

The image features a dark blue background with a network of white lines and dots, resembling a digital or communication network. The network is composed of numerous nodes connected by thin lines, with some nodes appearing as bright, glowing points. In the lower portion of the image, there is a satellite-style view of Earth, showing the curvature of the planet and the blue of the oceans. The overall aesthetic is modern and technological.

**ALLGEIER**

**ALLGEIER SE**  
**HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2019**



# Inhaltsverzeichnis

## ALLGEIER SE STEHT FÜR MODERNE SOFTWAREENTWICKLUNG UND FLEXIBLE IT-PERSONAL-LÖSUNGEN

Allgeier SE ist eines der führenden IT-Unternehmen für digitale Transformation: Mit einer auf Innovationen und Zukunftstrends ausgerichteten Wachstumsstrategie sowie einem integrativen unternehmerischen Modell ergreift Allgeier die Chancen der Digitalisierung.

Vier Segmente mit individuellen fachlichen und branchenbezogenen Schwerpunkten arbeiten gemeinsam für rund 3.000 Kunden aus nahezu allen Branchen. Mit über 9.800 angestellten Mitarbeitern und rund 1.300 freiberuflichen Experten bietet Allgeier den Kunden als One-Stop-Shop ein umfassendes Lösungs- und Leistungsportfolio. Allgeier bildet mit einem hochflexiblen Delivery-Modell das komplette IT-Leistungsspektrum von Onsite über Nearshore bis hin zu Offshore ab: Mit starken Standbeinen in Indien, China, Vietnam und Osteuropa werden Flexibilität und höchste Skalierbarkeit der Leistungen sowie hochqualifiziertes Expertenwissen in der High-End-Softwareentwicklung sichergestellt. Zu den Kunden von Allgeier zählen global arbeitende Konzerne ebenso wie innovative mittelständische Betriebe, die sich durch leistungsstarke IT-Lösungen, intelligente Software und flexible Personaldienstleistungen strategische Vorteile sichern wollen. Die stark wachsende Gruppe mit Hauptsitz in München verfügt über weltweit mehr als 140 Niederlassungen in vierzehn europäischen Ländern sowie in Indien, China, Singapur, Vietnam, Thailand, Malaysia, Japan, den Vereinigten Arabischen Emiraten, Südafrika, Mauritius, Australien, Mexiko, Kanada und in den USA. Im Geschäftsjahr 2018 erzielte Allgeier einen Umsatz von 687 Mio. Euro. Allgeier SE zählt gemäß Lünendonk®-Liste 2018 zu den zehn führenden IT-Beratungs- und Systemintegrations-Unternehmen in Deutschland. Allgeier Experts ist nach Lünendonk®-Marktsegmentstudie 2019 „Der Markt für Rekrutierung, Vermittlung und Steuerung von IT-Freelancern in Deutschland“ unter den TOP 3 IT-Personaldienstleistern in Deutschland. Allgeier SE ist am Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse im General Standard gelistet (WKN A2GS63, ISIN DE000A2GS633).

📍 Weitere Informationen und aktuelle Nachrichten zum Unternehmen finden Sie unter [www.allgeier.com](http://www.allgeier.com).

KONZERNKENNZAHLEN*	1. HJ 2018	1. HJ 2019	Veränderung in Prozent
Umsatzerlöse	327,5	380,8	16,2 %
Wertschöpfung	90,0	106,1	17,9 %
EBITDA	22,3	25,7	15,2 %
Bereinigtes EBITDA**	26,4	29,0	9,8 %
EBIT	11,1	10,6	-4,3 %
EBT	9,1	7,1	-22,1 %
Ergebnis der Periode	4,9	4,1	-17,1 %
Ergebnis je Aktie (in Euro)	0,35	0,19	-45,7 %
<hr/>			
Bilanzsumme	536,6	553,6	3,2 %
Eigenkapital	130,6	158,9	21,7 %
Anzahl feste Mitarbeiter	9.437	9.843	4,3 %
Anzahl freiberufliche Experten	1.080	1.299	20,3 %
Gesamtzahl Mitarbeiter	10.517	11.142	5,9 %

INHALTSVERZEICHNIS	3
ZWISCHENLAGEBERICHT ZUM 1. HALBJAHR 2019	4
UNGEPRÜFTER HALBJAHRESFINANZBERICHT 2019	30
SONSTIGE ERLÄUTERENDE ANGABEN	50
VERSICHERUNG DES GESETZLICHEN VERTRETERS	52
RECHTLICHER HINWEIS	52
FINANZKALENDER 2019	53
IMPRESSUM	53



