20250915025821

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01 -- 2024-12-31

för

Indiana Sweden Holdco AB
559013-4895

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma den ✯ 2025. Stämman beslutade tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

✯ 30.06.2025

Stockholm den 30.06.2025

Jessica Hayes

20250915102822

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i KSEK.

Verksamheten

Bolaget ska, direkt eller genom dotterbolag, producera och sälja databaserade affärssystem, sälja datautrustning, tillhandahålla tekniska, ekonomiska och organisatoriska konsulttjänster, tillhandahålla finansieringstjänster, förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan därmed sammanhängande verksamhet.

Ägarförhållanden

Indiana Sweden Holdco AB är ett helägt dotterbolag till bolaget Seshat Distributio Holdco Sweden AB, org.nr. 559214-2375, med säte i Sverige.

Betydande händelser

Iptor Group
Enterprise Software Holdings (ESH GROUP)
Den 2022 slogs Iptor Group samman med 3 andra ERP-leverantörer i fonden Bregal Unternehmerkapital portfölj och en ny koncern skapades "ESH Group". Avsikten är att den nya koncernen ska kombinera kunskap och talang, vara förvärvsarbetande i förhållande till andra företag och för att hitta effektivitetsvinster över koncernen; särskilt på back-office funktioner.

Förvärv
2022 förvärvade Iptor Group nya bolag: Iptor Timber GmbH och TimberTec AG i Tyskland och Sappho Sechzigste Holding GmbH och Iptor Austria GmbH, och ett nytt bolag, Iptor Spain S.L., etablerades. 2023 köpte Iptor-gruppen det svenska företaget DataPolarna i Skalleftea AB.

Flerårsjämförelse (kSEK)*	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Res. efter finansiella poster	21 861	-1 743	25 158	17 488	-8 016
Balansomslutning	542 266	516 151	512 548	237 738	218 119
Soliditet (%)	83%	83%	84%	79%	74%
Avkastning på eget kapital (%)	4,97	-0,41	8,12	9,96	-4,82
Avkastning på totalt kapital (%)	4,13	-0,68	6,71	7,67	-3,63

*Definitioner av nyckeltal, se noter

20250915102823

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

Förändringar i eget kapital (kSEK)

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	**76**	-	430 622	- 1 743	**428 879**
Erhållna aktieägartillskott					-
Utbetald utdelning					-
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:		-	1 743	1 743	-
Årets förlust				21 861	**21 861**
Belopp vid årets utgång	**76**	-	428 879	21 861	**450 740**

Resultatdisposition (kSEK)

Medel att disponera:	
Balanserat resultat	183 437
Erhållna aktieägartillskott	245 442
Årets resultat	21 861
	450 740
Förslag till disposition:	
Utdelning	0
Erhållna aktieägartillskott	0
Balanseras i ny räkning	450 740
	450 740

20250915502824

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

RESULTATRÄKNING (kSEK)	**Not**	**1/1/2024 12/31/2024**	**1/1/2023 12/31/2023**
Administrativa kostnader		- 1	-
Rörelseresultat		- 1	-
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter från koncernföretag		9 926	9 723
Räntekostnader från koncernföretag		- 4 253	- 5 346
Finansiella inkomst		16 189	- 6 120
Finansiella kostnader		-	-
Resultat före skatt		**21 861**	**- 1 743**
Erhållna / lämnade koncernbidrag		-	-
Lämnade koncernbidrag		-	-
Årets resultat		**21 861**	**- 1 743**

20250915102825

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	31/12/2024	31/12/2023
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1,2	356 861	356 861
Fordringar hos koncernföretag	3	185 405	159 290
Summa anläggningstillgångar		**542 266**	**516 151**
Omsättningstillgångar			
		-	-
Likvida medel		-	-
Summa omsättningstillgångar		**-**	**-**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**542 266**	**516 151**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (75 859 aktier)		76	76
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		428 879	430 622
Årets resultat		21 861	- 1 743
Summa eget kapital		**450 816**	**428 955**
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till koncernföretag		91 450	87 197
Upplupna kostnader		-	-
Summa skulder		**91 450**	**87 197**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**542 266**	**516 151**

20250915502826

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

NOTER

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper
Fordringar
Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder
Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Inkomstskatt
Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat.
Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Personal
Bolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

Not 1
Andelar i koncernföretag (kSEK)

Företag **Organisationsnummer**	**Antal/Kap.** **andel %**	**Redovisatvärde** **31/12/2024**	**Redovisatvärde** **31/12/2023**
Indiana Sweden Bidco AB 559013-4903	50 000 100%	356 861	356 861

Andelar i koncernföretag, forts.	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Ingående anskaffningsvärde	356 861	356 861
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Reglerade/nedskrivning	-	-
Vid årets slut	**356 861**	**356 861**

Uppgifter om eget kapital och resultat	**Eget kapital**	**Resultat**
Indiana Sweden Bidco AB	310 761 -	10 230

20250915502827

Not 2

Ställda säkerheter (kSEK)	31/12/2024	31/12/2023
Aktier i dotterbolag	0	0

Not 3

Fordringar hos koncernföretag (kSEK)	31/12/2024	31/12/2023
Ingående anskaffningsvärde	159 290	155 687
Tillkommande	9 926	9 953
Reglerade/nedskrivning	16 189	- 6 350
Vid årets slut	**185 405**	**159 290**

Not 4
Definition av nyckeltal

Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Avkastning på eget kapital
Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital
Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter , I procent av genomsnittlig balansomslutning

Not 5
Väsentliga händelser efter balansdagen

Ändringar i företagets styrelse. Jayne Archbold avgick som styrelseledamot. Sten Niklasson avgick som styrelsesuppleant. Jessica Hayes valdes till styrelseledamot. Fred Blomberg valdes till styrelsesuppleant. Christopher Catterfeld kvarstår som styrelseledamot.

Övriga upplysningar

Koncernförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till det bolaget Seshat Distributio Holdco Sweden AB, org.nr. 559214-2375, med säte i Sverige. Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning. Högsta koncernmoderbolag i koncernen, där koncernredovisning upprättas, är Selectio MidCo GmbH, med säte i München.

20250915502828

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

Stockholm, 30 juni 2025

Jessica Hayes
Member of the Board

Christopher Catterfeld
Member of the Board

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 30 juni 2025.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

20250915102829

Indiana Sweden Holdco AB

Org.nr. 559013-4895

Stockholm, 30 juni 2025

Jessica Hayes
Member of the Board

Christopher Catterfeld
Member of the Board

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 30 juni 2025.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

20250915102830

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Indiana Sweden Holdco AB, org.nr 559013-4895

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Indiana Sweden Holdco AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indiana Sweden Holdco ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Indiana Sweden Holdco AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Indiana Sweden Holdco AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Indiana Sweden Holdco AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Indiana Sweden Holdco AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

20250915028831

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 30 juni 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Undertecknat av:
Victor Lindhall

20251017029S3

Selectio MidCo GmbH
Fiscal year 2024

Audit Certificate Copy

Translation

2025101702954

Consolidated financial statements of Selectio MidCo GmbH for the 2024 fiscal year

A. Consolidated balance sheet as of December 31, 2024

Assets

		12/31/2024	12/31/2023
		EUR '000	EUR '000
A.	**Fixed assets**		
I.	Intangible fixed assets		
1.	Internally generated industrial property rights and similar rights and assets	60,941	56,502
2.	Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and assets, licenses in such rights and assets	149,643	170,029
3.	Goodwill	866,838	983,724
4.	Prepayments	35	0
		1,077,457	1,210,255
II.	Tangible fixed assets		
1.	Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	1,850	2,469
2.	Technical equipment and machinery	16	1
3.	Other equipment, operating and office equipment	6,291	6,424
4.	Prepayments and assets under construction	0	4
		8,157	8,898
III.	Long-term financial assets		
1.	Shares in affiliates	57,582	5,583
2.	Long-term equity investments	94	102
3.	Long-term securities	12	12
4.	Other loans	591	633
		58,279	6,330
		1,143,893	1,225,483
B.	**Current assets**		
I.	Inventories		
1.	Raw materials, consumables and supplies	33	45
2.	Work in progress	2,722	3,538
3.	Finished goods and merchandise	899	1,223
4.	Prepayments made on inventories	198	193
		3,852	4,999
II.	Receivables and other assets		
1.	Trade receivables	51,770	53,903
2.	Other assets	11,773	15,702
		63,543	69,605
III.	Cash-in-hand and bank balances	44,346	54,002
		111,741	128,606
C.	**Prepaid expenses**	8,410	7,354
D.	**Deferred tax assets**	9,159	11,288
E.	**Excess of plan assets over pension liability**	16	13

20251017029S5

		1,273,219	1,372,744
Equity and liabilities			
		12/31/2024	**12/31/2023**
		EUR '000	**EUR '000**
A.	**Equity**		
I.	Subscribed capital	25	25
II.	Capital reserve	601,445	603,220
III.	Consolidated net accumulated losses	-455,638	-299,212
IV.	Currency translation differences	1,392	-395
V.	Non-controlling interests	19,188	21,996
		166,412	325,634
B.	**Provisions**		
1.	Provisions for pensions and similar obligations	374	396
2.	Tax provisions	10,802	12,745
3.	Other provisions	37,807	47,844
		48,983	60,985
C.	**Liabilities**		
1.	Liabilities to banks	49,945	4,009
2.	Payments received on account of orders	5,001	6,584
3.	Trade payables	10,730	11,454
4.	Other liabilities	904,586	870,810
		970,262	892,857
D.	**Deferred income**	28,846	33,768
E.	**Deferred tax liabilities**	58,716	59,500
		1,273,219	**1,372,744**

20251017029S6

B. Consolidated income statement for the period from January 1 to December 31, 2024

		2024 EUR '000	2023 EUR '000
1.	Sales	416,854	378,187
2.	Increase or decrease in inventories of finished goods and work in progress	-100	-151
3.	Other own work capitalized	15,979	13,176
4.	Other operating income	6,009	13,115
5.	Cost of materials		
	a) Cost of raw materials, consumables and supplies, and of purchased merchandise	8,554	6,461
	b) Cost of purchased services	31,772	34,285
		40,326	40,746
6.	Personnel expenses		
	a) Wages and salaries	187,285	172,601
	b) Social security, post-employment and other employee benefit costs	37,730	36,142
		225,015	208,743
7.	Amortization and write-downs of intangible fixed assets and depreciation and write-downs of tangible fixed assets	155,528	140,293
8.	Other operating expenses	83,273	78,008
9.	Other interest and similar income	375	1,904
10.	Interest and similar expenses	78,859	74,740
11.	**Result from ordinary activities**	**-143,884**	**-136,299**
12.	Taxes on income	-13,882	-7,926
13.	**Profit or loss after taxes**	**-157,766**	**-144,225**
14.	Other taxes	-102	-145
15.	Guaranteed dividends for non-controlling interests	-883	-758
16.	**Consolidated net loss for the year**	**-158,751**	**-145,128**
17.	Loss attributable to non-controlling interests	-2,324	-2,911
18.	Accumulated losses brought forward	-299,212	-156,995
19.	**Consolidated net accumulated losses**	**-455,639**	**-299,212**

20251017029S7

C. Consolidated cash flow statement

		2024	2023
		EUR '000	EUR '000
	Profit/loss for the period (consolidated net loss for the financial year including minority interests)	-158,751	-145,128
+/-	Depreciation, amortization and write-downs of fixed assets/reversals of write-downs of fixed assets	155,528	140,293
+/-	Increase/decrease in provisions	3,465	-10,588
+/-	Other non-cash income and expenses	261	1,247
+/-	Increase/decrease in inventories, trade receivables and other assets not attributable to investing or financing activities	2,082	-2,652
+/-	Increase/decrease in trade payables and other liabilities not attributable to investing or financing activities	-8,919	-1,688
+/-	Gain/loss on disposal of fixed assets	230	16
+/-	Interest expenses/interest income	78,484	72,836
+/-	Income tax expenses/income	13,882	7,926
+/-	Income taxes paid	-10,144	-7,685
	Cash flows from operating activities	**76,118**	**54,578**
+	Proceeds from disposal of intangible fixed assets	125	3
-	Payments for acquisition of intangible fixed assets	-16,311	-20,583
+	Proceeds from disposal of tangible fixed assets	37	331
-	Payments for acquisition of tangible fixed assets	-2,861	-2,752
+	Proceeds from disposal of long-term financial assets	87	486
-	Payments for acquisition of long-term financial assets	-57,573	-5,576
-	Payments to acquire entities included in the basis of consolidation	-23,326	-66,421
+	Interest received	375	1,050
	Cash flows from investing activities	**-99,447**	**-93,462**
+	Proceeds from minority shareholders	0	63,002
-	Payments to minority shareholders	-2,979	-6,483
+	Proceeds from (financial) loans	84,644	38,673
-	Payments for redemption of bonds and (financial) loans	-16,413	-5,245
-	Interest paid	-70,645	-59,261
-	Dividends paid	0	-1,339
	Cash flows from financing activities	**-5,393**	**29,347**
	Net change in cash funds	**-28,722**	**-9,537**
+/-	Change in cash and cash equivalents due to exchange rate movements and remeasurements	3,885	1,351
+/-	Effect on cash funds of changes in the basis of consolidation	1,114	7,530
+	Cash funds at the beginning of period	53,860	54,516
	Cash funds at the end of period	**30,137**	**53,860**
	Cash funds comprise the following:		
	Cash-in-hand, central bank balances, bank balances and checks	44,346	54,002
	Liabilities to credit institutions that are repayable on demand and other short-term borrowings that are used for an entity's cash management	-14,209	-142
	Cash funds at the end of period	**30,137**	**53,860**

202510170295 8

D. Consolidated statement of changes in equity

	Parent company					Non-controlling interests			Group
	Subscribed capital	Capital reserve	Consolidated net accumulated losses	Currency translation differences	Total	Equity of non-controlling interests	Currency translation differences	Total	Group equity
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000			EUR '000		EUR '000
December 31, 2022	**25**	**545,961**	**-156,995**	**-2,302**	**386,689**	**35,815**	**67**	**35,883**	**422,572**
Distributions	0	0	0	0	0	-1,339	0	-1,339	-1,339
Currency translation	0	0	0	1,907	1,907	0	0	0	1,907
Transfers to reserves	0	63,002	0	0	63,002	0	0	0	63,002
Other changes	0	-5,743	0	0	-5,743	-17,090	-67	-17,157	-22,900
Changes in the basis of consolidation	0	0	0	0	0	7,520	0	7,520	7,520
Consolidated net loss for the year	0	0	-142,217	0	-142,217	-2,911	0	-2,911	-145,128
December 31, 2023	**25**	**603,220**	**-299,212**	**-395**	**303,638**	**21,996**	**0**	**21,996**	**325,634**
Distributions	0	0	0	0	0	-790	0	-790	-790
Currency translation	0	0	0	1,787	1,787	0	0	0	1,787
Transfers to reserves	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other changes	0	-1,775	0	0	-1,775	306	0	306	-1,469
Consolidated net loss for the year	0	0	-156,427	0	-156,427	-2,324	0	-2,324	-158,751
December 31, 2024	**25**	**601,445**	**-455,638**	**1,392**	**147,224**	**19,188**	**0**	**19,188**	**166,412**

20251017029 59

E. Notes to the consolidated financial statements of Selectio MidCo GmbH for the 2024 fiscal year

I. General information

Selectio MidCo GmbH has its registered office in Munich. The Company is entered in the register of the Local Court (*Amtsgericht*) of Munich under number HRB 272334. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the accounting provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "HGB") applicable to corporations, taking into account the provisions of the German Act on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*, "GmbHG").

Statutory disclosures relating to individual items in the consolidated balance sheet and consolidated income statement are provided partly in this section and partly in the notes to the consolidated financial statements.

The income statement has been prepared in accordance with the nature of expense format.

Unless otherwise stated, the figures are presented in thousands of euros (EUR thousand). Due to rounding, individual amounts and percentages may not add up exactly to the totals presented in these consolidated financial statements.

II. Basis of consolidation

In addition to Selectio MidCo GmbH, the consolidated financial statements include 39 German and 54 foreign companies. In accordance with section 296 (2) HGB, two affiliates are not consolidated because their influence on the Group's net assets, financial position and results of operations is not significant overall. Three affiliates acquired in Q3 2024 will not be fully consolidated until 2025. Three companies were not accounted for in accordance with the equity method for reasons of significance.

The group of the companies included in these financial statements is presented in the list of shareholdings, which is included in these notes.

The following companies or shares in companies were acquired in fiscal year 2024:

- 100% of shares in Bovertis B.V. (via GSG GENII Retail Solutions B.V.)
- 100% of shares in Planat GmbH, (via GSG GENII Software Group GmbH) and its subsidiary PLANAT Polska Sp.z.o.o.

202510170296O

- 100% of shares in GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (formerly Mitras F419 GmbH via GSG GENII Software Group GmbH) and the subsequent acquisition of 80% of shares in WinValue GmbH
- Increase in shareholding in MELOS Digital Networks GmbH and MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH from 80% to 100%

At the beginning of the fiscal year, MELOS Digital Networks GmbH merged with MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH, which was renamed LABLIONS software & solutions GmbH.

With the exception of PLANAT GmbH, PLANAT Polska Sp.z.o.o. and WinValue GmbH, all companies are fully consolidated from the date of acquisition.

AB & M Software- und Hardwarelösungen für Angewandte Bildverarbeitung und Mustererkennung GmbH, which was acquired in 2023, was consolidated for the first time in the 2024 fiscal year and merged with LABLIONS software & solutions GmbH at the beginning of the fiscal year.

A total of 14 companies were merged in the 2024 fiscal year.

The inclusion of the acquired companies in the basis of consolidation has no material impact on the consolidated financial statements as of December 31, 2024.

III. Consolidation principles

1. Consolidation date

Pursuant to section 299 (1) HGB, the consolidated financial statements have been prepared as of the balance sheet date for the parent company's annual financial statements. The fiscal year of all companies included in the consolidated financial statements ends on December 31.

2. Acquisition accounting

Consolidated affiliates are included in the consolidated financial statements as of the date on which control is obtained, the date on which they are founded or the date on which relevant size criteria are exceeded, provided they had not previously been excluded for reasons of materiality.

Acquisition accounting is carried out using the revaluation method. The carrying amount of the shares held by the parent company is eliminated against the proportionate amount of the revalued equity of the subsidiaries attributable to these shares. In accordance with the revaluation method, the equity is carried at the amount that corresponds to the fair value of the assets, liabilities,

20251017029 61

prepaid expenses and deferred income items to be included in the consolidated financial statements at the date of initial consolidation.

Trademarks, software and order backlogs are measured pursuant to the net present value method. Land and buildings are measured at market value.

In accordance with section 301 (2) HGB, the date of initial consolidation is the date at which the company became a subsidiary.

The adjustment item for the shares of minority interests (non-controlling interests) is generally measured based on the equity of the respective individual company, taking into account the uniform accounting policies. The adjustment item for the shares of minority interests (non-controlling interests) furthermore includes shares in the disclosed hidden reserves and liabilities (excluding goodwill).

Increases and decreases in shares in subsidiaries are presented as a capital transaction in accordance with GAS 23. The acquisition costs of the other shares are eliminated against the minority interest in equity attributable to them. Any resulting difference is offset against the capital reserve and recognized in equity.

3. Consolidation of receivables and liabilities and income and expenses and the elimination of intercompany profits and losses

Receivables and liabilities, including contingent liabilities, expenses and income, intragroup sales and material intercompany profits between the consolidated companies are eliminated.

IV. Currency translation

The reporting currency of the GENII Group is the euro. In the financial statements of consolidated subsidiaries that are prepared in a foreign currency, the balance sheet items are stated in euros at the exchange rate on the balance sheet date, with the exception of equity, which is carried at the historical rate. The monthly figures of the income statement are translated into euros using the average monthly exchange rate.

Differences arising from currency translation are recognized directly in Group equity under "currency translation differences".

20251017029 62

The GENII Group's key exchange rates are as follows:

1 EUR =	2024 Closing rate	2024 Average rate	2023 Closing rate	2023 Average rate
Swedish krona (SEK)	11.4590	11.4307	11.096	11.4727
Pound sterling (GBP)	0.8292	0.8466	0.8691	0.8699
Swiss franc (CHF)	0.9412	0.9526	0.9260	0.9717

V. Notes on accounting policies and disclosures

1. General information

The annual financial statements of the companies included in the consolidated financial statements are prepared in accordance with uniform accounting policies.

In the consolidated financial statements, the management has to make certain assumptions and estimates which might have a significant impact on the presentation of the Group's net assets, financial position and results of operations. Assumptions, estimates and judgments were used primarily when determining the useful lives of long-term assets and the fair values of derivatives, as well as when calculating discounted cash flows for purchase price allocations, recognizing provisions, (e.g., for legal proceedings, employees and related benefits and taxes) and recognizing refund liabilities. Estimates are based on past experience and other assumptions deemed appropriate under the given circumstances. They are reviewed on an ongoing basis and may deviate from actual values.

2. Revenue recognition

Proceeds from the sale of software are recognized if a legally valid contract has been signed with the customer without a right of withdrawal and the software has been delivered in full. Cloud and maintenance proceeds are recognized on a pro-rata basis over the contractual performance period. Proceeds from consultancy and training services are recognized once the service has been rendered.

3. Accounting policies

Internally generated intangible fixed assets are recognized in accordance with section 248 (2) HGB. Own development work is capitalized at cost (development costs) as from the date of technical availability for the customer and is amortized on a straight-line basis pro rata temporis over the respective expected useful life of 3 to 15 years. The option provided in section 255 (2) sentence 3 HGB to include optional components in the cost is exercised in some cases.

202510170296 3

Acquired intangible fixed assets are recognized at cost and amortized on a straight-line basis in accordance with their expected useful lives, pro-rata temporis in the year of acquisition. They relate primarily to software, trademark rights, customer relationships and consolidation differences, which are recognized as goodwill in the balance sheet. Acquired intangible fixed assets are amortized over a useful life of 3 to 10 years. If the fair values of individual items of intangible fixed assets are lower than their carrying amounts, impairment losses are recognized if the impairment is expected to be permanent. Goodwill is amortized on a straight-line basis over 10 years, as the majority of goodwill consists of typically long-term customer contracts and these only change very slowly over time.

Tangible fixed assets are measured at cost less straight-line depreciation. Additions to tangible fixed assets are generally depreciated pro rata temporis. Movable tangible fixed assets of up to EUR 800.00 are recognized in the year of acquisition and written down in full. The following useful lives were applied: land, land rights and buildings, including buildings on third-party land: 0 to 30 years; technical equipment and machinery: 5 to 10 years; operating and office equipment: 3 to 19 years. If the fair values of individual assets are less than their carrying amounts, impairment losses are recognized if the impairment is expected to be permanent.

Long-term financial assets are recognized at the lower of cost or fair value.

Under **inventories**, raw materials, consumables and supplies and merchandise are recognized at the lower of cost or fair value on the balance sheet date. Finished goods, merchandise and work in progress are measured at cost. The costs include the components that must be recognized in accordance with section 255 (2) HGB. Furthermore, appropriate shares of administrative cost and appropriate expenses for social amenities of the company, for voluntary social benefits and of occupational pensions may be included in the production costs to the extent they are attributable to the period of production.

Receivables and other assets are generally carried at their principal amount. Adequate valuation allowances have been recognized for risks arising from trade receivables.

Cash-in-hand and liabilities with banks are reported at their nominal amount as of the balance sheet date.

Payments are reported under **prepaid expenses** if they represent expenses for subsequent years.

The **excess of plan assets over pension liability** was recognized in accordance with section 246 (2) sentence 3 HGB and includes the remaining portion of the plan assets after offsetting against the pension obligation.

20251017029 64

Subscribed capital is reported at the nominal amount.

Pension provisions were calculated by independent actuaries using the actuarial entry age normal method in accordance with actuarial principles on the basis of current parameters.

Tax provisions and **other provisions** are expensed at the settlement amount required pursuant to reasonable commercial judgment (i.e., including future cost and price increases).

Liabilities are reported at their settlement amount. Liabilities denominated in foreign currencies are measured in euros at the foreign exchange offered rate on the balance sheet date.

Deferred taxes are recognized on the differences between the carrying amounts in the balance sheet and the tax base to the extent they are expected to reverse in subsequent fiscal years. Furthermore, deferred tax assets are recognized for existing corporation tax and trade tax loss carryforwards as well as on tax interest carryforwards within the meaning of section 4h of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*, "EStG") in conjunction with section 8a of the German Corporation Tax Act (*Körperschäftsteuergesetz*, "KStG") to the extent that losses are expected to be offset within the next five years. Deferred tax assets and liabilities are not netted.

The recognition option under section 274 (1) sentence 2 HGB was not exercised.

If **hedges** are recognized in accordance with section 254 HGB, the net hedge presentation method is applied, i.e., positive and negative changes in value that offset each other out are not recognized in the income statement and the balance sheet insofar they are attributable to the effective portion of the hedge.

VI. Notes to the balance sheet

1. Changes in consolidated fixed assets

The changes in costs and impairment losses for **consolidated fixed assets** in the 2024 fiscal year are presented in the consolidated statement of changes in fixed assets, which is attached as an annex to the notes.

2. Long-term financial assets

Long-term financial assets primarily include shares in Planat GmbH, Ostfildern, amounting to EUR 17,656 thousand and shares in WinValue GmbH, Lippstadt, amounting to EUR 39,859 thousand, which were acquired in full in the 2024 fiscal year and will not be fully consolidated until 2025.

