. Die rocom service GmbH mit Sitz in Riedering ist ein 50%ige Tochtergesellschaft der rocom GmbH, die im Geschäftsjahr 2023 Entwicklungsarbeiten für die Muttergesellschaft ausgeführt hat. Die dort entstandenen Kosten sind im Materialaufwand der Muttergesellschaft enthalten. Beide Gesellschaften wurden auch für den Konzernabschluss zum 31.12.2023 nicht in den Konzernabschluss einbezogen und sind mit ihrem Beteiligungsbuchwert von in Summe EUR 25,00 Tsd. (entspricht dem anteiligen Stammkapital) unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen.

Für zwei Unternehmen wurde bezugnehmend auf § 296 (1) Nr. 2 HGB auf die Einbeziehung verzichtet. Die Glasfaser Direkt GmbH mit Sitz in Köln und die EIFEL-NET GmbH (vormals EFN eifel-net Internet-Provider GmbH) mit Sitz in Euskirchen haben jeweils im Februar 2023 einen Insolvenzantrag gestellt. Im Rahmen des Insolvenzverfahrens hat die CarMa Holding GmbH 100%

der Anteile an beiden Unternehmen übernommen. Für die Erstellung der Bilanzen für die Unternehmen zum 30.06.2024 sind die noch durch den Insolvenzverwalter zu erstellenden Schlussbilanzen nach Abschluss des Insolvenzverfahrens (zum 31.08.2023) notwendig, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vorlagen. Auf die Einbeziehung wird daher mit Blick auf die sich ansonsten ergebenden Verzögerungen verzichtet. Die beiden Gesellschaften werden im Finanzanlagevermögen mit ihrem Beteiligungsbuchwert von in Summe EUR 1.217,63 Tsd. (31.12.2023: 1.217,63 Tsd.) unter Anteilen an verbundenen Unternehmen ausgewiesen.

Assoziierte Unternehmen

Nr.	Gesellschaft	Sitz	Kategorie	Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG	Beteiligt über Nr.	Anteil direkte Mutter- gesellschaft	Teil der Gruppe seit	Einbezug in Konzernabschluss 2023
86	NPV Nachfolge Beteiligungen GmbH ¹	Dorsten	Akquisitions- gesellschaft	44,00	1	44,00	Jan 19	✓
87	MedNation AG	Bonn	Operatives Unternehmen	20,00	1	20,00	Nov 21 ²	✓
88	VEIL VariETY in Colours GmbH	Hamburg	Operatives Unternehmen	49,80	2	49,80	Aug 22	✓
89	TraFin Scout GmbH	Frankfurt am Main	Operatives Unternehmen	33,09	2	33,09	Aug 22 ³	✓
90	Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt am Main	Beteiligungs- holding	48,89	8	48,88	Aug 22	✓
91	Software Circle plc	Manchester, Großbritannien	Beteiligungs- plattform	29,90	1	29,90	Mrz 24 ⁴	

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

² Die CHAPTERS Group AG hält bereits seit August 2020 Aktien an der **MedNation AG** (vormals Eifelhöhen-Klinik AG). Der Wert von 20% wurde im November 2021 erstmalig überschritten.

³ 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.

⁴ 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.

Veränderungen im Konsolidierungskreis

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

Nr.	Gesellschaft	Sitz	Kategorie	Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG 06/2024	Beteiligungsquote CHAPTERS Group AG 2023	Beteiligt über Nr.
19	NGC CNC Beteiligungen GmbH	Alfdorf	Akquisitionsgesellschaft	68,00	72,00	3
20	Direkt CNC-Systeme GmbH	Alfdorf	Operatives Unternehmen	68,00	72,00	19
90	Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt am Main	Beteiligungsholding	48,89	41,73	8

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 neubewerteten 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 neubewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen wird als Geschäfts- oder Firmenwert für den Konzernabschluss auf Ebene der direkten Muttergesellschaft aktiviert und dort abgeschrieben.

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 2024 erworben wurden, nur anteilig mit den seit dem Erwerbszeitpunkt erzielten Ergebnissen einbezogen.

Nicht beherrschte Anteile

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

Schulden-, Aufwands- und Ertragskonsolidierung, Zwischenergebniseliminierung

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

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 Währungsumrechnungsdifferenzen 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 Konzernabschluss aufstellt, wird von diesem ausgegangen, ansonsten vom Einzelabschluss. Auf die Anpassung von gegenüber dem Konzernabschluss 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 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. Sofern das assoziierte Unternehmen einen Konzernzwischenabschluss aufstellt, wird von diesem ausgegangen. Für die GBS Europa GmbH wird der Konzernzwischenabschluss einbezogen. 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 2023 erläuterten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

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

D. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens sowie die Abschreibungen im Geschäftsjahr im Konzern können dem als Anlage zum 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 Jahresergebnis 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 323,45 Tsd. (31.12.2023: 323,69 Tsd.). Sofern aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Anteil am Eigenkapital der jeweiligen Gesellschaft ein Geschäfts- oder Firmenwert oder passiver Unterschiedsbetrag (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 342,83 Tsd., davon EUR 212,12 Tsd. im ersten Halbjahr 2024. Zum 30.06.2024 beläuft sich der verbleibende Geschäfts- oder Firmenwert auf EUR 7.516,57 Tsd. (31.12.2023: 487,98 Tsd.), wobei hiervon EUR 7.059,53 Tsd. auf die im ersten Halbjahr 2024 eingegangene Beteiligung an der Software Circle plc entfallen. Der im Geschäftsjahr 2021 entstandene passive Unterschiedsbetrag beläuft sich nach Auflösung im Geschäftsjahr zum 30.06.2024 auf EUR 425,41 Tsd. (31.12.2023: EUR 458,13 Tsd.).

