



## **Scope SE & Co. KGaA**

**Berlin**

**Jahresabschluss zum Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022**

Lagebericht

**Scope SE & Co. KGaA**

### **I. Angaben zur Unternehmensführung und zur Gesellschaft**

Die Scope SE & Co. KGaA (im Folgenden „Scope KGaA“ oder „Gesellschaft“ genannt) ist eine Gesellschaft nach deutschem Recht. Die Gesellschaft fungiert als Holdinggesellschaft der Scope Group und bietet ihren operativen Tochtergesellschaften Konzerndienstleistungen in den Bereichen Vertrieb, Finanzen, Personalmanagement, Kommunikation, IT, Legal & Compliance sowie Risikomanagement.

Die Gesellschaft ist Alleingesellschafterin folgender operativer Gesellschaften der Scope Group:

- Scope Ratings GmbH (Kredit-Ratings, reguliert)
- Scope Hamburg GmbH, (Kredit-Ratings, reguliert)
- Scope Fund Analysis GmbH (Fondsanalysen)
- Scope ESG Analysis GmbH (Nachhaltigkeits-Analysen)
- Scope Innovation Lab GmbH (Entwicklung und Vertrieb von Digitalprodukten)

Mit Wirkung zum 31. März 2023 hat die Gesellschaft die Liquidation der Scope Hamburg GmbH beschlossen.



Die Scope KGaA verrechnet einen wesentlichen, aber variierenden Teil ihrer Kosten über eine Konzernumlage an die Tochtergesellschaften. Sie übernimmt im Rahmen eines Beherrschungsvertrages die Verluste der Scope Ratings GmbH und im Rahmen eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages Gewinne oder Verluste der Scope Fund Analysis GmbH. Die Scope KGaA erzielt keine Außenumsätze. Die Einnahmen aus der Konzernumlage stellen die einzigen Umsatzerlöse dar. Die Gesellschaft fungiert insofern vorrangig als Holdinggesellschaft mit zentralen Funktionen für die Scope Group.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft erfolgt durch die Scope Management SE als persönlich haftende Gesellschafterin. Den Vorstand der Scope Management SE bilden die Vorstände:

- Florian Schoeller, Vorstandsvorsitzender, Potsdam
- Christopher Hoffmann, Vorstand Finanzen (bis zum 30. September 2022), München
- Alexander Bergé, Vorstand Finanzen (ab 1. April 2023), Offenbach
- Guillaume Jolivet, Vorstand Analyse, Berlin
- Matthias Böhm, Vorstand Operations (ab 15. November 2022), Frankfurt am Main

## II. Rahmenbedingungen

### Wirtschaftliches Umfeld

Im Laufe des Jahres 2022 führte die wirtschaftliche Erholung in den meisten Ländern des Euroraums zu erheblichen Lieferengpässen, deren inflationstreibender Einfluss durch die vom Ukraine-Konflikt ausgelöste Energiekrise in Europa noch verstärkt wurde. Nach mehr als einem Jahrzehnt der Niedrigzinspolitik führte dieses zu einem grundsätzlichen Umschwung in der Geldpolitik, die Zinsen stiegen, was wiederum eine deutliche Veränderung des Kapitalmarktumfeldes mit deutlich höheren Risikoprämien und Refinanzierungskosten für Unternehmen und Haushalte zur Folge hatte.

Das wirtschaftliche Umfeld war daher insgesamt schwieriger für die Kapitalmarkt- und Ratingaktivitäten in den meisten Anleihe-segmenten. Unsicherheiten im Zusammenhang mit Zinserwartungen und geopolitischen Risiken haben sich hingegen nicht spürbar auf das Geschäft mit Ratings ausgewirkt. In diesem Umfeld ist es der Scope Group dennoch gelungen, ihre Aktivitäten und Kundenbeziehungen in allen wesentlichen Bereichen weiter auszubauen. **Entwicklung auf den relevanten Märkten**

Die Wettbewerbssituation auf dem Ratingmarkt hat sich im Jahr 2022 nicht wesentlich verändert. Der Markt wird weiterhin von den drei Ratingagenturen Standard & Poors, Moody's und Fitch dominiert, die ihre oligopolistische Stellung beibehalten konnten. Wie in den Vorjahren konnten sie ihr Geschäft stetig ausbauen und ihre Aktivitäten in den Segmenten ESG, Daten- und Business Intelligence weiterentwickeln, teils auch durch weitere Übernahmen.

Der Tochtergesellschaft Scope Ratings ist es im schwierigen Kapitalmarktumfeld gelungen, die Diversifizierung der beauftragten Ratings und die damit verbundenen wiederkehrenden Umsätze weiter zu steigern. Insbesondere Ratings in den Bereichen Corporates und Structured Finance generieren einen erheblichen Anteil an wiederkehrenden Umsätzen durch feste jährliche Monitoring-Gebühren. Im Bereich Structured Finance hat sich die Aktivität in den verschiedenen europäischen Märkten und Teilspektoren weiter diversifiziert. Immer mehr europäische Länder verbriefen Non-Performing-Loans (NPL). Im Bereich Financial Institutions wurde die Emissionstätigkeit in erster Linie durch aufsichtsrechtliche Anforderungen an regulatorisches Eigenkapital bestimmt. Zusätzlich führte die Änderung der Geldpolitik in Europa zu steigenden Pfandbriefemissionen, da Banken sich weniger direkt über Zentralbanken refinanzieren können.

Das Geschäft der Scope Fund Analysis GmbH korreliert grundsätzlich in relevantem Ausmaß mit den Vertriebsaktivitäten und Marketing-Budgets der Fondsgesellschaften. Diese wiederum sind wesentlich von der Entwicklung der Mittelzuflüsse und verwalteten Vermögen abhängig. Für die Fondsgesellschaften war das Jahr 2022 in Bezug auf Mittelzuflüsse ein deutlich schwächeres als 2021 - zum Teil gab es sogar signifikante Mittelabflüsse. Diese Entwicklung hat sich dennoch nicht negativ auf das Geschäft der Scope Fund Analysis GmbH ausgewirkt. Insbesondere hoch blieb die Nachfrage nach digitalen Produkten und Dienstleistungen der Scope Fund Analysis - allen voran Webinaren (Portfolio Manager Conferences). Fondsratings verzeichneten sogar gestiegene Nachfrage, was wesentlich durch ein neu eingeführtes Konzept - sogenannte „Subscription“-Ratings - getrieben wurde. Auch Analyseleistungen im Bereich der illiquiden Assets erfreuten sich hoher Nachfrage. Ein wesentlicher Treiber war hier das neue europäische Fondsvehikel „ELTIF“ für Private Equity und Infrastruktur Investments. Die Gesellschaft hat in diesem Bereich durch grundlegendes Research und gezielte PR- und Marketing-Maßnahmen in kurzer Zeit eine hohe Marktdurchdringung erreichen können. Positiv entwickelte sich auch die Nachfrage nach ESG-Fondsratings bzw. -Einschätzungen, die vor allem als Datenfeed an Versicherungen verkauft werden. Der Bereich der Fondsselektion hat sich stabil entwickelt. Andere Selektionsmandate wurden in ihrem Umfang sogar erweitert.

## III. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Ertragslage

#### Umsatzentwicklung

Das angestrebte Umsatzwachstum von 25-30% in der Scope Group wurde verfehlt und liegt bei ungefähr 14% (ungeprüfter Abschluss). Die Gründe für das geringere Wachstum sind im Wesentlichen zurückzuführen auf ein unerwartet schwieriges Marktumfeld in Folge der allgemeinen makroökonomischen Entwicklungen unter anderem als Folge des Ukraine-Krieges. Die Prognose für die Umsatzentwicklung der Gesellschaft selbst wurde übertroffen, die Umsätze der Scope KGaA erhöhten sich im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr deutlich um 24% (TEUR 27.305; Vj. TEUR 21.977) und betreffen nahezu ausschließlich die Konzernumlage. Der Anstieg der Umsatzerlöse ist auf die Erhöhung der Konzernumlage zurückzuführen, mit der die Kosten der Gesellschaft weitgehend auf die operativen Tochtergesellschaften umgelegt werden. Höher als geplante Aufwendungen der Scope SE & Co. KGaA für bezogene Dienstleistungen, Personal und übrige sonstige betriebliche Aufwendungen führten zu höheren umlegbaren Kosten. Die von der Gesellschaft für die Scope



Group erbrachten Dienstleistungen umfassen den Vertrieb, Finanzen, Personalmanagement, IT-Infrastruktur, Software-Entwicklung, Kommunikation, Recht, Interne Revision, sowie Verwaltung und Management. Ähnlich wie im Vorjahr wurden im Jahr 2022 sämtliche für das Jahr angefallene Kosten der Gesellschaft in der Konzernumlage berücksichtigt. Die Konzernumlage wird zu Beginn des Jahres gemäß Businessplan berechnet und quartalsweise den Tochtergesellschaften in Rechnung gestellt. Auf der Basis der tatsächlichen Aufwände der Scope KGaA wird nach jedem Quartal eine Neubewertung durchgeführt und entsprechend in Rechnung gestellt.

## **Ergebnisentwicklung**

Die Kosten der Gesellschaft hängen einerseits von ihren eigenen operativen Kosten, andererseits wesentlich von den Aufwendungen aus der Verlustübernahme der Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH ab.

Die eigenen operativen Kosten setzen sich hauptsächlich zusammen aus Personalkosten, Aufwendungen für bezogene Leistungen, die ebenfalls vor allem Kosten für externes Personal beinhalten und sonstigem betrieblichen Aufwand. Die Aufwendungen für bezogene Leistungen reduzierten sich im Berichtsjahr um rund 10% von TEUR 3.118 in 2021 auf TEUR 2.794, da zum einen Anstrengungen zur Einsparung von Kosten unternommen wurden und zum anderen Aufwendungen aus der Beschaffung von Daten an die Tochtergesellschaften direkt weiterbelastet wurden. Die Personalkosten haben sich im Berichtsjahr um 20 % von TEUR 11.044 in 2021 auf TEUR 13.243 erhöht, hauptsächlich bedingt durch die Zunahme der Mitarbeiterzahlen in fast allen Abteilungen sowohl in 2021 als auch in der ersten Jahreshälfte 2022. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich im Berichtsjahr um mehr als 100 % von TEUR 10.347 auf TEUR 22.184 erhöht. Dies ist wesentlich beeinflusst durch einen eigenkapitalstärkenden Forderungsverzicht der Scope KGaA gegen die Scope Ratings GmbH i.H.v. TEUR 10.004. Insgesamt konnte das Ziel der Geschäftsführung nicht erreicht werden, die Kosten stabil zu halten: vor allem der Anstieg nicht-operativer Aufwendungen sowie die Erhöhung der Personalaufwände trugen zu dieser Entwicklung bei.