20251017029 65

In the previous year, this item primarily included shares in AB & M Software- und Hardwarelösungen für Angewandte Bildverarbeitung und Mustererkennung GmbH, Germany, amounting to EUR 5,536 thousand, which were fully consolidated as from fiscal year 2024.

3. Receivables and other assets

Trade receivables from third parties are reduced by valuation allowances for default risks amounting to EUR 1,333 thousand (previous year: EUR 1,451 thousand). Other assets primarily include tax receivables.

Other assets with a residual term of more than one year amounted to EUR 858 thousand (previous year: EUR 752 thousand) from rental deposits.

4. Cash-in-hand and bank balances

This item breaks down as follows:

	12/31/2024	12/31/2023
	EUR '000	EUR '000
Cash-in-hand	23	28
Bank balances	44,323	53,974
	44,346	**54,002**

5. Equity

The subscribed capital corresponds to the balance sheet item reported by the parent company.

Differences from the offsetting of purchase prices against the equity attributable to the acquired shares of existing non-controlling interests resulting in connection with the increase in shares in subsidiaries were offset directly in equity in an amount of EUR 1,775 thousand (previous year: EUR 5,743 thousand) against the capital reserve.

The consolidated net accumulated losses comprise the retained earnings of the companies included in the consolidated financial statements, the current consolidated net accumulated losses and offsetting items from other consolidation adjustments.

The change in Group equity is presented in the consolidated statement of changes in equity.

6. Provisions

The projected unit credit method was used to calculate the provision for pensions. The following assumptions were used in the calculations: interest rate: 1.83% (previous year: 1.79%); projected

202510170296 6

increase in current pensions: 0.0- 2.0% (previous year: 0.0- 2.0%) p.a.; biometric assumptions: 2018 G mortality tables by Dr. Klaus Heubeck. Discounting the provisions for pensions at the average market interest rate of the past ten years of 1.90% (previous year: 1.83%) results in a difference of EUR 2 thousand (previous year: EUR 3 thousand) compared to discounting using the average market interest rate of the past seven years of between 1.97% and 1.98% (previous year: between 1.73% and 1.76%).

7. Offsetting of assets and liabilities

The following values were determined for the offsetting of liabilities from pension obligations with cover assets:

Fair value of offset assets:	EUR 122 thousand (PY: EUR 125 thousand)
Settlement amount of the offset liabilities	EUR 106 thousand (PY: EUR 112 thousand)
Excess of plan assets over pension liability	EUR 16 thousand (PY: EUR 13 thousand)

The fair value of the offset assets corresponds to the cost.

8. Offsetting of expenses and income

Interest expenses	EUR 2 thousand (PY: EUR 2 thousand)
Reduction in pension provision (incl. interest effect)	EUR 6 thousand (PY: EUR 1 thousand)
Change in reinsurance assets	EUR 3 thousand (PY: EUR -3 thousand)

20251017029 67

9. Other provisions

Other provisions break down as follows:

	12/31/2024	12/31/2023
	EUR '000	EUR '000
Personnel expenses	25,749	22,824
Invoices not yet received	4,277	3,076
Purchase price agreements	3,928	17,728
Legal, consulting and annual financial statement fees	2,142	2,908
Warranty	675	612
Miscellaneous	1,036	696
	37,807	**47,844**

10. Liabilities

Liabilities in the past fiscal year break down as follows:

	12/31/2024	Residual term		
		< 1 year	1–5 years	> 5 years
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Liabilities to banks	49,945	14,712	35,233	
Advances received	5,001	5,001		
Trade payables	10,730	10,730		
Other liabilities	904,586	31,648	859,362	13,576
- of which to shareholders	132,155		118,579	13,576
- of which from taxes	7,282	7,282		
- of which social security	1,548	1,548		
	970,262	**62,091**	**894,595**	**13,576**

Previous year:

	12/31/2023	Residual term		
		< 1 year	1–5 years	> 5 years
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Liabilities to banks	4,009	142	3,867	
Advances received	6,584	6,584		
Trade payables	11,454	11,454		
Other liabilities	870,810	58,604	208,679	603,527
- of which to shareholders	123,572			123,572
- of which from taxes	8,203	8,203		
- of which social security	1,630	1,630		
	892,857	76,784	212,546	603,527

Collateral has been provided to the financing partners in connection with the GSG GENII Group's syndicated loan. The secured liabilities from the syndicated loan agreement, including interest, amount to EUR 803,535 thousand. The following companies serve as guarantors: GSG GENII Software Group GmbH, Selectio BidCo B.V., SHD Group Holding GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, GSG

2025101702968

GENII Distribution Aftermarket GmbH, Camos Beteiligungs GmbH, Seshat Distributio HoldCo Sweden AB, Iptor Timber GmbH (the aforementioned are also jointly referred to as the "borrowers"), Isah B.V., SHD Technologie und Service GmbH, SHD Kreative Planungs-Systeme GmbH, Simar Automatisierung B.V., gff Finanz- und Personalwirtschaftssysteme GmbH, GUS LAB GmbH, Nexiga GmbH, Sopra System GmbH, CC e-gov GmbH, Iptor Supply Chain Systems AB, Iptor Netherlands B.V., Iptor Sweden AB, GUS ERP GmbH, SHD Einzelhandelssoftware GmbH, TimberTec GmbH, GSG GENII Laboratory Solutions B.V. (NL), GSG GENII Retail Solutions GmbH (GER), GSG GENII Retail Solutions B.V. (NL), Valk Solutions B.V. (NL), Countr. International B.V. (NL), Compart GmbH, regisafe GmbH and GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (formerly Mitras 419 GmbH). In addition, all guarantors have assigned their receivables from intercompany loans and the cash pool.

The shares of the following companies have been pledged: GSG GENII Software Group GmbH, Selectio BidCo B.V., SHD Group Holding GmbH, SHD Einzelhandelssoftware GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, GUS ERP GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, Seshat Distributio HoldCo Sweden AB, GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH, Iptor Timber GmbH, TimberTec GmbH, Camos Beteiligungs GmbH, GSG GENII Retail Solutions GmbH (GER), Valk Solutions B.V. (NL), Countr. International B.V. (NL).

The bank accounts are only pledged by the borrowers domiciled in Germany which include: GSG GENII Software Group GmbH, SHD Group Holding GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH, Camos Beteiligungs GmbH and Iptor Timber GmbH.

11. Deferred taxes

For calculation of deferred taxes due to temporary or quasi-permanent differences between the HGB and tax carrying amounts of assets, liabilities and deferred items or due to tax loss carryforwards, they are measured at the company-specific tax rates at the time the differences are eliminated and the amounts of the resulting tax charge and tax relief are not discounted. This also includes differences based on consolidation adjustments pursuant to sections 300–307 HGB but does not account for differences from the initial recognition of goodwill or negative consolidation differences. Deferred tax assets and tax liabilities are not netted.

Deferred tax assets mainly result from differences in the recognition and measurement of anniversary and other personnel provisions and from loss carryforwards. In light of the expected future business performance as of the date on which the consolidated financial statements were prepared, this tax asset is expected to be realized within the next five years.

20251017029 69

Deferred tax liabilities are due primarily to intangible assets for brands, customer relationships, software, and internally generated intangible assets recognized in connection with the purchase price allocation.

Deferred taxes in Germany are calculated using a combined tax rate of 31.66% (previous year: 31.45%) which includes both corporation tax and trade tax.

Deferred taxes on differences at foreign subsidiaries are calculated using the income tax rate of the respective country.

The year-on-year change in deferred taxes is presented in the tables below:

	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Difference
	EUR '000	EUR '000	EUR '000
12/31/2023	11,288	59,500	48,212
12/31/2024	9,159	58,716	49,557
Change	**2,129**	**784**	**1,345**

	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Difference
	EUR '000	EUR '000	EUR '000
12/31/2022	12,427	53,184	40,757
12/31/2023	11,288	59,500	48,212
Change	**1,139**	**-6,316**	**7,455**

F. Notes to the consolidated income statement

I. Sales

Sales by region:

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Germany	234,590	221,244
Abroad		
Rest of EU	114,042	109,170
Switzerland	19,849	18,359
Austria	19,487	13,990
Rest of World	28,886	15,424
	416,854	**378,187**

20251017029 70

Sales by business activity:

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Product sales	276,160	249,349
Consulting sales	131,544	121,529
Other sales	9,150	7,309
	416,854	**378,187**

II. Other operating income

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Employee contributions to company cars	2,127	1,901
Currency translation gains	1,376	437
Reversal of provisions	511	5,511
Proceeds from disposal of fixed assets	54	102
Miscellaneous income	1,941	5,164
	6,009	**13,115**

Other operating income comprises prior-period income amounting to EUR 64 thousand (previous year: EUR 365 thousand).

III. Cost of purchased services

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Costs for purchased products and IT services	23,209	24,656
Costs for external service providers	6,988	8,015
Other costs for purchased services	1,575	1,614
	31,772	**34,285**

IV. Personnel expenses

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Wages and salaries	187,285	172,601
Social security, post-employment and other employee benefit costs	37,730	36,142
of which for old-age pensions	4,180	3,816
Total	**225,015**	**208,743**

20251017029 71

V. Other operating expenses

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Legal and consulting fees	18,961	18,840
Occupancy costs	12,543	11,317
Costs for freelancers	12,144	9,306
Vehicle costs	7,315	6,935
Currency translation losses	5,546	1,818
Sales and marketing costs	4,669	4,608
Software costs	4,413	4,116
Travel expenses	3,512	3,109
Office costs	3,271	3,465
Training and recruitment	2,700	3,496
Insurance and duties	1,400	1,260
Costs for bad debts	948	912
Losses on the disposal of fixed assets	284	28
Other costs	5,567	8,798
Total	**83,273**	**78,008**

Other operating expenses include prior-period expenses amounting to EUR 159 thousand (previous year: EUR 5,390 thousand).

VI. Interest and similar expenses

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Interest expenses	67,092	66,010
Interest expense (loans from shareholders)	8,733	7,489
Other financial expenses	3,034	1,240
Total	**78,859**	**74,740**

Interest and similar expenses include minor compounding in connection with pension provisions (see disclosures on provisions for pensions).

VII. Taxes on income

Taxes on income include prior-period expenses amounting to EUR 23 thousand (previous year: income of EUR 10 thousand).

20251017029 72

G. List of shareholdings as of December 31, 2024

I. Fully consolidated affiliates

	Company	Registered office	Shareholding in %	Exempt pursuant to section 264 (3) and 264b HGB	Exempt pursuant to 403 Book 2 Dutch Civil Code
1	ArtiCAD Holdings Ltd.	Kings Langley, United Kingdom	100.0		
2	ArtiCAD Ireland Ltd.	Waterford, Ireland	100.0		
3	ArtiCAD Ltd.	Kings Langley, United Kingdom	100.0		
4	ArtiCAD (Pty) Ltd	Johannesburg, Republic of South Africa	100.0		
5	Bovertis B.V.	Lijnden, Netherlands	100.0		yes
6	Brückner System GmbH	Pinneberg, Germany	100.0	yes	
7	Camos Beteiligungs GmbH	Munich, Germany	100.0	yes	
8	Camos Holding GmbH	Stuttgart, Germany	100.0	yes	
9	Camos Software und Beratung GmbH	Stuttgart, Germany	100.0	yes	
10	Camos Verwaltungs GmbH	Stuttgart, Germany	82.94	yes	
11	CC e-gov GmbH	Hamburg, Germany	100.0	yes	
12	Compart France S.A.S.	Lyon, France	100.0		
13	Compart GmbH	Böblingen, Germany	100.0	yes	
14	Compart Group GmbH	Böblingen, Germany	100.0	yes	
15	Compart Iberia S.L.	Madrid, Spain	100.0		
16	Compart North America Inc.	Oak Brook, USA	100.0		
17	Countr International B.V.	Montfoort, Netherlands	100.0		yes
18	DataPolarna i Skelleftea AB	Skellefteå, Sweden	100.0		
19	Dibac Software GmbH	Mönchengladbach, Germany	100.0	yes	
20	Dorner GmbH & Co. KG	Müllheim, Germany	85.0	yes	
21	Dorner Verwaltungs- GmbH	Müllheim, Germany	85.0	yes	
22	FirstFocus Internet Marketing B.V.	Montfoort, Netherlands	50.0		
23	Generalsoft Ltd.	Watford, United Kingdom	85.0		
24	gff Finanz- und Personalwirtschaftssysteme GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
25	GSG Genii Aftermarket Solutions GmbH (formerly Mitras F419 GmbH)	Frankfurt am Main, Germany	100.0	yes	
26	GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH	Hamburg, Germany	100.0	yes	
27	GSG Genii Laboratory Solutions B.V.	Zwolle, Netherlands	100.0		
28	GSG Genii Laboratory Solutions GmbH	Cologne, Germany	100.0	yes	
29	GSG Genii Retail Solutions B.V.	Montfoort, Netherlands	70.0		yes
30	GSG Genii Retail Solutions GmbH	Frankfurt, Germany	100.0	yes	
31	GSG GENII Software Group GmbH	Munich, Germany	100.0	yes	
32	Guangzhou InSitu Software Co. Ltd.	Guangzhou, China	100.0		
33	GUS ERP GmbH	Cologne, Germany	100.0	yes	
34	GUS Holding GmbH	Cologne, Germany	100.0	yes	
35	GUS LAB GmbH	Cologne, Germany	100.0	yes	
36	GUS Schweiz AG	St. Gallen, Switzerland	100.0		
37	hey.kitchen GmbH	Lindlar, Germany	51.0		
38	Indiana Sweden Bidco AB	Stockholm, Sweden	100.0		
39	Indiana Sweden Holdco AB	Stockholm, Sweden	100.0		
40	Iptor Australia Pty Ltd	Sydney, Australia	100.0		
41	Iptor Austria GmbH	Kematen an der Krems, Austria	100.0		

20251017029 73

42	Iptor Belgium NV	Ghent, Belgium	100.0		
43	Iptor Denmark A/S	Ballerup, Denmark	100.0		
44	Iptor Finland Oy	Helsinki, Finland	100.0		
45	Iptor France SAS	Neuilly-sur-Seine, France	100.0		
46	Iptor Germany GmbH	Hamburg, Germany	100.0	yes	
47	Iptor Italy S.r.l.	Milan, Italy	100.0		
48	Iptor Netherlands B.V.	Breda, Netherlands	100.0		
49	Iptor Norway AS	Oslo, Norway	100.0		
50	Iptor Poland Sp. z.o.o.	Wrocław, Poland	100.0		
51	Iptor Portugal, Unipessoal, Lda.	Senhora da Hora, Portugal	100.0		
52	Iptor Singapore Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.0		
53	Iptor Spain S.L.	Barcelona, Spain	100.0		
54	Iptor Supply Chain Systems AB	Stockholm, Sweden	100.0		
55	Iptor Sweden AB	Stockholm, Sweden	100.0		
56	Iptor Timber GmbH	Eutin, Germany	100.0	yes	
57	Iptor UK Limited	London, United Kingdom	100.0		
58	Iptor US LLC	Folsom, California, USA	100.0		
59	Isah B.V.	Tilburg, Netherlands	100.0		yes
60	Isah Business Solution B.V.	Tilburg, Netherlands	100.0		yes
61	Isah Deutschland GmbH	Hamburg, Germany	100.0	yes	
62	Isah GmbH	Karlsruhe, Germany	100.0	yes	
63	Isah International B.V.	Tilburg, Netherlands	100.0		yes
64	Isah Software Group B.V.	Tilburg, Netherlands	100.0		yes
65	iVention B.V.	Zwolle, Netherlands	100.0		
66	LABLIONS software & solutions GmbH	Gessertshausen, Germany	100.0	yes	
67	Maticad S.R.L.	Pesaro, Italy	70.0		
68	Nexiga GmbH	Bonn, Germany	100.0	yes	
69	PDV GmbH	Erfurt, Germany	100.0	yes	
70	PDV Verwaltungs GmbH	Erfurt, Germany	100.0	yes	
71	regisafe GmbH	Waiblingen, Germany	100.0	yes	
72	Remedium Holding II GmbH	Cologne, Germany	100.0	yes	
73	Sappho sechzigste Holding GmbH	Vienna, Austria	100.0		
74	Selectio Bidco B.V.	Tilburg, Netherlands	70.0		yes
75	Seshat Distributio Holdco Sweden AB	Stockholm, Sweden	100.0		
76	SHD Einzelhandelssoftware GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
77	SHD France S.A.S.	Montigny-le-Bretonneux, France	100.0		
78	SHD Group Holding GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
79	SHD KPS Nordic ApS	Esbjerg, Denmark	51.0		
80	SHD Kreative Planungs-Systeme GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
81	SHD-Technologie und Service GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
82	SHD Verwaltung GmbH	Andernach, Germany	100.0	yes	
83	Simar Automatisierung B.V.	Amsterdam, Netherlands	100.0		
84	Simar Beheer B.V.	Amsterdam, Netherlands	100.0		
85	Simar Belgium CVBA	Gentbrugge, Belgium	100.0		
86	Simar Internet Services B.V.	Amsterdam, Netherlands	100.0		
87	Sintesys S.R.L.	Villanova-Bologna, Italy	65.0		
88	Sopra System GmbH	Ismaning, Germany	100.0	yes	
89	TESY Software S.R.L.	Treviso, Italy	72.96		
90	TimberTec GmbH	Eutin, Germany	100.0	yes	
91	Transtechnology S.A.S.	Montigny-le-Bretonneux, France	100.0		
92	Valk Solutions B.V.	Montfoort, Netherlands	100.0		yes
93	Werbas KSR GmbH	Holzgerlingen, Germany	91.2	yes	

202510170297 4

The personally liable partner of Dorner GmbH & Co. KG, Müllheim, is Dorner Verwaltungs-GmbH, Müllheim.

II. Non-consolidated affiliates and equity investments

Name and registered office	2024 Shareholding in %
Affiliates	
Paperless Lab Works Private Limited, Ahmedabad, India	100.0
Planat GmbH, Ostfildern, Germany	100.0
PLANAT Polska Sp. z o.o., Wrocław, Poland	100.0
PragmaSoft Ltd, Hong Kong, China	100.0
WinValue GmbH, Lippstadt, Germany	80.0
Long-term equity investments	
GCS Schweiz AG, Oberwil, Switzerland	50.0
Ultrebra Solution S.L., San Cristobal de la Laguna, Spain	50.0
Partshift GmbH, Bremen, Germany	32.3

H. Notes to the consolidated cash flow statement pursuant to GAS 21

The ultimate Group parent calculates cash flow using the indirect method, according to which the profit or loss for the period is adjusted for the effects of non-cash transactions, deferrals of cash inflows or outflows from operating activities in the past or future and income or expense items in connection with cash flows from investing or financing activities.

Cash funds in the cash flow statement comprise the following balance sheet items: cash on hand, bank balances, liabilities to credit institutions that are repayable on demand and other short-term borrowings that are used for an entity's cash management.

I. Other disclosures

1. Derivative financial instruments

GSG GENII Software Group GmbH has entered into a credit facility agreement for the Group with a total volume of EUR 870,000 thousand and terms running until July 2028 and January 2029, respectively. In addition, there are working capital lines amounting to EUR 35,000 thousand with terms until November 2027 and January 2028. These loans have variable interest rates (currently 6-month EURIBOR).

In order to counter the risk of market interest rate fluctuations in the 6-month EURIBOR, the variable interest rate of the loans was limited to 4.50% by means of an interest rate cap with a

202510170297S

volume of EUR 553,000 thousand in connection with a macro hedge. The GENII Group bears any interest rate risks up to this limit. All possible interest rate fluctuations beyond this limit are offset by compensation payments from the interest rate cap. The macro hedge hedges the net risk from an entire group of underlying transactions by means of one or more hedging instruments.

The interest rate cap has a term until September 30, 2026, which is shorter than the agreed term of the credit facility agreement. Due to the shorter term and the lower volume compared to the loans, a hedge was recognized in accordance with the criteria set out in section 254 HGB. It is recognized in accordance with the net hedge presentation method.

The market value of the interest rate cap is calculated using the critical terms match method. As of December 31, 2024, it amounts to EUR 48 thousand (previous year: EUR 593 thousand).

TESY Software S.R.L. has entered into a loan agreement amounting to EUR 5,000 thousand with a fixed term until November 30, 2026. The loan has a variable interest rate. The variable interest rate of the loan was fixed at 2.906% by means of an interest rate swap agreement as part of a micro hedge. The amount of the interest swap corresponds to the loan amount. The interest rate swap has the same term as the hedged item. The micro hedge hedges the risk from an individual, exactly defined underlying item directly through an individual hedging instrument.

The carrying amount of the loan amounted to EUR 2,396 thousand on December 31, 2024 (previous year: EUR 3,646 thousand). The market value of the interest rate swap is calculated using the critical terms match method. As of the end of 2024, it amounts to EUR -16 thousand (previous year: EUR -6 thousand).

2. Research and development expenses

The total amount of research and development costs in fiscal year 2024 is EUR 26,199 thousand (previous year: EUR 24,737 thousand), of which EUR 15,979 thousand (previous year: EUR 13,176 thousand) are attributable to internally generated intangible fixed assets.

3. Employees

In the fiscal year, the Company had the following average headcounts:

	2024	2023
Salaried employees	2,736	2,637
Wage employees	21	2
Temporary employees	131	145
Total	**2,888**	**2,784**

20251017029 76

4. Group affiliation

The consolidated financial statements are prepared by Selectio MidCo GmbH, Munich, for the largest and smallest group of consolidated companies. The consolidated financial statements are published in the company register.

5. Executive bodies of Selectio MidCo GmbH (parent company)

Management in fiscal year 2024:

Matthias Siekmann	Group CEO	(until April 30, 2025)
Alasdair Marnoch	Group CFO	(until September 30, 2024)
Dr. Johannes Burtscher	Group CFO	(since October 1, 2024)

Since only two managing directors receive remuneration from the Company, no disclosure in this respect is made pursuant to section 286 (4) HGB.

6. Other financial obligations

	2024	2023
	EUR '000	EUR '000
Rent and lease agreements	32,707	29,805
	32,707	**29,805**

The benefit of the respective lease agreements is the lower capital commitment compared to a purchase with the same usage options. Risks might arise from the contractual term to the extent the equipment can no longer be fully used; however, there are no current indications for this.

The Group has financial obligations amounting to approximately EUR 118,260 thousand (previous year: EUR 120,000 thousand) from symmetrical put/call options to sell or acquire non-controlling interests.

7. Related party transactions

As part of its normal business activities, the Group maintains business relationships with numerous companies, including affiliates that are considered related parties.

The Company maintains relationships with affiliates in the areas of:

- Procurement | provision of services
- Use | transfer of rights to use assets
- Financing
- Issuing | receiving of guaranties or other collateral

20251017029 77

All transactions between related parties are carried out at arm's length.

8. Total auditor's fee

	2024
	EUR '000
Audit services	788
	788

9. Events after the balance sheet date

In January 2025, the GENII Group acquired all of the shares in TDF Group B.V. and its subsidiaries. Further acquisitions are already close to completion or in the planning stage.

The options to acquire minority interests in the Dorner companies and Tesy Software S.R.L. have also been exercised.

Matthias Siekmann's term of office as managing director of Selectio MidCo GmbH and GSG GENII Software Group GmbH ended on April 30, 2025. Dr. Friedrich Neumeyer will be appointed managing director of both companies from May 16, 2025.

On May 9, 2025, GSG GENII Software Group GmbH concluded a fixed interest rate payer swap to hedge the risk of market interest rate fluctuations in the 6-month EURIBOR. This interest rate hedge has a nominal volume of EUR 300,000 thousand and a fixed interest rate of 2.1050% p.a. with a term from March 31, 2025 to September 30, 2027.

10. Proposal for the appropriation of net profit

The management proposes that Selectio MidCo GmbH's net loss for the year of EUR 209 thousand as of December 31, 2024 be carried forward to new account.

Selectio MidCo GmbH
Munich, May 15, 2025

Dr. Johannes Burtscher
Group CFO

2025101702978

Group management report of Selectio MidCo GmbH for the 2024 fiscal year

A. Organization and structure of the Group

The GSG GENII Software Group (hereinafter referred to as the "GENII Group" or "GENII") is a rapidly growing software group, the subsidiaries of which provide established, industry-specific B2B enterprise software solutions for medium-sized and larger companies as well as public administrations, primarily in Germany and Europe.

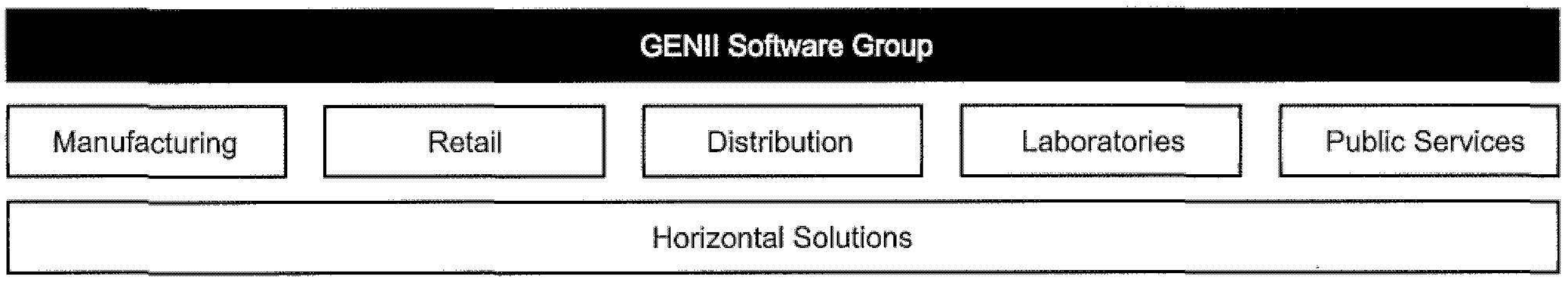
Together with, and for the benefit of our customers, the GENII Group digitizes core processes so that our customers are competitively and successfully positioned to tackle all future requirements. The GENII Group's software solutions are designed to be easy to use and can be fully integrated into our customers' applications. Supplementary software modules such as Business Intelligence and Content Management round off the product portfolio.