## Zwischenlagebericht zum 1. Halbjahr 2019

Alle Angaben zur Gesamtergebnisrechnung beziehen sich auf das fortgeführte Geschäft. Alle Vorjahreswerte wurden an die Veränderungen aufgrund des ab dem Geschäftsjahr 2019 erstmalig anzuwendenden IFRS 16 (Aktivierung von Miet- und Leasingverträgen) und an das Ergebnis der DPR-Prüfung angepasst. Die Werte sind entsprechend nicht mit den in den Finanzberichten des Vorjahres genannten Werten vergleichbar.

### ALLGEIER ERZIELT IM ERSTEN HALBJAHR 2019 IN DEN STRATEGISCHEN TECHNOLOGIE-SEGMENTEN DEUTLICHES UMSATZ- UND ERGEBNISWACHSTUM – SEGMENT EXPERTS VERZEICHNET UMSATZ- UND ERGEBNISRÜCKGÄNGE

Allgeier SE erzielte im ersten Halbjahr 2019 (01. Januar 2019 – 30. Juni 2019) weiteres Wachstum in Umsatz und im EBITDA. Auf der einen Seite erzielten die beiden strategischen Konzernsegmente Technology und Enterprise Services insgesamt ein Umsatzwachstum von 33 Prozent und ein Ergebniswachstum (bereinigtes EBITDA) von 31 Prozent bei einer entsprechenden Marge von 13 Prozent. Im selben Zeitraum verzeichnete das Segment Experts Umsatzrückgänge von 7 Prozent und einen Rückgang des EBITDA um 5,7 Mio. Euro. Ursächlich für die Entwicklung im Segment Experts ist die in der Vergangenheit bereits geplante strategische Neuausrichtung des Geschäfts, die insbesondere im ersten Halbjahr 2019 mit erwarteten Umsatz- und Ergebnisrückgängen sowie einmaligen Ergebnisbelastungen einherging.

#### Geschäftsentwicklung im zweiten Quartal 2019

Im zweiten Quartal 2019 (01. April 2019 – 30. Juni 2019) steigerte der Konzern den Umsatz gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 11 Prozent auf 191,1 Mio. Euro (Vorjahr: 172,4 Mio. Euro). Im selben Zeitraum stieg die Wertschöpfung (definiert als Gesamtleistung abzüglich der den Umsätzen direkt zurechenbaren Umsatz- und Personalkosten) um 16 Prozent auf 54,2 Mio. Euro (Vorjahr: 46,8 Mio. Euro). Das bereinigte Konzern-EBITDA (EBITDA vor

Effekten, die betriebswirtschaftlich als außerordentlich oder periodenfremd qualifiziert werden) lag mit 14,9 Mio. Euro um 6 Prozent unter dem Ergebnis der Vorjahresperiode (Vorjahr: 15,9 Mio. Euro). Das Konzern-EBITDA des zweiten Quartals betrug 12,3 Mio. Euro (Vorjahr: 12,8 Mio. Euro), entsprechend einem Rückgang um 3 Prozent gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Das Konzern-EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) betrug im selben Zeitraum 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,9 Mio. Euro).

#### Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr 2019

In Summe stieg der Konzernumsatz im ersten Halbjahr 2019 gegenüber den ersten sechs Monaten des Jahres 2018 um 16 Prozent auf 380,8 Mio. Euro (fortgeführtes Geschäft des Vorjahres: 327,5 Mio. Euro). Die Wertschöpfung erhöhte sich um 18 Prozent auf 106,1 Mio. Euro (Vorjahr: 90,0 Mio. Euro). Das bereinigte Konzern-EBITDA der Periode betrug 29,0 Mio. Euro (Vorjahr: 26,4 Mio. Euro), entsprechend einer Steigerung um 10 Prozent gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Die Ergebnissteigerung wird von den strategischen Konzernsegmenten Enterprise Services und Technology getragen und entspricht den vom Konzern geäußerten Prognoseerwartungen für das laufende Jahr. Dabei steigerten die beiden Segmente ihr bereinigtes EBITDA um 31 Prozent auf

31,8 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro), während das Segment Experts ein bereinigtes EBITDA von 1,5 Mio. Euro erzielte (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro).