Der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierte **Geschäfts- oder Firmenwert** hat sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt (Angaben in EUR Tsd.):

	Anfangsbestand zum 01.01.2024	Zugang im Geschäftsjahr (inklusive konsolidierungskreisbedingter Änderungen)	Effekte aus Währungsumrechnung	Abschreibungen im Geschäftsjahr	Endbestand zum 30.06.2024
Aus Kaufpreisallokation	99.678,08	20.586,34	1,69	-6.298,55	113.967,55
Aus Einzelabschlüssen	183,15	1.178,78	0,00	-8,62	1.353,31
Gesamt	99.861,23	21.765,12	1,69	-6.307,17	115.320,87

Fertige Erzeugnisse und Waren aus Kaufpreisallokation

Der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierte Auftrags- und Vertragsbestand hat sich im ersten Halbjahr 2024 wie folgt entwickelt (Angaben in EUR Tsd.):

Anfangsbestand zum 01.01.2024	Zugang im Geschäftsjahr	Währungsbedingte Änderungen	Auflösung im Geschäftsjahr	Endbestand zum 30.06.2024
1.897,14	1.361,44	-0,12	730,96	2.527,49

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von EUR 8.947,95 Tsd. (31.12.2023: EUR 7.697,56 Tsd.) bestehen auf Ebene der in den Konzernabschluss mit einbezogenen operativen Tochtergesellschaften.

Bei den **Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht** in Höhe von EUR 286,40 Tsd. (31.12.2023: EUR 241,91 Tsd.) handelt es sich um Darlehensforderungen gegenüber Minderheitsbeteiligungen innerhalb der Gruppenstruktur. Der Betrag entfällt in voller Höhe auf thesaurierte Zinsen auf an die Tochtergesellschaften begebene Gesellschafterdarlehen. 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 38.454,02 Tsd. (31.12.2023: EUR 50.843,20 Tsd.) handelt es sich überwiegend um Guthaben bei Kreditinstituten. In Höhe von EUR 26,43 Tsd. (31.12.2023: EUR 16,19² Tsd.) ist Kassenbestand enthalten. Ein Betrag in Höhe von EUR 18.122,22 Tsd. (31.12.2023: EUR 26.953,03 Tsd.) entfällt auf die liquiden Mittel der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft, die liquiden Mittel auf Ebene der Tochtergesellschaften belaufen sich auf EUR 20.331,80 Tsd. (31.12.2023: EUR 23.890,17 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 2024 erhaltenen Zahlungen für Leistungen, die das gesamte Geschäftsjahr umfassen, gebildet. Hier sind insbesondere die Umsätze aus Softwarewartungsverträgen relevant. Zum 30.06.2024 belaufen sich die passiven Rechnungsabgrenzungsposten auf EUR 12.908,16 Tsd. (31.12.2023: EUR 4.077,31 Tsd.). Der überwiegende Teil der Rechnungsabgrenzung wird im zweiten Halbjahr 2024 aufgelöst.

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten belaufen sich auf EUR 2.571,69 Tsd. (31.12.2023: EUR 3.533,03 Tsd.). Hiervon entfallen EUR 1.859,04 Tsd. (31.12.2023: EUR 2.818,31 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 19.547,71 Tsd. (31.12.2023: EUR 18.149,19 Tsd.) und ist eingeteilt in 19.547.705 auf den Inhaber lautende Stückaktien. Mit Eintragung am 06.03.2024 fand die am 25.01.2024 beschlossene Erhöhung des Grundkapitals durch Sacheinlage um EUR 1.398,51 Tsd. statt. Die **Kapitalrücklage** der CHAPTERS Group AG wurde im Zuge der Sachkapitalerhöhung um EUR 23.229,31 Tsd. erhöht und beträgt zum 30.06.2024 EUR 148.421,50 Tsd. (31.12.2023: EUR 125.192,19 Tsd.). Als Sacheinlage wurde von den

² Abweichung zum Ausweis im Konzernabschluss 2023 aufgrund von korrigierter Kontenzuordnung.

Zeichnern der Kapitalerhöhung ein Darlehensrückzahlungsanspruch gegen die MEDIQON Beteiligungs-gesellschaft mbH in Höhe von EUR 10.353,12 Tsd. sowie insgesamt 88.485,50 Tsd. Aktien an der Software Circle plc eingebracht. Nach Berücksichtigung der Kapitalerhöhung betrug das durch die ordentliche Hauptversammlung 2023 beschlossene Genehmigte Kapital der CHAPTERS Group AG (Genehmigtes Kapital 2023/II) zum 30.06.2024 EUR 4.984,86 Tsd. (31.12.2023: EUR 6.383,37 Tsd.). Insgesamt hat sich die Kapitalrücklage im Konzern von EUR 125.344,75 Tsd. auf EUR 148.611,71 Tsd. erhöht. Die Differenz gegenüber der Kapitalrücklage auf Ebene der Muttergesellschaft resultiert aus disquotalen Einzahlungen in die Kapitalrücklage durch Minderheitsgesellschafter bei Tochtergesellschaften, die im Konzern-Eigenkapitalspiegel erläutert sind.