I. Legal structure of the Group

In its function as ultimate parent, Selectio MidCo GmbH – which was formed on August 4, 2021 – exercises a controlling influence over the GENII Group companies. In the following, unless otherwise stated, the term "GENII Group" refers to the Selectio MidCo GmbH Group.

The GENII Group was formed on January 12, 2022, via the acquisition of 100% of the shares in SHD Group Holding GmbH ("SHD"), Andernach, in PDV Verwaltungs GmbH ("PDV"), Erfurt, in Remedium Holding I GmbH ("GUS"), Cologne, and in Seshat Distributio Holdco AB ("Iptor"), Stockholm, Sweden, by GSG GENII Software Group GmbH (formerly: Selectio BidCo GmbH), Munich, which is a direct subsidiary of Selectio MidCo GmbH.

The GENII Group comprises five divisions, each of which serves their respective market independently through their companies. They are responsible for their own sales, marketing, product, consulting, customer service and development activities.



2025101702979

GSG GENII Software Group GmbH, Munich, a Selectio MidCo GmbH subsidiary, performs central group functions for the GENII Group, such as Accounting, Controlling, Treasury, Tax, Legal, M&A and IT.

The GENII Group acquired ten companies or groups of companies in fiscal year 2022 and a further six in 2023. In addition, the Group increased its shareholding in two companies in 2023.
The following companies or shares in companies were acquired in fiscal year 2024:

- 100% of shares in Bovertis B.V. (via GSG GENII Retail Solutions B.V.)
- 100% of shares in Planat GmbH, (via GSG GENII Software Group GmbH) and its subsidiary PLANAT Polska Sp.z.o.o.
- 100% of shares in GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (formerly Mitras F419 GmbH via GSG GENII Software Group GmbH) and the subsequent acquisition of 80% of shares in WinValue GmbH
- Increase in shareholding in MELOS Digital Networks GmbH and MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH from 80% to 100%

As of December 31, 2024, 93 companies were fully consolidated in the GENII Group's consolidated financial statements alongside the parent. Five companies were not consolidated due to materiality and three (Planat GmbH, Planat Polska Sp.z.o.o. and WinValue GmbH) will not be fully consolidated until 2025.

II. Important sites

The GENII Group's companies are represented at more than 35 sites worldwide. The parent company is headquartered in Munich. The largest sites are in Germany (Andernach, Erfurt, Cologne, Stuttgart, Böblingen, Hamburg), the Netherlands (Tilburg, Montfoort), France (Paris), Belgium (Ghent) and Sweden (Stockholm). There are also branches in the USA, Italy, the United Kingdom, Poland and Australia.

B. Business model of the GENII Group

The GENII Group is structured into five vertical divisions: Manufacturing, Retail, Distribution, Laboratories and Public Services. It offers industry-specific, process-oriented software solutions and services, which have been tailor-made in order to meet the needs of medium-sized companies. The GENII Group's vertical software solutions are complemented by the Compart product range (Horizontal Solutions). Compart distributes software for omnichannel communication to large groups of recipients. All GENII Group companies are full-service providers of B2B enterprise software, i.e., they offer software development as well as implementation, support and IT operations and boast their own sales teams.

2025101702980

Geographically, the Group focuses on European markets with a high share of medium-sized companies. These include in particular the DACH region (Germany, Austria, Switzerland), the Benelux countries, Scandinavia, France and Italy. In addition, the Group is selectively enlarging its North American footprint through its offering of global omnichannel solutions and Configure, Price, Quote (CPQ) systems.

The GENII Group is also expanding its portfolio and geographical coverage via strategic acquisitions. From its inception in 2022 until the end of 2024, the GENII Group has completed 19 strategic acquisitions and integrated the respective companies into the vertical divisions, in order to drive growth in the respective target markets. In addition to financial integration and inclusion into existing Group policies and processes, individual strategic plans (either as stand-alone companies or as part of a full operational integration into existing GENII Group companies) and value enhancement measures are defined for each acquisition and subsequently implemented in concert with the management teams of these companies.

I. Employees

The GENII Group employed 2,874 people worldwide as of December 31, 2024. Employees can be assigned to the following countries:

Employees by country	2024
Total	**2,874**
Germany	2,091
Netherlands	272
Italy	111
Rest of World	400

II. Manufacturing

The Manufacturing division comprises software solutions for the discrete manufacturing industry (e.g., contract manufacturers), the process industry (e.g., food, chemicals, pharmaceuticals) and for special applications such as sawmills and glulam manufacturers. The subsidiaries in this division focus on the provision of internally developed ERP solutions for these industries and supplement this portfolio with additional software applications (e.g., finance module, MES).

The division comprises the GUS Group companies, including GUS ERP GmbH, GUS Schweiz AG, dibac Software GmbH, Brückner System GmbH, Nexiga GmbH and Sopra System GmbH (software for the process industry); Isah (discrete manufacturing), TimberTec (sawmills/timber manufacturers) and Camos (CPQ software, mostly for manufacturing companies).

202510170298l

The Manufacturing division expanded in October 2024 through the acquisition of Planat GmbH (provider of the FEPA ERP system).

The software product portfolio in the Manufacturing division is available to its customers in the cloud, on-premise and as a hybrid version.

III. Retail

The Retail division consists of SHD Group Holding GmbH and its subsidiaries, as well as of GSG GENII Retail Solutions GmbH, which is the parent company of Valk Solutions BV., Montfort (Netherlands). SHD and its subsidiaries offer their customers in the furniture and kitchen industry an ERP suite which features a range of functions such as point-of-sale (POS), web shop and route planning. The offering is complemented by leading, manufacturer-independent graphic planning software fur kitchens and bathrooms which are used by furniture dealers and design studios. Valk Solutions B.V., a European provider of cloud-based POS systems and ERP software for omnichannel trading, supplements the product portfolio. The products of the Retail division are available to customers in the cloud, on-premise and as a hybrid version.

IV. Distribution

In the Distribution division, the GENII Group bundles the Iptor Group (wholesale, pharmaceuticals, publishing), including its investments in Werbas KSR GmbH (automotive and automotive aftermarket) and Iptor Multiflex (wholesale). The SRS Group has successfully completed the integration of Werbas GmbH and KSR GmbH into the recently merged Werbas KSR GmbH. In the past fiscal year, WinValue GmbH was acquired in order to underpin the division's position in the automotive aftermarket. These subsidiaries offer ERP software solutions and services, which have been tailor-made for companies in the wholesale, pharmaceutical, publishing and automotive aftermarket sectors in order to optimize cross-company supply chains and internal processes. The software product portfolio is available to its customers in the cloud, on-premise and as a hybrid version.

V. Laboratories

The Laboratories division offers specialized clinical and non-clinical software solutions for laboratories. GUS subsidiaries Dorner and Lablions cover the clinical spectrum with their laboratory information system (LIS), while GUS LAB GmbH and iVention B.V. focus on non-clinical laboratory information and management systems (LIMS). In the LIS line of business, Melos GmbH, MDN GmbH and AB&M GmbH (acquired in 2023) were merged to form Lablions GmbH in order to create an integrated organization and offer customers a uniform, platform-based product portfolio.

20251017029B2

VI. Public Services

The Public Services division supports federal and state authorities as well as municipal customers (clients) in Germany with regard to digitalization. PDV GmbH and its subsidiaries provide an internally developed enterprise content management (ECM) platform, which facilitates digital administration. The division's consultants implement and adapt the platform to meet customer requirements.

PDV GmbH's administrative information system (AIS) suite is the market-leading product for federal administrative units. The product range is supported by the municipal solutions offered by PDV's subsidiaries CC e-gov GmbH and regisafe GmbH. The adKomm companies, acquired in 2023, which offer solutions for municipal financial bookkeeping, and comundus GmbH were merged with regisafe GmbH and integrated into its operational structure.

VII. Horizontal Solutions

This division comprises the business activities of Compart Group GmbH and its subsidiaries. The scalable and easy-to-integrate software solution provides support for receiving, creating, processing, checking, validating, controlling and sending documents of all kinds in large quantities. It can be developed, distributed and implemented for any desired communication channel, as required. Customers include large insurance groups, banks, utility companies, federal and state authorities. The division's integration into the GENII Group enables a close connection to the enterprise software applications and offers opportunities for cross-selling within the Group. Compart's software product portfolio is available as an on-premise, hybrid or cloud version.

C. Strategy

The GENII Group's strategic goal is to expand its market position as a provider of leading B2B enterprise software for core processes in attractive niche markets. In order to achieve this objective, both organic and accretive growth will be pursued. The Group's strategy is based on the following cornerstones:

- **Accelerating organic growth:** By improving market access, increasing investments in products and sales, and realizing synergies within the portfolio, the GENII Group aims to accelerate organic growth while maintaining existing profitability.

- **Accelerated conversion of the business model to software subscriptions:** In response to the widespread availability of cloud services and the respective changes in customer requirements, the aim is to convert the product portfolio from licenses to subscriptions and Software-as-a-Service (SaaS).

202510170298 3

- **Strategic product management:** The GENII Group focuses its R&D investments on next-generation products, while at the same time reducing the complexity of its product portfolio. It relies on the standard integration of market-leading software tools (e.g., business intelligence) and new technologies (e.g., low-code platforms) in order to continue to offer customers future-proof products based on scalable and modern technologies.

- **Strategic personnel management:** Employees are the GENII Group's most valuable asset. Accordingly, every company within the Group is increasing its investment in talent and the recruitment of new employees. To that end, the Group opened Group-wide talent hubs (e.g., in Lisbon).

- **Realization of synergies within the Group in the areas of finance, IT security and administration:** The Group-wide pooling of responsibilities in the cross-divisional functions of Finance and IT Security aims to increase efficiency. Furthermore, the GENII Group plans to achieve operating cost savings by centralizing certain functions.

- **Growth through strategic acquisitions:** The GENII Group intends to continue to make strategic company acquisitions going forward. Its focus will lie on companies that complement the existing business. The subsequent integration and connection to the central functions will enable the realization of synergies and accelerated growth.

20251017029 84

D. Market and competitive positioning

I. Industry environment and influencing factors

The GENII Group's growth is influenced by various external and internal factors. The main external factors are the global economy, particularly in the Group's core market of Europe, but also in its customers' sales markets, as well as the development of the global IT market. The effects of these factors on business in 2024 are presented in the economic report.

II. Sales markets

The principal activities of the Group are essentially concentrated in Europe, with Germany being the main sales market and activities there representing a key growth driver. Germany is followed by the Netherlands, France, Italy and Sweden, as well as the USA and Australia.

As part of its geographical expansion, GENII is tapping into new markets for its products thanks to its most recent acquisitions. The Group's existing market expertise and infrastructure provide a basis from which to step up market development activities with existing products.

The European target markets are divided into sectors and the GENII Group's divisions are aligned with these sectors in the target markets. Due to its steadily growing and loyal customer base among medium-sized companies and selected large companies, the GENII Group has firmly established itself in the manufacturing and process industries, public administration, wholesale and the furniture industry, in particular.

III. Competitive situation

The global software landscape is undergoing a profound transformation, driven by changes in market requirements and technological progress. The success criteria for providers of enterprise software are tailor-made, scalable software solutions boasting clear customer benefits which seamlessly fit into existing overall IT landscapes and are kept up to date and developed further in terms of technology and content via regular releases. In light of this, the GENII Group's portfolio companies strategically focus on cloud-based software solutions for new developments, which offer scalability, flexibility and real-time data access.

The GENII Group companies offer their customers holistic support with the digital transformation of core processes throughout their companies and cover the majority of their customers' business-critical processes with their portfolio of enterprise software solutions. As a full-service provider, GENII covers the entire value chain from development and implementation through to operation and customer service.

2025101702985

When acquiring new customers in the vertical divisions, the Group companies rely on their long-standing, proven industry focus and expertise as well as an operating model adapted to customer needs. These include either on-premise, cloud and hybrid solutions, the choice between license or subscription models and the flexibility to connect other software products (and thus the possibility of a best-of-breed approach) and hyperscalers.

In addition, the GENII Group is constantly optimizing its portfolio of solutions by providing its customers with predictive analytics and smarter, more efficient decision-making. This transformation not only enhances the GENII Group's competitive position, but is also in line with the general industry trend towards digital transformation and improved data intelligence, which is increasingly supported by the use of artificial intelligence.

IV. Sales

Given a stable and loyal customer base, the GENII Group is enjoying strong growth among its existing customers. This growth is the result of additional volumes, new modules and technology upgrades.

In addition, the GENII divisions use a variety of sales channels to market their software: Direct sales via in-house sales teams, sales partners and distributors, direct online sales for the smaller GENII customers, as well as strategic alliances where the GENII Group has integrated third-party software into its core offering.

Direct sales and marketing activities also include trade fairs and customer events at which GENII Group companies present their product portfolio and exchange information with customers, interested parties, partners and industry consultants.

V. Customers

Just as all other software companies, the GENII Group is strongly customer-focused and gears its portfolio to the specific needs of its customers in niche markets. The GENII Group's success is reflected in its growing international, long-standing customer base.

The GENII Group's customers are for the most part medium-sized companies. The products Omnichannel Communication and CPQ (configure, price, quote) systems are also implemented for global conglomerates and enterprise customers. In the Public Services division, GENII covers the entire spectrum from municipalities to federal states and federal and state authorities.

20251017029 86

VI. Research and development

Innovative strength and operational excellence are the cornerstones of successful research and development. Targeted technology acquisitions and in-house research and development activities form the basis for the GENII Group's success. GENII's objective is to continuously refine its product portfolio on the basis of modern technologies, taking customer requirements and economic considerations into account.

In line with the high strategic importance of research and development for the Group, investments in the development of new products and innovations are increasing. The GENII Group's largest R&D locations are in Germany, the Netherlands and India.

The total amount of all research and development costs incurred in fiscal year 2024 amounts to EUR 26,199 thousand.

20251017029 87

E. Economic report

I. General macroeconomic conditions

Economic situation in the eurozone: During fiscal year 2024, the gross domestic product (GDP) in the eurozone increased by 0.7%[1], despite high energy costs and high inflation. Nevertheless, the challenges of (wage) inflation, the sustainable restructuring of the economy and geopolitical uncertainties (Ukraine, Israel) persist. In addition, the consequences of the current US tariff policy and its impact on the economic situation in Europe are difficult to assess. The growth forecast for eurozone GDP in 2025 is +0.9%[2].

Inflation: Inflationary pressure in the eurozone declined in 2024 (+2.4%[3]). According to the OECD forecast, the inflation rate will fall further to 2.0% in 2025[4] and thus reach the European Central Bank's (ECB) medium-term target.

Economic situation in Germany: GDP in the Group's core market, Germany, fell slightly again in 2024 (-0.2%[5]) and is expected to trend sideways in 2025 (+0.2%[6]) due to the challenging economic conditions.

II. Overall sector-specific conditions[7]

Continued expansion of the IT market: At 4.4%, the German IT market grew much faster than the GDP in 2024, driven by the ongoing digital transformation in many industries. Forecasts for 2025 point to further growth at a rate of around 5.9%, with rising expenditure mostly predicted in areas such as cyber security, cloud services and enterprise software.

Momentum in the software sector: Following double-digit growth rates in recent years, the forecast software expenditure in Germany will continue to rise. Growth of 9.8% is expected in 2025. The increasing integration of artificial intelligence and investments in comprehensive data analysis are key drivers of demand.

Technological investment trends: Companies are forecast to further increase their investments in IT infrastructures and software solutions in order to become more efficient and competitive, as well as to reduce their costs.

---

[1] Eurostat, Euro indicators, January 30, 2025
[2] European Central Bank, Macroeconomic projections, March 6, 2025
[3] Eurostat, Euro indicators, January 17, 2025
[4] OECD, Inflation forecast
[5] Federal Statistical Office, Gross domestic product 2024 for Germany, January 15, 2025
[6] Bundesbank, The Bundesbank's Forecast for Germany, December 13, 2024
[7] Bitkom, ICT market figures, December 2024

20251017029888

III. Financial performance of the GENII Group

The GENII Group's most important financial KPIs are (recurring) sales and cash EBITDA adjusted for non-recurring items (i.e., EBITDA less own work capitalized).

1. Business development and position of the Company

Despite a persistently difficult market environment in 2024, particularly with regard to new investments in the area of customers in the timber and processing industry, which had been the most affected by the overall economic situation, the GENII Group grew organically in terms of sales and adjusted cash EBITDA. In 2024, three acquisitions were also made and integrated into the existing divisions and value enhancement programs were initiated.

The GENII Group's sales increased by 10% in 2024, with organic growth of 5% compared to the previous year. Recurring sales increased by 11% in the past fiscal year, corresponding to a 56% share of total sales. Consulting sales (+8% year on year) also developed positively at 32% of total sales, reflecting the sales success of the companies of the GENII Group.

The GENII Group is controlled by the management on the basis of cash EBITDA adjusted for non-recurring items (adjusted cash EBITDA), as a significant portion of the expenses are of a non-recurring nature due to reorganization measures and company acquisitions. This results in an adjusted cash EBITDA of EUR 108,015 thousand, which corresponds to an adjusted cash EBITDA margin of 25.9%. EBITDA (unadjusted) amounted to EUR 90,128 thousand, which corresponds to a margin of 21.6% in relation to total sales.

Amortization of goodwill and hidden reserves realized as part of the purchase price allocations in the amount of EUR 139,138 thousand, as well as interest and similar expenses of EUR 78,859 thousand led to negative earnings before taxes of EUR 143,884 thousand.

Sales and adjusted cash EBITDA were slightly below the original forecast for the 2024 fiscal year. On the whole, the Group's performance during fiscal year 2024 can be considered satisfactory.

Furthermore, in fiscal year 2024, progress was made in the transformation to subscription contracts and investments in product development, sales and marketing were increased. The investments in new product generations in 2024 will form the basis for accelerated growth in the coming year.

2. Results of operations in fiscal year 2024

In its third year after its formation in 2022, the GENII Group grew both organically and accretively. Five additional companies were acquired in fiscal year 2024, one of which is a holding company.

20251017029B9

The GENII Group's sales for fiscal year 2024 totaled EUR 416,854 thousand (+10% year on year). The main sales drivers are recurring sales (mainly maintenance, subscription and hosting) totaling EUR 234,744 thousand, which corresponds to 56% of total earnings.

Consulting earnings (Professional Services) amounting to EUR 131,544 thousand (+8% year on year) and other earnings amounting to EUR 9,150 thousand together account for just under 34% of total sales.

The main drivers of the year-on-year increase in sales were Public Services and Retail, while all other divisions also reported positive organic sales growth. Changes in inventories amounted to EUR -100 thousand. Due to the introduction of the capitalization guidelines with regard to development costs in all GENII Group divisions, own work capitalized totaled EUR 15,979 thousand, which was slightly higher than in the previous fiscal year.

Other operating income of EUR 6,009 thousand resulted primarily from currency translation gains amounting to EUR 1,376 thousand, the reversal of provisions amounting to 511 thousand and other income amounting to EUR 1,941 thousand.

Expenses for purchased goods and services amounted to EUR 40,326 thousand in 2024 (-1% compared to the previous year) and mainly comprised EUR 15,686 thousand in expenses for subscriptions and maintenance of third-party software. In addition, the GENII Group incurred expenses of EUR 6,988 thousand for services provided by external service providers (mainly Professional Services), which are used in customer projects and invoiced to customers via GENII companies. A further EUR 1,012 thousand in costs were incurred for licenses purchased from third-party providers and resold. The remaining costs related primarily to hosting by third parties (EUR 6,510 thousand).

Personnel expenses amounted to EUR 225,015 thousand in fiscal year 2024 (+8% year on year); the personnel intensity is 54% and was driven, among other things, by the support, maintenance, installation and further development of software for customers, which is mainly provided directly by the GENII subsidiaries.

Depreciation and amortization totaled EUR 155,528 thousand in fiscal year 2024. Of that amount, EUR 20,270 thousand was attributable to the amortization of hidden reserves identified through purchase price allocations and EUR 118,868 thousand to the amortization of goodwill. In addition, EUR 16,390 thousand was attributable to depreciation and amortization from the operating business, as well as amortization of internally generated software and other assets.

Other operating expenses amounting to EUR 83,273 thousand (+7% year on year) related primarily to legal and consulting fees (EUR 18,961 thousand), rent and office costs (EUR 15,814 thousand),

20251017029 90

costs for freelancers (EUR 12,144 thousand) as well as travel expenses and vehicle costs (EUR 10,827 thousand). Consulting fees related primarily to one-off expenses in connection with transformation projects, company acquisitions and corporate financing.

The result from operating activities before depreciation and amortization (EBITDA) for fiscal year 2024 amounted to EUR 90,128 thousand and the result from operating activities (EBIT) amounted to EUR -65,400 thousand.

The Group's interest and similar expenses amounted to EUR 78,859 thousand. Interest expenses consisted primarily of external interest expenses, for the most part in connection with liabilities from the syndicated loan in the amount of EUR 67,092 thousand and interest expenses for shareholder loans in the amount of EUR 8,733 thousand. A further EUR 3,034 thousand was attributable to other financing costs.

Earnings before taxes during fiscal year 2024 amounted to EUR -143,884 thousand.

The consolidated net loss for the year after non-controlling interests amounted to EUR 156,427 thousand. This was influenced in particular by effects from subsequent consolidation and resulted primarily from the amortization of goodwill and hidden reserves (EUR 139,138 thousand).

Adjusted for non-recurring items, cash EBITDA (excluding capitalization of own work) amounted to EUR 108,015 thousand for the 2024 fiscal year (+19% year on year). The adjusted non-recurring items amounting to EUR 33,855 thousand include personnel measures and personnel-related one-off expenses (EUR 8,121 thousand), one-off external consulting expenses (EUR 10,334 thousand), expenses for non-operating transaction costs (EUR 3,502 thousand), effects from purchase price allocations (EUR 125 thousand), other non-operating or one-off expenses and income (EUR 7,333 thousand) and foreign currency effects from the revaluation of loans (EUR 3,875 thousand).

20251017029 91

The GENII Group's adjusted cash EBITDA (in EUR thousand) is calculated as follows:

	2024 EUR '000
Consolidated net income after non-controlling interests	**-156,427**
Non-controlling interests	-2,324
Consolidated net loss for the year	**-158,751**
Guaranteed dividend for non-controlling interests	883
Other taxes	102
Taxes on income	13,882
EBT	**-143,884**
Financial result	78,484
Amortization/depreciation	155,528
EBITDA	**90,128**
Own work capitalized	-15,979
Non-recurring items	33,855
Miscellaneous	12
Adjusted cash EBITDA	**108,015**

The primary drivers behind the organic increase in adjusted cash EBITDA in fiscal year 2024 were positive sales developments in the Public Services and Retail divisions and cost optimization in the Distribution division.

3. Net assets

Total assets amounted to EUR 1,273,219 thousand as of December 31, 2024.

The assets side of the balance sheet is dominated by fixed assets amounting to EUR 1,143,893 thousand. Fixed assets consist primarily of intangible assets (EUR 1,077,457 thousand), the majority of which (EUR 866,838 thousand) is attributable to goodwill for the GENII Group's subsidiaries. Tangible fixed assets are carried at EUR 8,157 thousand and long-term financial assets at a further EUR 58,279 thousand.

The reported current assets of EUR 111,741 thousand comprise inventories (EUR 3,852 thousand), receivables and other assets (EUR 63,543 thousand), and EUR 44,346 thousand in cash and cash equivalents which are held as demand deposits.

The GENII Group also made prepayments of EUR 8,410 thousand and recognized deferred tax assets of EUR 9,159 thousand.

20251017O2992

Equity amounted to EUR 166,412 thousand as of the balance sheet date, comprising subscribed capital of EUR 25 thousand, the capital reserve of EUR 601,445 thousand, the net accumulated loss of EUR 455,638 thousand, the currency translation reserve of EUR 1,392 thousand and the equity attributable to non-controlling interests of EUR 19,188 thousand.

The equity ratio amounts to 13%. Taking into account the shareholder loans which, due to the long-term nature of shareholder financing are of a quasi-equity nature, this results in an economic equity ratio of 23%.

Recognized provisions amounted to EUR 48,983 thousand and consisted primarily of tax provisions (EUR 10,802 thousand) and other provisions of EUR 37,807 thousand, of which EUR 25,749 thousand relate to provisions for personnel.

The GENII Group had liabilities of EUR 970,262 thousand as of December 31, 2024. This consisted primarily of EUR 740,570 thousand in payables from financing agreements signed with third parties, EUR 132,155 thousand in payables to shareholders and EUR 49,945 thousand other liabilities to banks. Trade payables amounted to EUR 10,730 thousand and prepayments received for services to EUR 5,001 thousand.

Deferred income amounted to EUR 28,846 thousand as of the balance sheet date. Deferred tax liabilities amounted to EUR 58,716 thousand and resulted primarily from the hidden reserves recognized in connection with acquisition accounting.

The Group has financial obligations of approximately EUR 118,260 thousand in relation to symmetrical put/call options in order to tender or acquire minority interests.

4. Financial position

Cash and cash equivalents amounted to EUR 44,346 thousand at the end of the year. In addition, the GENII Group had undrawn short-term credit lines of EUR 20,567 thousand as of December 31, 2024 under the existing financing agreements, which can be used at any time and for operational purposes.