Aufgrund der beschriebenen Entwicklungen verringerte sich das EBITDA der Gesellschaft im Berichtsjahr um mehr als - 100 % (Vorjahr < - 100 %), von TEUR -1.162 in 2021 auf TEUR -9.969; der im Vorjahr prognostizierte deutliche Anstieg des EBITDA ist nicht eingetreten. Bereinigt um die Einmaleffekte aus konzerninternem Forderungsverzicht und einer Wertberichtigung von insgesamt TEUR 11.308 ergäbe sich gegenüber dem Vorjahr eine deutliche EBITDA-Verbesserung um TEUR 2.502 auf TEUR 1.341.

Die Aufwendungen aus der Verlustübernahme der Scope Ratings GmbH fallen mit TEUR 25.212 deutlich höher aus als im Vorjahr (TEUR 19.154), während sich das negative Finanzergebnis mit TEUR -1.331 (2021: TEUR -2.980) aufgrund des gegenüber dem Vorjahr verringerten Bestandes an Wandelschuldverschreibungen signifikant reduziert hat.

Der Jahresfehlbetrag der Gesellschaft (TEUR -39.456; Vj. TEUR -25.044) hat sich im Berichtsjahr signifikant um 58 % erhöht. Die Prognose des Vorjahres, die von einem leicht verbesserten Ergebnis in 2022 ausging, konnte somit nicht erreicht werden. Ursächlich dafür sind neben deutlich gestiegenen Kosten im Personalbereich (inkl. des Effekts aus dem in 2021 aufgebauten Personalbestand und der Kosten für die langfristige Mitarbeiterbindung) vor allem der Forderungsverzicht gegen die Scope Ratings sowie die stark erhöhten Aufwendungen aus Verlustübernahmen.

## **Finanzlage**

Wie in den Vorjahren hat sich die Gesellschaft zum Ausgleich ihrer operativen Verluste auch im Berichtsjahr wieder über Eigenkapitalzugänge ihrer Aktionäre finanzieren können, wenn gleich in geringerem Maße als im Vorjahr. In Summe konnten finanzielle Mittel in Höhe von TEUR 9.303 von bestehenden und neuen Aktionären eingesammelt werden, inklusive TEUR 5.000 zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen.

Das Gezeichnete Kapital und die Kapitalrücklage sind aufgrund des im Berichtsjahr eingeworbenen Kapitals leicht gestiegen. Aufgrund der Verlustvorträge der Vorjahre sowie des auch im Berichtsjahr entstandenen Jahresfehlbetrages ergibt sich ein nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag von TEUR 9.241.

Die Wandelschuldverschreibungen haben eine Laufzeit von höchstens neun Jahren und werden größtenteils von der RAG Stiftung gehalten. Des Weiteren besteht nach wie vor ein mit einem Rangrücktritt versehenes Gesellschafterdarlehen der Schellhammer Capital Bank über TEUR 2.000. Während des Geschäftsjahres wurden der Gesellschaft zwei weitere Gesellschafterdarlehen gewährt in Höhe von insgesamt TEUR 10.000 (jeweils TEUR 5.000). Beide Darlehen haben eine einjährige Laufzeit und sind mit einem Rangrücktritt versehen. Die sonstigen Verbindlichkeiten betragen somit zum 31. Dezember 2022 insgesamt TEUR 25.310 (Vorjahr: TEUR 14.254).

Der Gruppenvorstand ist hinsichtlich der Unternehmensfortführung der Scope KGaA zuversichtlich, dass die Verluste in den operativen Tochtergesellschaften in den kommenden Jahren gemäß der vorliegenden Unternehmensplanung schrittweise abgebaut werden können und die Scope Group als solche finanziell tragfähig werden kann. Entscheidend ist hierbei die Erzielung fortgesetzten Umsatzwachstums bei unterproportionaler Kostensteigerung bzw. optimalerweise einer Kostensenkung. Die Erreichung der Profitabilitätsschwelle ist demnach ein Kernziel des Gruppenvorstands. Solange die Profitabilität der Gesellschaften nicht gegeben ist, beabsichtigt die Gesellschaft weiterhin die anfallenden Verluste zu übernehmen, bzw. notwendige Finanzierungen zur Verfügung zu stellen. Dazu plant sie ihrerseits, die notwendigen Mittel von bestehenden sowie auch von neuen Investoren einzuwerben. Vor dem Hintergrund der positiven Umsatzentwicklung im Vorjahresvergleich und des auch weiterhin positiven Ausblicks für das Jahr 2023 ist der Vorstand zuversichtlich, diese Mittel erfolgreich einwerben zu können.

## **Vermögenslage**

Die Vermögenslage der Gesellschaft ist auf der Aktivseite wesentlich geprägt durch selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände, Anteile an verbundenen Unternehmen und Forderungen gegen verbundene Unternehmen; auf der Passivseite durch das eingeworbene Eigenkapital vermindert um aufgelaufene Verluste sowie durch Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern aus Wandelschuldverschreibungen und Darlehen.

In den immateriellen Vermögensgegenständen sind vor allem die selbstgestellten Module der digitalen Plattform ScopeOne abgebildet, die sich zu einem erheblichen Teil noch in der Entwicklung befindet. Es wird davon ausgegangen, dass weitere Module und Produkte in 2023 schrittweise fertiggestellt und in Nutzung und Vertrieb überführt werden. ScopeOne vereint intern-genutzte operative Module zur Effizienzsteigerung und Workflow-Optimierung von Ratingprozessen mit dem Konzept eines Marktplatzes für professionelle Analysedienstleistungen. Die Plattform wurde im Jahr 2022 insbesondere in den Bereichen Fonds- und ESG-Analyse kontinuierlich ausgebaut. Hierbei lag der Fokus der Entwicklung im Bereich ESG auf der Überarbeitung und Aufwertung bestehender, skalierbarer Produkte sowie der Einführung neuer Produktangebote. Mit Blick auf die Fondsanalyse lag das Hauptaugenmerk darauf, das digitale Produktangebot enmaschiger mit der Plattform zu verzahnen, um ein konsistentes und bereichsübergreifendes Angebot auf ScopeOne abzubilden. Der Buchwert der selbstgeschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände inklusive der noch in der Entwicklung befindlichen Vermögenswerte ist im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr aufgrund von Abschreibungen um 14 % von TEUR 6.059 auf TEUR 5.221 zurückgegangen.



In den Anteilen an verbundenen Unternehmen sind die Buchwerte der jeweils 100%-igen Beteiligungen an den Tochtergesellschaften Scope Ratings GmbH, Scope Fund Analysis GmbH, Scope ESG Analysis, Scope Innovation Lab GmbH und Scope Hamburg GmbH abgebildet. Der Buchwert dieser Gesellschaften hat sich aufgrund der vollständigen Abschreibung der Beteiligung an der Scope Hamburg GmbH im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr leicht reduziert und betrug zum 31. Dezember 2022 TEUR 5.174.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen, die sowohl aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen als auch aus Gesellschafterdarlehen bestehen, sind im Berichtsjahr um 38% von TEUR 22.503 in 2021 auf TEUR 14.057 zurückgegangen. Ursächlich hierfür ist ein Forderungsverzicht in Höhe von TEUR 10.004 gegenüber der Scope Ratings GmbH zum Zwecke der Eigenkapitalstärkung der Gesellschaft.

Die sonstigen Rückstellungen (TEUR 3.288) verzeichnen im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr (TEUR 1.756) einen starken Anstieg, welcher durch höhere Verpflichtungen im Personalbereich, bei den noch nicht berechneten Lieferungen und Leistungen sowie bei Erfüllungsrückständen aus Anmietungen bedingt ist.

Die sonstigen Verbindlichkeiten sind gegenüber dem Vorjahr deutlich angestiegen (TEUR 25.310; Vj. TEUR 14.254), ursächlich hierfür sind zwei neue Gesellschafterdarlehen (insgesamt TEUR 10.000), die zur Stärkung der Gesellschaft ausgegeben worden sind.

Das Berichtsjahr 2022 verlief für die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften insgesamt nicht zufriedenstellend. Das für das Jahr 2022 angestrebte Umsatzwachstum der Scope Group sowie die damit einhergehende Verbesserung des Gruppenergebnisses konnten nicht erreicht werden. Zwar konnte die Scope Group in nahezu allen Produktklassen ihren Umsatz steigern, gleichzeitig erhöhten sich überproportional auch die Gesamtkosten.

## IV. Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter der Scope KGaA hat sich im Berichtsjahr insgesamt leicht erhöht. Ursächlich für diese Zunahme sind der Ausbau der Belegschaft in den unterstützenden Funktionen wie z.B. Technology, Finanzen und Recht. Die durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer betrug 101 (Vj. 91).

Vor dem Hintergrund der großen strategischen Bedeutung von hoch qualifiziertem und hoch motiviertem Personal für den erfolgreichen Aufbau einer neuen Ratingagentur wurden auch in 2022 fortgeführte Anstrengungen zur Mitarbeiterbindung und Mitarbeiterzufriedenheit in der gesamten Scope-Gruppe unternommen. So wurde das bestehende virtuelle Optionsprogramm für ausgewählte Führungskräfte ausgebaut. Dieses Programm erlaubt es den teilnehmenden Mitarbeitern, im Falle eines Liquiditätsevents, z.B. eines Börsengangs der Gesellschaft, am Wertzuwachs des Unternehmens teilzuhaben. Des Weiteren wurde das Benefits-Programm um weitere Bausteine erweitert. Es bietet den Mitarbeitern eine Reihe optionaler Zusatzleistungen an, z.B. Beiträge zur beruflichen Altersvorsorge, die Ausgabe von Essensgutscheinen, betriebliche Zuzahlungen zu Fitnessprogrammen und Fahrradkäufen.

## V. Nachhaltigkeit

Die Scope Group ist den Prinzipien der Nachhaltigkeit und Vielfalt verpflichtet. Der für alle Mitarbeiter gültige Code of Conduct der Scope Group beschreibt von Mitarbeitern erwartete soziale, nachhaltige und ethische Verhaltensweisen. In einer Erklärung zu Good Corporate Citizenship verpflichtete sich die Scope Group darüber hinaus ebenfalls zu vorbildlichem Verhalten als Arbeitgeber und Unternehmen. In wechselnden dedizierten Arbeitsgruppen wird die unternehmensspezifische Umsetzung dieser Prinzipien vorangetrieben. Auf Empfehlung der Arbeitsgruppen sind zahlreiche Maßnahmen bei der Scope Group etabliert worden.