Rückstellungen

Die Rückstellungen in Höhe von EUR 15.601,93 Tsd. (31.12.2023: EUR 10.385,66 Tsd.) setzen sich wie folgt zusammen:

	30.06.2024 Euro Tsd.	31.12.2023 Euro Tsd.
Pensionsrückstellungen	43,27	0,00
Steuerrückstellungen	5.757,92	4.119,43
Sonstige Rückstellungen	9.800,74	6.266,23
<i>davon für Abschluss und Prüfung</i>	<i>352,95</i>	<i>458,35</i>
<i>davon für Personalkosten (außer aktienbasierte Vergütung)</i>	<i>617,64</i>	<i>530,88</i>
<i>davon für die aktienbasierte Vergütung auf Ebene CHAPTERS Group AG</i>	<i>2.772,15</i>	<i>876,50</i>
<i>davon Urlaubsrückstellungen</i>	<i>672,86</i>	<i>267,88</i>
<i>davon für Gewährleistung</i>	<i>279,78</i>	<i>158,23</i>
<i>davon für potenzielle zusätzliche Kaufpreiszahlungen (Earn-outs) und Transaktionskosten</i>	<i>3.632,22</i>	<i>2.485,00</i>

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt EUR 83.888,17 Tsd. (Vorjahr EUR 80.301,36 Tsd.) enthalten in Höhe von EUR 25.000,00 Tsd. (Vorjahr EUR 25.000,00 Tsd.) die von der CHAPTERS Group AG im Mai 2020 ausgegebenen **Ewigkeitsanleihe**. Der Nominalwert der Anleihe beträgt EUR 25 Mio. Der Ausgabeabschlag von 35% wurde in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und wird zeitanteilig entsprechend der Anleihebedingungen erfolgswirksam aufgelöst.

Im April 2024 hat die Gesellschaft im Rahmen eines freiwilligen Rückkaufsangebots einen Nominalbetrag von EUR 9 Mio. zu einem Preis von 91,07% des Nennbetrags erworben. Die selbst gehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe werden im Finanzanlagevermögen ausgewiesen, eine Saldierung findet gem. § 246 (2) Satz 1 HGB nicht statt.

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 Akquisitionsgesellschaft aufgenommen wurde, ist diese üblicherweise durch die Verpfändung der Anteile an der operativen Gesellschaft durch die Akquisitionsgesellschaft oder eine Bürgschaft von dem operativen Unternehmen zugunsten der finanzierenden Bank besichert. Der durch

Verpfändung von Anteilen besicherte Betrag beläuft sich auf EUR 8,00 Mio. (31.12.2023: EUR 8,81 Mio.). Für einen Betrag in Höhe von EUR 0,67 Mio. (31.12.2023: EUR 0,99 Mio.) wurden Grundschulden als Sicherheit zur Verfügung gestellt. 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 2.870,41 Tsd. (31.12.2023: EUR 3.064,81 Tsd.) beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten für bezogene Leistungen und Waren auf Ebene der operativen Tochterunternehmen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** enthalten **Verkäuferdarlehen** in Höhe von EUR 2.521,32 Tsd. (31.12.2023: EUR 14.922,70 Tsd.), die sich aus der Stundung von Kaufpreisen im Rahmen des Erwerbs operativer Unternehmen durch die Verkäufer ergeben. Zudem sind in Höhe von EUR 779,42 Tsd. (31.12.2023: EUR 664,42 Tsd.) Verbindlichkeiten von Tochtergesellschaften der CarMa-Gruppe gegenüber ihrer Schwestergesellschaft, der Glasfaser Direkt GmbH, enthalten. Da auf die Konsolidierung der Glasfaser Direkt GmbH bezugnehmend auf § 296 (1) Nr. 2 HGB verzichtet wurde, bleibt diese Verbindlichkeit im Rahmen der Konsolidierung bestehen.

Ebenfalls enthalten sind **Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern** in Höhe von EUR 2.744,63 Tsd. (31.12.2023: EUR 3.259,50 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 (Angaben in EUR Tsd.):

		Gesamt	Bis zu 1 Jahr	Zwischen 1 und 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre
Anleihe	30.06.2024	25.000,00			25.000,00
	31.12.2023	25.000,00			25.000,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.06.2024	46.454,50	7.912,36	30.718,72	7.823,42
	31.12.2023	29.426,02	7.116,09	21.791,41	518,52
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	30.06.2024	190,03	190,03		
	31.12.2023	364,51	364,51		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	30.06.2024	2.870,41	2.870,41		
	31.12.2023	3.064,81	3.064,81		
Sonstige Verbindlichkeiten	30.06.2024	9.373,24	5.849,19		3.524,05
	31.12.2023	22.446,02	18.522,09		3.923,93
<i>davon aus Verkäuferdarlehen</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>2.521,32</i>	<i>2.017,65</i>	<i>503,67</i>	
<i>davon gegenüber Minderheitsgesellschaftern</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>2.744,63</i>			<i>2.744,63</i>
<i>davon aus Steuern</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>1.627,62</i>	<i>1.627,62</i>		
<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>248,82</i>	<i>248,82</i>		
Verbindlichkeiten	30.06.2024	83.888,17	16.821,99	30.718,72	36.347,47
	31.12.2023	80.301,36	29.067,50	21.791,41	29.442,45

Latente Steuern

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

Anfangsbestand zum 01.01.2024	Zugang im Geschäftsjahr	Auflösung im Geschäftsjahr	Währungsbedingte Veränderungen	Endbestand zum 30.06.2024
5.102,61	1.723,66	609,59	-12,31	6.204,37

Die aktiven latenten Steuern in Höhe von EUR 244,43 Tsd. (31.12.2023: EUR 237,75 Tsd.) resultieren in Höhe von EUR 203,97 Tsd. aus im Einzelabschluss einer Tochtergesellschaft aktivierten, selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen, die gemäß der lokalen Vorschriften steuerlich abzugsfähig abgeschrieben werden. Im HGB-Konzernabschluss werden die selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände nicht aktiviert. Im Geschäftsjahr 2023 wurde resultierend aus einer niedrigeren Bewertung von Sachanlagevermögen im Rahmen der Kaufpreisallokation gegenüber dem Wertansatz im Einzelabschluss der relevanten Gesellschaft ein Betrag von EUR 46,85 Tsd. aktiver latenter Steuer gebildet, der sich nach Auflösung im ersten Halbjahr 2024 auf EUR 40,47 Tsd. reduziert hat.