Cash flow from operating activities (after taxes) amounted to EUR 76,118 thousand. Based on a consolidated net loss for the year of EUR 158,751 thousand, this figure includes depreciation and amortization (EUR 155,528 thousand), other non-cash expenses and income (EUR 261 thousand) and a decrease in provisions (EUR 3,465 thousand). It also includes the decrease in inventories, trade receivables and other assets (by EUR 2,082 thousand). The decrease in trade payables and other liabilities amounted to EUR 8,919 thousand, interest expenses/income amounted to EUR

20251017029 93

78,484 thousand, income tax expenses/income amounted to EUR 13,882 thousand and income tax payments amounted to EUR 10,144 thousand.

Cash flow from investing activities of EUR -99,447 thousand resulted primarily from payments for investments in long-term financial assets (EUR 57,573 thousand), payments for intangible fixed assets (EUR 16,311 thousand) and tangible fixed assets (EUR 2,861 thousand). Payments for the acquisition of consolidated companies and other business units amounted to EUR 23,326 thousand.

Cash flow from financing activities amounted to EUR -5,393 thousand. Borrowings (EUR 84,644 thousand) are offset mainly by interest paid (EUR -70,645 thousand). Payments to other shareholders amounted to EUR 2,979 thousand. Taking into account cash and cash equivalents of EUR 53,860 thousand at the beginning of the period, the change in cash and cash equivalents of EUR -28,722 thousand, the change in the basis of consolidation of EUR 1,114 thousand and exchange rate changes of EUR 3,885 thousand, cash and cash equivalents at the end of the period amounted to EUR 30,137 thousand.

Solvency was ensured at all times throughout the fiscal year and as of the balance sheet date and will continue to be ensured in the future through prompt and permanent liquidity management and monitoring.

Investments in acquired companies during fiscal year 2024 were financed through available funds and the utilization of the GENII Group's acquisition line.

The GENII Group had liabilities totaling EUR 970,262 thousand as of December 31, 2024. This included primarily payables to financing third parties in the amount of EUR 740,570 thousand, which bear interest at a fixed rate plus EURIBOR and have a term until 2028 and 2029, respectively. The available credit line in relation to the long-term loans amounted to EUR 96,755 thousand as of December 31, 2024.

Payables to shareholders in the amount of EUR 132,155 thousand bear interest at a fixed rate, with the accrued interest and the principal amount falling due at the end of the term.

Group-internal financing consists of intercompany loans between the companies, which serve to optimize financial resources. A Group-wide cash pool is currently being introduced to optimize cash management within the Group.

20251017029 94

F. Report on risks and opportunities

I. Risk management system

The GENII Group has a risk management system in place in order to avoid deviations from planning and to ensure the sustainable positive development of the net assets, financial position and results of operations. The subgroups are integrated into the risk management system.

Group Controlling monitors the risks arising from the operating business, including those from the Professional Services division, in a timely manner and provides management with rolling reports on the key performance indicators. Ad hoc analyses are performed and reported to the management in the event of special situations affecting potential business opportunities or risks.

Finance is responsible for preparing all accounting-related guidelines in accordance with local reporting standards. All accounting decisions of relevance to the financial statements are monitored and made in close coordination with the GENII Group's Finance department.

The Treasury department regularly prepares liquidity reports for the management. In addition, all hedging transactions are carried out centrally by the Group Treasury department, which reports directly to the Group CFO. The management of interest rate risks is primarily focused on limiting interest rate risks in the context of financing transactions. These risks include potential losses that may arise from changes in market interest rates. The GENII Group generally hedges interest rate risks by concluding interest rate caps. Hedge effectiveness is primarily assessed prospectively on the basis of the critical terms match method.

The financial instruments held by the Company and the Group include receivables, liabilities from external financing, shareholder loans and bank balances.

The GENII Group has a solvent and creditworthy customer base. The Group companies have adequate debtor management systems in place in order to minimize default risks. Adequate valuation allowances are recognized where default or creditworthiness risks are discernible. The level of bad debts is low.

Trade payables are of a short-term nature and are settled within the agreed payment terms. Non-current liabilities from financing agreements and the interest expenses attributable to them are serviced properly. In addition, lenders are informed on a monthly basis about the Group's net assets, financial position and results of operations as well as its material equity investments. The Group's interest expenses are variable and linked to the development of the EURIBOR. GSG GENII Software Group GmbH has entered into a credit facility agreement for the Group with a total volume of EUR 905,000 thousand and terms running until July 2028 and January 2029, respectively.

202510170295

The working capital lines totaling EUR 35,000 thousand have terms until November 2027 and January 2028, respectively.

In order to counter the risk of market interest rate fluctuations in the 6-month EURIBOR, the variable interest rate of the loan was limited to 4.50% in August 2023 by means of an interest rate cap with a volume of EUR 553,000 thousand. The GENII Group bears all interest rate risks up to this limit. All possible interest rate fluctuations above this level are offset by compensation payments from the interest rate cap.

II. Risks and opportunities

Risk management focuses on the following areas, summarized in the risk assessment below:

Risk	Definition	Assessment
Macroeconomic risk	Effects of negative macroeconomic developments on results of operations	Low
Financing risk	Risk in connection with an increase in borrowing costs	Low
Breach of credit terms	Risk of breach of contractually agreed covenants	Very low
Conversion of the sales model	Temporary liquidity risk due to the conversion to subscription	Low
Liquidity risk	Fluctuations in cash and cash equivalents during the year	Low

Due to the macroeconomic environment and rising interest rates, there is a **macroeconomic risk** that customers of the GENII Group's divisions will scale back or temporarily suspend their investments, particularly with regard to the acquisition of new enterprise software. Unfavorable macroeconomic developments, such as a further escalation of the trade conflict between the USA and Europe, could have a negative impact on customers' willingness to invest, particularly due to rising inflation rates. However, in light of the current business development, the high level of diversification across industries, regions and customers, as well as the high share of existing customers in total sales, the management considers the risk to be low. In addition, the US tariff policy could increase the interest of European companies in software solutions from European providers, from which the GENII Group would benefit directly.

As of the balance sheet date, the GENII Group reported debt financing in the amount of EUR 787,406 thousand with a variable interest rate that is linked to the development of the EURIBOR. In the event of an interest rate increase by the ECB, there is a risk that financing costs will increase, which could lead to financing costs exceeding the annual liquidity generated. In order to limit this **financing risk**, a EUR 553,000 thousand interest rate cap was concluded with respect to the Group's debt. Taking this interest rate hedge into account, the management considers the remaining risk to be low.

20251017029996

In addition, covenants were agreed with the lenders as part of the aforementioned debt financing, which lead to higher interest rate premiums in the event of a significant deterioration in operating performance and, in a further step, limit additional utilization of the financing. Based on the planning and the current course of business, the management considers the risk of **covenant breaches** to be very low.

The **conversion of the sales model** from license agreements to subscription/SaaS (Software-as-a-Service) leads to a changed liquidity profile, which has a significant negative impact on liquidity and earnings, particularly in the first year of a new contract. However, these effects will reverse in subsequent years. The transition from licenses to subscriptions is taking place gradually (already completed in many divisions) and, according to current forecasts, will not have a significant impact on the GENII Group's cash flow projections.

In addition, the GENII Group's liquidity profile is subject to fluctuations during the year. In order to minimize the resulting **liquidity risk**, the GENII Group is currently in the process of introducing rolling, consolidated liquidity planning and centralized Group treasury management including a Group-wide cash pool. In addition, there are bank credit lines available at short notice, in particular the revolving credit facility, which ensure short-term liquidity at all times. The risk is therefore rated as low.

The GENII Group is exposed to various other risks which might have a significant impact on its business activities as well as its net assets, financial position and results of operations. The risks listed below are listed in descending order of their (potentially negative) financial impact. The main risks, some of which have a high potential financial impact, include:

- Technological risks (IT security, risks in dealing with artificial intelligence)
- Liability arising from the provision of operating services
- Currency risks
- Losses of (major) customers
- Customer insolvencies
- Cancellation of strategic sales and development partnerships

Due to the existing measures and the organization of the internal control and risk management system, the probability of occurrence and the impact of the individual risks mentioned above are considered to be relatively low. Nevertheless, it is impossible to rule out the possibility of critical impacts on the Group's business activity and its net assets, financial position and results of operations. The increasing risk of cyber attacks in particular requires continuous monitoring.

2025101702997

The assessment of the overall risk situation results from taking a consolidated view of all significant individual risks. From today's perspective, there are no risks which might jeopardize the Company's ability to continue as a going concern, even in conjunction with other risks.

The future opportunities for the GENII Group are manifold. The business is closely linked to the ongoing digitalization of the economy and public administration, as the enterprise software applications developed by companies of the GENII Group are core components of their customers' software architecture. A study by BITKOM forecasts a 9.8% increase in software expenditure in Germany in 2025 compared to 2024.[1] The high level of industry specialization and applications tailored to business processes, as well as the already integrated consideration of legal requirements and regulations, are particularly relevant for medium-sized customers and public administration as GENII's core target groups. This provides the GENII Group with excellent opportunities to expand and maintain its market share in its core European markets.

The GENII Group is also expanding its technology portfolio and geographical footprint through targeted acquisitions. Acquisitions offer the opportunity to participate in waves of innovation, expand the product portfolio and increase market relevance, even for non-customers. The corporate structure with a high degree of operational independence of the portfolio companies and simultaneous integration of back-office processes (finance, HR, technology) makes the GENII Group attractive for entrepreneurs looking for a succession solution. This enables the GENII Group to acquire attractive niche providers and to integrate and retain the existing management teams.

The focus of post-merger integration (PMI) activities lies on integrating the product portfolio, processes, organization, personnel and the different corporate cultures. Potential integration risks and opportunities are already identified during the due diligence phase. The implemented and centrally managed integration processes ensure the necessary and planned integration and enable the timely realization of sales and cost synergies. In addition, the budget for the acquired company is prepared for the period after the acquisition in order to secure the further course of business. The GENII Group uses a standardized and proven PMI process for this purpose, whereby the opportunities are classified as high by the management.

The dynamic development of subscription/SaaS sales, both in new and existing customer business, creates additional sales potential, while demand is supported by lower expenses at the beginning of the contract term, the possibility of the GENII Group companies taking over hosting and more flexible terms. Due to the high operational importance of the Group's software applications for its customers, this does not lead to shorter terms, but it does allow for more flexible adjustment of services and regular updates. Here too, the opportunities clearly outweigh the risks.

---

[1] Bitkom, IDC, ICT market figures, December 2024

202510170299 8

All in all, GENII's management currently sees a positive business outlook in which the opportunities outweigh the risks. However, the risks are monitored continuously, particularly in the event of continued restrictive financial policies and the associated risk of a deterioration in the macroeconomic environment. On the whole, the overall risk position has not changed significantly since the previous year.

G. Report on expected developments

I. Expected results of operations

Looking ahead to 2025, the outlook for the software industry and therefore also for the GENII Group remains positive. Despite the stagnating economy in Germany, the IT sector offers considerable opportunities. Continuous investment in technology and adapting to constantly changing market conditions will be crucial to maintaining a competitive edge and sustaining (new customer) growth.

As in previous years, further efficiency enhancement programs will be introduced in 2025 in order to optimize costs and create the basis for long-term growth.

The projected earnings situation described below assumes stable framework conditions, without any currently unforeseeable non-recurring items.

For 2025, the GENII Group expects sales growth adjusted for acquisitions to be in the high single-digit percentage range. In particular, a significant increase in recurring sales is expected, driven by the increasing sale of subscription/SaaS models. Furthermore, the Group assumes that cash EBITDA adjusted for one-off items will grow organically by between 13% and 17% going forward. This forecast takes into account the efficiency enhancement programs, which should have a positive impact on earnings development.

II. Planned financing measures

Due to the high positive operating cash flow and the comfortable liquidity position, no external financing requirements are foreseeable for the organic development of the business. External financing measures are exclusively required in order to finance acquisitions. As the time horizon for such acquisitions cannot be foreseen, the timing and required financing volume cannot be accurately predicted.

The available credit line was not increased further in 2024.

Should there be a need for liquidity beyond this financing volume, financing measures can be implemented at any time.

III. Projected further development of liquidity

Due to the positive outlook for sales and earnings development, the GENII Group expects its financial position to strengthen. In total, the free cash inflow will exceed the financing obligations in 2025. This should lead to an increase in the liquidity position and thus further improve the Company's financial options for potential acquisitions.

20251017702999

Selectio MidCo GmbH
Munich, May 15, 2025

_____

Dr. Johannes Burtscher

Group CFO

202510170300O

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Selectio MidCo GmbH, Munich

Audit Opinions

We have audited the consolidated financial statements of Selectio MidCo GmbH, Munich, and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2024, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the financial year from 1 January to 31 December 2024, and notes to the consolidated financial statements, including the presentation of the recognition and measurement policies. In addition, we have audited the group management report of Selectio MidCo GmbH for the financial year from 1 January to 31 December 2024.

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit,

- the accompanying consolidated financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group as at 31 December 2024 and of its financial performance for the financial year from 1 January to 31 December 2024 in compliance with German Legally Required Accounting Principles, and
- the accompanying group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position. In all material respects, this group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Pursuant to § [Article] 322 Abs. [paragraph] 3 Satz [sentence] 1 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code], we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the consolidated financial statements and of the group management report.

Basis for the Audit Opinions

We conducted our audit of the consolidated financial statements and of the group management report in accordance with § 317 HGB in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report" section of our auditor's report. We are independent of the group entities in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to

20251017030001

provide a basis for our audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Responsibilities of the Executive Directors for the Consolidated Financial Statements and the Group Management Report

The executive directors are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law, and that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Group in compliance with German Legally Required Accounting Principles. In addition, the executive directors are responsible for such internal control as they, in accordance with German Legally Required Accounting Principles, have determined necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud (i.e., fraudulent financial reporting and misappropriation of assets) or error.

In preparing the consolidated financial statements, the executive directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting, provided no actual or legal circumstances conflict therewith.

Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the group management report that, as a whole, provides an appropriate view of the Group's position and is, in all material respects, consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements, and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In addition, the executive directors are responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a group management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the group management report.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position and, in all material respects, is consistent with the consolidated financial statements and the knowledge obtained in the audit, complies with the German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report

20251017030002

that includes our audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and this group management report.

We exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and of the group management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the consolidated financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the group management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an audit opinion on the effectiveness of the internal control and these arrangements and measures (systems), respectively.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the executive directors and the reasonableness of estimates made by the executive directors and related disclosures.

- Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and in the group management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective audit opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to be able to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Group in compliance with German Legally Required Accounting Principles.

20251017030003

- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinions.

- Evaluate the consistency of the group management report with the consolidated financial statements, its conformity with German law, and the view of the Group's position it provides.

- Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors in the group management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not express a separate audit opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Dusseldorf/Germany, 23rd May 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(sgd.) Reza Bigdeli
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

(sgd.) ppa. Dario Nikolic
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

20251017030004

Testatsexemplar

Selectio MidCo GmbH
München

Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024
und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2024

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS

pwc

20251017030005

Inhaltsverzeichnis

Seite

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2024 1

Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 1

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

202510170300 6

20251017030007

Selectio MidCo GmbH

Geschäftsjahr 2024

202510170300 9

Konzernlagebericht der Selectio MidCo GmbH für das Geschäftsjahr 2024

A. Organisation und Struktur der Gruppe

Die GSG GENII Software Group (nachfolgend „GENII Gruppe" oder „GENII" genannt) ist eine schnell wachsende Softwaregruppe, deren Konzerngesellschaften etablierte, branchenspezifische B2B Enterprise Softwarelösungen und Dienstleistungen für mittelständische Unternehmen und öffentliche Verwaltungen vor allem in Deutschland und Europa zur Verfügung stellen.

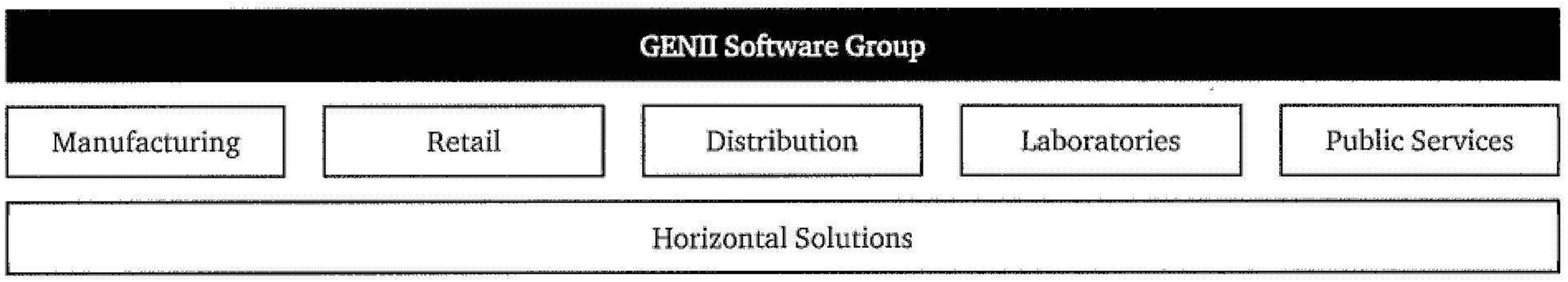
Gemeinsam mit und für Kunden digitalisiert die GENII Gruppe Kernprozesse, damit die Kunden wettbewerbsfähig und erfolgreich für die Anforderungen der Zukunft aufgestellt sind. Die Softwarelösungen der GENII Gruppe sind so konzipiert, dass sie einfach zu bedienen sind und vollständig in die Anwendungen der Kunden integriert werden können. Ergänzende Softwaremodule wie Business Intelligence oder Content Management ergänzen das Produktportfolio.

I. Rechtliche Struktur der Gruppe

Als oberste Muttergesellschaft übt die Selectio MidCo GmbH, welche am 4. August 2021 gegründet wurde, einen beherrschenden Einfluss auf die Konzerngesellschaften der GENII Gruppe aus. Sofern nicht anders angegeben, bezieht sich die Bezeichnung „GENII Gruppe" im Folgenden auf den Konzern der Selectio MidCo GmbH.

Die GENII Gruppe entstand am 12. Januar 2022 durch den Erwerb von 100% der Anteile an der SHD Group Holding GmbH („SHD"), Andernach, der PDV Verwaltungs GmbH („PDV"), Erfurt, der Remedium Holding I GmbH („GUS"), Köln, und der Seshat Distributio Holdco AB („Iptor"), Stockholm, Schweden, durch die GSG GENII Software Group GmbH (vormals: Selectio BidCo GmbH), München als direkte Tochtergesellschaft der Selectio MidCo GmbH.

Die GENII Gruppe ist in die fünf Geschäftsbereiche unterteilt. Die einzelnen Geschäftsbereiche mit ihren Gesellschaften agieren eigenständig am Markt. Sie sind eigenverantwortlich für die Bereiche Vertrieb, Marketing, Produkt, Beratung, Kundenservice und Entwicklung zuständig.



20251017030010

Die GSG GENII Software Group GmbH, München als Tochtergesellschaft der Selectio MidCo GmbH erfüllt zentrale Konzernfunktionen des GENII Konzernes wie Accounting, Controlling, Treasury, Tax, Legal, M&A und IT.

Im Jahr 2022 hat die GENII Gruppe zehn und im Geschäftsjahr 2023 sechs weitere Unternehmen bzw. Unternehmensgruppen erworben. Im Jahr 2023 erfolgten zudem zwei Anteilsaufstockungen. Im Geschäftsjahr 2024 wurden zur Stärkung der bestehenden Gruppen folgende Unternehmen bzw. Anteile erworben:

- 100% der Anteile an der Bovertis B.V. (über die GSG GENII Retail Solutions B.V.)
- 100% der Anteile an der Planat GmbH, (über die GSG GENII Software Group GmbH) und ihrer Tochtergesellschaft der PLANAT Polska Sp.z.o.o.
- 100% der Anteile der GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (ehemals Mitras F419 GmbH über die GSG GENII Software Group GmbH) und der anschließende Erwerb von 80% der Anteile an der WinValue GmbH
- Aufstockung der Anteile der MELOS Digital Networks GmbH und der MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH von 80% auf 100%

Zum 31. Dezember 2024 waren im Konzernabschluss der GENII Gruppe neben der Muttergesellschaft 93 Gesellschaften vollkonsolidiert. Fünf Gesellschaften wurden aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht konsolidiert und drei Gesellschaften (Planat GmbH, Planat Polska Sp.z.o.o. und WinValue GmbH) werden erst im Jahr 2025 vollkonsolidiert.

II. Wichtige Standorte

Die Gesellschaften der GENII Gruppe sind an mehr als 35 Standorten weltweit vertreten. Der Hauptsitz des Mutterunternehmens ist in München. Die größten Standorte befinden sich in Deutschland (Andernach, Erfurt, Köln, Stuttgart, Böblingen, Hamburg), den Niederlanden (Tilburg, Montfoort), Frankreich (Paris), Belgien (Gent) und Schweden (Stockholm). Zudem bestehen Niederlassungen in den USA, Italien, dem Vereinigten Königreich, Polen und Australien.

B. Geschäftsmodell der GENII Gruppe

Die GENII Gruppe ist in fünf vertikale Geschäftsbereiche unterteilt: Manufacturing, Retail, Distribution, Laboratories und Public Services. Sie bietet branchenspezifische, prozessorientierte Softwarelösungen und Dienstleistungen an, die speziell für die Bedürfnisse mittelständischer Unternehmen entwickelt wurden. Die vertikalen Softwarelösungen der GENII Gruppe werden durch das

20251017030111

Angebot von Compart (Horizontal Solutions) ergänzt. Compart vertreibt Software für Omnichannel-Kommunikation an große Empfängerkreise. Alle Konzerngesellschaften der GENII Gruppe sind Full-Service-Anbieter von B2B-Unternehmenssoftware, d.h. sie bieten sowohl Softwareentwicklung als auch Implementierung, Support und IT-Betrieb an und haben einen eigenen Vertrieb.

Geografisch konzentriert sich die Gruppe auf europäische Märkte mit einem hohen Anteil an mittelständischen Unternehmen. Dazu zählen insbesondere die DACH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz), Benelux, Skandinavien, Frankreich, und Italien. Darüber hinaus wird auch die nordamerikanische Präsenz mit globalen Omnichannel-Lösungen und Configure Price Quote-Systemen (CPQ) selektiv ausgebaut.

Zusätzlich erweitert die GENII Gruppe ihr Portfolio und ihre geografische Abdeckung durch strategische Übernahmen. Seit ihrer Gründung im Jahr 2022 bis Ende 2024 hat die GENII Gruppe 19 strategische Übernahmen abgeschlossen und die jeweiligen Unternehmen in die vertikalen Geschäftsfelder integriert, um das Wachstum in den entsprechenden Zielmärkten voranzutreiben. Neben der finanziellen Eingliederung und der Einbindung in bestehende Konzernrichtlinien und -prozesse werden für jede Akquisition individuelle strategische Pläne (entweder als eigenständige Unternehmen oder im Rahmen einer vollständigen operativen Eingliederung in bestehende GENII Konzerngesellschaften) und Wertsteigerungsmaßnahmen definiert und anschließend gemeinsam mit ihren Geschäftsführungen umgesetzt.

I. Mitarbeitende

Zum 31. Dezember 2024 beschäftigte die GENII Gruppe 2.874 Mitarbeitende weltweit. Die Mitarbeitenden können den folgenden Ländern zugeordnet werden:

Mitarbeitende nach Ländern	2024
Gesamt	**2.874**
Deutschland	2.091
Niederlande	272
Italien	111
Andere Länder	400

II. Manufacturing

Der Geschäftsbereich Manufacturing umfasst Softwarelösungen für die diskrete Fertigungsindustrie (u.a. Auftragsfertiger), die Prozessindustrie (u.a. Nahrungsmittel, Chemie, Pharma) und für Sonderanwendungen wie Sägewerke und Leimholzhersteller. Die Tochterunternehmen in diesem

20251017030 12

Bereich stellen als Kern selbstentwickelte, fokussierte ERP-Lösungen für diese Industrien zur Verfügung und ergänzen dieses Angebot durch zusätzliche Softwareanwendungen (z.B. Finanzmodul, MES).

Der Geschäftsbereich umfasst die Gesellschaften der GUS Gruppe, darunter die GUS ERP GmbH, GUS Schweiz AG, dibac Software GmbH, Brückner System GmbH, Nexiga GmbH und Sopra System GmbH (Software für die Prozessindustrie, Isah (diskrete Fertigung), TimberTec (Sägewerke/Holzhersteller) und Camos (Configure-Price-Quote-Software, im Wesentlichen für Fertigungsunternehmen).

Im Oktober 2024 wurde der Geschäftsbereich Manufacturing durch den Erwerb der Planat GmbH (Anbieter des ERP-Systems FEPA) gestärkt.

Das Software-Produktportfolio im Geschäftsbereich Manufacturing ist für ihre Kunden in der Cloud, vor Ort und hybrid verfügbar.

III. Retail

Der Geschäftsbereich Retail besteht aus der SHD Group Holding GmbH und ihren Tochtergesellschaften sowie der GSG GENII Retail Solutions GmbH, der Muttergesellschaft der Valk Solutions B.V., Montfoort (Niederlande). SHD und ihre Tochtergesellschaften bieten ihren Kunden in der Möbel- und Küchenbranche eine ERP-Suite mit einer Vielzahl von Funktionen wie beispielsweise Point-of-Sale (POS), Webshop und Tourenplanung. Ergänzt wird das Angebot durch eine führende, herstellerübergreifende grafische Planungssoftware für Küchen und Bäder, die von Möbelhändlern und Designstudios genutzt wird. Die Valk Solutions B.V. als europäischer Anbieter von cloudbasierten POS-Systemen und ERP-Software für den Omnichannel-Handel ergänzt das Produktportfolio. Die Produkte des Geschäftsbereichs Retail stehen dem Kunden als Cloud-, On-Premise und Hybrid-Lösung zur Verfügung.