Im Kontext der Nachhaltigkeit bezieht die Gesellschaft an ihren beiden größten Standorten klimaneutralen, zertifizierten Strom. Wo möglich, wird Büromaterial aus nachhaltiger Produktion und mit lokaler Lieferkette bezogen. Das Bahnfahren wird, wenn möglich, dem Fliegen vorgezogen und durch die kontinuierliche Nutzung von Videokonferenzen konnten Reisetätigkeiten verringert werden.

Im Kontext der Vielfalt (Diversity) werden laufend Verbesserungspotenziale identifiziert. Insbesondere setzt sich Scope zum Ziel, den Frauenanteil in der Belegschaft zu erhöhen. Er lag durchschnittlich bei 33%. Heute arbeiten in der Scope Group Mitarbeiter mit 54 unterschiedlichen Nationalitäten, deren Entwicklung gemäß den Coaching Richtlinien ohne Ansehen von Geschlecht, Rasse oder Alter gefördert wird.

Des Weiteren wurde in den letzten Jahren die Produktpalette der Scope Group im Bereich ESG (Environmental, Social, Governance) erstmals aufgesetzt und schrittweise um weitere Produkte ergänzt. Ein Analyse-Team wurde aufgebaut, das zunächst eine relevante Methodik für Unternehmens-Scores für den Bereich ESG entwickelt. Gleichzeitig wurden 13.000 ESG Scores auf ScopeOne veröffentlicht. Mit ESG Scores und Ratings soll die Nachhaltigkeit von Unternehmen, Banken, Staaten und öffentlichen Institutionen beurteilt werden können. Mit Green Bond Certifications werden Anleihen spezifisch auf Nachhaltigkeitskriterien durch Scope geprüft. Die ESG Aktivitäten sind in der Tochtergesellschaft Scope ESG Analysis GmbH gebündelt und es wird erwartet, dass ihre Produkte und deren Vermarktung zur Schärfung des Nachhaltigkeitsprofils der Scope Group beitragen.

## VI. Strategie

Die Strategie der Scope KGaA und damit der Scope Group gründet auf drei Elementen: dem Aufbau einer europäischen Kreditratingagentur, dem europäischen Ausbau der Fondsanalyse-Aktivitäten, die bisher weitgehend auf Deutschland begrenzt sind, sowie der Entwicklung einer ESG-Produktpalette und weiterer Analyseprodukte, die für institutionelle Anleger von immer größerer Bedeutung sind. Die Gesellschaft unterstützt mit ihren Dienstleistungen in den Bereichen Vertrieb, Finanzen, HR, IT u.a. die Umsetzung der Produktstrategie in ihren operativen Tochtergesellschaften.

### Kredit Rating



Nach Meinung des Vorstands ist der Ratingmarkt eines der attraktivsten Segmente der Finanzindustrie; er ist seit Jahrzehnten geprägt von stetigem Wachstum, wiederkehrenden Umsätzen und vor allem von vergleichsweise hohen Margen. Seit der Finanz- und Eurokrise in 2009 und 2012 sowie in Folge der Covid 19 Pandemie hat die Beherrschung der Ratingmärkte durch drei US-amerikanische Ratingagenturen bei öffentlichen und privaten Marktteilnehmern die Einsicht in die Notwendigkeit von mehr Wettbewerb auf dem Ratingmarkt in Europa weiter gesteigert. Im Zusammenhang mit dem Aufbau einer effizienten europäischen Kapitalmarktunion (CMU) wird es für Europa von entscheidender Bedeutung sein, sich bei der Bewertung der Kreditrisiken und der damit verbundenen Finanzierungskosten europäischer Emittenten nicht mehr ausschließlich auf US-amerikanische Rating-Agenturen, sondern auch auf regionale Rating-Anbieter zu verlassen.

Um diese Chance zu nutzen, arbeitet Scope Ratings seit 2015 am Aufbau einer europäischen Alternative zu den großen amerikanischen Kreditratingagenturen. Scope Ratings hat daher zukunftsweisende Ratingmethoden entwickelt, die es seinen Analysten ermöglichen, Bonitätsurteile abzugeben, die den Besonderheiten europäischer Emittenten Rechnung tragen und regionale Besonderheiten widerspiegeln. Zu diesem Zweck hat die Gesellschaft ein Team angesehener Analysten mit langjähriger Rating-Erfahrung aufgebaut und einen eigenen analytischen „Fußabdruck“ für Scope Ratings etabliert. Auch hinsichtlich des Preismodells hat die Gesellschaft neue Wege eingeschlagen: Für die Erstellung und Nutzung von Ratings werden auch die Investorenrelevanz der Ratings und der Nutzungsumfang durch die Nutzer der konzernweiten Plattform (ScopeOne) transparent in die Preisbildung einbezogen.

Der Ausbau analytischer Expertise und einer paneuropäischen Präsenz sollen die Grundlage für eine erhöhte Relevanz am Kapitalmarkt sowie stetiges Umsatzwachstum in den nächsten Jahren schaffen. Mittelfristig bleibt es das Ziel von Scope Ratings, einen Marktanteil von 10 % der bezahlten Kreditratings in Europa zu erreichen.

Scope Ratings verfolgt ein gemischtes Geschäftsmodell mit Einnahmen, die von Emittenten aber auch Anlegern stammen. Diesem liegt eine faire Preisgestaltung ohne doppelte Belastung von Emittenten und Anlegern zu Grunde. In diesem Zusammenhang hat Scope Ratings im Vorjahr das Produkt „Credit-Sphere“ auf den Markt gebracht, das sich an institutionelle Anleger richtet, die eine umfassende Abdeckung ihres europäischen Vermögensportfolios benötigen.

## **Fondsanalyse**

Die Scope Fund Analysis GmbH verfolgt im Wesentlichen zwei Ziele.

Erstens ist beabsichtigt, mithilfe der digitalen Plattform ScopeExplorer die bestehenden Ratinganalysen von Alternative Investment Funds (AIF) und Mutual Funds (MF) an eine breitere Kundenbasis in Deutschland zu vertreiben. Dazu sollen neben der klassischen Kundengruppe der Fondsmanager zukünftig die sogenannten Fonds-Selektoren sowie Retailkunden gehören. Über den ScopeExplorer wird diesen Kundengruppen online Zugang zu allen Fondsratings der Gesellschaft gegeben. Der dadurch erhöhte Bekanntheitsgrad der Scope Fondsanalysen soll zu gesteigerter Nachfrage nach Rating-Aufträgen durch Fondsmanager führen.

Zweitens plant die Gesellschaft längerfristig, die Fondsanalyse zu internationalisieren. Es werden vor allem die Märkte Großbritannien und Frankreich ins Visier genommen, wo künftig Kunden für Fondsratings gewonnen werden sollen. Unterstützend kann auch die ScopeExplorer Plattform mit begrenztem Aufwand sprachlich lokalisiert werden. Nachdem die Scope Analysis GmbH seit ihrer Entstehung fast ausschließlich in Deutschland aktiv war, sollen folglich in den kommenden Jahren europäische Aktivitäten und Umsätze hinzukommen.

## **ESG Analyse**

Im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse (ESG) bietet die Scope Group Produkte an, die institutionellen Investoren in Ergänzung zu Kreditratings und Fondsanalysen bei Investmententscheidungen nützlich sein können. Dazu zählen ESG-Score und Ratings für Emittenten, sowie auch Analysen spezifischer Anleiheemissionen (Green Bond Certificates). Außerdem werden Nachhaltigkeitsanalysen im Bereich der Schifffahrt (Ship Review) angeboten. Aufgrund der erhöhten Nachfrage sämtlicher Marktteilnehmer nach verlässlichen und unabhängigen Nachhaltigkeits-Analysen erachtet der Gruppenvorstand das Angebot eines breiten ESG-Produktportfolios für vielversprechend.

# **VII. Chancen- und Risikobericht**

## **1. Risikomanagementsystem**

### **Verankerung des Risikobewusstseins in der Unternehmenskultur**

Jedes erfolgreiche unternehmerische Handeln ist mit dem Management von Risiken verbunden. Entscheidend für die Unternehmensführung der Scope Group ist es, mit bestehenden und neu hinzukommenden Risiken so umzugehen, dass sie aktiv gesteuert werden. Chancen in unternehmerischer Hinsicht sollen zugleich im Sinn der Steigerung des Unternehmenswertes für alle Stakeholder genutzt werden. Scope verfügt über eine umfassende Risikoanalyse, die neben operativen vor allem auch regulatorische Risiken berücksichtigt und offen und transparent kommuniziert wird. Aus Sicht der Unternehmensführung ist gelebtes Risikobewusstsein eines der effizientesten Instrumente für den Umgang mit Risiken. Die Festlegung und unternehmensweite Kommunikation von Verhaltenscodes, IT und Compliance Richtlinien sowie die Einführung von standardisierten Prozessen unterstützen die Etablierung von regelkonformem Verhalten. Die Gesamtheit der durch die internen Kontrollfunktionen eingeführten und beaufsichtigten Prozesse bildet ein System, das die Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Standards im internen und externen geschäftlichen Handeln gewährleistet. Die Verantwortlichen von Compliance, Interner Revision und Risikomanagement berichten dem Aufsichtsrat, dem Prüfungsausschuss und dem Gruppenvorstand.

Die Scope Group arbeitet in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat kontinuierlich an der Verbesserung und Erweiterung ihres Risikomanagementsystems, das sämtliche interne Kontrollfunktionen umfasst.

### **Risikomanagementsystem**

Risikomanagement (RMS) in der Scope Group bedeutet die systematische Auseinandersetzung mit Risiken, verstanden als negative Ereignisse, deren Eintritt Schäden und/oder unvorhergesehene Kosten erzeugen kann. Um diesen Anspruch erfüllen zu können, werden mit dem Risikomanagementsystem interne und externe Risiken für alle Tochtergesellschaften systematisch ermittelt, bewertet, gesteuert und an die jeweilige Geschäftsführung, den Vorstand und Aufsichtsrat berichtet.

Zu diesem Zweck existiert ein formalisiertes Risikomanagementsystem. Grundlegende Ziele des RMS sind die Identifizierung, Bewertung, Verminderung oder Vermeidung und der Transfer von Risiken.



Dem RMS liegen ein Meldeprozess, eine definierte Risikoinventur sowie eine unterjährige Risikobewertung zugrunde. Im Rahmen der Risikoinventur werden alle wesentlichen Risiken durch die relevanten Entscheidungs- und Wissensträger in den Tochtergesellschaften (u.a. Scope Ratings) und Fachbereichen bewertet. Danach können die Risiken anhand des sich ergebenden Risikoerwartungswertes unterschieden und priorisiert werden. Somit ermöglicht das Risikomanagementsystem der Unternehmensführung, wesentliche Risiken frühzeitig zu erkennen, Maßnahmen zur Gegensteuerung einzuleiten und deren Umsetzung zu überwachen.