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.06.2024 bestehen Eventualverbindlichkeiten in Höhe von EUR 485,16 Tsd. (31.12.2023: EUR 367,82 Tsd.) durch die Übernahme von Höchstbetragsbürgschaften für Leasing- und Lieferantenverträge einer Tochtergesellschaft. Auf Basis der Geschäftsentwicklung der Tochtergesellschaft 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 Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2023 auch die Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2023 im Halbjahreskonzernabschluss enthalten. Nachfolgend wird die Veränderung gegenüber dem 30.06.2023 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 überwiegend in Deutschland erzielt.

Die Umsatzerlöse im Konzern in Höhe von insgesamt EUR 50.020,76 Tsd. (Vorjahreszeitraum: EUR 33.654,51 Tsd.) entfallen in Höhe von EUR 25.472,07 Tsd. auf den Bereich Software und Internetdienstleistungen (Vorjahreszeitraum EUR 14.678,46 Tsd.), in Höhe von EUR 6.549,39 Tsd. auf den Bereich Financial Services (Vorjahreszeitraum EUR 0,00), in Höhe von EUR 7.752,94 Tsd. auf den Bereich Bildung (Vorjahreszeitraum EUR 6.015,18 Tsd.) und in Höhe von EUR 10.207,37 Tsd. auf industrienaher Dienstleistungen (Vorjahreszeitraum EUR 12.960,86 Tsd.). Umsätze aus Holdinggesellschaften (sofern nicht konsolidierungskreisintern) sind in Höhe von EUR 39,00 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 0,00) enthalten.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2024 - 30.06.2024 Euro Tsd.	01.01.2023 - 30.06.2023 Euro Tsd.
Ordentliche betriebliche Erträge	576,10	385,96
Erträge aus dem Abgang von und aus Zuschreibungen zu Gegenständen des Anlagevermögens	2.592,19	1.808,67
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2,12	16,52
Periodenfremde Erträge	170,89	0,41
Erträge aus Währungsumrechnung	2,61	0,80
Sonstige betriebliche Erträge	3.343,91	2.212,35

In den ordentlichen betrieblichen Erträgen sind in Höhe von EUR 223,64 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 149,37 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 2.488,41 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 1.732,33 Tsd.) Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren durch die CHAPTERS Group AG, wobei hiervon EUR 219,47 Tsd. auf Zuschreibungen entfallen (Vorjahreszeitraum EUR 690,81 Tsd.).

Abschreibungen

Die Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2024 - 30.06.2024 Euro Tsd.	01.01.2023 - 30.06.2023 Euro Tsd.
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagevermögen aus Kaufpreisallokation	-1.439,25	-929,77
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände auf Ebene der Einzelgesellschaften	-260,77	-185,18
Abschreibungen auf Sachanlagevermögen auf Ebene der Einzelgesellschaften	-811,72	-353,82
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte aus Konsolidierung	-6.298,55	-4.154,86
Auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (soweit diese die in der Gesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten)	-0,11	-0,10
Abschreibungen	-8.810,40	-5.623,73

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	01.01.2024 - 30.06.2024 Euro Tsd.	01.01.2023 - 30.06.2023 Euro Tsd.
Raumkosten	-1.945,66	-1.190,48
Versicherungen/Beiträge	-523,42	-220,91
Fahrzeugkosten	-976,75	-575,42
Werbe- und Reisekosten	-2.042,85	-1.191,49
Reparatur und Instandhaltungen	-510,21	-353,65
Rechts- und Beratungskosten	-1.249,49	-837,41
Kosten für Buchführung und Jahresabschlusserstellung	-644,96	-196,38
Sonstige betriebliche Kosten	-3.467,58	-1.893,86
Ordentliche betriebliche Aufwendungen	-11.360,92	-6.459,60
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	-211,31	-234,65
Periodenfremde Aufwendungen*	-156,54	-45,82
Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-2,04	-1.493,25
Verluste aus Wertminderungen, aus dem Abgang von Gegenständen des Umlaufvermögens und Einstellungen in die Wertberichtigung zu Forderungen	-28,46	-0,80
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-11.759,27	-8.234,12

* Im Anhang zum Konzernzwischenabschluss zum 30.06.2023 in den sonstigen betrieblichen Kosten enthalten.