IV. Distribution

Im Geschäftsbereich Distribution bündelt die GENII Gruppe die Iptor Gruppe (Großhandel, Pharma, Verlag) einschließlich der darin enthaltenen Beteiligungen an der Werbas KSR GmbH (Kfz- und Kfz-Aftermarket) und der Iptor Multiflex (Großhandel). Die SRS Group hat die Integration der Werbas GmbH und der KSR GmbH in die fusionierte Werbas KSR GmbH erfolgreich abgeschlossen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die WinValue GmbH erworben, um die Position im Kfz-Aftermarket zu stärken. Die Tochterunternehmen bieten ERP-Softwarelösungen und Dienstleistungen an, die speziell für Unternehmen aus den Bereichen Großhandel, Pharma, Verlagswesen und Kfz-Aftermarket entwickelt wurden, um unternehmensübergreifende Lieferketten

20251017030013

und innerbetriebliche Prozesse zu optimieren. Das Software-Produktportfolio ist für seine Kunden in der Cloud, vor Ort und hybrid verfügbar.

V. Laboratories

Der Geschäftsbereich Laboratories bietet spezialisierte klinische und nicht-klinische Softwarelösungen für den Laborbereich an. Die GUS-Tochterunternehmen Dorner, Lablions decken mit ihren Laborinformationssystem (LIS) das klinische Spektrum ab, während sich die GUS LAB GmbH und die iVention B.V. auf nicht-klinische Laborinformations- und Managementsystems (LIMS) konzentrieren. In der LIS-Sparte wurden die Melos GmbH, die MDN GmbH und die AB&M GmbH (erworben in 2023) zu Lablions GmbH fusioniert, um eine integrierte Organisation zu schaffen und den Kunden eine einheitliches, plattformbasiertes Produktportfolio anbieten zu können.

VI. Public Services

Der Geschäftsbereich Public Services unterstützt Bundes- und Landesbehörden sowie kommunale Kunden (Auftraggeber) in Deutschland bei der Digitalisierung. Die PDV GmbH und ihre Tochtergesellschaften stellen eine eigenentwickelte Enterprise Content Management (ECM)-Plattform zur Verfügung, die eine digitale Verwaltung ermöglicht. Die Implementierung und Anpassung an die Kundenbedürfnisse erfolgen durch eigene Berater.

Die VIS-Suite (VerwaltungsInformations System) der PDV GmbH ist das marktführende Produkt für die föderalen Verwaltungseinheiten. Die Produktpalette wird durch die kommunalen Lösungen der PDV-Töchter CC e-gov GmbH und regisafe GmbH unterstützt. Die im Jahr 2023 übernommenen adKomm Gesellschaften, die u.a. Lösungen für die Finanzbuchhaltung in Kommunen anbieten sowie die comundus GmbH wurden auf die regisafe GmbH verschmolzen und operativ integriert.

VII. Horizontal Solutions

Dieser Geschäftsbereich umfasst die Geschäftstätigkeiten der Compart Group GmbH und ihrer Tochtergesellschaften. Die skalierbare und leicht zu integrierende Softwarelösung bietet Unterstützung beim Empfang, der Erstellung, Verarbeitung, Prüfung, Validierung, Kontrolle und dem Versand von Dokumenten aller Art in großen Mengen. Sie kann bedarfsgerecht für jeden Kommunikationskanal entwickelt, vertrieben und implementiert werden. Zu den Kunden zählen große Versicherungskonzerne, Banken, Versorgungsunternehmen, Bundes- und Landesbehörden. Durch die Integration in die GENII Gruppe wird eine enge Anbindung an die Unternehmenssoftware-Applikationen ermöglicht, was Cross-Selling-Möglichkeiten innerhalb der Gruppe eröffnet. Das Software-Produktportfolio der Compart steht als On-Premise, Hybrid- und Cloud-Version zur Verfügung.

20251017030014

C. Strategie

Strategisches Ziel der GENII Gruppe ist der Ausbau der Marktposition als Anbieter führender B2B-Unternehmenssoftware für Kernprozesse in attraktiven Nischenmärkten. Um dieses Ziel zu erreichen, wird sowohl organisches als auch anorganisches Wachstum angestrebt. Die Strategie der Gruppe basiert auf den folgenden Eckpfeilern:

- **Beschleunigung des organischen Wachstums:** Durch Verbesserung des Marktzugangs, verstärkte Investitionen in Produkte und Vertrieb sowie die Realisierung von Synergien innerhalb des Portfolios strebt die GENII Gruppe ein beschleunigtes organisches Wachstum bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung der bestehenden Profitabilität an.

- **Beschleunigte Umstellung des Geschäftsmodells auf Software-Subskriptionen:** Als Reaktion auf die breite Verfügbarkeit von Cloud-Diensten und die damit verbundenen veränderten Kundenanforderungen wird die Umstellung des Produktportfolios von Lizenzen auf Abonnements und Software-as-a-Service (SaaS) weiter fortgesetzt.

- **Strategisches Produktmanagement:** Die GENII Gruppe konzentriert ihre Investitionen im Bereich Forschung und Entwicklung auf Produkte der nächsten Generation und reduziert gleichzeitig die Komplexität ihres Produktportfolios. Es wird auf die Standardintegration marktführender Software-Tools (z.B. Business Intelligence) und neuer Technologien (z.B. Low-Code-Plattformen) zurückgegriffen, um den Kunden auch weiterhin zukunftssichere Produkte auf der Grundlage skalierbarer und moderner Technologien anbieten zu können.

- **Strategisches Personalmanagement:** Die Mitarbeitenden sind das wertvollste Kapital der GENII Gruppe. Dementsprechend investieren alle Unternehmen verstärkt in Talente und in die Rekrutierung neuer Mitarbeitender. Zu diesem Zweck wurden gruppenweite Talent-Hubs (z.B. in Lissabon) eröffnet.

- **Realisierung von Synergien im Konzernverbund in den Bereichen Finanzen, IT-Sicherheit und Verwaltung:** Die konzernweite Bündelung von Verantwortlichkeiten in den Querschnittsfunktionen Finanzen und IT-Sicherheit zielt auf eine höhere Effizienz ab. Darüber hinaus plant die GENII Gruppe durch die Zentralisierung bestimmter operativer Funktionen Betriebskosteneinsparungen zu erzielen.

- **Wachstum durch strategische Zukäufe:** Die GENII Gruppe wird auch in Zukunft strategische Unternehmenszukäufe tätigen. Der Fokus liegt dabei auf Akquisitionen, die die bestehenden Geschäftsfelder ergänzen. Die anschließende Integration und die Anbindung an die zentralen Funktionen ermöglichen die Realisierung von Synergien und ein beschleunigtes Wachstum.

2025101703015

D. Markt- und Wettbewerbspositionierung

I. Branchenumfeld und Einflussfaktoren

Das Wachstum der GENII Gruppe wird von verschiedenen externen und internen Faktoren beeinflusst. Wesentliche externe Faktoren sind die Weltwirtschaft, insbesondere im Kernmarkt Europa, aber auch in den Absatzmärkten der Kunden sowie die Entwicklung des globalen IT-Marktes. Die Auswirkungen dieser Faktoren auf das Geschäft im Jahr 2024 sind im Wirtschaftsbericht dargestellt.

II. Absatzmärkte

Die Hauptaktivitäten der Gruppe konzentrieren sich im Wesentlichen auf Europa, wobei Deutschland der Hauptabsatzmarkt und die Aktivitäten dort ein wichtiger Wachstumstreiber sind. Es folgen die Niederlande, Frankreich, Italien und Schweden sowie die USA und Australien.

Im Rahmen der geografischen Expansion erschließt GENII mit Hilfe der jüngsten Akquisitionen neue Märkte für ihre Produkte. Dabei wird auf das vorhandene Markt-Know-how und die Infrastruktur innerhalb der Gruppe zurückgegriffen, um die Markterschließung mit bestehenden Produkten zu beschleunigen.

Die europäischen Zielmärkte sind nach Branchen gegliedert und die Geschäftsfelder der GENII Gruppe sind auf diese Branchen in den Zielmärkten abgestimmt. Durch einen stetig wachsenden und treuen Kundenstamm im Mittelstand und bei ausgewählten Großunternehmen hat sich die GENII Gruppe insbesondere in der Fertigungs- und Prozessindustrie, der öffentlichen Verwaltung, dem Großhandel und der Möbelindustrie fest etabliert.

III. Wettbewerbssituation

Die globale Softwarelandschaft befindet sich in einem tiefgreifenden Wandel, der durch eine Veränderung der Marktanforderungen und technologischen Fortschritt getrieben wird. Die Erfolgskriterien für Anbieter von Unternehmenssoftware sind maßgeschneiderte, skalierbare Softwarelösungen mit klarem Kundennutzen, die sich nahtlos in bestehende IT-Gesamtlandschaften einfügen und über regelmäßige Releases technologisch und inhaltlich aktuell gehalten und weiterentwickelt werden. Vor diesem Hintergrund konzentrieren sich die Portfoliounternehmen der GENII Gruppe bei Neuentwicklungen strategisch auf cloudbasierte Softwarelösungen, die Skalierbarkeit, Flexibilität und Datenzugriff in Echtzeit bieten.

20251017030016

Die Unternehmen der GENII Gruppe unterstützen ihre Kunden ganzheitlich bei der unternehmensweiten digitalen Transformation von Kernprozessen und decken mit ihrem Portfolio an Unternehmenssoftwarelösungen den Großteil der geschäftskritischen Prozesse ihrer Kunden ab. Als Full-Service-Anbieter deckt GENII die gesamte Wertschöpfungskette von der Entwicklung über die Implementierung bis hin zu Betrieb und Kundenservice an.

Bei der Akquisition neuer Kunden in den vertikalen Geschäftsbereichen setzen die Konzerngesellschaften auf einen langjährig, bewährten Branchenfokus und -expertise sowie ein an die Kundenbedürfnisse angepasstes Betriebsmodell. Dazu zählen entweder On-Premise-, Cloud- oder Hybrid-Lösungen, die Wahl zwischen Lizenz- oder Subskriptionsmodellen sowie die Flexibilität bei der Anbindung von anderen Softwareprodukten (und damit der Möglichkeit eines sogenannten Best-of-Breed Ansatzes) und Hyperscalern.

Darüber hinaus optimiert die GENII Gruppe kontinuierlich ihr Lösungsangebot, indem sie ihren Kunden vorausschauende Analysen und eine intelligentere, effizientere Entscheidungsfindung ermöglicht. Dieser Wandel stärkt nicht nur die Wettbewerbsposition der GENII Gruppe, sondern steht auch im Einklang mit dem allgemeinen Branchentrend hin zu digitaler Transformation und verbesserter Datenintelligenz, die zunehmend durch den Einsatz von künstlicher Intelligenz unterstützt wird.

IV. Vertrieb

Mit einem stabilen und treuen Kundenstamm verzeichnet die GENII Gruppe ein starkes Wachstum bei ihren Bestandskunden. Dieses Wachstum resultiert aus zusätzlichen Volumen, neuen Modulen und Technologie-Upgrades.

Darüber hinaus nutzen die GENII Geschäftsbereiche verschiedene Vertriebskanäle, um ihre Software zu vermarkten: Direktvertrieb durch eigene Vertriebsteams, Vertriebspartner und Distributoren, direkter Online-Vertrieb für die kleineren GENII Kunden sowie strategische Allianzen, bei denen die GENII Gruppe die Software von Drittanbietern in ihr Kernangebot integriert hat.

Zu den direkten Vertriebs- und Marketingaktivitäten gehören auch Messen und Kundenveranstaltungen, auf denen die Unternehmen der GENII Gruppe ihr Produktportfolio präsentieren und sich mit Kunden, Interessenten, Partnern und Branchenberatern austauschen.

20251017030017

V. Kunden

Wie bei allen Softwareunternehmen üblich, ist auch die GENII Gruppe stark kundenzentriert und richtet ihr Angebot an den spezifischen Bedürfnissen ihrer Kunden in Nischenmärkten aus. Der Erfolg der GENII Gruppe spiegelt sich in einer wachsenden internationalen und langjährigen Kundenbasis wider.

Die Kunden der GENII Gruppe sind überwiegend mittelständische Unternehmen. Die Produkte Omnichannel-Kommunikation sowie Configure Price Quote-System sind darüber hinaus auch bei globalen Konzernen und Enterprise Kunden implementiert. Im Geschäftsfeld Public Services deckt GENII das gesamte Spektrum von der Gemeinde bis hin zu Bundesländern sowie Bundes- und Landesbehörden ab.

VI. Forschung und Entwicklung

Innovationskraft und operative Exzellenz sind die Eckpfeiler erfolgreicher Forschung und Entwicklung. Gezielte Technologiezukäufe und eigene Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung bilden die Basis für den Erfolg der GENII Gruppe. Dabei verfolgt GENII das Ziel, das Produktportfolio unter Berücksichtigung von Kundenanforderungen und betriebswirtschaftlichen Aspekten auf Basis moderner Technologien kontinuierlich weiterzuentwickeln.

Entsprechend der hohen strategischen Bedeutung von Forschung und Entwicklung für die Gruppe steigen die Ausgaben in die Entwicklung neuer Produkte und Innovationen. Die größten Forschungs- und Entwicklungsstandorte der GENII Gruppe befinden sich in Deutschland, den Niederlanden und Indien.

Der Gesamtbetrag aller im Geschäftsjahr 2024 getätigten Forschungs- und Entwicklungskosten beläuft sich auf TEUR 26.199.

20251017103018

E. Wirtschaftsbericht

I. Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Wirtschaftslage in der Eurozone: Im Jahr 2024 hat sich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) in der Eurozone trotz hoher Energiekosten und hoher Inflation um 0,7%[1] erhöht. Dennoch bleiben die Herausforderungen durch (Lohn-) Inflation, den nachhaltigen Umbau der Wirtschaft sowie die geopolitischen Unsicherheiten (Ukraine, Israel) bestehen. Außerdem sind die Folgen der aktuellen US-Zollpolitik und deren Auswirkungen auf die Wirtschaftslage in Europa schwer einzuschätzen. Die Wachstumsprognose für das BIP in der Eurozone im Jahr 2025 liegt bei +0,9%[2].

Inflation: Der Inflationsdruck in der Eurozone ist im Jahr 2024 zurückgegangen (+2,4%[3]). Laut Prognose der OECD wird die Inflationsrate im Jahr 2025 auf 2,0%[4] weiter zurückgehen und damit das mittelfristige Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB) erreichen.

Wirtschaftslage in Deutschland: Der Kernmarkt Deutschland verzeichnete im Jahr 2024 wieder einen leichten Rückgang des BIP (-0,2%[5]) und wird 2025 aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen voraussichtlich stagnieren (+0,2%)[6].

II. Branchenspezifische Rahmenbedingungen[7]

Anhaltende Expansion des IT-Marktes: Der deutsche IT-Markt wuchs im Jahr 2024 deutlich stärker als das BIP mit 4,4%, angetrieben durch die anhaltende digitale Transformation in vielen Branchen. Die Prognosen für 2025 deuten auf ein weiteres Wachstum mit einer Rate von 5,9% hin, insbesondere in Bereichen wie Cybersicherheit, Cloud-Dienste und Unternehmenssoftware werden steigende Ausgaben prognostiziert.

Dynamik in der Softwarebranche: Nach den zweistelligen Wachstumsraten in den vergangenen Jahren, werden die prognostizierten Softwareausgaben in Deutschland weiter ansteigen. Im Jahr 2025 wird ein Wachstum von 9,8% erwartet. Die zunehmende Integration von künstlicher Intelligenz und Investitionen in umfassende Datenanalysen sind Kerntreiber der Nachfrage.

Technologische Investitionstrends: Es wird prognostiziert, dass Unternehmen ihre Investitionen in IT-Infrastrukturen und Softwarelösungen weiter erhöhen, um effizienter und wettbewerbsfähiger zu werden und Kosten zu senken.

---

[1] Eurostat, Euroindikatoren, 30. Januar 2025
[2] European Central Bank, Macroeconomic projections, 6. März 2025
[3] Eurostat, Euroindikatoren, 17. Januar 2025
[4] OECD, Inflation forecast
[5] Statistisches Bundesamt, Bruttoinlandsprodukt 2024 für Deutschland, 15. Januar 2025
[6] Bundesbank, The Bundesbank's Forecast for Germany, 13. Dezember 2024
[7] Bitkom, ITK-Marktzahlen, Dezember 2024

202510170301 9

III. Finanzielle Leistung der GENII Gruppe

Die zentralen Steuerungsgrößen der GENII Gruppe und damit auch die wichtigsten finanziellen Leistungsindikatoren sind die (wiederkehrenden) Umsatzerlöse und das um einmalige Sondereffekte bereinigte cash EBITDA (d.h. EBITDA abzüglich aktivierter Eigenleistungen).

1. Geschäftsverlauf und Lage des Unternehmens

Trotz eines weiterhin schwierigen Marktumfeldes im Jahr 2024 insbesondere im Hinblick auf Neuinvestitionen bei den von der gesamtwirtschaftlichen Situation am stärksten betroffenen Kunden in der Holz- und Prozessindustrie, ist die GENII Gruppe im Umsatz und bereinigten cash EBITDA organisch gewachsen. Im Jahr 2024 wurden zudem drei Akquisitionen getätigt und in die bestehenden Geschäftsbereiche integriert sowie Wertsteigerungsprogramme initiiert.

Der Umsatz der GENII Gruppe stieg im Jahr 2024 um 10%, organisch lag das Wachstum bei 5% im Vergleich zum Vorjahr. Dabei sind die wiederkehrenden Umsätze im abgelaufenen Geschäftsjahr um 11% gestiegen, was einem Anteil von 56% am Gesamtumsatz entspricht. Auch die Beratungsumsätze (+8% gegenüber dem Vorjahr) entwickelten sich mit 32% des Gesamtumsatzes positiv und spiegeln den Vertriebserfolg der Konzerngesellschaften der GENII Gruppe wider.

Die Steuerung der GENII Gruppe erfolgt durch das Management auf Basis des um einmalige Sondereffekte bereinigten cash EBITDA (bereinigtes cash EBITDA), da ein wesentlicher Teil der Aufwendungen aufgrund von Reorganisationsmaßnahmen und Unternehmenszukäufen Einmalcharakter haben. Daraus ergibt sich ein bereinigtes cash EBITDA von TEUR 108.015, was einer bereinigte cash EBITDA-Marge von 25,9% entspricht. Das EBITDA (unbereinigt) belief sich auf TEUR 90.128, was einer Marge von 21,6% bezogen auf den Gesamtumsatz entspricht.

Planmäßige Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokationen aufgedeckte Geschäfts- oder Firmenwerte und stille Reserven in Höhe von TEUR 139.138 sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von TEUR 78.859 führten zu einem negativen Ergebnis vor Steuern in Höhe von TEUR 143.884.

Der Umsatz und das bereinigte cash EBITDA lagen leicht unterhalb der ursprünglichen Prognose für das Geschäftsjahr 2024. Insgesamt kann die Entwicklung im Geschäftsjahr 2024 als zufriedenstellend angesehen werden.

Im Geschäftsjahr 2024 wurde zudem die Umstellung auf Subskriptionsverträge vorangetrieben sowie die Investitionen in die Produktentwicklung, den Vertrieb und die Markteinführung erhöht. Die im Jahr 2024 getätigten Investitionen in neue Produktgenerationen werden die Grundlage für das beschleunigte Wachstum im kommenden Jahr bilden.

20251017030020

2. Ertragslage im Geschäftsjahr 2024

Die GENII Gruppe ist in ihrem dritten Jahr nach der Gründung im Jahre 2022 sowohl organisch als auch anorganisch gewachsen. Im Geschäftsjahr 2024 wurden fünf weitere Unternehmen erworben, wobei es sich bei einer um eine Holdinggesellschaft handelt.

Die Umsatzerlöse der GENII Gruppe beliefen sich für das Geschäftsjahr 2024 auf insgesamt TEUR 416.854 (+10% im Vergleich zum Vorjahr). Der Hauptumsatzträger sind wiederkehrende Umsätze (hauptsächlich Wartung, Subskription und Hosting) in Höhe von insgesamt TEUR 234.744, was 56% der Gesamteinnahmen entspricht.

Die Beratungserlöse (Professional Services) in Höhe von TEUR 131.544 (+8% im Vergleich zum Vorjahr) und die sonstigen Erlöse in Höhe von TEUR 9.150 machen zusammen knapp 34% des Gesamtumsatzes aus.

Die Haupttreiber der Steigerung der Umsatzerlöse im Vergleich zu Vorjahr waren Public Services und Retail, während alle anderen Geschäftsbereiche auch eine positive organische Umsatzentwicklung gezeigt haben. Die Bestandsveränderungen beliefen sich auf TEUR -100. Durch die Einführung der Aktivierungsrichtlinie für Entwicklungskosten in allen Geschäftsbereichen der GENII Gruppe beliefen sich die aktivierten Eigenleistungen auf insgesamt TEUR 15.979, was einen leichten Anstieg gegenüber dem Vorjahr darstellt.

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 6.009 resultieren im Wesentlichen aus Währungskursgewinnen in Höhe von TEUR 1.376, der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 511 und sonstigen Erträgen in Höhe von TEUR 1.941.

Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen beliefen sich im Jahr 2024 auf insgesamt TEUR 40.326 (-1% zum Vorjahreswert) und setzten im Wesentlichen aus TEUR 15.686 Aufwendungen für Abonnements und Wartung von Drittsoftware zusammen. Darüber hinaus entstanden in der GENII Gruppe TEUR 6.988 Aufwendungen für Dienstleistungen von externen Dienstleistern (hauptsächlich Professional Services), die in Kundenprojekten eingesetzt werden und über GENII Unternehmen an die Kunden fakturiert werden. Weitere TEUR 1.012 sind Kosten für Lizenzen, die von Drittanbietern erworben und weiterverkauft wurden. Die übrigen Kosten betreffen im Wesentlichen Hosting durch Dritte in Höhe von TEUR 6.510.

Der Personalaufwand belief sich im Geschäftsjahr 2024 auf TEUR 225.015 (+8% im Vergleich zum Vorjahr), die Personalintensität lag bei 54% und war unter anderem getrieben durch die Betreuung, Wartung, Installation und Weiterentwicklung der Software für die Kunden, die im Wesentlichen direkt von den GENII Tochterunternehmen erbracht wird.

20251017030021

Die Abschreibungen beliefen sich im Geschäftsjahr 2024 insgesamt auf TEUR 155.528. Davon entfielen TEUR 20.270 auf die Abschreibung der durch Kaufpreisallokationen aufgedeckten stillen Reserven und TEUR 118.868 auf die Abschreibung des Geschäfts- oder Firmenwertes. Darüber hinaus entfielen TEUR 16.390 auf Abschreibungen aus dem operativen Geschäft sowie auf Abschreibungen auf selbsterstellte Software und sonstige Vermögensgegenstände.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 83.273 (+7% im Vergleich zum Vorjahr) setzten sich vor allem aus Rechts- und Beratungskosten (TEUR 18.961), Mieten und Bürokosten (TEUR 15.814), Kosten für freie Mitarbeiter (TEUR 12.144) sowie Reise- und Kfz-Kosten (insgesamt TEUR 10.827) zusammen. Bei den Beratungskosten handelt es sich größtenteils um einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit Transformationsprojekten, den Unternehmenskäufen und der Unternehmensfinanzierung.

Das unbereinigte Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Abschreibungen (EBITDA) für das Geschäftsjahr 2024 lagen bei TEUR 90.128 und das Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) betrug TEUR -65.400.

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen des Konzerns beliefen sich auf TEUR 78.859. Die Zinsaufwendungen bestanden im Wesentlichen aus externen Zinsaufwendungen, die größtenteils im Zusammenhang mit den Verbindlichkeiten aus dem Konsortialkredit in Höhe von TEUR 67.092 und Zinsaufwendungen für Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 8.733 stehen. Weitere TEUR 3.034 entfielen auf sonstige Finanzierungskosten.

Das Ergebnis vor Steuern belief sich im Geschäftsjahr 2024 auf TEUR -143.884.

Der Konzernjahresfehlbetrag nach nicht beherrschenden Anteilen betrug TEUR 156.427. Dieser ist maßgeblich durch Effekte aus der Folgekonsolidierung beeinflusst und resultiert im Wesentlichen aus der Abschreibung von Firmenwerten und stillen Reserven (TEUR 139.138).

Das um einmalige Sondereffekte bereinigte cash EBITDA (ohne Aktivierung von Eigenleistungen) belief sich für das Geschäftsjahr 2024 auf TEUR 108.015 (+19% im Vergleich zum Vorjahr). Die bereinigten Sondereffekte in Höhe von TEUR 33.855 enthalten Personalmaßnahmen und personalbezogene Einmalaufwendungen (TEUR 8.121), einmalige externe Beratungsaufwendungen (TEUR 10.334), Aufwendungen für nicht operative Transaktionskosten (TEUR 3.502), Effekte aus der Kaufpreisallokationen (TEUR 125), sonstige nicht operative bzw. einmalige Aufwendungen und Erträge (TEUR 7.333) sowie Fremdwährungseffekte aus Umbewertung der Darlehen (TEUR 3.875).