Das Konzern-EBITDA wuchs im Berichtszeitraum um 15 Prozent auf 25,7 Mio. Euro (Vorjahr: 22,3 Mio. Euro). Das Konzern-EBIT betrug 10,6 Mio. Euro (Vorjahr: 11,1 Mio. Euro). Das entsprechende EBT (Ergebnis vor Steuern) der Periode lag bei 7,1 Mio. Euro (Vorjahr: 9,1 Mio. Euro). Nach Abzug eines Steueraufwands von 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4,2 Mio. Euro) erzielte Allgeier im ersten Halbjahr 2019 ein Periodenergebnis von 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro).

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie, gerechnet auf das um die Ergebnisanteile der nicht kontrollierenden Gesellschafter verminderte Sechs-Monats-Ergebnis, belief sich im ersten Halbjahr 2019 auf 0,19 Euro (Vorjahr: 0,53 Euro). Das um die Abschreibungen aus Akquisitionstätigkeit bereinigte und mit normalisierten Steuern gerechnete Ergebnis je Aktie beträgt für das Berichtshalbjahr 0,59 Euro (Vorjahr: 0,83 Euro).

Der Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit vor Working Capital-Veränderungen lag in den ersten sechs Monaten 2019 mit 20,7 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres mit 20,4 Mio. Euro. Der Cash Flow aus den Working Capital-Veränderungen lag bei -18,1 Mio. Euro nach -20,4 Mio. Euro im Vorjahr. Einschließlich des Cash Flows aus den Working Capital-Veränderungen verbesserte sich der Cash Flow aus der operativen Tätigkeit auf insgesamt 2,6 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro).

Im Rahmen der Investitionstätigkeit hat der Konzern im ersten Halbjahr 2019 für operative Investitionen und Zahlungen für Miet- und Leasinginvestitionen netto 14,3 Mio. Euro (Vorjahr: 10,1 Mio. Euro) ausgegeben. Für in den ersten sechs Monaten 2019 getätigte Unternehmenserwerbe flossen 2,9 Mio. Euro (Vorjahr: 3,3 Mio. Euro) und für in den Vorjahren getätigte Unternehmenserwerbe 4,6 Mio. Euro ab (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro). Der Konzern erhielt aus Unternehmensverkäufen einen Zufluss in Höhe von 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro). Insgesamt betrug der Cash Flow aus der Investitionstätigkeit im Berichtszeitraum -19,9 Mio. Euro (Vorjahr: -12,6 Mio. Euro).

Der Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit weist in den ersten sechs Monaten 2019 einen Nettozufluss von 13,9 Mio. Euro aus (Vorjahr: 23,7 Mio. Euro). Aus der Kapitalerhöhung flossen dem Konzern netto 23,5 Mio. Euro zu (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro). Demgegenüber flossen für die Tilgung von Schuldscheindarlehen und Bankdarlehen insgesamt 6,3 Mio. Euro ab (Vorjahr: Zufluss von 25,2 Mio. Euro). Es wurden Zinszahlungen in Höhe von netto 2,1 Mio. Euro geleistet (Vorjahr: netto 1,2 Mio. Euro). Mit nicht kontrollierenden Gesellschaftern verbuchte der Allgeier Konzern einen Zahlungsabfluss in Höhe von 1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro).

Aus den Zahlungsströmen der betrieblichen Tätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit reduzierte sich der Finanzmittelfonds von 59,4 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 auf 56,1 Mio. Euro zum Stichtag 30. Juni 2019.

Zur Darstellung des bereinigten Ergebnisses je Aktie korrigiert der Allgeier Konzern das berichtete Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) um die Abschreibungen auf die im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben aktivierten immateriellen Vermögenswerte (Effekte aus Kaufpreis-Allokationen), Erträge und Aufwendungen aus ergebniswirksamen Anpassungen von Kaufpreisen sowie um sonstige einmalige und periodenfremde Effekte. Unter Berücksichtigung der Bereinigungen und Anwendung eines Steuersatzes von 35 Prozent erreichte der Konzern ein Ergebnis je Aktie von 0,59 Euro im ersten Halbjahr 2019 (Vorjahr: 0,83 Euro).