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

Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen setzt sich wie folgt zusammen:

	01.01.2024 - 30.06.2024 Euro Tsd.	01.01.2023 - 30.06.2023 Euro Tsd.	01.01.2023 - 31.12.2023 Euro Tsd.
Erhaltene Ausschüttungen	0,00	0,00	798,00
Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresüberschuss	132,84	696,29	1.036,69
Anteilig auf die CHAPTERS Group AG entfallender Jahresverlust	-83,21	-655,27	-149,50
Über den Wertansatz hinausgehende Verluste	71,92	533,27	114,50
Verrechnung von Jahresüberschüssen mit Verlustvorträgen aus Vorjahren	-72,17	-23,34	-161,72
Abschreibung auf Geschäfts- oder Firmenwert	-212,96	-277,01	-508,74
Auflösung passiver Unterschiedsbeträge	32,72	32,72	65,45
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen gesamt	129,85	306,68	1.194,66

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Die Erträge in Höhe von EUR 55,83 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 463,32 Tsd.) resultieren im ersten Halbjahr 2024 aus Zinsen auf Ausleihungen von der CHAPTERS Group AG an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Im Vorjahreszeitraum sind zudem EUR 337,66 Tsd. Zinserträge auf Rentenanlagen sowie Dividenden in Höhe von EUR 82,02 Tsd. auf Aktien im Wertpapierdepot der CHAPTERS Group AG enthalten, die in der Zwischenzeit verkauft wurden. Gegenüber dem Konzernanhang zum Konzernzwischenabschluss 2023 wurde – analog zum Konzernabschluss 2023 – der Ausweis der Zinserträge auf Rentenanlagen und auf Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, in den Erträgen aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens statt wie bisher in den Zinsen und ähnlichen Erträgen korrigiert.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge in Höhe von insgesamt EUR 548,64 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 501,56 Tsd.) ergeben sich im Wesentlichen aus den Zinserträgen auf die von der CHAPTERS Group AG selbstgehaltenen Anteile an der Ewigkeitsanleihe sowie aus Zinserträgen auf Sichtguthaben sowie Zinssicherungsgeschäften. Gegenüber dem Konzernanhang zum Konzernzwischenabschluss 2023 wurde – analog zum Konzernabschluss 2023 – die Umgliederung des Ausweises der Zinserträge auf Rentenanlagen und Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, vorgenommen.

Abschreibungen auf Finanzanlagen

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen resultieren wie in 2023 in voller Höhe von EUR 750,21 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 908,29 Tsd.) aus 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 2.513,21 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 1.854,18 Tsd.) setzen sich zusammen aus dem Zinsaufwand für die Ewigkeitsanleihe auf Ebene der CHAPTERS Group AG als oberste Konzerngesellschaft in Höhe von EUR 959,26 Tsd. (Vorjahreszeitraum EUR 881,30 Tsd.) für die Ewigkeitsanleihe und EUR 8,43 Tsd. sonstiger Zinsaufwand), und dem Zinsaufwand auf Ebene der Tochtergesellschaften in Höhe von EUR 1.553,95 Tsd. (Vorjahreszeitraum 964,45 Tsd.). 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 Ergebnis in Höhe von EUR 1.431,94 Tsd. (Vorjahreszeitraum: EUR 1.198,82 Tsd.) werden saldiert aus Anteilen an Gewinnen und Verlusten ausgewiesen. Der auf andere Gesellschafter entfallende Gewinn beläuft sich auf EUR 1.618,38 Tsd. und wird verrechnet mit einem Verlustanteil von EUR 3.050,32 Tsd.

F. Nachtragsbericht

In dem Zeitraum zwischen dem 30.06.2024 und der Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses hat die CHAPTERS Group AG mit der Waterkant Software GmbH eine weitere Beteiligungsplattform gegründet, die sich an Branchensoftwareunternehmen vornehmlich in der DACH-Region beteiligen wird. Die CHAPTERS Group AG hält 80% an der Waterkant Software GmbH. Mit dem Erwerb von 100% der Anteile an der HUP GmbH mit Sitz in Braunschweig hat im September 2024 bereits eine erste Transaktion durch die Waterkant Software GmbH stattgefunden. Die HUP GmbH entwickelt und vertreibt eine umfassende Softwarelösung für Verlags- und Medienhäuser.

Die mlog capital SAS hat sich an zwei weiteren Unternehmen in Frankreich beteiligt. Mit dem Erwerb von 60% der Anteile an der Equinoxe Software SAS ist ein Unternehmen Teil der Gruppe geworden, das ein ERP für Autohäuser einerseits und eine CRM-Lösung mit Fokus auf Wohltätigkeitsorganisationen andererseits, anbietet. Zudem hat sich mlog mit 90% an der 3GWIN SAS beteiligt, die eine umfangreiche Kassensoftwarelösung anbietet, die speziell auf die Bedürfnisse von Mobilfunkhändlern wie die Betrugserkennung und Reparaturen zugeschnitten ist.

Die CHAPTERS Software Switzerland GmbH hat 100% der Anteile an der in der Schweiz ansässigen Xplain AG und deren Entwicklungspartnerin in Spanien, Xplain Ibérica S.L., übernommen. Das Software-Entwicklungsunternehmen Xplain ist spezialisiert auf Softwarelösungen für Justiz-, Sicherheits- und Migrationsbehörden und verfügt über ein großes Kundenportfolio auf allen staatlichen Ebenen in der Schweiz.

Zudem hat die CHAPTERS Group AG ihren Anteil an der Ookam Software GmbH von bisher 80% auf nun 100% erhöht, sodass sich auch der Anteil, den die CHAPTERS Group AG an den 23 operativen Unternehmen³, an denen die Ookam Software GmbH zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses beteiligt ist sowie den dazwischenliegenden Akquisitionsgesellschaften, entsprechend erhöht.

Das Investitionsvolumen für die vorgehend genannten Transaktionen beläuft sich insgesamt auf EUR 45,40 Mio., wobei hiervon EUR 37,92 Mio. durch Gesellschafterdarlehen von der CHAPTERS Group AG bereitgestellt wurden, EUR 4,81 Mio. durch Verkäuferdarlehen, EUR 0,77 Mio. aus Gesellschafterdarlehen von Minderheitsgesellschaftern und EUR 1,9 Mio. an Bankfinanzierung aufgenommen wurden.