202510170302

Das bereinigte cash EBITDA (in TEUR) der GENII Gruppe bestimmt sich wie folgt:

	2024 TEUR
Konzernjahresüberschuss nach nicht beherrschenden Anteilen	**-156.427**
Nicht beherrschende Anteile	-2.324
Konsolidierter Nettoverlust für das Jahr	**-158.751**
Garantierte Dividende für nicht beherrschende Anteile	883
Sonstige Steuern	102
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	13.882
EBT	**-143.884**
Finanzergebnis	78.484
Abschreibungen	155.528
EBITDA	**90.128**
Aktivierte Eigenleistungen	-15.979
Sondereffekte	33.855
Sonstiges	12
Bereinigtes cash EBITDA	**108.015**

Die Hauptreiber der organischen Steigerung des bereinigten cash EBITDA im Geschäftsjahr 2024 waren positive Umsatzentwicklungen in Geschäftsbereichen Public Services, Retail und Kostenoptimierungen im Geschäftsbereich Distribution.

3. Vermögenslage

Die Bilanzsumme belief sich auf TEUR 1.273.219 zum 31. Dezember 2024.

Die Aktivseite der Bilanz wird vom Anlagevermögen in Höhe von TEUR 1.143.893 dominiert. Das Anlagevermögen besteht im Wesentlichen aus immateriellen Vermögensgegenständen (TEUR 1.077.457), von denen der überwiegende Teil (TEUR 866.838) auf Geschäfts- oder Firmenwerte der Tochtergesellschaften der GENII Gruppe entfällt. Die Sachanlagen werden mit TEUR 8.157 ausgewiesen, die Finanzanlagen mit weiteren TEUR 58.279.

Das ausgewiesene Umlaufvermögen in Höhe von TEUR 111.741 gliedert sich in Vorräte (TEUR 3.852), Forderungen und sonstige Vermögenswerte (TEUR 63.543) und Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR 44.346, die täglich verfügbar sind.

Die GENII Gruppe leistete außerdem Vorauszahlungen in Höhe von TEUR 8.410 und bildete aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 9.159.

2025101703023

Das Eigenkapital betrug zum Bilanzstichtag TEUR 166.412 und setzte sich zusammen aus dem gezeichneten Kapital in Höhe von TEUR 25, der Kapitalrücklage in Höhe von TEUR 601.445, dem Bilanzverlust in Höhe von TEUR 455.638, der Währungsumrechnungsrücklage in Höhe von TEUR 1.392 und dem Eigenkapitalanteil auf nicht beherrschende Anteile in Höhe von TEUR 19.188.

Die Eigenkapitalquote beträgt 13%. Unter Berücksichtigung der Gesellschafterdarlehen, die aufgrund der Langfristigkeit der Gesellschafterfinanzierung als eigenkapitalähnlich anzusehen sind, ergibt sich eine wirtschaftliche Eigenkapitalquote von 23%.

Die bilanzierten Rückstellungen in Höhe von TEUR 48.983 beinhalten im Wesentlichen Steuerrückstellungen (TEUR 10.802) und sonstige Rückstellungen in Höhe von TEUR 37.807, wovon TEUR 25.749 auf Rückstellungen für Personal entfallen.

Die GENII Gruppe hatte zum 31. Dezember 2024 einen Stand an Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 970.262. Darin enthalten sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsverträgen mit Dritten in Höhe von TEUR 740.570, Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern mit einem Wert von TEUR 132.155 und sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von TEUR 49.945. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen beliefen sich auf TEUR 10.730 und die erhaltenen Anzahlungen für Dienstleistungen auf TEUR 5.001.

Die passive Rechnungsabgrenzungsposten betrugen zum Bilanzstichtag TEUR 28.846. Die passiven latenten Steuern beliefen sich auf TEUR 58.716 und resultieren im Wesentlichen aus den im Rahmen der Kapitalkonsolidierung aufgedeckten stillen Reserven.

Aus symmetrischen Put-/ Call-Optionen zur Andienung bzw. zum Erwerb von Minderheitenanteilen hat der Konzern finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. TEUR 118.260.

4. Finanzlage

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beliefen sich zum Jahresende auf TEUR 44.346. Darüber hinaus verfügt die GENII Gruppe zum 31. Dezember 2024 über ungenutzte kurzfristige Kreditlinien in Höhe von TEUR 20.567 im Rahmen der bestehenden Finanzierungsvereinbarungen, die jederzeit und für betriebliche Zwecke genutzt werden können.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (nach Steuern) beträgt TEUR 76.118. Ausgehend von einem Konzernjahresfehlbetrag in Höhe von TEUR 158.751, beinhaltet dieser Abschreibungen (TEUR 155.528), sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge (TEUR 261) sowie eine Abnahme der Rückstellungen (TEUR 3.465). Ebenfalls enthalten sind die Abnahme der Vor-

20251017030 24

räte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und anderer Aktiva (TEUR 2.082). Die Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva beläuft sich auf TEUR 8.919, die Zinsaufwendungen/-erträge betragen TEUR 78.484 und Ertragssteueraufwendungen/-erträge liegen im Wert von TEUR 13.882 vor sowie Ertragssteuerzahlungen in Höhe von TEUR 10.144.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit in Höhe von TEUR -99.447 resultiert im Wesentlichen aus Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagenvermögen (TEUR 57.573), Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte (TEUR 16.311) sowie Sachanlagen (TEUR 2.861). Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten betragen TEUR 23.326.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit beläuft sich auf TEUR -5.393. Die Kreditaufnahmen (TEUR 84.644) sind im Wesentlichen durch gezahlte Zinsen (TEUR -70.645) ausgeglichen. Auszahlungen an andere Gesellschafter betragen TEUR 2.979. Unter Berücksichtigung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR 53.860 zu Beginn der Periode, der Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR -28.722, der Veränderung des Konsolidierungskreises in Höhe von in Höhe von TEUR 1.114 und der Wechselkursveränderungen in Höhe von TEUR 3.885 werden die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode mit TEUR 30.137 ausgewiesen.

Die Zahlungsfähigkeit war während des gesamten Geschäftsjahres und zum Bilanzstichtag jederzeit gewährleistet und wird auch in Zukunft durch eine zeitnahe und permanente Liquiditätssteuerung und -überwachung sichergestellt.

Die Investitionen in erworbene Unternehmen im Laufe des Geschäftsjahres 2024 wurden durch verfügbare Mittel und die Inanspruchnahme der Akquisitionslinie der GENII Gruppe finanziert.

Die GENII Gruppe hatte zum 31. Dezember 2024 Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 970.262. Darin enthalten sind hauptsächlich Verbindlichkeiten gegenüber finanzierenden Dritten in Höhe von TEUR 740.570, die mit einem festen Zinssatz zuzüglich EURIBOR verzinst werden und eine Laufzeit bis 2028 bzw. 2029 haben. Die freie Kreditlinie bezogen auf die langfristigen Kredite beträgt zum 31.Dezember 2024 TEUR 96.755.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern mit einem Wert von TEUR 132.155 werden mit einem festen Zinssatz verzinst, wobei die aufgelaufenen Zinsen und der Nominalwert am Ende der Laufzeit fällig sind.

202510170302S

Die konzerninterne Finanzierung besteht aus Intercompany-Darlehen zwischen den Unternehmen, die der Optimierung der finanziellen Ressourcen dienen. Zur Optimierung des Cash-Managements innerhalb der Gruppe wird derzeit ein konzernweiter Cash Pool eingeführt.

F. Risiko- und Chancenbericht

I. Risikomanagementsystem

Die GENII Gruppe verfügt über ein Risikomanagementsystem zur Vermeidung von Planungsabweichungen und zur Sicherstellung einer nachhaltigen positiven Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Die Teilkonzerne sind in das Risikomanagementsystem eingebunden.

Das Konzerncontrolling überwacht zeitnah die sich aus dem operativen Geschäft ergebenden Risiken, unter anderem auch aus dem Professional-Service-Geschäft, und berichtet fortlaufend die steuerungsrelevanten Kennzahlen an die Geschäftsführung. Bei auftretenden Sondersituationen hinsichtlich möglicher Geschäftschancen oder -risiken werden Ad-hoc-Analysen durchgeführt und an die Geschäftsführung berichtet.

Der Bereich Finanzen ist verantwortlich für die Erstellung aller rechnungslegungsrelevanten Richtlinien in Übereinstimmung mit den lokalen Rechnungslegungsstandards. Alle abschlussrelevanten Bilanzierungsentscheidungen werden in enger Abstimmung mit dem Finanzbereich der GENII Gruppe überwacht bzw. getroffen.

Der Bereich Treasury erstellt regelmäßig Liquiditätsberichte für die Geschäftsführung. Darüber hinaus erfolgen alle Sicherungsgeschäfte zentral durch die Abteilung Group Treasury, die direkt dem Group CFO unterstellt ist. Das Management von Zinsrisiken ist dabei primär darauf ausgerichtet, Zinsänderungsrisiken im Rahmen von Finanzierungstransaktionen zu begrenzen. Diese Risiken beinhalten potenzielle Verluste, die durch Veränderungen der Marktzinssätze entstehen können. Durch den Abschluss von Zinscaps sichert die GENII Gruppe Zinsrisiken grundsätzlich ab. Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehungen wird dabei im Wesentlichen prospektiv mit der Critical-Terms-Match-Methode bewertet.

Die von der Gesellschaft und dem Konzern gehaltenen Finanzinstrumente umfassen Forderungen, Verbindlichkeiten aus Fremdfinanzierung, Gesellschafterdarlehen und Bankguthaben.

Die GENII Gruppe verfügt über einen solventen und bonitätsstarken Kundenstamm. Zur Minimierung von Ausfallrisiken verfügen die Konzerngesellschaften über ein adäquates Debitorenmanagement. Soweit Ausfall- oder Bonitätsrisiken erkennbar sind, werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Die Höhe der Forderungsausfälle ist gering.

202510170302 6

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind kurzfristiger Natur und werden innerhalb der vereinbarten Zahlungsziele beglichen. Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsverträgen sowie die darauf entfallenden Zinsaufwendungen werden ordnungsgemäß bedient. Zudem werden die Darlehensgeber monatlich über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe sowie der wesentlichen Beteiligungen informiert. Die Zinsaufwendungen der Gruppe sind variabel und an die Entwicklung des EURIBOR geknüpft. Die GSG GENII Software Group GmbH hat für den Konzern einen Kreditrahmenvertrag mit einem Gesamtvolumen von TEUR 905.000 und Laufzeiten bis Juli 2028 bzw. Januar 2029 abgeschlossen. Die Betriebsmittellinien von insgesamt TEUR 35.000 haben Laufzeiten bis November 2027 bzw. Januar 2028.

Um dem Risiko von Marktzinsschwankungen beim 6-Monats-EURIBOR zu begegnen, wurde der variable Zinssatz des Darlehens durch einen Zinscap im August 2023 mit einem Volumen von TEUR 553.000 auf 4,50% begrenzt. Bis zu dieser Grenze trägt die GENII Gruppe alle Zinsänderungsrisiken. Alle möglichen Zinsschwankungen oberhalb dieses Niveaus werden durch Ausgleichszahlungen aus dem Zinscap kompensiert.

II. Risiken und Chancen

Die folgenden Bereiche der Risikobewertung stehen im Mittelpunkt des Risikomanagements:

Risiko	Definition	Bewertung
Gesamtwirtschaftliches Risiko	Auswirkungen einer negativen makroökonomischen Entwicklung auf die Ertragslage	Gering
Finanzierungsrisiko	Risiko im Zusammenhang mit der Erhöhung der Fremdkapitalkosten	Gering
Verletzung von Kreditbedingungen	Risiko des Verstoßes gegen vertraglich vereinbarte Kreditbedingungen	Sehr gering
Umstellung des Umsatzmodells	Vorübergehendes Liquiditätsrisiko aufgrund der Umstellung auf Subskription	Gering
Liquiditätsrisiko	Schwankungen der liquiden Mittel innerhalb des Jahres	Gering

Aufgrund des gesamtwirtschaftlichen Umfelds und steigender Zinsen besteht das **gesamtwirtschaftliche Risiko**, dass die Kunden in den Geschäftsbereichen der GENII Gruppe ihre Investitionen, insbesondere in die Anschaffung neuer Unternehmenssoftware, reduzieren oder vorübergehend einstellen. Ungünstige makroökonomische Entwicklungen, wie beispielsweise eine weitere Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und Europa, könnten die Investitionsbereitschaft der Kunden insbesondere durch steigende Inflationsraten beeinträchtigt werden. Vor dem Hintergrund der aktuellen Geschäftsentwicklung, der breiten Diversifikation über Branchen, Regionen und Kunden sowie des hohen Anteils von Bestandskunden am Gesamtumsatz schätzt das Management das gesamtwirtschaftliche Risiko jedoch insgesamt als gering ein. Zudem könnte die US-Zollpolitik das Interesse europäischer Unternehmen an Softwarelösungen europäischer Anbieter erhöhen, wovon die GENII Gruppe direkt profitieren würde.

202510170302 7

Die GENII Gruppe verfügt zum Bilanzstichtag über eine Fremdfinanzierung in Höhe von TEUR 787.406 mit einem variablen Zinssatz, der an die Entwicklung des EURIBOR gekoppelt ist. Im Falle einer Zinserhöhung durch die EZB besteht das Risiko, dass sich die Finanzierungskosten erhöhen, was dazu führen könnte, dass die Finanzierungskosten die jährlich erwirtschaftete Liquidität übersteigen. Um dieses **Finanzierungsrisiko** zu begrenzen, wurde ein Zinscap für TEUR 553.000 der Schulden der Gruppe abgeschlossen. Unter Berücksichtigung dieser Zinsabsicherung schätzt die Geschäftsleitung das verbleibende Risiko als gering ein.

Darüber hinaus wurden mit den Kreditgebern im Rahmen der oben genannten Fremdfinanzierung Kreditbedingungen vereinbart, die im Falle einer deutlichen Verschlechterung der operativen Performance zu höheren Zinsaufschlägen führen und in einem weiteren Schritt eine zusätzliche Inanspruchnahme der Finanzierung begrenzen. Auf Basis der Planung und des aktuellen Geschäftsverlaufs schätzt das Management das Risiko der **Verletzung von Kreditbedingungen** als sehr gering ein.

Die **Umstellung des Umsatzmodells** von Lizenzverträgen auf Subskription bzw. SaaS (Software-as-a-Service) führt zu einem veränderten Liquiditätsprofil, das vor allem im ersten Jahr eines neuen Vertrages deutlich negative Auswirkungen auf die Liquidität und das Ergebnis hat. Diese Effekte kehren sich in den Folgeperioden wieder um. Die Umstellung von Lizenz- auf Subskriptionsverträge erfolgt schrittweise (in vielen Geschäftsbereichen bereits erfolgt) und wird den derzeitigen Prognosen nach keinem wesentlichen Einfluss auf die Cashflow-Prognosen der GENII Gruppe haben.

Darüber hinaus unterliegt das Liquiditätsprofil der GENII Gruppe unterjährig Schwankungen. Um das daraus resultierende **Liquiditätsrisiko** zu minimieren, führt die GENII Gruppe aktuell eine rollierende, konsolidierte Liquiditätsplanung und ein zentralisiertes Group Treasury Management einschließlich eines gruppenweiten Cash Pools ein. Darüber hinaus bestehen kurzfristig verfügbare Bankkreditlinien, insbesondere die revolvierende Kreditfazilität, die die kurzfristige Liquidität jederzeit sicherstellen. Das Risiko wird demzufolge als gering eingestuft.

Die GENII Gruppe ist verschiedenen weiteren Risiken ausgesetzt, die einen erheblichen Einfluss auf ihre Geschäftstätigkeit, sowie auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben könnten. Die nachstehend aufgeführten Risiken sind in absteigender Reihenfolge ihrer (potenziell negativen) finanziellen Auswirkungen aufgeführt. Zu den Hauptrisiken, von denen einige hohe potenzielle finanzielle Auswirkungen haben, gehören

- Technologische Risiken (IT-Sicherheit, Risiken im Umgang mit künstlicher Intelligenz)
- Haftungsfälle, die sich aus der Erbringung von Betriebsdienstleistungen ergeben
- Währungsrisiken

20251017030028

- (Groß-)Kundenverluste
- Kundeninsolvenzen
- Aufhebung strategischer Partnerschaften in Vertrieb und Entwicklung

Aufgrund der bestehenden Maßnahmen und der Organisation des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems wird die Eintrittswahrscheinlichkeit und die Auswirkung der oben genannten Einzelrisiken als relativ gering eingeschätzt. Dennoch sind kritische Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nicht auszuschließen. Insbesondere das zunehmende Risiko durch Cyberangriffe erfordert eine kontinuierliche Überwachung.

Die Bewertung der Gesamtrisikosituation ist das Ergebnis einer konsolidierten Analyse aller wesentlichen Einzelrisiken. Aus heutiger Sicht bestehen keine Risiken, die den Fortbestand des Unternehmens, auch in Verbindung mit anderen Risiken, gefährden könnten.

Die Zukunftschancen für die GENII Gruppe sind vielfältig. Das Geschäft ist eng mit der fortschreitenden Digitalisierung der Wirtschaft und der öffentlichen Verwaltung verknüpft, da die von den Gesellschaften der GENII Gruppe entwickelten Unternehmenssoftware-Anwendungen Kernbestandteile der Softwarearchitektur ihrer Kunden sind. Eine Studie des BITKOM prognostiziert für das Jahr 2025 einen Anstieg der Softwareausgaben in Deutschland um 9,8%[1] im Vergleich zu 2024. Die hohe Branchenspezialisierung und die auf Unternehmensprozesse zugeschnittenen Anwendungen sowie die bereits integrierte Berücksichtigung gesetzlicher Anforderungen und Vorschriften sind insbesondere für mittelständische Kunden und die öffentliche Verwaltung als Kernzielgruppen von GENII relevant. Dies eröffnet der GENII Gruppe gute Chancen, ihre Marktanteile in den europäischen Kernmärkten auszubauen und zu halten.

Zudem erweitert die GENII Gruppe ihr Technologieportfolio und ihre geografische Präsenz durch gezielte Akquisitionen. Akquisitionen bieten die Chance, an Innovationswellen zu partizipieren, das Produktportfolio zu erweitern und die Marktrelevanz auch für Nicht-Kunden zu erhöhen. Die Unternehmensstruktur mit einem hohen Maß an operativer Unabhängigkeit der Portfoliounternehmen bei gleichzeitiger Integration der Back-Office-Prozesse (Finanzen, Personal, Technik) macht die GENII Gruppe attraktiv für Unternehmer, die eine Nachfolgelösung suchen. Dies ermöglicht es der GENII Gruppe, attraktive Nischenanbieter zu erwerben und die bestehenden Managementteams zu integrieren und zu halten.

Der Schwerpunkt der Post-Merger-Integration (PMI) liegt auf der Integration des Produktportfolios, der Prozesse, der Organisation, des Personals und der unterschiedlichen Unternehmenskultu-

[1] Bitkom, IDC, ITK-Marktzahlen, Dezember 2024

20251017030029

ren. Etwaige Integrationsrisiken und -chancen werden bereits in der Due-Diligence-Phase identifiziert. Die implementierten und zentral verantworteten Integrationsprozesse stellen die notwendige und geplante Integration sicher und ermöglichen die zeitnahe Realisierung von Umsatz- und Kostensynergien. Darüber hinaus wird das Budget für das erworbene Unternehmen für die Zeit nach der Akquisition erstellt, um den weiteren Geschäftsverlauf zu sichern. Die GENII Gruppe nutzt hierfür einen standardisierten und bewährten PMI-Prozess, wobei die Chancen vom Management als hoch eingestuft werden.

Die dynamische Entwicklung des Subskriptions-/SaaS-Vertriebs, sowohl im Neu- als auch im Bestandskundengeschäft, schafft zusätzliche Umsatzpotenziale, während geringere Ausgaben zu Beginn der Vertragslaufzeit, die Möglichkeit der Übernahme des Hostings durch die Gesellschaften der GENII Gruppe und flexiblere Laufzeiten die Nachfrage unterstützen. Aufgrund der hohen operativen Bedeutung der Softwareanwendungen für die Kunden führt dies zwar nicht zu kürzeren Laufzeiten, ermöglicht aber eine flexiblere Anpassung der Leistungen und regelmäßige Updates. Auch hier überwiegen die Chancen die Risiken deutlich.

Insgesamt sieht das Management von GENII derzeit eine positive Geschäftsperspektive, bei der die Chancen die Risiken überwiegen. Die Risiken werden jedoch fortlaufend beobachtet, insbesondere im Falle einer weiterhin restriktiven Finanzpolitik und dem damit verbundenen Risiko einer Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds. Insgesamt hat sich die Gesamtrisikoposition im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert.

G. Prognosebericht

I. Erwartete Ertragslage

Mit Blick auf das Jahr 2025 sind die Aussichten für die Softwarebranche und damit auch für die GENII Gruppe weiterhin positiv. Trotz der stagnierenden Wirtschaft in Deutschland, bietet der IT-Sektor erhebliche Chancen. Kontinuierliche Investitionen in Technologie und die Anpassung, an die sich ständig ändernden Marktbedingungen werden entscheidend sein, um den Wettbewerbsvorsprung zu halten und ein nachhaltiges (Neukunden-) Wachstum zu sichern.

Wie in Vorjahren, werden auch im Jahr 2025 weitere Effizienzsteigerungsprogramme eingeleitet, um die Kosten zu optimieren und die Basis für langfristiges Wachstum zu schaffen.

Die im Folgenden beschriebene erwartete Ertragslage geht von stabilen Rahmenbedingungen, ohne derzeit nicht vorhersehbare Sondereffekte, aus.

202510170303O

Für das Jahr 2025 erwartet die GENII Gruppe ein um Akquisitionen bereinigtes Umsatzwachstum im hohen einstelligen Prozentbereich. Dabei wird insbesondere ein deutlicher Anstieg der wiederkehrenden Umsätze erwartet, getrieben durch den zunehmenden Vertrieb von Subskriptions-/SaaS-Modellen. Darüber hinaus geht der Konzern davon aus, dass das um einmalige Sondereffekte bereinigte cash EBITDA organisch in einer Bandbreite von 13 bis 17% zukünftig wächst. In dieser Prognose sind die Effizienzsteigerungsprogramme berücksichtigt, die sich positiv auf die Ergebnisentwicklung auswirken sollten.

II. Geplante Finanzierungsmaßnahmen

Aufgrund des hohen positiven operativen Cashflows, sowie der komfortablen Liquiditätsposition ist für die organische Weiterentwicklung des Geschäfts kein weiterer externer Finanzierungsbedarf absehbar. Externe Finanzierungsmaßnahmen werden ausschließlich zur Finanzierung von Akquisitionen benötigt. Da sich der zeitliche Horizont für solche Übernahmen nicht vorhersehen lässt, können auch der Zeitpunkt sowie das benötigte Finanzierungsvolumen nicht genau vorhergesagt werden.

Im Jahr 2024 wurde die verfügbare Kreditlinie nicht weiter aufgestockt.

Sollte über dieses Finanzierungsvolumen hinaus ein Liquiditätsbedarf bestehen, können jederzeit Finanzierungsmaßnahmen durchgeführt werden.

III. Voraussichtliche Entwicklung der Liquidität

Aufgrund der positiven Aussichten für die Umsatz- und Ertragsentwicklung erwartet die GENII Gruppe eine Stärkung der finanziellen Position. In Summe wird der freie Mittelzufluss die Finanzierungsverpflichtungen im Jahr 2025 übersteigen. Dies sollte zu einer Erhöhung der Liquiditätsposition führen und damit die finanziellen Möglichkeiten des Unternehmens für potenzielle Akquisitionen weiter verbessern.