## 2. Chancen

Für die Scope Group bestehen vielfältige unternehmerische Chancen. Zweifellos bieten das Fehlen einer echten europäischen Ratingalternative sowie das oligopolistische und damit gleichermaßen für Emittenten und Anleger nachteilige Verhalten der dominanten Ratingagenturen eine signifikante Möglichkeit für die Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH im Geschäftsfeld Credit Analysis dar. Diese Chance verfolgt Scope Ratings GmbH bereits seit Gründung durch kontinuierliche Investitionen in hoch qualifiziertes und motiviertes Personal, neue und relevante Rating-Methodiken, differenzierte und wirtschaftlich attraktive Produkte, eine zunehmend große Rating-Abdeckung (Coverage) von Emittenten und Emissionen, sowie eine breite geographische Präsenz in Europa.

Die Scope Ratings GmbH hat Anfang 2022 bei der Europäischen Zentralbank (EZB) einen Antrag auf Zulassung als externe Ratingagentur im einheitlichen Rahmenwerk für Bonitätsbeurteilungen im Euroraum (Eurosistem Credit Assessment Framework - ECAF) gestellt. Da die EZB der größte Anleiheinvestor in Europa ist, bietet der ECAF-Status für Scope Ratings ein großes Marktpotenzial im Hinblick auf die kommerzielle Verwertbarkeit seiner aktuellen und zukünftigen Ratingabdeckung. Die Erlangung dieses Status ist für Scope Ratings ein strategisches Ziel und stellt ein bedeutendes Geschäftspotenzial dar.

Weitere Chancen der Scope Ratings liegen in der Integration alternativer, nicht-finanzieller Daten in die Ratinganalyse sowie in der systematischen Einbettung von ESG Metriken in die genutzten Ratingmethodiken. Auf diese Weise kann die Gesellschaft die Alleinstellungsmerkmale ihrer Produkte stärker ausbauen. Auf der Kostenseite bestehen erhebliche Chancen der Automatisierung des analytischen Produktionsprozesses. Die Gesellschaft plant, erhebliche Investitionen in diesem Bereich in den nächsten Jahren.

Nach Meinung der Geschäftsführung besteht mittel- bis langfristig im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse eine stetig wachsende Nachfrage nach differenzierten Analyseprodukten, die nicht nur das ESG-Risiko, sondern vor allem die Auswirkungen (Impact) von Unternehmen und anderen Emittenten auf ESG-Faktoren erfassen. Die von der Scope ESG Analysis entwickelte Produktpalette basiert vor allem auf der Analyse von ESG-Auswirkungen der Geschäftstätigkeit inklusive der verbundenen industriellen Lieferketten.

Neben den oben erwähnten Marktchancen sieht die Geschäftsführung der Scope Group auch in der geographischen Expansion innerhalb und außerhalb Europas beträchtliche Chancen für die künftige Geschäftsentwicklung. Die Internationalisierung der Geschäftsaktivitäten der gesamten Gruppe wird große Wachstumschancen eröffnen. In diesem Zusammenhang plant die Scope Fund Analysis GmbH mittelfristig mit einer Ausweitung ihrer Aktivitäten nach Großbritannien und Frankreich. Die Scope Ratings GmbH bereitet sich auf eine Beantragung der Registrierung als Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) bei der Securities and Exchange Commission (SEC) vor, um mit ihren Kredit-Ratings US-amerikanische institutionelle Anleger bedienen zu können.

## 3. Risiken

### Risiken der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung

Die Rating- und Analyseaktivitäten der Scope Group sind stark von der Situation an den Kapitalmärkten und dem Verhalten der dort aktiven Emittenten und Investoren abhängig. Deren Emissions- und Investitionstätigkeit hängt sowohl von kurzfristigen Effekten wie auch von mittel- bis langfristigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen ab. Trotz der weitgehenden Robustheit des Geschäftsmodells von Ratingagenturen ist die Gruppe somit in erheblichem Maße den Auswirkungen längerfristiger makroökonomischer Entwicklungen auf die Kapitalmärkte ausgesetzt, so zum Beispiel bei einer Verringerung der Emission von Schuldtiteln bei einer Änderung der Geldpolitik in Europa aufgrund wachsender Inflations Sorgen.

Die Scope Group befindet sich seit mehreren Jahren und auf absehbare Zeit in einer Phase signifikanter Investitionen in Personal, Vertriebsaktivitäten, internationale Standorte, Technologieinfrastruktur und Produktentwicklung. Insofern besteht bei einer geringeren Marktnachfrage als geplant das Risiko einer negativen Auswirkung auf das betriebliche Ergebnis. Grundsätzlich werden diese Zukunftsinvestitionen durch den Gruppenvorstand mit Augenmaß und immer auf der Basis konkreter Erwartungen über die Marktentwicklung entschieden. So werden weniger fundierte und/oder verfrühte Investitionen vermieden.

Die Corona-Krise stellte 2022 nur noch ein sehr geringes finanzielles Risiko für die Scope Group dar. Seit Februar 2022 stellt jedoch der Krieg in der Ukraine und seine politischen und wirtschaftlichen Folgen ein Risiko für die Scope Group dar. Während die Gruppe keine direkten Geschäftsbeziehungen mit russischen oder ukrainischen Kunden unterhält, kann sich diese Krise mittelbar negativ auf die Nachfrage nach Ratings auswirken. Dieses könnte mittelfristig zu Umsatzeinbußen bzw. geringeren Wachstumsraten und einem verlängerten Weg zur Profitabilität führen.

### Regulierungs-, Compliance- und Prozessrisiken

Das Kreditrating-Geschäft sowie die wesentlichen Kunden und Partner von Ratingagenturen, etwa Banken, Versicherungen und Asset Manager, unterliegen weitreichender Regulierung unterschiedlicher, sich teils überlagernder nationaler und supranationaler Aufsichtsbehörden. Eine Änderung oder Weiterentwicklung des für diese Nutzer von Ratings geltenden Rechtsrahmens kann die Höhe der Nachfrage nach Ratings erheblich beeinflussen. Die Tätigkeit der Ratingagentur unterliegt daher Änderungen in der Banken- und Versicherungsregulierung. Auch die Einleitung, Änderung oder Beendigung von Anleihekaufprogrammen der Zentralbanken, die sich auf die spezifische Verwendung von Ratings stützen, können die Nachfrage nach Kreditratings signifikant beeinflussen.

Im Falle der Scope Ratings GmbH werden die Erstellung von Ratings und die damit verbundenen Geschäftsaktivitäten von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA), der Financial Conduct Authority (FCA) und der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt. Potenzielle Verstöße gegen die jeweiligen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen und Vorgaben können zu Geldbußen, Abhilfemaßnahmen, potenziellen Einschränkungen der Geschäftstätigkeit durch die Aufsichtsbehörden bis hin zum Entzug einer Rating-Lizenz führen. Die Scope Group muss daher die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften und Standards durch jeden Mitarbeiter und als Organisation sicherstellen. Die Geschäftsführung der Scope KGaA und der Scope Ratings GmbH sowie die wesentlichen internen Kontrollfunktionen überwachen die Einhaltung bestehender Regularien. Über den Stand regulatorischer Compliance wird regelmäßig an den Aufsichtsrat der Scope KGaA sowie an den Verwaltungsrat der Scope Ratings GmbH berichtet.

Die Scope Fund Analysis GmbH unterliegt ebenfalls regulatorischer Beobachtung, wenn auch nicht so umfassend wie die Scope Ratings GmbH. Hier tritt insbesondere die BaFin als Aufsichtsbehörde in Erscheinung mit dem Ziel, die Unabhängigkeit der Anbieter von Fondsanalysen sicherzustellen.



Die Scope Group wirkt dem Risiko aufsichtsrechtlicher Verstöße entgegen, indem sie über die Compliance Funktion in stetigem Austausch mit den relevanten Aufsichtsbehörden steht, anstehende Änderungen der einschlägigen Regulierung bestmöglich zu antizipieren versucht und Unklarheiten im offenen Dialog mit dem Regulator ausräumt.

Die Einhaltung von geltendem Recht, Unternehmensrichtlinien und regulatorischen Standards muss von jedem Mitarbeiter der Gesellschaft sichergestellt werden. Zur Unterstützung und Sicherstellung regelkonformen Verhaltens sind innerhalb der Scope Group detaillierte Richtlinien und Verfahren festgelegt und vereinbart, um regelkonformes Verhalten zu unterstützen und zu gewährleisten, und die Mitarbeiter werden regelmäßig in Compliance Schulungen geschult. Es besteht die Verpflichtung, Abweichungen von den einschlägigen Richtlinien direkt an die Compliance Abteilung zu melden. Compliance führt regelmäßige Kontrollen durch und überwacht die Einhaltung der internen Verhaltensrichtlinien und Prozesse. Auf dieser Basis kann Compliance schnell auf Fehlverhalten reagieren und Gegenmaßnahmen einleiten, um Schaden vom Unternehmen fernzuhalten. In Abstimmung mit dem Aufsichtsrat der Scope SE & Co. KGaA und dem Verwaltungsrat der Ratings GmbH investiert die Scope Group kontinuierlich in die Stärkung der internen Kontrollfunktionen zur Sicherstellung regulatorischer und unternehmerischer Compliance.

Was die rechtlichen Risiken betrifft, so ist die Scope KGaA über ihre Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH derzeit potenziellen Prozessrisiken ausgesetzt. Die Insolvenz der Greensill Bank im Jahr 2021 und die Bewertung durch Scope Ratings GmbH zum Zeitpunkt ihres Ausfalls stellen potenzielle Risiken für das Unternehmen dar. Eine umfassende interne Prüfung durch die Compliance-Abteilung des Unternehmens hat jedoch keine Hinweise auf grobe Fahrlässigkeit oder gar vorsätzliches Fehlverhalten ergeben, die die Unabhängigkeit und Qualität des Ratings oder der Analyse beeinträchtigt hätten.

Im Jahr 2022 hat die ESMA eine Untersuchung eingeleitet, die unter anderem die Richtlinien und Verfahren bei Scope Ratings in Bezug auf die Bewertung, Verwaltung und Offenlegung von tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikten umfasst. Die Prüfung dauert zum Stichtag an. Der Vorstand und die Geschäftsführung der Scope Ratings gehen aufgrund von Erfahrungswerten davon aus, dass die ESMA-Prüfung zur Feststellung von Defiziten in der Steuerung und Offenlegung potenzieller Interessenskonflikte führen kann. Eine solche Feststellung könnte zu einer Strafzahlung führen und eine entsprechende Risikoversorge wurde getroffen.