Zudem hat im September 2024 die Ausgliederung der zur NGC Nachfolgekapital GmbH gehörenden ENTRO-Gruppe stattgefunden. Die ENTRO-Gruppe ist im Juni 2022 gemeinsam mit den beiden Geschäftsführern mit dem Ziel gegründet worden, eine führende integrierte Unternehmensgruppe für im Bereich technische Dienstleistungen für industrielle Zutritts-, Sicherheits- und

³ Wie in den Vorjahren werden dabei die im Jahr 2023 verschmolzenen Gesellschaften blauicht SMS GmbH und Solaris Informatik GmbH als zwei Unternehmen gezählt und die LITTERA Software & Consulting GmbH mit Sitz in München sowie die USYS Slovakia, s.r.o. mit Sitz in Banská Bystrica ihren jeweiligen Muttergesellschaften zugerechnet.

Brandschutzsysteme im deutschsprachigen Raum aufzubauen. Die ENTRO-Gruppe wird unverändert durch die Geschäftsführer und Co-Gründer fortgeführt und durch das NGC Management Team beim weiteren Wachstum unterstützt werden.

Die Transaktion umfasst die 65% der Anteile, die die NGC Nachfolgekapital GmbH bisher an der ENTRO Invest GmbH als oberste Muttergesellschaft gehalten hat sowie die zwei weiteren Akquisitionsgesellschaften und fünf operativen Unternehmen, die zum 30.06.2024 Teil der Gruppe waren (ENTRO Service GmbH, ENTRO Süd GmbH, Wassermann GmbH, Torpado GmbH, Gebr. Kuttner GmbH ITS Industrie Tore Service GmbH, KHT Industriepartner GmbH & Co. KG sowie die zugehörige Verwaltungs GmbH).

Auf die Gesellschaften entfällt im Halbjahreskonzernabschluss 2024 ein Umsatz von EUR 9,06 Mio. und ein operatives EBITDA⁴ von EUR 0,52 Mio. In den pro-forma Werten für das Geschäftsjahr 2023 sind die Gesellschaften mit einem Umsatz von EUR 16,5 Mio. und einem adjustierten EBITDA von EUR 2,67 Mio., enthalten. Die Holdingskosten der Gruppe im ersten Halbjahr 2024 beliefen sich auf EUR 0,26 Mio., für das Gesamtjahr 2023 betrug der Wert EUR 0,80 Mio. Der Verlust im ersten Halbjahr (inklusive der Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte) belief sich auf EUR 0,98 Mio., wobei hiervon ein Betrag von EUR 0,53 Mio. auf nicht beherrschende Anteile auf verschiedenen Ebenen entfällt. Die Bank- und Verkäuferverbindlichkeiten der Gruppe belaufen sich zum 30.06.2024 auf insgesamt EUR 4,88 Mio., zudem sind Rückstellungen für Kaufpreis von EUR 2,25 Mio. enthalten sowie Verbindlichkeiten gegenüber Minderheitsgesellschaftern in Höhe von EUR 1,13 Mio. Der Geschäfts- und Firmenwert beträgt zum 30.06.2024 EUR 10,80 Mio., immaterielle Vermögensgegenstände aus Kaufpreisallokation bestehen nicht.

Im September 2024 hat die FIB Frankfurt International AG BANK, eine 100% Tochtergesellschaft der Global Heart Beteiligungsgesellschaft mbH, der die CHAPTERS Group AG mittelbar 48,89% der Anteile hält, die Erlaubnis als CRR-Kreditinstitut erhalten. Die FIB Frankfurt International Bank AG wird sich vor allen Dingen auf die Bereitstellung von hermesgedeckten (staatliche Exportkreditgarantien im Rahmen der Außenwirtschaftsförderung der Bundesregierung) Exportfinanzierungen mit Volumina zwischen EUR 0,5 Mio. und EUR 10 Mio. fokussieren.

Im August 2024 hat die CHAPTERS Group AG die im April 2024 angekündigte Barkapitalerhöhung durchgeführt. Durch die Ausgabe von 3.438.322 neuen Aktien hat sich das Grundkapital der Gesellschaft auf EUR 22.986,03 Tsd. erhöht. Die Aktien wurden zu einem Preis von EUR 24,70 je Aktie im Rahmen einer Privatplatzierung an institutionelle Investoren platziert. Der Bruttoemissionserlöse aus der Kaitalerhöhung betrug EUR 84.926,56 Tsd. Das Genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich nach der Kapitalerhöhung (eingedenk der Schaffung von neuem Genehmigten Kapital durch die Hauptversammlung im Juli 2024) auf insgesamt EUR 6.335,53 Tsd.

Hamburg, den 11.10.2024



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



.....
Marlene Carl

⁴ Für das erste Halbjahr 2024 wurden keine Adjustierungen vorgenommen.