Selectio MidCo GmbH
München, 15. Mai 2025

Dr. Johannes Burtscher
Group CFO

202510170303 1

Konzernabschluss der Selectio MidCo GmbH für das Geschäftsjahr 2024

A. Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024

Aktiva

		31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
A.	**Anlagevermögen**		
I.	Immaterielle Vermögensgegenstände		
1.	Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	60.941	56.502
2.	Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	149.643	170.029
3.	Geschäfts- oder Firmenwert	866.838	983.724
4.	Geleistete Anzahlungen	35	0
		1.077.457	1.210.255
II.	Sachanlagen		
1.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.850	2.469
2.	Technische Anlagen und Maschinen	16	1
3.	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	6.291	6.424
4.	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0	4
		8.157	8.898
III.	Finanzanlagen		
1.	Anteile an verbundenen Unternehmen	57.582	5.583
2.	Beteiligungen	94	102
3.	Wertpapiere des Anlagevermögens	12	12
4.	Sonstige Ausleihungen	591	633
		58.279	6.330
		1.143.893	1.225.483
B.	**Umlaufvermögen**		
I.	Vorräte		
1.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	33	45
2.	Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	2.722	3.538
3.	Fertige Erzeugnisse und Waren	899	1.223
4.	Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	198	193
		3.852	4.999
II.	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1.	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	51.770	53.903
2.	Sonstige Vermögensgegenstände	11.773	15.702
		63.543	69.605
III.	Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	44.346	54.002
		111.741	128.606
C.	**Rechnungsabgrenzungsposten**	8.410	7.354
D.	**Aktive latente Steuern**	9.159	11.288
E.	**Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung**	16	13
		1.273.219	**1.372.744**

20251017703032

Passiva

		31.12.2024	31.12.2023
		TEUR	TEUR
A.	**Eigenkapital**		
I.	Gezeichnetes Kapital	25	25
II.	Kapitalrücklage	601.445	603.220
III.	Konzernbilanzverlust	-455.639	-299.212
IV.	Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechnung	1.393	-395
V.	Nicht beherrschende Anteile	19.188	21.996
		166.412	325.634
B.	**Rückstellungen**		
1.	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	374	396
2.	Steuerrückstellungen	10.802	12.745
3.	Sonstige Rückstellungen	37.807	47.844
		48.983	60.985
C.	**Verbindlichkeiten**		
1.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	49.945	4.009
2.	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	5.001	6.584
3.	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.730	11.454
4.	Sonstige Verbindlichkeiten	904.586	870.810
		970.262	892.857
D.	**Rechnungsabgrenzungsposten**	28.846	33.768
E.	**Passive latente Steuern**	58.716	59.500
		1.273.219	**1.372.744**

20251017030333

B. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024

		2024 TEUR	2023 TEUR
1.	Umsatzerlöse	416.854	378.187
2.	Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-100	-151
3.	Andere aktivierte Eigenleistungen	15.979	13.176
4.	Sonstige betriebliche Erträge	6.009	13.115
5.	Materialaufwand		
	a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	8.554	6.461
	b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	31.772	34.285
		40.326	40.746
6.	Personalaufwand		
	a) Löhne und Gehälter	187.285	172.601
	b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	37.730	36.142
		225.015	208.743
7.	Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	155.528	140.293
8.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	83.273	78.008
9.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	375	1.904
10.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	78.859	74.740
11.	**Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit**	**-143.884**	**-136.299**
12.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-13.882	-7.926
13.	**Ergebnis nach Steuern**	**-157.766**	**-144.225**
14.	Sonstige Steuern	-102	-145
15.	Garantiedividenden für nicht beherrschende Anteile	-883	-758
16.	**Konzernjahresfehlbetrag**	**-158.751**	**-145.128**
17.	Auf nicht beherrschende Anteile entfallender Verlust	-2.324	-2.911
18.	Verlustvortrag	-299.212	-156.995
19.	**Konzernbilanzverlust**	**-455.639**	**-299.212**

20251017030034

C. Konzernkapitalflussrechnung

		2024	2023
		TEUR	TEUR
	Periodenergebnis (Konzernjahresfehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	-158.751	-145.128
+/-	Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	155.528	140.293
+/-	Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	3.465	-10.588
+/-	Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	261	1.247
+/-	Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.082	-2.652
+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-8.919	-1.688
+/-	Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	230	16
+/-	Zinsaufwendungen/Zinserträge	78.484	72.836
+/-	Ertragsteueraufwand/-ertrag	13.882	7.926
+/-	Ertragsteuerzahlungen	-10.144	-7.685
	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	**76.118**	**54.578**
+	Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	125	3
-	Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-16.311	-20.583
+	Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	37	331
-	Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-2.861	-2.752
+	Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	87	486
-	Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-57.573	-5.576
-	Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	-23.326	-66.421
+	Erhaltene Zinsen	375	1.050
	Cashflow aus der Investitionstätigkeit	**-99.447**	**-93.462**
+	Einzahlungen von anderen Gesellschaftern	0	63.002
-	Auszahlungen an andere Gesellschafter	-2.979	-6.483
+	Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	84.644	38.673
-	Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	-16.413	-5.245
-	Gezahlte Zinsen	-70.645	-59.261
-	Gezahlte Dividenden	0	-1.339
	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	**-5.393**	**29.347**
	Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	**-28.722**	**-9.537**
+/-	Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	3.885	1.351
+/-	Konsolidierungskreisbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	1.114	7.530
+	Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	53.860	54.516
	Finanzmittelfond am Ende der Periode	**30.137**	**53.860**
	Der Finanzmittelfond setzt sich aus den folgenden Posten zusammen:		
	Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Scheck	44.346	54.002
	Jederzeit fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie andere kurzfristige Kreditaufnahmen, die zur Disposition der liquiden Mittel gehören	-14.209	-142
	Finanzmittelfond am Ende der Periode	**30.137**	**53.860**

20251017030335

D. Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen					Nicht beherrschende Anteile			Konzern
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Konzernbilanzverlust	Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechnung	Summe	Minderheitenkapital	Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechung	Summe	Konzerneigenkapital
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR			TEUR		TEUR
31. Dezember 2022	**25**	**545.961**	**-156.995**	**-2.302**	**386.689**	**35.815**	**67**	**35.883**	**422.572**
Ausschüttung	0	0	0	0	0	-1.339	0	-1.339	-1.339
Währungsumrechnung	0	0	0	1.907	1.907	0	0	0	1.907
Einstellung in Rücklagen	0	63.002	0	0	63.002	0	0	0	63.002
Sonstige Veränderungen	0	-5.743	0	0	-5.743	-17.090	-67	-17.157	-22.900
Änderungen im Konsolidierungskreis	0	0	0	0	0	7.520	0	7.520	7.520
Konzernjahresfehlbetrag	0	0	-142.217	0	-142.217	-2.911	0	-2.911	-145.128
31. Dezember 2023	**25**	**603.220**	**-299.212**	**-395**	**303.638**	**21.996**	**0**	**21.996**	**325.634**
Ausschüttung	0	0	0	0	0	-790	0	-790	-790
Währungsumrechnung	0	0	0	1.787	1.787	0	0	0	1.787
Einstellung in Rücklagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sonstige Veränderungen	0	-1.775	0	0	-1.775	306	0	306	-1.469
Konzernjahresfehlbetrag	0	0	-156.427	0	-156.427	-2.324	0	-2.324	-158.751
31. Dezember 2024	**25**	**601.445**	**-455.638**	**1.392**	**147.224**	**19.188**	**0**	**19.188**	**166.412**

202510170303 6

E. Konzernanhang der Selectio MidCo GmbH, München für das Geschäftsjahr 2024

I. Allgemeine Angaben

Die Selectio MidCo GmbH hat ihren Sitz in München. Die Gesellschaft ist unter der Nummer HRB 272334 im Register des Amtsgericht München eingetragen. Der Konzernabschluss wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbH) aufgestellt.

Gesetzlich geforderte Angaben zu einzelnen Posten der Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung werden teilweise dort und teilweise im Konzernanhang gemacht.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren (GKV) aufgestellt.

Der Ausweis erfolgt – soweit nicht anders angegeben – in Tausend Euro (TEUR). Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

II. Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss umfasst neben der Selectio MidCo GmbH 39 inländische sowie 54 ausländische Gesellschaften. Gemäß § 296 Abs. 2 HGB werden zwei verbundene Unternehmen nicht konsolidiert, da deren Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auch insgesamt von untergeordneter Bedeutung ist. Drei im 3. Quartal 2024 erworbene verbundene Unternehmen werden erst ab dem Jahr 2025 vollkonsolidiert. Auf eine Equity-Bewertung bei drei Unternehmen wird wegen untergeordneter Bedeutung verzichtet.

Der Kreis der einbezogenen Unternehmen ergibt sich aus der Aufstellung des Anteilsbesitzes, der Bestandteil dieses Anhangs ist.

Im Geschäftsjahr 2024 wurden zur Stärkung der bestehenden Gruppen folgende Unternehmen bzw. Anteile erworben:

- 100% der Anteile an der Bovertis B.V. (über die GSG GENII Retail Solutions B.V.)
- 100% der Anteile an der Planat GmbH, (über die GSG GENII Software Group GmbH) und ihrer Tochtergesellschaft der PLANAT Polska Sp.z.o.o.

202510170303 7

- 100% der Anteile der GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (ehemals Mitras F419 GmbH über die GSG GENII Software Group GmbH) und der anschließende Erwerb von 80% der Anteile an der WinValue GmbH
- Aufstockung der Anteile der MELOS Digital Networks GmbH und der MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH von 80% auf 100%

Die MELOS Digital Networks GmbH wurde zum Anfang des Geschäftsjahres auf die MELOS-Medizinische Labor-Organisations-Systeme GmbH verschmolzen, die in LABLIONS software & solutions GmbH umbenannt wurde.

Bis auf die PLANAT GmbH, die PLANAT Polska Sp.z.o.o. und die WinValue GmbH werden alle Gesellschaften ab dem Zugang vollkonsolidiert.

Die im Jahr 2023 erworbene AB & M Software- und Hardwarelösungen für Angewandte Bildverarbeitung und Mustererkennung GmbH wurde im Geschäftsjahr 2024 erstmalig in die Konsolidierung einbezogen und zum Anfang des Geschäftsjahres auf die LABLIONS software & solutions GmbH verschmolzen.

Insgesamt wurden im Geschäftsjahr 2024 14 Gesellschaften verschmolzen.

Die Einbeziehung der erworbenen Gesellschaften in den Konsolidierungskreis hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024.

III. Konsolidierungsgrundsätze

1. Konsolidierungsstichtag

Der Konzernabschluss ist entsprechend § 299 Abs. 1 HGB auf den Stichtag des Jahresabschlusses des Mutterunternehmens aufgestellt worden. Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen schließen alle ihr Geschäftsjahr zum 31. Dezember ab.

2. Kapitalkonsolidierung

Die verbundenen konsolidierten Unternehmen werden zum Zeitpunkt der Erlangung der Beherrschung, ihrer Gründung oder bei Überschreitung von Größenkriterien, sofern bisher auf eine Einbeziehung wegen untergeordneter Bedeutung verzichtet wurde, in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Neubewertungsmethode. Hierbei wird der Wertansatz, der dem Mutterunternehmen gehörenden Anteile mit dem auf diese Anteile entfallenden Betrag des neu bewerteten Eigenkapitals der Tochterunternehmen verrechnet. Das Eigenkapital ist dabei

20251017030338

entsprechend der Neubewertungsmethode mit dem Betrag anzusetzen, der dem Zeitwert der in den Konzernabschluss aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten entspricht, der diesen zum Erstkonsolidierungszeitpunkt beizulegen ist.

Die Bewertung der Marken, Software und Auftragsbestände erfolgt nach dem kapitalwertorientierten Verfahren. Grundstücke und Grundstücksbauten werden zum Marktwert bewertet.

Die Erstkonsolidierung erfolgt gemäß § 301 Abs. 2 HGB zu dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen geworden ist.

Der Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter (nicht beherrschende Anteile) bemisst sich grundsätzlich am Eigenkapital der jeweiligen Einzelgesellschaft unter Berücksichtigung der einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Der Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter (nicht beherrschende Anteile) enthält außerdem Anteile an den aufgedeckten stillen Reserven und Lasten (ohne Berücksichtigung des Geschäfts- und Firmenwertes).

Die Auf- und Abstockung von Anteilen an Tochterunternehmen wird gemäß DRS 23 als Kapitalvorgang abgebildet. Dabei werden die Anschaffungskosten der übrigen Anteile mit dem hierauf entfallenden Anteil anderer Gesellschafter am Eigenkapital verrechnet. Ein sich ergebender Unterschiedsbetrag wird erfolgsneutral mit der Kapitalrücklage verrechnet.

3. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten und Erträgen und Aufwendungen und Eliminierung von Zwischengewinnen

Forderungen und Verbindlichkeiten einschließlich Eventualverbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge, konzerninterne Umsätze sowie wesentliche Zwischengewinne zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden eliminiert.

IV. Währungsumrechnung

Die Berichtswährung der GENII Gruppe ist der Euro. Bei Abschlüssen konsolidierter Tochterunternehmen, die in fremder Währung aufgestellt sind, werden die Bilanzposten zum Devisenstichtagskurs des Bilanzstichtags in Euro bewertet. Ausnahme ist das Eigenkapital, das zum historischen Kurs angesetzt wird. Die Monatsverkehrszahlen der Gewinn- und Verlustrechnung werden zum Monatsdurchschnittskurs in Euro umgerechnet.

Durch die Währungsumrechnung bedingte Differenzen werden erfolgsneutral innerhalb des Konzerneigenkapitals in der Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechnung ausgewiesen.

20251017030 39

Die für die GENII Gruppe wichtigsten Wechselkurse sind:

1 EUR=	2024 Stichtagskurs	2024 Durchschnittskurs	2023 Stichtagskurs	2023 Durchschnittskurs
Schwedische Kronen (SEK)	11,4590	11,4307	11,096	11,4727
Britische Pfund (GBP)	0,8292	0,8466	0,8691	0,8699
Schweizer Franken (CHF)	0,9412	0,9526	0,9260	0,9717

V. Angaben zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ausweismethoden

1. Allgemeine Angaben

Den Abschlüssen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Ansatz- und Bewertungsmethoden zugrunde.

Im Konzernabschluss müssen durch das Management in einem bestimmten Umfang Annahmen getroffen und Schätzungen vorgenommen werden, die einen erheblichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben können. Die Hauptanwendungsbereiche für Annahmen, Schätzungen sowie die Ausübung von Ermessensspielräumen liegen in der Festlegung der Nutzungsdauer langfristiger Vermögensgegenstände, der Ermittlung von Zeitwerten bei Derivaten, der Ermittlung abgezinster Cashflows im Rahmen von Kaufpreisallokationen, der Bildung von Rückstellungen, bspw. für Rechtsverfahren, Versorgungsleistungen für Arbeitnehmer und entsprechende Leistungen, Steuern, und der Bildung von Rückerstattungsverbindlichkeiten. Schätzungen beruhen auf Erfahrungswerten und anderen Annahmen, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden. Sie werden laufend überprüft, können aber von den tatsächlichen Werten abweichen.

2. Umsatzrealisierung

Erlöse aus Softwareverkäufen werden realisiert, sofern ein rechtsgültig unterzeichneter Vertrag mit dem Kunden ohne Rücktrittsrecht vorliegt und die Software vollständig ausgeliefert wurde. Bei Cloud- und Wartungserlösen erfolgt eine anteilige Realisierung über den vertraglichen Leistungszeitraum. Erlöse aus Beratungs- und Schulungsleistungen werden nach erbrachter Leistung realisiert.

3. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Aktivierung von **selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen** erfolgt gemäß § 248 Abs. 2 HGB. Die Aktivierung der eigenen Entwicklungsleistung erfolgt zu Herstellungskosten (Entwicklungskosten) ab dem Zeitpunkt der technischen Verfügbarkeit für den Kunden, und wird

202510170304O

planmäßig nach der linearen Methode pro rata temporis über die jeweilige voraussichtliche Nutzungsdauer von 3 bis 15 Jahren abgeschrieben. Von der Einbeziehung von Wahlbestandteilen nach § 255 Abs. 2 Satz 3 HGB in die Herstellungskosten wird teilweise Gebrauch gemacht.

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer entsprechend linear, im Zugangsjahr zeitanteilig, abgeschrieben. Diese betreffen im Wesentlichen Software, Markenrechte, Kundenbeziehungen sowie Unterschiedsbeträge, die sich aus der Kapitalkonsolidierung ergeben und als Geschäfts- oder Firmenwert in der Bilanz ausgewiesen werden. Dabei werden entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte über eine betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von 3 bis 10 Jahren abgeschrieben. Soweit die beizulegenden Werte einzelner immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens ihren Buchwert unterschreiten, werden zusätzlich außerplanmäßige Abschreibungen bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen. Der Zeitraum der planmäßigen linearen Abschreibung für Geschäfts- und Firmenwerte beträgt 10 Jahre, da der überwiegende Anteil der Geschäfts- und Firmenwerte aus typischerweise langlaufenden Kundenverträgen besteht und sich diese im Zeitablauf nur sehr langsam verändern.

Sachanlagen sind mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen bewertet. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens erfolgen grundsätzlich zeitanteilig. Bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens bis zu einem Wert von EUR 800,00 werden im Jahre des Zugangs aktiviert und in voller Höhe abgeschrieben. Folgende Nutzungsdauern wurden zugrunde gelegt: Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken 0 bis 30 Jahre, Technische Anlagen und Maschinen 5 bis 10 Jahre, Betriebs- und Geschäftsausstattung 3 bis 19 Jahre. Soweit die beizulegenden Werte einzelner Vermögensgegenstände ihren Buchwert unterschreiten, werden zusätzlich außerplanmäßige Abschreibungen bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen.

Die Bilanzierung der **Finanzanlagen** erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. zum niedrigeren beizulegenden Werten.

Unter den **Vorräten** sind die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Handelswaren mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt, der sich am Bilanzstichtag ergibt. Die fertigen und unfertigen Leistungen und Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten bewertet. Die Herstellungskosten enthalten die aktivierungspflichtigen Bestandteile des § 255 Abs. 2 HGB. Des Weiteren werden angemessene Teile der Verwaltungskosten sowie angemessene Aufwendungen für soziale Einrichtungen des Betriebs, für freiwillige soziale Leistungen und für die betriebliche Altersversorgung in die Herstellungskosten einbezogen, soweit sie auf den Zeitraum der Herstellung entfallen.

202510170304 1

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** sind grundsätzlich zu Nennwerten angesetzt. Für Risiken aus Lieferungs- und Leistungsforderungen sind im ausreichenden Maß Wertberichtigungen gebildet worden.

Die **Guthaben und Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten** werden mit ihrem Nennwert am Bilanzstichtag angesetzt.

Im **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden Auszahlungen ausgewiesen, sofern diese Aufwendungen für Folgejahre darstellen.

Der Posten **Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung** wurde gemäß § 246 Abs. 2 Satz 3 HGB gebildet und enthält den verbleibenden Teil des Deckungsvermögens nach Verrechnung mit der Pensionsverpflichtung.

Das **gezeichnete Kapital** wird zum Nennwert bilanziert.

Die **Pensionsrückstellungen** wurden mit dem nach versicherungsmathematischen Grundsätzen, ermittelten Teilwert auf der Basis aktueller Parameter durch unabhängige Versicherungsmathematiker ermittelt.

Die **Steuerrückstellungen** und die **sonstigen Rückstellungen** sind in der Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages (d. h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen) passiviert.

Die **Verbindlichkeiten** sind zu ihrem Erfüllungsbetrag passiviert. Die in fremder Währung ausgewiesenen Verbindlichkeiten werden zum Devisenbriefkurs des Bilanzstichtags in Euro bewertet.

Latente Steuern werden auf die Unterschiede in den Bilanzansätzen der Handelsbilanz und der Steuerbilanz angesetzt, sofern sich diese in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf die bestehenden körperschaft- und gewerbesteuerlichen Verlustvorträge sowie auf steuerliche Zinsvorträge im Sinne des § 4h EStG i.V.m. § 8a KStG gebildet, soweit innerhalb der nächsten fünf Jahre eine Verlustverrechnung zu erwarten ist. Aktive und passive latente Steuern werden unsaldiert ausgewiesen.

Von dem Aktivierungswahlrecht des § 274 Abs.1 Satz 2 HGB wird kein Gebrauch gemacht.

Soweit **Bewertungseinheiten** gemäß § 254 HGB gebildet werden, wird die Einfrierungsmethode angewandt, d.h. sich ausgleichende positive und negative Wertänderungen werden nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Bilanz erfasst, soweit sie auf den effektiven Teil der Bewertungseinheit entfallen.

202510170304 2

VI. Erläuterungen zu Bilanzposten

1. Entwicklung des Konzernanlagevermögens

Die Entwicklungen der Anschaffungs- oder Herstellungskosten sowie der Wertberichtigungen des **Konzernanlagevermögens** im Geschäftsjahr 2024 sind aus dem als Anlage zum Anhang dargestellten Konzernanlagespiegel ersichtlich.

2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten im Wesentlichen in Höhe von TEUR 17.656 Anteile an der Planat GmbH, Ostfildern und in Höhe von TEUR 39.859 die Anteile an der WinValue GmbH, Lippstadt, die im Geschäftsjahr 2024 zu 100% erworben wurden und erst ab dem Jahr 2025 vollkonsolidiert werden.

Im Vorjahr waren hier im Wesentlichen in Höhe von TEUR 5.536 die Anteile an der AB & M Software- und Hardwarelösungen für Angewandte Bildverarbeitung und Mustererkennung GmbH, Deutschland, ausgewiesen, die ab dem Geschäftsjahr 2024 vollkonsolidiert wurde.

3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Dritte sind um Wertberichtigungen für Ausfallrisiken in Höhe von TEUR 1.333 (Vj. TEUR 1.451) gekürzt. Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Steuerforderungen.

Es bestehen sonstige Vermögensgegenstände mit einer Laufzeit größer als ein Jahr in Höhe von TEUR 858 (Vj. TEUR 752) aus Mietkautionen.

4. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Der Posten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2024	31.12.2023
	TEUR	TEUR
Kasse	23	28
Guthaben bei Kreditinstituten	44.323	53.974
	44.346	**54.002**

202510170304 3

5. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital entspricht der bei der Muttergesellschaft ausgewiesenen Bilanzposition.

Im Zusammenhang mit der Aufstockung von Anteilen an Tochterunternehmen entstandene **Unterschiedsbeträge** aus der Verrechnung der Kaufpreise mit dem auf die erworbenen Anteile entfallenden anteiligem Eigenkapital der bisherigen Minderheitsgesellschafter wurden in Höhe von TEUR 1.775 (Vj. TEUR 5.743) erfolgsneutral mit der Kapitalrücklage verrechnet.

Der Konzernbilanzverlust umfasst thesaurierte Ergebnisse, der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, den laufenden Konzernbilanzverlust sowie Verrechnungen aus sonstigen Konsolidierungsmaßnahmen.

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals ist im Eigenkapitalspiegel dargestellt.

6. Rückstellungen

Zur Ermittlung der Pensionsrückstellung wurde die Projected-Unit-Credit-Methode angewendet. Für die Berechnungen wurden folgende Annahmen getroffen: Zinssatz 1,83% (Vj. 1,79%) erwartete Dynamik laufende Renten 0,0-2,0% (Vj. 0,0-2,0%) p.a., biometrische Annahmen Richttafeln 2018 G von Dr. Klaus Heubeck. Aus der Abzinsung der Pensionsrückstellungen mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre von 1,90% (Vj. 1,83%) ergibt sich im Vergleich zur Abzinsung mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre zwischen 1,97% und 1,98% (Vj. zwischen 1,73% und 1,76%) ein Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 2 (Vj. TEUR 3).

7. Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden

Für die Saldierung von Schulden aus Altersvorsorgeverpflichtungen mit verrechnungsfähigen Vermögensgegenständen wurden folgende Werte ermittelt:

Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögenswerte	TEUR 122 (Vj. TEUR 125)
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	TEUR 106 (Vj. TEUR 112)
Aktiver Unterschiedsbetrag	TEUR 16 (Vj. TEUR 13)

Der beizulegende Zeitwert der verrechneten Vermögenswerte entspricht den Anschaffungskosten.

202510170304 4

8. Verrechnung von Aufwendungen und Erträgen

Zinsaufwand	TEUR 2 (Vj. TEUR 2)
Minderung Pensionsrückstellung (incl. Zinseffekt)	TEUR 6 (Vj. TEUR 1)
Veränderung Aktivwerte Rückdeckungsversicherung	TEUR 3 (Vj. TEUR -3)

9. Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2024	31.12.2023
	TEUR	TEUR
Personalkosten	25.749	22.824
Ausstehende Eingangsrechnungen	4.277	3.076
Kaufpreisvereinbarungen	3.928	17.728
Rechts-, Beratungs- und Jahresabschlusskosten	2.142	2.908
Gewährleistung	675	612
Übrige	1.036	696
	37.807	**47.844**

10. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres gliedern sich wie folgt:

	31.12.2024	Restlaufzeit		
		bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	49.945	14.712	35.233	
Erhaltene Anzahlungen	5.001	5.001		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.730	10.730		
Sonstige Verbindlichkeiten	904.586	31.648	859.362	13.576
- davon gegenüber Gesellschafter	132.155		118.579	13.576
- davon aus Steuern	7.282	7.282		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	1.548	1.548		
	970.262	**62.091**	**894.595**	**13.576**

Vorjahr:

	31.12.2023	Restlaufzeit		
		bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.009	142	3.867	
Erhaltene Anzahlungen	6.584	6.584		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.454	11.454		
Sonstige Verbindlichkeiten	870.810	58.604	208.679	603.527
- davon gegenüber Gesellschafter	123.572			123.572
- davon aus Steuern	8.203	8.203		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	1.630	1.630		
	892.857	76.784	212.546	603.527

202510170304S

Im Rahmen des Konsortialkredites der GSG GENII Gruppe sind an die finanzierenden Partner Sicherheiten gegeben worden. Die besicherten Verbindlichkeiten aus dem Konsortialkreditvertrag inklusive Zinsen belaufen sich auf TEUR 803.535. Garantiegeber sind die Gesellschaften GSG GENII Software Group GmbH, Selectio BidCo B.V., SHD Group Holding GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH, Camos Beteiligungs GmbH, Seshat Distributio HoldCo Sweden AB, Iptor Timber GmbH (die vorgenannten zusammen auch die „Kreditnehmer"), Isah B.V., SHD Technologie und Service GmbH, SHD Kreative Planungs-Systeme GmbH, Simar Automatisierung B.V., gff Finanz- und Personalwirtschaftssysteme GmbH, GUS LAB GmbH, Nexiga GmbH, Sopra System GmbH, CC e-gov GmbH, Iptor Supply Chain Systems AB, Iptor Netherlands B.V., Iptor Sweden AB, GUS ERP GmbH, SHD Einzelhandelssoftware GmbH, TimberTec GmbH, GSG GENII Laboratory Solutions B.V. (NL), GSG GENII Retail Solutions GmbH (GER), GSG GENII Retail Solutions B.V. (NL), Valk Solutions B.V. (NL), Countr. International B.V. (NL), Compart GmbH, regisafe GmbH und GSG GENII Aftermarket Solutions GmbH (ehemals Mitras 419 GmbH). Alle Garanten haben zusätzlich ihre Forderungen aus Intercompany-Darlehen und dem Cash Pool abgetreten.