### **Produkttrisiken**

Die Reputation und der Erfolg einer Ratingagentur für Kredit, Fonds und ESG hängen stark von den analytischen Fähigkeiten der Analysten und der Qualität ihrer Arbeit ab. Prognosegüte und Aussagekraft der erstellten Ratings bestimmen die Relevanz und Anerkennung einer Agentur am Markt, denn institutionelle globale Investoren integrieren Kreditratings in ihren Investitionsentscheidungsprozess. Analyse- und Modellfehler, ein unangemessenes Management dieser Fehler oder Ungenauigkeiten in der analytischen Arbeit können zu erheblichen Reputations- und Regulierungsschäden oder Prozessrisiken für die Agentur führen. Scope Ratings unterhält und entwickelt fortlaufend geeignete Prozesse, um die höchste Produktionsqualität seiner Rating-Methoden zu gewährleisten. Die Abteilungen Internal Review, Compliance und Interne Revision sind die wesentlichen Funktionen, die die Qualität und Integrität des Ratings und des Ratingprozesses in enger Zusammenarbeit mit den Analyseteams kontrollieren. Im Vorjahr hat die Gesellschaft mit der Entwicklung einer Abteilung für Kreditrichtlinien begonnen, die Teil des Internal Review Teams ist und für die Kontrolle der ordnungsgemäßen Anwendung von Rating-Methodiken und der Rating-Governance durch Analysten und Rating-Ausschüsse zuständig ist.

### **Personalrisiken**

Der Erfolg der Gesellschaft und ihrer Tochterunternehmen ist von qualifizierten Führungskräften und Mitarbeitern in Schlüsselpositionen abhängig. Die Scope Group ist dem Risiko ausgesetzt, dass ein unzureichender Personalbestand oder das Versäumnis, ausreichend qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen oder zu halten, zu suboptimalen Leistungen führt. Dieses Risiko hängt auch von der Konzentration kritischen Wissens bei einzelnen Mitarbeitern ab (Schlüsselpersonenrisiko). Die Geschäftsführung der Scope KGaA überwacht regelmäßig die Angemessenheit ihrer Ressourcen und berichtet dazu regelmäßig an den Aufsichtsrat. Gut ausgebildetes Personal hat in teilweise langjähriger Unternehmenszugehörigkeit spezielles Wissen, operative Erfahrung oder kommerzielle Kontakte entwickelt. Dem Risiko der Abwanderung solcher Mitarbeiter wirkt die Gesellschaft einerseits durch die beschriebenen Maßnahmen zur Mitarbeiterbindung und -belohnung, andererseits durch die Verbreiterung der Wissensbasis und Aufbau von Stellvertretern entgegen: die Entwicklung von Mitarbeitern sowie eine marktgerechte Entlohnung dienen der Begrenzung der Abwanderung. Zusätzlich steigern leistungsabhängige Entlohnungskomponenten, regelmäßige Weiterbildungen und eine gute Unternehmenskultur die Motivation und Zufriedenheit der Mitarbeiter.

### **IT- und Datensicherheitsrisiken**

Scope Group stützt sich bei ihrer Tätigkeit auf eine Reihe von Technologiesystemen. Die Gruppe ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass diese Systeme und die zugehörige Unterstützung unzureichend werden oder sich nicht an die sich ändernden Anforderungen anpassen lassen. Darüber hinaus besteht der Großteil der Analysetätigkeit von Scope Ratings in der Entgegennahme, Analyse und Erstellung einer Vielzahl von Daten, einschließlich vertraulicher Informationen im Zusammenhang mit Rating-Aktivitäten. Folglich erfordern die Aktivitäten von Scope Ratings eine robuste und widerstandsfähige IT-Infrastruktur, die einen sicheren Betrieb und den Schutz der Daten ermöglicht. Das Management von Scope Ratings stützt sich bei der Bewältigung von IT- und Datensicherheitsrisiken in erster Linie auf die Funktionen IT-Sicherheit und Internal Audit.

### **Finanzielle Risiken**

Die Scope KGaA selbst betreibt nahezu kein operatives Geschäft, sondern fungiert als Holding der Scope Group. Die Aktiva der Gesellschaft bestehen derzeit zum größten Teil aus immateriellen Werten, den Anteilen an ihren operativen Tochtergesellschaften und Forderungen gegenüber diesen. Die Gesellschaft selbst ist zur Erzielung von Erträgen darauf angewiesen, dass die operativ tätigen Gesellschaften ihre Konzernumlagen leisten bzw. Gewinne erwirtschaften und an sie abführen. Umgekehrt ist die Gesellschaft gegenüber den mit ihr mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen verbundenen Beteiligungsunternehmen verpflichtet, die bei diesen anfallenden Verluste auszugleichen. Daraus können sich wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft ergeben.

Wesentliche finanzielle Risiken für die Gesellschaft bestehen in der weiteren Finanzierung der Konzerngesellschaften und der fristgerechten Rückführung bestehender Darlehen und Wandelschuldverschreibungen, soweit diese nicht in Eigenkapital gewandelt werden.

Konkret besteht ein Liquiditätsrisiko, da die Gesellschaft bis zum Break-Even ihrer operativ tätigen Konzerngesellschaften noch auf externe Wachstumsfinanzierungen angewiesen ist. Das Liquiditätsrisiko der Scope SE & Co. KGaA wird zentral von der Finanzabteilung mittels revolvingierender Liquiditätsplanungen überwacht. Die Zahlungsfähigkeit der Gesellschaft war jederzeit gegeben. Die auch in 2022 fortgesetzte Finanzierung der Gesellschaft durch langfristig orientierte Investoren wird voraussichtlich auch zukünftig die finanzielle Stabilität der gesamten Scope Group gewährleisten. Dennoch stellen die Steuerung der Liquidität und der bis zur Erreichung der Profitabilitätsschwelle notwendige Liquiditätsbedarf eine fortgeführte Herausforderung für die Unternehmensleitung dar. Zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung bereitet das Unternehmen eine Finanzierungsrunde vor, die für das zweite Halbjahr 2023/erste Halbjahr 2024 geplant ist und in der zusätzliches Eigenkapital in Höhe von bis zu EUR 40 Mio. von europäischen strategischen Investoren (Vermögensverwalter



und -eigentümer) eingeworben werden soll. Das Management erwartet, dass diese Finanzierungsrunde bis Ende des ersten Quartals 2024 vollständig abgeschlossen sein und den Liquiditätsbedarf der Gruppe bis zum für 2024 geplanten EBITDA-Break-Even decken wird. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 verfügte der Konzern über liquide Mittel in Höhe von ca. EUR 8,2 Mio.

Sollten auf Ebene der operativen Tochtergesellschaften die Maßnahmen zur Ergebnisverbesserung nicht erfolgreich umgesetzt werden bzw. die finanziellen Mittel nicht wie erwartet eingeworben werden können, ist die Gesellschaft bzw. die Scope Group in ihrem Bestand gefährdet, da sie dann möglicherweise nicht in der Lage ist, im gewöhnlichen Geschäftsverlauf ihre Vermögenswerte zu realisieren sowie ihre Schulden zu begleichen.

Zur Sicherstellung der Unternehmensfortführung hat das Unternehmen folgende Maßnahmen eingeleitet:

Es wurde eine Finanzierungszusage von drei Aktionären von bis zu EUR 12,4 Mio. eingeholt. Diese Finanzierungszusage hat eine Laufzeit bis zum 31. Januar 2025 und kann von der Gesellschaft abgerufen werden. Des Weiteren wurde ein Kostensenkungsplan für die Periode bis zum 31. Dezember 2024 entwickelt, der eine deutliche zeitliche Streckung der bestehenden Liquidität bis zum Erreichen der Profitabilitätsschwelle erlaubt.

Unter Berücksichtigung der eingeleiteten Maßnahmen ist die Gesellschaft bzw. die Gruppe mit überwiegender Wahrscheinlichkeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen im Betrachtungszeitraum nachzukommen.

## VIII. Prognosebericht

### Konjunkturelle Aussichten

Angesichts hoher Inflationsraten und des stark gestiegenen Zinsumfeldes hat die Gesellschaft einen verhaltenen Wirtschaftsausblick für das laufende Jahr. Für den Euroraum erwartet der Vorstand für das Jahr 2023 ein Wachstum von nur noch 0,6 %, das gegenüber 3,4 % im Jahr 2022 stark zurückgeht, durch eine leichte Rezession Deutschland (-0,2 %) und schwaches Wachstum in anderen Kernmärkten wie Italien (0,5 %), Frankreich (0,5 %) und Ungarn (0,1 %).

Sollten sich die geopolitischen Risiken ausweiten und zu weiteren wirtschaftlichen Einbußen führen, etwa durch erneute Unterbrechungen kritischer Lieferketten, erhöhte Energiepreise und eine noch restriktivere Geldpolitik angesichts anhaltend hoher Inflation, ist eine Senkung dieser Wachstumsprognosen denkbar. Bessere Aussichten für die Weltwirtschaft, z. B. durch niedrigere Energiepreise und Inflationsraten oder aufgrund der Öffnung der chinesischen Wirtschaft, könnten sich entsprechend positiv auf die Prognosen auswirken.

2023 ist mit weiterhin hoher Volatilität an den Kapitalmärkten und einem Anstieg der Insolvenzen zu rechnen. Eine solche erhöhte Volatilität bietet allerdings auch Chancen für die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften, da damit häufig auch eine erhöhte Emissions- und Transaktionstätigkeit einhergeht.

Insgesamt geht der Vorstand von einem für die Scope KGaA eher schwachen gesamtwirtschaftlichen Umfeld im Jahr 2023 aus, mit einer Reihe potenzieller Chancen und Abwärtsrisiken für das Ratinggeschäft.

### Voraussichtliche Geschäftsentwicklung für das Geschäftsjahr 2023

Aufgrund der gesamtwirtschaftlichen Aussichten und der zugrundeliegenden Wachstumsdynamik der Scope Group erwartet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2023 in der Gruppe ein starkes Umsatzwachstum von 20-25%. Die Grundlage dafür werden ein stringentes Vertriebs- und Produktionsmanagement bilden. Daraus plant der Vorstand mit einem erhöhten Bestand an wiederkehrenden Umsätzen aus der Überwachungstätigkeit als auch mit neuen Rating- und Analysemandate in allen Segmenten. Im Kreditrating werden insbesondere aus den Bereichen Structured Finance und Project Finance deutliche Umsatzzuwächse erwartet. Dieses Wachstum wird für möglich gehalten, da die Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH als Herausforderer zunehmend Anerkennung bei Investoren gewonnen hat, in zahlreiche neue Ratingsegmente vorstoßen und gegenüber der Konkurrenz weiterhin Marktanteile gewinnen kann.