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Abschreibungen				Buchwert				
	01.01.2024		30.06.2024		01.01.2024		30.06.2024		30.06.2024				
	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Konsolidierungsbedingte Änderungen	Zugänge	Abgänge	Effekte aus Währungs-umrechnung	Konsolidierungsbedingte Änderungen	Euro Tsd.	Euro Tsd.			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	140.682,4	25.192,3	-17,3	16.883,6	182.741,0	-23.595,3	-8.012,7	0,0	3,1	-14.657,1	-46.261,9	136.479,0	117.087,1
Entgeltlich erworbene													
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	24.408,1	4.605,9	-19,1	12.170,3	41.165,2	-7.197,4	-1.705,5	3,3	-11.122,6	-20.022,2	21.143,0	17.210,7	
<i>davon aus Kaufpreisallokation</i>	<i>19.869,2</i>	<i>4.574,1</i>	<i>-15,9</i>		<i>24.427,4</i>	<i>-4.278,4</i>	<i>-1.453,4</i>	<i>2,4</i>		<i>-5.729,3</i>	<i>18.698,1</i>	<i>15.590,8</i>	
2. Geschäfts- oder Firmenwert	116.259,1	20.586,3	1,8	4.713,3	141.560,6	-16.397,9	-6.307,2	-0,1	-3.534,5	-26.239,7	115.320,9	99.861,2	
<i>davon aus Konsolidierung</i>	<i>115.499,5</i>	<i>20.586,3</i>	<i>1,8</i>		<i>136.087,6</i>	<i>-15.821,4</i>	<i>-6.298,6</i>	<i>-0,1</i>		<i>-22.120,1</i>	<i>113.967,6</i>	<i>99.678,1</i>	
3. Geleistete Anzahlungen	15,2				15,2	0,0	0,0			0,0	15,2	15,2	
II. Sachanlagen	13.388,0	1.676,6	-0,7	1.025,9	16.023,9	-6.313,4	-797,6	27,8	0,5	-721,8	-7.804,5	8.219,4	7.074,6
1. Grundstücke und Bauten	1.333,2	19,3			1.352,4	-127,2	-3,7	14,1		-130,9	1.221,5	1.205,9	
<i>davon aus Kaufpreisallokation</i>	<i>145,6</i>				<i>145,6</i>	<i>-24,1</i>				<i>-10,0</i>	<i>135,6</i>	<i>121,5</i>	
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.061,3	160,3		234,2	1.455,9	-248,0	-37,8			-196,7	973,3	813,3	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.335,9	866,4	1,7	791,7	11.929,7	-5.938,2	-756,1	27,8	0,5	-525,1	-7.191,1	4.738,6	4.397,7
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	657,6	630,7	-2,4		1.285,9	0,0	0,0				1.285,9	657,6	
III. Finanzanlagen	34.731,8	33.443,6	0,0	-5.665,9	35,9	-3.676,3	-750,2	266,6	353,6	0,0	-3.806,3	57.810,8	30.287,0
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	16.414,6	20.212,2	2.335,2		38.962,0	0,0	0,0			0,0	-827,8	38.004,4	15.586,8
2. Beteiligungen verbundene Unternehmen	1.217,6				1.217,6	0,0	0,0			0,0		1.217,6	1.217,6
3. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	1.365,0	335,0			1.700,0	0,0	0,0			0,0	10,4	1.729,4	1.375,4
4. Sonstige Beteiligungen	1.097,8				1.097,8	-1.072,8				-1.072,8		25,0	25,0
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	14.396,5	4.699,8	-2.335,2	35,9	11.371,3	-2.603,4	-750,2	266,6		219,5	-2.867,6	8.503,7	11.793,1
6. Selbst gehaltene Anteile an Anleihe		8.196,6			8.196,6	0,0	0,0			134,2		8.330,7	0,0
7. Sonstige Ausleihungen des Anlagevermögens	240,3			-240,3	0,0	0,0	0,0			48,9	-48,9	0,0	289,1
Anlagevermögen gesamt	188.802,2	60.312,5	-18,0	17.945,3	261.310,2	-33.584,9	-9.560,5	294,3	357,2	-15.378,8	-57.872,7	202.509,2	154.448,7

Effekte aus Zuschreibungen
 Zwerrträgen und Ergebniss
 aus assoziierten
 Unternehmen (netto)

Aus Vorjahre
 im
 Geschäfts-
 jahr



CHAPTERS
GROUP

**Verkürzter Zwischenabschluss
CHAPTERS Group AG (Obergesellschaft)**

zum

30. Juni 2024

CHAPTERS Group AG – Bilanz zum 30.06.2024

	30.06.24	31.12.23		30.06.24	31.12.23
	Euro Mio.	Euro Mio.		Euro Mio.	Euro Mio.
Anlagevermögen	158,11	115,03	Eigenkapital	163,64	136,74
Immaterielle Vermögensgegenstände	0,04	0,03	Gezeichnetes Kapital	19,55	18,15
Sachanlagen	0,01	0,01	Kapitalrücklage	148,42	125,19
Finanzanlagen	158,06	114,99	Bilanzverlust	-4,33	-6,60
<i>Anteile an verbundenen Unternehmen</i>	<i>37,97</i>	<i>32,82</i>			
<i>Ausleihungen an verbundene Unternehmen & Beteiligungen</i>	<i>83,52</i>	<i>67,90</i>	Rückstellungen	3,28	1,26
<i>Beteiligungen</i>	<i>19,90</i>	<i>2,54</i>	Steuerrückstellungen	0,12	0,12
<i>Wertpapiere</i>	<i>8,35</i>	<i>11,44</i>	Sonstige Rückstellungen	3,16	1,14
<i>Selbstgehaltene Anteile an Anleihe</i>	<i>8,33</i>	<i>0,00</i>	<i>davon für Aktienbasierte Vergütung</i>	<i>2,77</i>	<i>0,87</i>
<i>Sonstige Ausleihungen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,29</i>			
Umlaufvermögen	32,04	45,39	Verbindlichkeiten	25,21	25,28
Vorräte	0,01	0,00	Anleihe	25,0	25,00
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	13,91	18,43	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,01	0,17
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	18,12	26,95	Sonstige Verbindlichkeiten	0,20	0,11
Rechnungsabgrenzungsposten	1,98	2,86			
Summe Aktiva	192,13	163,28	Summe Passiva	192,13	163,28