Die Anteile der folgenden Gesellschaften sind verpfändet: GSG GENII Software Group GmbH, Selectio BidCo B.V., SHD Group Holding GmbH, SHD Einzelhandelssoftware GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, GUS ERP GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, Seshat Distributio HoldCo Sweden AB, GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH, Iptor Timber GmbH, TimberTec GmbH, Camos Beteiligungs GmbH, GSG GENII Retail Solutions GmbH (GER), Valk Solutions B.V. (NL), Countr. International B.V. (NL).

Die Bankkonten sind nur von den in Deutschland ansässigen Kreditnehmern verpfändet. Diese sind: GSG GENII Software Group GmbH, SHD Group Holding GmbH, Compart Group GmbH, Remedium Holding II GmbH, GUS Holding GmbH, PDV Verwaltungs GmbH, PDV GmbH, GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH, Camos Beteiligungs GmbH und Iptor Timber GmbH.

11. Latente Steuern

Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären oder quasi-permanenten Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen oder aufgrund steuerlicher Verlustvorträge werden diese mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung nicht abgezinst. Dabei werden auch Differenzen, die auf Konsolidierungsmaßnahmen gemäß den §§ 300 bis 307 HGB beruhen, berücksichtigt, nicht jedoch Differenzen aus dem erstmaligen Ansatz

20251017030046

eines Geschäfts- oder Firmenwerts bzw. eines negativen Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung. Aktive und passive Steuerlatenzen werden unsaldiert ausgewiesen.

Die aktiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus Differenzen beim Ansatz und der Bewertung von Jubiläums- und sonstigen Personalrückstellungen sowie Verlustvorträgen. Aufgrund der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses wird von einer Realisierung dieses Steueranspruchs innerhalb der nächsten 5 Jahre ausgegangen.

Die passiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus im Rahmen der Kaufpreisallokation aktivierten immateriellen Vermögensgegenständen für Marke, Kundenbeziehung und Software sowie der selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände.

Die latenten Steuern werden im Inland mit einem kombinierten Steuersatz in Höhe von 31,66% (Vj. 31,45%) berechnet, der sowohl die Körperschaft- als auch die Gewerbesteuer enthält.

Latente Steuern auf Unterschiede bei ausländischen Tochterunternehmen werden mit dem jeweiligen Ertragssteuersatz des Landes berechnet.

Die Entwicklung der latenten Steuern im Vergleich zum Vorjahr ist in den nachfolgenden Tabellen dargestellt:

	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Unterschiedsbetrag
	TEUR	TEUR	TEUR
31. Dezember 2023	11.288	59.500	48.212
31. Dezember 2024	9.159	58.716	49.557
Veränderung	**2.129**	**784**	**1.345**

	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Unterschiedsbetrag
	TEUR	TEUR	TEUR
31. Dezember 2022	12.427	53.184	40.757
31. Dezember 2023	11.288	59.500	48.212
Veränderung	**1.139**	**-6.316**	**7.455**

20251017030047

F. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

I. Umsatzerlöse

Umsätze nach Regionen:

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Inland	234.590	221.244
Ausland		
Rest der EU	114.042	109.170
Schweiz	19.849	18.359
Österreich	19.487	13.990
Rest der Welt	28.886	15.424
	416.854	**378.187**

Umsätze nach Tätigkeitsbereichen:

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Produkterlöse	276.160	249.349
Beratungserlöse	131.544	121.529
Sonstige Umsatzerlöse	9.150	7.309
	416.854	**378.187**

II. Sonstige betriebliche Erträge

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Mitarbeiterzuzahlungen Firmen-PKW	2.127	1.901
Währungsgewinne	1.376	437
Auflösung von Rückstellungen	511	5.511
Erträge aus dem Abgang des Anlagevermögens	54	102
Übrige Erträge	1.941	5.164
	6.009	**13.115**

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 64 (Vj. TEUR 365).

20251017030048

III. Aufwendungen für bezogene Leistungen

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Kosten für bezogene Produkte und IT-Leistungen	23.209	24.656
Kosten für externe Dienstleister	6.988	8.015
Sonstige Kosten für bezogene Leistungen	1.575	1.614
Gesamt	**31.772**	**34.285**

IV. Personalaufwand

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Löhne und Gehälter	187.285	172.601
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	37.730	36.142
davon für Altersversorgung	4.180	3.816
Gesamt	**225.015**	**208.743**

V. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Rechts- u. Beratungskosten	18.961	18.840
Raumkosten	12.543	11.317
Kosten für freie Mitarbeiter	12.144	9.306
KFZ-Kosten	7.315	6.935
Währungskursverluste	5.546	1.818
Vertriebs- und Marketingkosten	4.669	4.608
Software Kosten	4.413	4.116
Reisekosten	3.512	3.109
Bürokosten	3.271	3.465
Fortbildung und Rekrutierung	2.700	3.496
Versicherungen und Abgaben	1.400	1.260
Kosten für Forderungsausfälle	948	912
Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	284	28
Sonstige Kosten	5.567	8.798
Gesamt	**83.273**	**78.008**

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 159 (Vj. TEUR 5.390) enthalten.

202510170304 9

VI. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Zinsaufwand	67.092	66.010
Zinsaufwand (Darlehen von Gesellschaftern)	8.733	7.489
Sonstige finanzielle Aufwendungen	3.034	1.240
Gesamt	**78.859**	**74.740**

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind geringfügige Aufzinsungen im Zusammenhang mit den Pensionsrückstellungen enthalten (vgl. Angaben zu den Pensionsrückstellungen).

VII. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind Aufwendungen für Vorperioden in Höhe von TEUR 23 (Vj. Ertrag TEUR 10) enthalten.

20251017030050

G. Anteilsbesitzliste zum 31.12.2024

I. Verbundene vollkonsolidierte Unternehmen

	Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Befreiung nach § 264 Abs. 3 und § 264b HGB	Befreiung nach 403 Buch 2 Dutch Civil Code
1	ArtiCAD Holdings Ltd.	Kings Langley/Großbritannien	100,0		
2	ArtiCAD Ireland Ltd.	Waterford/Irland	100,0		
3	ArtiCAD Ltd.	Kings Langley/Großbritannien	100,0		
4	ArtiCAD (Pty) Ltd	Johannesburg/Republik Südafrika	100,0		
5	Bovertis B.V.	Lijnden, Niederlande	100,0		ja
6	Brückner System GmbH	Pinneberg/Deutschland	100,0	ja	
7	Camos Beteiligungs GmbH	München/Deutschland	100,0	ja	
8	Camos Holding GmbH	Stuttgart/Deutschland	100,0	ja	
9	Camos Software und Beratung GmbH	Stuttgart/Deutschland	100,0	ja	
10	Camos Verwaltungs GmbH	Stuttgart/Deutschland	82,94	ja	
11	CC e-gov GmbH	Hamburg/Deutschland	100,0	ja	
12	Compart France S.A.S.	Lyon/Frankreich	100,0		
13	Compart GmbH	Böblingen/Deutschland	100,0	ja	
14	Compart Group GmbH	Böblingen/Deutschland	100,0	ja	
15	Compart Iberia S.L.	Madrid/ | Spanien	100,0		
16	Compart North America Inc.	Oak Brook/USA	100,0		
17	Countr International B.V.	Montfoort/Niederlande	100,0		ja
18	DataPolarna i Skellefteå AB	Skellefteå/Schweden	100,0		
19	Dibac Software GmbH	Mönchengladbach/Deutschland	100,0	ja	
20	Dorner GmbH & Co. KG	Müllheim/Deutschland	85,0	ja	
21	Dorner Verwaltungs- GmbH	Müllheim/Deutschland	85,0	ja	
22	FirstFocus Internet Marketing B.V.	Montfoort/Niederlande	50,0		
23	Generalsoft Ltd.	Watford/Großbritannien	85,0		
24	gff Finanz- und Personalwirtschaftssysteme GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
25	GSG Genii Aftermarket Solutions GmbH (ehemals Mitras F419 GmbH)	Frankfurt am Main, Deutschland	100,0	ja	
26	GSG GENII Distribution Aftermarket GmbH	Hamburg/Deutschland	100,0	ja	
27	GSG Genii Laboratory Solutions B.V.	Zwolle/ Niederlande	100,0		
28	GSG Genii Laboratory Solutions GmbH	Köln/Deutschland	100,0	ja	
29	GSG Genii Retail Solutions B.V.	Montfoort/Niederlande	70,0		ja
30	GSG Genii Retail Solutions GmbH	Frankfurt/Deutschland	100,0	ja	
31	GSG GENII Software Group GmbH	München/Deutschland	100,0	ja	
32	Guangzhou InSitu Software Co. Ltd.	Guangzhou/China	100,0		
33	GUS ERP GmbH	Köln/Deutschland	100,0	ja	
34	GUS Holding GmbH	Köln/Deutschland	100,0	ja	
35	GUS LAB GmbH	Köln/Deutschland	100,0	ja	
36	GUS Schweiz AG	St. Gallen/Schweiz	100,0		
37	hey.kitchen GmbH	Lindlar/Deutschland	51,0		
38	Indiana Sweden Bidco AB	Stockholm/Schweden	100,0		
39	Indiana Sweden Holdco AB	Stockholm/Schweden	100,0		
40	Iptor Australia Pty Ltd	Sydney/Australien	100,0		
41	Iptor Austria GmbH	Kematen an der Krems/Österreich	100,0		
42	Iptor Belgium NV	Gent/Belgien	100,0		

202510170305 1

43	Iptor Denmark A/S	Ballerup/Dänemark	100,0		
44	Iptor Finland Oy	Helsinki/Finnland	100,0		
45	Iptor France SAS	Neuilly Sur Seine Ce-dex/Frankreich	100,0		
46	Iptor Germany GmbH	Hamburg/Deutschland	100,0	ja	
47	Iptor Italy S.r.l.	Mailand/Italien	100,0		
48	Iptor Netherlands B.V.	Breda/Niederlande	100,0		
49	Iptor Norway AS	Oslo/Norwegen	100,0		
50	Iptor Poland Sp. z.o.o.	Wroclaw/Polen	100,0		
51	Iptor Portugal, Unipessoal, Lda.	Senhora da Hora/Portugal	100,0		
52	Iptor Singapore Pte.Ltd	Singapur/Singapur	100,0		
53	Iptor Spain S.L.	Barcelona/Spanien	100,0		
54	Iptor Supply Chain Systems AB	Stockholm/Schweden	100,0		
55	Iptor Sweden AB	Stockholm/Schweden	100,0		
56	Iptor Timber GmbH	Eutin/Deutschland	100,0	ja	
57	Iptor UK Limited	London/Großbritannien	100,0		
58	Iptor US LLC	Folsom, Kalifornien/USA	100,0		
59	Isah B.V.	Tilburg/Niederlande	100,0		ja
60	Isah Business Solution B.V.	Tilburg/Niederlande	100,0		ja
61	Isah Deutschland GmbH	Hamburg/Deutschland	100,0	ja	
62	Isah GmbH	Karlsruhe/Deutschland	100,0	ja	
63	Isah International B.V.	Tilburg/Niederlande	100,0		ja
64	Isah Software Group B.V.	Tilburg/Niederlande	100,0		ja
65	iVention B.V.	Zwolle/ Niederlande	100,0		
66	LABLIONS software & solutions GmbH	Gessertshausen/Deutschland	100,0	ja	
67	Maticad S.R.L.	Pesaro/Italien	70,0		
68	Nexiga GmbH	Bonn/Deutschland	100,0	ja	
69	PDV GmbH	Erfurt/Deutschland	100,0	ja	
70	PDV Verwaltungs GmbH	Erfurt/Deutschland	100,0	ja	
71	regisafe GmbH	Waiblingen/Deutschland	100,0	ja	
72	Remedium Holding II GmbH	Köln/Deutschland	100,0	ja	
73	Sappho sechzigste Holding GmbH	Wien/Österreich	100,0		
74	Selectio Bidco B.V.	Tilburg/Niederlande	70,0		ja
75	Seshat Distributio Holdco Sweden AB	Stockholm/Schweden	100,0		
76	SHD Einzelhandelssoftware GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
77	SHD France S.A.S.	Montigny le Breton-neux/Frankreich	100,0		
78	SHD Group Holding GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
79	SHD KPS Nordic ApS	Esbjerd/Dänemark	51,0		
80	SHD Kreative Planungs-Systeme GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
81	SHD-Technologie und Service GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
82	SHD Verwaltung GmbH	Andernach/Deutschland	100,0	ja	
83	Simar Automatisierung B.V.	Amsterdam/Niederlande	100,0		
84	Simar Beheer B.V.	Amsterdam/Niederlande	100,0		
85	Simar Belgium CVBA	Gentbrugge/Belgien	100,0		
86	Simar Internet Services B.V.	Amsterdam/Niederlande	100,0		
87	Sintesys S.R.L.	Villanova-Bologna/Italien	65,0		
88	Sopra System GmbH	Ismaning/Deutschland	100,0	ja	
89	TESY Software S.R.L.	Treviso/Italien	72,96		
90	TimberTec GmbH	Eutin/Deutschland	100,0	ja	
91	Transtechnology S.A.S.	Montigny-Le-Breton-neux/Frankreich	100,0		
92	Valk Solutions B.V.	Montfoort/Niederlande	100,0		ja
93	Werbas KSR GmbH	Holzgerlingen/Deutschland	91,2	ja	

Der persönlich haftende Gesellschafter der Dorner GmbH & Co. KG, Müllheim ist die Dorner Verwaltungs-GmbH, Müllheim.

20251017030052

II. Verbundene nicht konsolidierte Unternehmen und Beteiligungen

Name und Sitz	2024 Anteil am Kapital in %
Verbundene Unternehmen	
Paperless Lab Works Private Limited, Ahmedabad, Indien	100,0
Planat GmbH, Ostfildern, Deutschland	100,0
PLANAT Polska Sp. z o.o., Breslau, Polen	100,0
PragmaSoft Ltd, Hongkong, China	100,0
WinValue GmbH, Lippstadt, Deutschland	80,0
Beteiligungen	
GCS Schweiz AG, Oberwil, Schweiz	50,0
Ultrebra Solution S.L., San Cristobal de la Laguna, Spanien	50,0
Partshift GmbH, Bremen, Deutschland	32,3

H. Erläuterungen zur Konzern Kapitalflussrechnung nach DRS 21

Die Konzernobergesellschaft ermittelt den Cashflow nach der indirekten Methode, nach der der Gewinn oder Verlust der Periode um die Auswirkungen der nicht zahlungswirksamen Transaktionen, um Abgrenzungen der Mittelzu- oder Mittelabflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit in der Vergangenheit oder Zukunft und um Ertrags- oder Aufwandsposten in Verbindung mit dem Cashflow aus Investitions- oder Finanzierungstätigkeit angepasst wird.

Der Finanzmittelfonds der Kapitalflussrechnung setzt sich zusammen aus den Bilanzpositionen Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, jederzeit fälligen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie anderen kurzfristige Kreditaufnahmen, die zur Disposition der liquiden Mittel gehören.

I. Sonstige Angaben

1. Derivative Finanzinstrumente

Die GSG GENII Software Group GmbH hat für die Gruppe einen Kreditrahmenvertrag mit einem Gesamtvolumen von TEUR 870.000 mit Laufzeiten bis Juli 2028 / Januar 2029 abgeschlossen. Darüber hinaus besteht eine Betriebsmittellinie in Höhe von TEUR 35.000 mit Laufzeiten bis November 2027 / Januar 2028. Diese Darlehen sind variabel (aktuell 6-Monats-EURIBOR) verzinslich.

Um dem Risiko von Marktzinsschwankungen des 6-Monats-EURIBOR zu begegnen, wurde der variable Zinssatz der Darlehen durch eine Zinscap-Vereinbarung mit einem Volumen von TEUR 553.000 im Rahmen eines Makro-Hedges auf 4,50% begrenzt. Bis zu dieser Grenze trägt die GENII

202510170305 3

Gruppe alle Zinsrisiken. Alle darüber hinaus möglichen Zinsschwankungen, des gesicherten Anteils, werden durch Ausgleichzahlungen aus dem Zinscap kompensiert. Der Makro-Hedge sichert das netto Risiko aus einer gesamten Gruppe von Grundgeschäften durch ein oder mehrere Sicherungsinstrumente ab.

Der Zinscap besitzt eine Laufzeit bis 30. September 2026, womit diese unter der vereinbarten Laufzeit des Kreditrahmenvertrages liegt. Da die wesentlichen Parameter, wie Zahlungszeitpunkte und Referenzzinssatz, übereinstimmen, liegt Critical Terms Match für den Sicherungszeitraum vor und es wurde entschlossen eine Bewertungseinheit entsprechend den Kriterien des § 254 HGB über einen Teil der Gesamtlaufzeit und -höhe der Grundgeschäfte zu bilden. Die bilanzielle Abbildung wird entsprechend der Einfrierungsmethode vorgenommen.

Die Ermittlung des Marktwertes des Zinscap wird anhand gängiger finanzmathematischer Methoden vorgenommen. Dieser beträgt zum 31. Dezember 2024 TEUR 48 (Vj. TEUR 593). Die Höhe der abgesicherten Risiken beträgt TEUR1.388.

Die TESY Software S.R.L. hat einen Darlehensvertrag über TEUR 5.000 mit einer festen Laufzeit bis zum 30. November 2026 abgeschlossen. Das Darlehen ist variabel verzinslich. Der variable Zinssatz des Darlehens wurde durch eine Zins-Swap-Vereinbarung im Rahmen eines Mikro-Hedges auf 2,906% fixiert. Die Höhe des Zins-Swaps entspricht der Darlehensvaluta. Der Zins-Swap besitzt die gleiche Laufzeit wie das Grundgeschäft. Der Mikro-Hedge sichert das Risiko aus einem einzelnen und genau definierten Grundgeschäft durch ein einzelnes Sicherungsinstrument unmittelbar ab.

Der Buchwert des Darlehens betrug am 31. Dezember 2024 TEUR 2.396 (Vj. TEUR 3.646). Die Ermittlung des Marktwertes des Zins-Swaps wird anhand gängiger finanzmathematischer Methoden vorgenommen. Dieser beträgt zum Jahresultimo 2024 TEUR -16 (Vj. TEUR -6).

2. Forschungs- und Entwicklungskosten

Der Gesamtbetrag, der im Geschäftsjahr 2024 getätigten Forschungs- und Entwicklungskosten beläuft, sich auf TEUR 26.199 (Vj. TEUR 24.737) davon entfallen auf selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens TEUR 15.979 (Vj. TEUR 13.176).

202510170305 4

3. Beschäftigte

Durchschnittlich waren während des Geschäftsjahres an Mitarbeitenden beschäftigt:

	2024	2023
Angestellte	2.736	2.637
Gewerbliche Mitarbeiter	21	2
Aushilfen	131	145
Gesamt	**2.888**	**2.784**

4. Konzernverhältnisse

Der Konzernabschluss wird von der Selectio MidCo GmbH, München für den größten Kreis und kleinsten der einbezogenen Unternehmen erstellt. Die Offenlegung des Konzernabschlusses erfolgt im Unternehmensregister.

5. Organe der Selectio MidCo GmbH (Mutterunternehmen)

Geschäftsführung im Geschäftsjahr 2024:

Matthias Siekmann	Group CEO	(bis 30. April 2025)
Alasdair Marnoch	Group CFO	(bis 30. September 2024)
Dr. Johannes Burtscher	Group CFO	(seit 01. Oktober 2024)

Da nur zwei Geschäftsführer Bezüge von der Gesellschaft erhalten, wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB auf eine Angabe verzichtet.

6. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	2024	2023
	TEUR	TEUR
Miet-, Pacht- und Leasingverträge	32.707	29.805
32.707	**29.805**	

Der Vorteil der betreffenden Leasingverträge liegt in der geringeren Kapitalbindung im Vergleich zum Erwerb bei gleichbleibender Nutzungsmöglichkeit. Risiken könnten sich aus der Vertragslaufzeit ergeben, sofern die Ausstattung nicht mehr vollständig genutzt werden könnte, wozu es derzeit keine Anzeichen gibt.

Aus symmetrischen Put-/ Call-Optionen zur Andienung bzw. zum Erwerb von Minderheitenanteilen hat der Konzern finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. TEUR 118.260 (Vj. TEUR 120.000).

202510170305 5

7. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit unterhält der Konzern Geschäftsbeziehungen zu zahlreichen Unternehmen, darunter auch verbundene Unternehmen, die als nahestehende Unternehmen gelten.

Die Gesellschaft unterhält Beziehungen zu verbundenen Unternehmen in den Bereichen:

- Bezug | Erbringung von Dienstleistungen
- Nutzung | Nutzungsüberlassung von Vermögensgegenständen
- Finanzierungen
- Gewährung | Erhalt von Bürgschaften oder anderen Sicherheiten

Alle Transaktionen zwischen nahestehenden Unternehmen und Personen werden zu Bedingungen ausgeführt, wie sie unter fremden Dritten üblich sind.

8. Gesamthonorar des Abschlussprüfers

	2024
	TEUR
Abschlussprüfungsleistungen	788
	788

9. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Im Januar 2025 erwarb die GENII Gruppe 100% der Anteile an der TDF Group B.V. und ihren Tochtergesellschaften. Weitere Akquisitionen sind bereits kurz vor dem Abschluss oder in Planung.

Weiterhin wurden die Optionen zum Erwerb von Minderheitenanteilen an den Dorner Gesellschaften und der Tesy Software S.R.L. gezogen.

Zum 30. April 2025 endete die Geschäftsführertätigkeit von Matthias Siekmann für die Selectio MidCo GmbH und für die GSG GENII Software Group GmbH. Ab 16. Mai 2025 wird Dr. Friedrich Neumeyer zum Geschäftsführer der beiden Gesellschaften berufen.

Am 9. Mai 2025 hat die GSG GENII Software Group GmbH einen Festzinszahler Swap abgeschlossen, um dem Risiko von Marktzinsschwankungen des 6-Monats-EURIBOR zu begegnen. Diese abgeschlossene Zinsabsicherung hat ein Nominalvolumen von TEUR 300.000 und einen Festzinssatz von 2,1050% p.a. bei einer Laufzeit vom 31.März 2025 bis zum 30. September 2027.

20251017030S6

10. Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Jahresfehlbetrag der Selectio MidCo GmbH zum 31. Dezember 2024 von TEUR 209 auf neue Rechnung vorzutragen.

Selectio MidCo GmbH
München, 15. Mai 2025

Dr. Johannes Burtscher
Group CFO

20251017030057

Anlagenspiegel

Entwicklung des Konzernanlagevermögens

202510170305 8

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						
	1.1.2024	Zugänge Konsolidierungskreis	Zugänge	Abgänge	Währung	Umbuchungen	31.12.2024
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	70.103	1.354	14.585	-1.585	-101	0	84.356
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	224.199	80	1.568	-186	-799	794	225.656
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1.200.590	6.396	123	-1.874	-582	-794	1.203.859
4. Geleistete Anzahlungen	0	0	35	0	0	0	35
	1.494.892	7.830	16.311	-3.645	-1.482	0	1.513.906
II. Sachanlagen							
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.393	29	24	-2	0	-903	2.541
2. Technische Anlagen und Maschinen	29	0	0	0	0	47	76
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	13.367	71	2.837	-1.395	-12	861	15.729
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	4	0	0	0	0	-4	0
	16.793	100	2.861	-1.397	-12	1	18.346
III. Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5.583	-5.536	57.536	0	0	0	57.583
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0	0	0	0	0	0	0
3. Beteiligungen	102	0	0	-10	0	2	94
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	12	0	0	0	0	0	12
5. Sonstige Ausleihungen	632	0	38	-77	0	-2	591
	6.329	-5.536	57.574	-87	0	0	58.280
	1.518.014	1.040	76.420	-3.441	-1.502	1	1.590.532

2025101703059

Kumulierte Abschreibungen							Buchwerte	
1.1.2024	Zugänge Konsolidie-rungskreis	Zugänge	Abgänge	Währung	Umbuchungen	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
13.601	0	10.803	-1.086	96	0	23.414	60.941	56.501
54.169	0	22.252	-122	-288	0	76.011	149.645	170.030
216.866	0	118.868	0	1.288	0	337.022	866.835	983.723
0	0	0	0	0	0	0	35	0
284.636	0	151.923	-1.208	1.096	0	436.447	1.077.456	1.210.254
924	0	158	-2	0	-390	690	1.851	2.469
28	0	3	0	0	28	59	17	1
6.943	0	3.442	-1.343	-19	415	9.438	6.289	6.422
0	0	0	0	0	0	0	0	4
7.895	0	3.603	-1.345	-19	53	10.187	8.157	8.896
0	0	0	0	0	0	0	57.583	5.583
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	94	102
0	0	0	0	0	0	0	12	12
0	0	0	0	0	0	0	591	632
0	0	0	0	0	0	0	58.280	6.329
292.531	0	155.526	-2.553	1.077	53	446.634	1.143.893	1.225.479

2025101703061

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Selectio Midco GmbH, München

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Selectio Midco GmbH, München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Selectio Midco GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

202510170306 2

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusss für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Kon-

202510170306 3

zerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet,

2025101703065

im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- planen wir die Konzernabschlussprüfung und führen sie durch, um ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Teilbereiche innerhalb des Konzerns einzuholen als Grundlage für die Bildung der Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchsicht der für Zwecke der Konzernabschlussprüfung durchgeführten Prüfungstätigkeiten. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.

- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 23. Mai 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
WIRTSCHAFTS-PRÜFUNGS-GESELLSCHAFT
SIEGEL
FRANKFURT AM MAIN
Zweigniederlassung Düsseldorf

Reza Bigdeli
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dario Nikolic
Wirtschaftsprüfer

DEE00142811.1.1