Im Bereich der Fondsanalyse rechnet der Vorstand mit einem Umsatzwachstum im einstelligen Bereich, wobei Fortschritte vor allem mit Analyseprodukten für Mutual Funds erzielt werden können. Zugleich erwartet der Vorstand aus den sonstigen neuen Produkten insbesondere im Bereich wie ESG einen deutlichen Wachstumsimpuls, da die Nachfrage nach ESG-Analysen breitflächig zunimmt.

Im Bereich des Kostenmanagements beabsichtigt der Vorstand, durch ein systematisches Vorgehen die Kosten deutlich zu reduzieren (ca. -10 %). Dabei wird der Vorstand die Beibehaltung der ganzheitlichen, hohen Qualitätsstandards sicherstellen. Die geplante Kostenreduktion ergibt sich aus einer konzernweiten, zielgerichteten und methodischen Kostenkontrollen, die ihre Tragweite über das Jahr 2023 hinaus entfalten werden. Hinzu kommen Einsparungen gegenüber dem Geschäftsjahr 2022 aufgrund nicht wiederkehrender Einmaleffekte.

Für das Jahr 2023 rechnet der Vorstand für die Scope Group deshalb mit einem gegenüber dem Vorjahr deutlich verbesserten EBITDA.

Für die Gesellschaft erwartet der Vorstand aufgrund der beschriebenen Maßnahmen und einer daraus resultierenden geringeren Konzernumlage eine deutliche Reduzierung der Umsatzerlöse sowie ein deutlich verbessertes EBITDA.

### Ergebnistrend

In der Kombination von einem erwarteten starken Umsatzwachstum und einer deutlichen Verbesserung des EBITDAs rechnet die Gesellschaft mit einem gegenüber dem Vorjahr deutlich verbesserten Jahresergebnis.

Berlin, den 22. Mai 2023

Scope Management SE

als persönlich haftende Gesellschafterin der Scope SE & Co. KGaA

*Florian Schoeller, Vorstandsvorsitzender*

*Alexander Bergé, Vorstandsmitglied*

*Guillaume Jolivet, Vorstandsmitglied*

*Matthias Böhm, Vorstandsmitglied*

## Bilanz zum 31. Dezember 2022

### Aktiva

	31.12.2022 €	31.12.2021 €
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	5.221.290,87	6.058.598,56
<b>II. Sachanlagen</b>		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	345.407,00	329.613,00
<b>III. Finanzanlagen</b>		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5.173.630,59	5.397.121,59
2. Sonstige Ausleihungen	110.000,00	110.000,00
	5.283.630,59	5.507.121,59
	10.850.328,46	11.895.333,15
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
<b>I. Vorräte</b>		
Geleistete Anzahlungen	9.449,95	4.272,84
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	40.129,31
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	14.056.642,91	22.502.973,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.187.139,91	576.455,44
	15.243.782,82	23.119.558,00
<b>III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>	5.282.540,51	6.591.694,35
	20.535.773,28	29.715.525,19
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	437.658,94	551.010,04

	31.12.2022 €	31.12.2021 €
D. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	9.241.002,53	0,00
	41.064.763,21	42.161.868,38
<b>Passiva</b>		
	31.12.2022 €	31.12.2021 €
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	1.195.477,00	1.179.400,00
II. Kapitalrücklage	130.861.672,79	124.094.255,46
III. Verlustvortrag	-101.841.890,40	-76.797.468,02
IV. Jahresfehlbetrag	-39.456.261,92	-25.044.422,38
V. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	9.241.002,53	0,00
	0,00	23.431.765,06
B. Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	5.000.000,00	0,00
<b>C. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	7.991,39	0,00
2. Steuerrückstellungen	109.750,81	54.627,81
3. Sonstige Rückstellungen	3.287.529,37	1.755.691,17
	3.405.271,57	1.810.318,98
<b>D. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.052.222,04	2.446.962,73
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.289.848,02	123,24
3. Sonstige Verbindlichkeiten	25.309.721,59	14.253.700,62
(davon aus Steuern € 405.462,53; Vorjahr € 562.148,09)		
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit € 37.029,75; Vorjahr € 24.631,51)		
	32.651.791,65	16.700.786,59
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	7.699,99	218.997,75
	41.064.763,21	42.161.868,38

## Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

	2022 €	2021 €
1. Umsatzerlöse	27.304.663,45	21.976.977,65
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	801.280,93	1.052.579,16
3. Sonstige betriebliche Erträge	149.339,26	316.463,63
(davon Erträge aus der Währungsumrechnung € 11.596,95; Vorjahr € 8.510,21)		
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	2.758,11	-97,80
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	2.794.203,37	3.117.691,83
	2.796.961,48	3.117.594,03
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	11.053.275,09	9.182.894,04
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	2.190.022,29	1.861.110,86
(davon für Altersversorgung € 255.944,51; Vorjahr € 324.743,71)		
	13.243.297,38	11.044.004,90
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.815.263,18	1.797.387,05
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	22.183.687,39	10.346.659,38
(davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung € 22.072,06; Vorjahr € 10.329,43)		
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	568.757,50	947.022,97
(davon aus verbundenen Unternehmen € 568.737,50; Vorjahr € 730.325,76)		
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen	223.491,00	0,00
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.899.893,48	3.927.168,04
(davon an verbundene Unternehmen € 0,00; Vorjahr € 21.238,62)		
11. Aufwendungen aus Verlustübernahme	25.925.012,98	19.190.471,07
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	186.981,49	-85.818,68
13. Ergebnis nach Steuern	-39.450.547,24	-25.044.422,38
14. Sonstige Steuern	5.714,68	0,00
15. Jahresfehlbetrag	-39.456.261,92	-25.044.422,38

## Anhang für das Geschäftsjahr 2022

### I. Allgemeine Angaben



Die Scope SE & Co. KGaA, Berlin (im Folgenden „Scope SE & Co. KGaA“ oder „Gesellschaft“ genannt), betätigt sich vorwiegend im Bereich des Haltens und Verwaltens von Beteiligungen an anderen Unternehmen der Scope Group.

Die Gesellschaft ist in das Handelsregister beim Amtsgericht Charlottenburg, Berlin, HRB 182023 B eingetragen. Der Jahresabschluss der Scope SE & Co. KGaA ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes in der jeweils aktuell gültigen Fassung aufgestellt. Die Gesellschaft ist eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

Größenabhängige Erleichterungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurden teilweise in Anspruch genommen.

Bei der Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden wird vom Grundsatz der Unternehmensfortführung (going-concern-Prinzip gemäß § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB) ausgegangen.

Die in den Tochtergesellschaften erzielten Umsätze reichen derzeit nicht aus, um den Liquiditätsbedarf der Unternehmensgruppe zu decken. Auch kurz- und mittelfristig wird die Scope SE & Co. KGaA zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs und zur Erreichung der Wachstumsziele ihrer Tochtergesellschaften auf eine externe Finanzierung angewiesen sein. Zum Bilanzstichtag 31.12.2022 verfügte der Konzern über liquide Mittel in Höhe von ca. EUR 8,2 Mio.

Sollten auf Ebene der operativen Tochtergesellschaften die Maßnahmen zur Ergebnisverbesserung nicht erfolgreich umgesetzt werden bzw. die finanziellen Mittel nicht wie erwartet eingeworben werden können, ist die Gesellschaft bzw. die Scope Group in ihrem Bestand gefährdet, da sie dann möglicherweise nicht in der Lage ist, im gewöhnlichen Geschäftsverlauf ihre Vermögenswerte zu realisieren sowie ihre Schulden zu begleichen.

Zur Sicherstellung der Unternehmensfortführung hat das Unternehmen folgende Maßnahmen eingeleitet:

Es wurde eine Finanzierungszusage von drei Aktionären über bis zu EUR 12,4 Mio. eingeholt. Diese Finanzierungszusage hat eine Laufzeit bis zum 31. Januar 2025 und kann von der Gesellschaft abgerufen werden. Des Weiteren wurde ein Kostensenkungsplan für die Periode bis zum 31. Dezember 2024 entwickelt, der eine deutliche zeitliche Streckung der bestehenden Liquidität bis zum Erreichen der Profitabilitätsschwelle erlaubt.

Unter Berücksichtigung der eingeleiteten Maßnahmen ist die Gesellschaft bzw. die Gruppe mit überwiegender Wahrscheinlichkeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen im Betrachtungszeitraum nachzukommen. Im Rahmen der aktuellen Liquiditätsplanung wurden die möglichen Auswirkungen der aktuellen wirtschaftlichen Situation bereits berücksichtigt, soweit dies heute möglich ist. Sollten die negativen Auswirkungen der Krise deutlich umfangreicher ausfallen als derzeit erwartet, kann ein zusätzliches Liquiditätsmanagement notwendig werden.

Zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung bereitet das Unternehmen zudem eine Finanzierungsrunde vor, die für das zweite Halbjahr 2023 / erste Halbjahr 2024 geplant ist und in der zusätzliches Eigenkapital in Höhe von bis zu EUR 40 Mio. von europäischen strategischen Investoren (Vermögensverwalter und -eigentümer) eingeworben werden soll.

## II. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren die nachfolgenden, unveränderten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend, die im Vergleich zum Vorjahr unverändert sind.

Von der Aktivierung von selbst geschaffenen **immateriellen Vermögensgegenständen** des Anlagevermögens nach § 248 Abs. 2 HGB wird Gebrauch gemacht. Diese werden nach § 255 Abs. 2 Sätze 1 und 2 und Abs. 2a HGB aktiviert und planmäßig linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von fünf Jahren abgeschrieben. Gemäß § 268 Abs. 8 S.1 HGB ist in Höhe des aktivierten Betrages (EUR 5,2 Mio.; Vj. EUR 6,1 Mio.) eine Ausschüttungssperre entstanden.

Die Herstellkosten für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens enthalten die Einzelkosten sowie die notwendigen Gemeinkosten für die Entwicklung. Allgemeine Kosten der Verwaltung sowie Fremdkapitalzinsen sind nicht enthalten; Forschungsaufwendungen sind nicht angefallen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und das **Sachanlagevermögen** werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von zwei bis 20 Jahren abgeschrieben.

Die **Finanzanlagen** sind mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Bei voraussichtlich vorübergehender oder dauerhafter Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen.

**Geleistete Anzahlungen** werden zum Nennwert bewertet.

**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** sind mit dem Nennwert abzüglich erforderlicher Einzelwertberichtigungen bewertet. Absehbaren insolvenz- oder bonitätsbedingten Risiken wird durch Einzel- bzw. Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen.

**Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten** sind zum Nominalwert angesetzt. Bankguthaben in Fremdwährung mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr werden bei Zugang mit dem tagesaktuellen Devisenkassamittelkurs und zum Jahresabschluss mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden mit den anteiligen Ausgaben aus der Zeit vor dem Abschlussstichtag, die Aufwendungen für Folgejahre darstellen, bewertet. Die den Ausgabebetrag übersteigenden Erfüllungsbeträge von Verbindlichkeiten werden als Unterschiedsbeträge planmäßig linear über ihre voraussichtliche Laufzeit abgeschrieben.

Das **Eigenkapital** wird zum Nennwert ausgewiesen.



Die Rückstellungen für **Pensionen** werden auf Grundlage von versicherungsmathematischen Gutachten nach der Anwartschaftsbarwertmethode bewertet und gemäß § 253 Abs. 2 S. 1 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Geschäftsjahre abgezinst. Die für den Jahresabschluss maßgeblichen Zinssätze betragen 1,44 % (7-Jahres-Durchschnitt) bzw. 1,78 % (10-Jahres-Durchschnitt). Im Vergleich zur Abzinsung mit dem Sieben-Jahres-Durchschnittszins ergibt sich zum 31. Dezember 2022 ein Unterschiedsbetrag von TEUR 1, der gemäß § 253 Abs. 6 S. 2 HGB potenziell ausschüttungs-, aber nicht abführungsgesperrt ist.

Als biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die italienischen Richttafeln „IPSS5“ der Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici verwendet. Der Gehaltstrend wurde mit 2,5 % angenommen, die erwartete Fluktuationsrate liegt bei 3,0 %.

**Anteilsbasierte Vergütungen** an Mitarbeiter werden im Leistungszeitraum aufwandswirksam im Personalaufwand gegen Einstellung in die Kapitalrücklage erfasst. Bei Vereinbarungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente wird der Aufwand mit dem beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt der Leistungserbringung bewertet. Der Gesamtaufwand wird dabei auf den Zeitraum zwischen Optionszusage und dem Datum, an dem das Optionsrecht unwiderruflich wird, verteilt. Konzernweit wurden den Mitarbeitern die virtuellen Optionen von der Scope SE & Co. KGaA gewährt. Für die Optionen, die auf Mitarbeiter in den Tochterunternehmen entfallen, erfolgt die Erfassung des Personalaufwands aufwandswirksam in den jeweiligen Einzelabschlüssen der Tochtergesellschaften unter gleichzeitiger Erfassung einer Verbindlichkeit gegenüber ihrer Gesellschafterin. In gleicher Höhe weist die Scope SE & Co. KGaA Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie eine Einstellung in die Kapitalrücklage aus. Für die Mitarbeiteroptionen der Komplementärin Scope Management SE erfolgt die Bilanzierung aufgrund des satzungsgemäß geregelten Aufwendersatzes in der Scope SE & Co. KGaA aufwandswirksam gegen Einstellung in die Kapitalrücklage.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages bewertet.

Die Bewertung der **Verbindlichkeiten** erfolgt zu den Erfüllungsbeträgen. Verbindlichkeiten in Fremdwährungen mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr werden bei Zugang mit dem tagesaktuellen Devisenkassamittelkurs sowie zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Für Einnahmen, die Erträge für eine bestimmte Zeit nach dem Abschlussstichtag darstellen, werden **passive Rechnungsabgrenzungsposten** gebildet.

**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 saldiert ausgewiesen. Im Falle eines Aktivüberhangs der latenten Steuern zum Bilanzstichtag wird von dem Aktivierungswahlrecht des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB kein Gebrauch gemacht.

Der Aufwand und Ertrag aus der Veränderung der bilanzierten latenten Steuern wird in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert unter dem Posten "Steuern vom Einkommen und vom Ertrag" als sog. davon-Vermerk ausgewiesen.

Der Berechnung der latenten Steuern liegt ein effektiver Steuersatz von 30,2 % zugrunde.

## III. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

### Bilanz

#### 1. Immaterielle Vermögensgegenstände und Anlagevermögen

Die gesondert dargestellte Entwicklung des Anlagevermögens ist integraler Bestandteil des Anhangs.

#### 2. Finanzanlagen

Die Gesellschaft hält Beteiligungen an folgenden Gesellschaften:

- Scope Ratings GmbH, Berlin, Anteilsbesitz 100%, Eigenkapital 2022 TEUR 2.284, Ergebnis 2022 TEUR 0
- Scope Fund Analysis GmbH, Berlin, Anteilsbesitz 100%, Eigenkapital 2022 TEUR 1.060, Ergebnis 2022 TEUR 0
- Scope ESG Analysis GmbH, Berlin, Anteilsbesitz 100%, Eigenkapital 2022 TEUR -10.649, Ergebnis 2022 TEUR -1.857
- Scope Innovation Lab GmbH, Berlin, Anteilsbesitz 100%, Eigenkapital 2022 TEUR -2.946, Ergebnis 2022 TEUR -876
- Scope Hamburg GmbH, Hamburg, Anteilsbesitz 100%, Eigenkapital 2022 TEUR -2.738, Ergebnis 2022 TEUR -3.474

Die Beteiligung an der Scope Hamburg GmbH wurde zum Jahresende aufgrund der beschlossenen Liquidierung der Scope Hamburg GmbH zum 31. März 2023 vollständig abgeschrieben (TEUR 223).

#### 3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

TEUR	Davon mit Restlaufzeit			
	2022	Davon Restlaufzeit mehr als 1 Jahr	2021	Davon Restlaufzeit mehr als 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-	-	40	-
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	14.057	-	22.503	-
sonstige Vermögensgegenstände	1.187	916	577	387
<b>Insgesamt</b>	<b>15.244</b>	<b>916</b>	<b>23.120</b>	<b>387</b>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen für interne Leistungsbeziehungen mit den Tochterunternehmen. Im Geschäftsjahr gewährte die Gesellschaft ihrer Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH zur Stärkung ihres Eigenkapitals aufwandswirksam einen Forderungsverzicht in Höhe von TEUR 10.004. Ebenso wurden aufgrund der beschlossenen Liquidation der Tochtergesellschaft Scope Hamburg GmbH Forderungen in Höhe von TEUR 1.304 gegen die Gesellschaft einzelwertberichtigt.

#### 4. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt zum Ende des Geschäftsjahres TEUR 1.195 (Vj. TEUR 1.179), bestehend aus 1.195.477 Stammaktien in Form von Namensaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je EUR 1,00.

Das genehmigte und das bedingte Kapital setzen sich zum Abschlussstichtag wie folgt zusammen:

- Genehmigtes Kapital EUR 288.400,00
- Bedingtes Kapital EUR 397.570,00

Die Kapitalrücklagen entwickelten sich im Geschäftsjahr wie nachfolgend dargestellt:

	in TEUR
Stand 1. Januar 2022	124.094
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB)	119.175
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB)	4.483
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB)	436
Einzahlungen in die Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB)	4.287
Einstellungen in die Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB)	2.481
<b>Stand 31. Dezember 2022</b>	<b>130.862</b>
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB)	123.462
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB)	6.964
davon Kapitalrücklage (§ 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB)	436

Es bestehen Wandelschuldverschreibungen, die mit einem Umtauschrecht in Aktien verbunden sind. Sie verbriefen einen Zahlungsanspruch und das Recht, diese Titel ohne bare Zuzahlung in Aktien umzutauschen.

Zum 31.12.2022 hat die Gesellschaft 300 Wandelschuldverschreibungen zu je TEUR 1 Nennbetrag sowie 98 Wandelschuldverschreibungen zu je TEUR 100 Nennbetrag ausstehend.

Bei Nicht-Inanspruchnahme des Umtauschrechts zum Fälligkeitsdatum ist die Gesellschaft verpflichtet, den dann noch ausstehenden Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen, zurückzuzahlen. Das Fälligkeitsdatum ist der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: 60 Monate ab dem Ausgabetag; oder im Falle eines qualifizierten Börsengangs während der fünf Jahre Laufzeit 24 Monate ab dem Datum des qualifizierten Börsengangs. Zusätzlich zu den zuvor erwähnten Zinszahlungsverpflichtungen zahlt die Emittentin dem Inhaber eine Zinsanpassungsprämie, wenn das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und der Inhaber die erworbenen Schuldverschreibungen an dem betreffenden Tag noch hält.



Das virtuelle Optionsprogramm gewährt ausgewählten Führungskräften der Scope Group virtuelle Optionen mit dem Recht, bei Eintritt eines Exit-Ereignisses oder eines teilweisen Exit-Ereignisses nach dem Unverfallbarkeitsprogramm von 48 Monaten ab Beginn des Programms eine Ausgleichszahlung in Aktien oder, nach Wahl des Unternehmens, eine Barzahlung zu erhalten. Die Mitarbeiteroptionen werden konzernweit für alle Optionsempfänger von der Scope SE & Co. KGaA gewährt, so dass die Bilanzierung der Kapitalrücklage für das gesamte Programm im Einzelabschluss der Scope SE & Co. KGaA erfolgt, unabhängig davon, bei welcher Legaleinheit der Mitarbeiter angestellt ist. Zum 31.12.2022 hat die Gesellschaft 167.507 Virtuelle Optionen ausgegeben.

Gegen die Ausgabe von neuen Stückaktien wurden weitere EUR 5,0 Mio. Einlagen zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung eingezahlt.

**5. Rückstellungen**

Die Rückstellungen setzen sich im Wesentlichen zusammen aus TEUR 1.431 für noch nicht in Rechnung gestellte Leistungen und TEUR 762 Rückstellung von Gratifikationen. Weiterhin wurde Vorsorge getroffen für Urlaubsrückstellungen (TEUR 153), für Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Long-term Incentive Plan (TEUR 143), sowie für die Prüfung des Jahresabschlusses und die Erstellung von Steuererklärungen (TEUR 289).

**6. Verbindlichkeiten**

TEUR	davon mit Restlaufzeit		
	2022	größer 1 Jahr	davon über 5 Jahre
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.052	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.290	-	-
sonstige Verbindlichkeiten	25.310	14.578	-
<b>Insgesamt</b>	<b>32.652</b>	<b>14.578</b>	<b>-</b>
TEUR	davon mit Restlaufzeit		
	2021	größer 1 Jahr	davon über 5 Jahre
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.447	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	-	-
sonstige Verbindlichkeiten	14.254	13.660	-
<b>Insgesamt</b>	<b>16.701</b>	<b>13.660</b>	<b>-</b>

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in Höhe von TEUR 24.799 (Vj. TEUR 13.660), von diesen sind TEUR 12.000 (Vj. TEUR 2.000) mit Rangrücktritten versehen.