CHAPTERS Group AG – Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2024

	01.01.-30.06.24	01.01.-30.06.23	01.01.-31.12.23
	Euro Mio..	Euro Mio.	Euro Mio.
Umsatzerlöse	0,06	0,00	0,0
Sonstige betriebliche Erträge	2,49	1,74	3,13
Personalaufwand	-2,21	-0,24	-1,38
Abschreibungen	-0,02	-0,01	-0,03
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1,00	-2,16	-3,60
Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,06	0,46	0,69
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4,68	2,94	6,42
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-0,75	-0,91	-1,53
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-0,96	-0,89	-1,84
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-0,06	-0,29	-0,20
Jahresfehlbetrag / -überschuss	2,27	0,65	1,66
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-6,60	-8,26	-8,26
Bilanzverlust	-4,33	-7,61	-6,60

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die CHAPTERS Group AG

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Eigenkapitalspiegel, Konzern-Kapitalflussrechnung sowie verkürztem Anhang zum Konzernzwischenabschluss und den Konzernzwischenlagebericht der CHAPTERS Group AG, Hamburg, für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts nach den Vorschriften der „Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse“ und den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

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

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

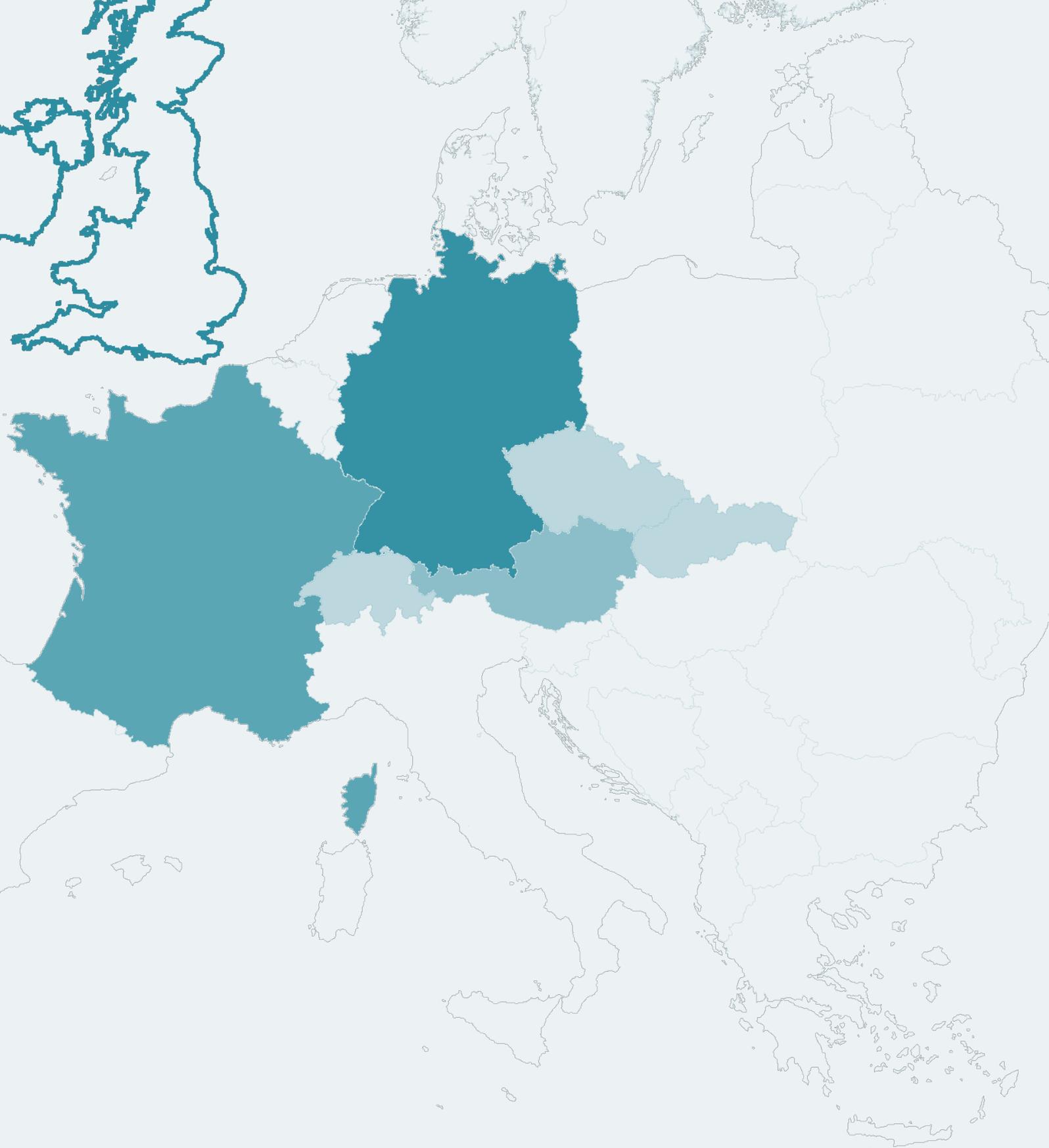
Hamburg, 11. Oktober 2024

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sabath
Wirtschaftsprüfer

Härle
Wirtschaftsprüfer



CHAPTERS
GROUP