**Gewinn- und Verlustrechnung**

**1. Aufwand für bezogene Leistungen**

Innerhalb des Aufwands für bezogene Leistungen wird hauptsächlich die Vergütung für die Geschäftsführung der Scope SE & Co. KGaA durch die persönlich haftende Gesellschafterin Scope Management SE im Geschäftsjahr abgebildet (TEUR 2.571; Vj. TEUR 2.579). Darüber hinaus sind u.a. Aufwendungen für Datenservices in Höhe von TEUR 92 (Vj. TEUR 473) enthalten.

**2. Außergewöhnliche Aufwendungen**

Im Geschäftsjahr gewährte die Gesellschaft ihrer Tochtergesellschaft Scope Ratings GmbH einen Forderungsverzicht in Höhe von TEUR 10.004. Ebenso wurden aufgrund der beschlossenen Liquidation der Tochtergesellschaft Scope Hamburg GmbH Forderungen in Höhe von TEUR 1.304 gegen die Gesellschaft einzelwertberichtigt.

**3. Aufwand aus Verlustausgleichsverpflichtungen**

Das Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung wird wesentlich von der Verlustausgleichsverpflichtung gegenüber der Scope Ratings GmbH beeinflusst. Hier entsteht ein zusätzlicher Aufwand in Höhe von TEUR 25.212 (Vj. TEUR 19.154). Resultierend aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Scope Fund Analysis GmbH entsteht ein Verlust in Höhe von TEUR 713 (Vj. TEUR 37).

**IV. Sonstige Angaben**



## 1. Personal

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer beträgt 101, davon sind im Jahresdurchschnitt 34 Arbeitnehmer weiblich und 67 Arbeitnehmer männlich.

## 2. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Mietverhältnissen in Höhe von T€ 7.843 zum Bilanzstichtag. Die Laufzeit der Verpflichtungen beträgt zwischen einem und sieben Jahren.

## 3. Patronatserklärungen

Für die nachfolgenden Gesellschaften, die allesamt in den Konzernabschluss der Gesellschaft einbezogen werden, trägt die Scope SE & Co. KGaA die Sorge dafür, dass diese ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen.

### Scope Ratings GmbH

Die Gesellschaft ist die strategisch zentrale und am stärksten wachsende operative Gesellschaft der Scope Group. Durch sie werden sämtliche Kreditrating-Aktivitäten ausgeführt. Die Wachstumsstrategie dieser Gesellschaft besteht darin, langfristige Investitionen durchzuführen in den Bereichen Rating-Abdeckung, Erfüllung regulatorischer Anforderungen sowie die Erlangung internationaler Rating-Lizenzen. Diese Investitionen zahlen sich kontinuierlich aus, was am stetig hohen jährlichen Umsatzwachstum der Gesellschaft erkennbar ist. Bei Fortführung dieses Wachstumskurses erwartet das Management, dass Scope Ratings GmbH in absehbarer Zeit eine feste Größe im internationalen Ratingmarkt wird, die Gewinnschwelle erreicht und eine von Finanzierungen der Muttergesellschaft unabhängige wirtschaftliche Einheit wird. Daher ist nicht mit einer Inanspruchnahme der Patronatserklärung zu rechnen.

### Scope Hamburg GmbH

Die Gesellschaft wird zum 31. März 2023 liquidiert. Mit einer Inanspruchnahme der Patronatserklärung wird im Rahmen der Liquidation nicht gerechnet, da die Gesellschaft über bestehende Darlehensverträge ausreichend finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt bekommt.

### Scope Ratings UK Ltd.

Die Gesellschaft dient der Repräsentation ihrer Muttergesellschaft, der Scope Ratings GmbH, im britischen Kapitalmarkt und gegenüber der britischen Finanzmarktaufsicht. Da sie damit die langfristige Strategie ihrer Muttergesellschaft unterstützt, werden ihre Kosten zuzüglich einer nominalen Gewinnmarge vollständig durch letztere ersetzt. Damit ist die Gesellschaft auf Dauer profitabel. Sollte die Gesellschaft in Zukunft eigene Umsätze mit Dritten generieren, wird sie wahrscheinlich in noch geringerem Maße auf die Erstattung ihrer Kosten durch die Muttergesellschaft angewiesen sein. In beiden Fällen ist daher nicht mit einer Inanspruchnahme der Patronatserklärung zu rechnen.

### Scope Innovation Lab GmbH

Die Gesellschaft dient dem langfristigen strategischen Interesse der Scope Group, ihre Arbeitsprozesse möglichst weitgehend zu automatisieren. Es ist nicht mit einer Inanspruchnahme der Patronatserklärung zu rechnen, da die Gesellschaft über bestehende Darlehensverträge ausreichend finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt bekommt.

## 4. Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrates

Die Geschäftsleitung der Gesellschaft übernimmt die Scope Management SE, Berlin (Amtsgericht Charlottenburg, HRB 178531 B), als persönlich haftende Gesellschafterin. Den Vorstand der Scope Management SE bilden die Vorstände:

- Herr Florian Schoeller, Vorstandsvorsitzender, Potsdam
- Herr Christopher Hoffmann, Vorstand Finanzen, München (bis zum 30. September 2022)
- Herr Alexander Bergé, Vorstand Finanzen, Offenbach (ab 1. April 2023)
- Herr Guillaume Jolivet, Vorstand Analyse, Berlin
- Herr Matthias Böhm, Vorstand Operations, Frankfurt am Main (ab 15. November 2022)

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Geschäftsjahr TEUR 2.276.

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft setzte sich im Berichtszeitraum wie folgt zusammen:

- Frau Inès de Dinechin, Suresnes, Frankreich, Vorsitzende; Group CEO bei FICOFI FPH
- Frau Chantal Schumacher, München, Global Program Director, Allianz SE
- Herr Carsten Dentler, Bad Homburg, geschäftsführender Gesellschafter, Palladio Infrastruktur GmbH
- Herr Sebastian Canzler, München, Partner bei Alpina Management GmbH

–Herr Eberhard Vetter, Nauheim, Leiter Kapitalanlagen der RAG-Stiftung, Geschäftsführer RAG-Stiftung Beteiligungsgesellschaft mbH

Die Vergütung des Aufsichtsrates betrug im Geschäftsjahr TEUR 310.

#### 5. Honorare des Abschlussprüfers

Auf die Angaben zu den Honoraren des Abschlussprüfers der Gesellschaft wurde gem. § 288 Abs. 2 HGB verzichtet.

## V. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es wurde eine Finanzierungszusage von drei Aktionären über bis zu EUR 12,4 Mio. eingeholt. Diese Finanzierungszusage hat eine Laufzeit bis zum 31. Januar 2025 und kann von der Gesellschaft bei Bedarf abgerufen werden. Die beiden Gesellschafter-Darlehensverträge wurden bis zum Jahr 2025 verlängert.

Berlin, den 22. Mai 2023

**Scope Management SE**  
als persönlich haftende Gesellschafterin der Scope SE & Co. KGaA

*Florian Schoeller, Vorstandsvorsitzender*

*Alexander Bergé, Vorstandsmitglied*

*Guillaume Jolivet, Vorstandsmitglied*

*Matthias Böhm, Vorstandsmitglied*

## Anlagenpiegel für das Geschäftsjahr 2022

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				31.12.2022 €
	01.01.2022 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchungen €	
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	9.290.658,08	802.056,23	0,00	0,00	10.092.714,31
	9.290.658,08	802.056,23	0,00	0,00	10.092.714,31
<b>II. Sachanlagen</b>					
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.048.274,74	191.694,26	6.118,20	0,00	1.233.850,80
	1.048.274,74	191.694,26	6.118,20	0,00	1.233.850,80
<b>III. Finanzanlagen</b>					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5.397.121,59	0,00	0,00	0,00	5.397.121,59
2. sonstige Ausleihungen	110.000,00	0,00	0,00	0,00	110.000,00
	5.507.121,59	0,00	0,00	0,00	5.507.121,59



	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				31.12.2022 €
	01.01.2022 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchungen €	
	15.846.054,41	993.750,49	6.118,20	0,00	16.833.686,70
Abschreibungen					
	01.01.2022 €	Zugänge €	Abgänge €		31.12.2022 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		3.232.059,52	1.639.363,92	0,00	4.871.423,44
		3.232.059,52	1.639.363,92	0,00	4.871.423,44
II. Sachanlagen					
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		718.661,74	175.899,26	6.117,20	888.443,80
		718.661,74	175.899,26	6.117,20	888.443,80
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		0,00	223.491,00	0,00	223.491,00
2. sonstige Ausleihungen		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	223.491,00	0,00	223.491,00
		3.950.721,26	2.038.754,18	6.117,20	5.983.358,24
				Restbuchwerte	
				31.12.2022 €	31.12.2021 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte				5.221.290,87	6.058.598,56
				5.221.290,87	6.058.598,56
II. Sachanlagen					
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung				345.407,00	329.613,00
				345.407,00	329.613,00
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen				5.173.630,59	5.397.121,59
2. sonstige Ausleihungen				110.000,00	110.000,00
				5.283.630,59	5.507.121,59
				10.850.328,46	11.895.333,15



## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Scope SE & Co. KGaA, Berlin

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Scope SE & Co. KGaA, Berlin, - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Scope SE & Co. KGaA für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss 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 der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Wir verweisen auf die Angaben in Abschnitt „I. Allgemeine Angaben“ im Anhang sowie die Angaben in Abschnitt „VII. Chancen- und Risikobericht“, Unterabschnitt „Finanzielle Risiken“ des Lageberichts, in denen die gesetzlichen Vertreter beschreiben, dass der Fortbestand der Gesellschaft von der erfolgreichen Umsetzung der Maßnahmen zur Verbesserung der Profitabilität auf Ebene der operativen Tochtergesellschaften bzw. von der ausreichenden Zurverfügungstellung von finanziellen Mitteln durch europäische strategische Investoren abhängig ist. Wie in Abschnitt „I. Allgemeine Angaben“ im Anhang und Abschnitt „VII. Chancen- und Risikobericht“, Unterabschnitt „Finanzielle Risiken“ des Lageberichts dargelegt, deuten diese Ereignisse und Gegebenheiten auf das Bestehen einer wesentlichen Unsicherheit hin, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann und die ein bestandsgefährdendes Risiko im Sinne des § 322 Abs. 2 Satz 3 HGB darstellt. Unsere Prüfungsurteile sind bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft 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 Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts



Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht 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 Jahresabschlusses und Lageberichts 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft 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 der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Berlin, den 22. Mai 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

*Katharina Woythe, Wirtschaftsprüferin*

*ppa. Martin Katzy, Wirtschaftsprüfer*

Der Jahresabschluss zum 31.12.2022 wurde am 20.07.2023 festgestellt.