<b>FORTGEFÜHRTES GESCHÄFT</b> in Mio. Euro	<b>1. HJ 2018</b>	<b>1. HJ 2019</b>
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT wie berichtet)</b>	<b>11,1</b>	<b>10,6</b>
Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte aus Unternehmenserwerben	1,7	2,2
Sonstige einmalige und periodenfremde Effekte	-4,1	-3,3
Finanzergebnis	-1,6	-2,9
Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen	-0,5	-0,7
<b>Bereinigtes Ergebnis vor Steuern</b>	<b>14,8</b>	<b>12,5</b>
Steuersatz	35 %	35 %
Steuern	5,2	4,4
<b>Bereinigtes Periodenergebnis</b>	<b>9,6</b>	<b>8,1</b>
Anteile nicht kontrollierender Gesellschafter	-1,4	-2,2
<b>Ergebnis zur Ermittlung des bereinigten Ergebnisses je Aktie</b>	<b>8,2</b>	<b>5,9</b>
Anzahl ausstehender Aktien in Stück	9.827.450	9.998.094
<b>Bereinigtes Ergebnis je Aktie in Euro (unverwässert)</b>	<b>0,83</b>	<b>0,59</b>

Die sonstigen einmaligen und periodenfremden Effekte beinhalten folgende Positionen:

<b>FORTGEFÜHRTES GESCHÄFT</b> in Mio. Euro	<b>1. HJ 2018</b>	<b>1. HJ 2019</b>
Verluste aus der Veräußerung von Anlagevermögen	-0,1	-0,0
Verluste aus Wertberichtigungen auf Forderungen und Forderungsausfällen	-0,2	-0,4
Sonstige periodenfremde Aufwendungen (netto)	-0,4	-0,2
Aufwendungen aus der Akquisitionstätigkeit	-0,3	-0,1
Erträge aus Kaufpreisanpassungen (netto)	0,0	0,0
Finanzierungskosten	-0,4	-0,4
Aufwand aus ausgegebenen Aktienoptionsrechten	-0,2	-0,1
Erträge aus Umrechnung von Fremdwährungen und Sicherungsgeschäften	0,5	0,7
Lohnfortzahlung und Abfindungen für ausgeschiedene Mitarbeiter	-1,5	-1,4
Verlust der Executive Search der Allgeier Experts Select	-0,3	-0,8
Verlust aus dem Teilnehmerprogramm der GDE und der Mithaftung für Darlehen der Teilnehmer	-0,1	-0,0
Sonstige außerordentliche Aufwendungen (netto)	-1,1	-0,5
	<b>-4,1</b>	<b>-3,3</b>

### Umsetzung des IFRS 16

Im ersten Halbjahr 2019 wurde der ab dem 01. Januar 2019 verpflichtend nach IFRS anzuwendende Standard zur Bilanzierung der Miet- und Leasingverträge umgesetzt (IFRS 16). Diese Bilanzierungsänderung bewirkte im ersten Halbjahr 2019 eine Erhöhung des EBITDA um 8,0 Mio. Euro und in der Vergleichsperiode des Vorjahres eine Erhöhung um 5,9 Mio. Euro. Gleichzeitig erhöhten sich die Abschreibungen um 7,3 Mio. Euro bzw. 5,4 Mio. Euro, sodass im ersten Halbjahr 2019 aufgrund der Bilanzierungsänderung auf der Ebene des EBIT eine Erhöhung von 0,7 Mio. Euro verblieb (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Der Allgeier Konzern nimmt die Umstellung nach der retrograden Methode vor, womit die Vorjahreszahlen an die Berichterstattung des ersten Halbjahres 2019 angepasst wurden und eine Vergleichbarkeit der Zahlen gewährleistet ist. Die Auswirkungen aus der Anwendung des IFRS 16 betreffen neben den Effekten in der Gewinn- und Verlustrechnung auch den Bilanzausweis aufgrund der Aktivierung der Miet- und Leasingverträge mit ihren Nutzwerten und der Passivierung der zukünftigen Zahlungen über die voraussichtliche Nutzungsdauer. Zum 30. Juni 2019 belaufen sich die aufgrund des IFRS 16 aktivierten Nutzwerte auf 51,3 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 55,9 Mio. Euro) und die kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten der nach IFRS 16 bilanzierten Miet- und Leasingverträge auf 55,3 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 59,8 Mio. Euro). In der Bilanz werden ab dem Berichtsjahr 2019 die Nutzwerte aus den Miet- und Leasingverträgen und die Verbindlichkeiten aus den Miet- und Leasingverträgen in einer separaten Zeile dargestellt. In der Cashflow-Rechnung werden ab dem Jahr 2019 die Auszahlungen aus den nach IFRS 16 bilanzierten Verträgen im Cashflow aus der Investitionstätigkeit dargestellt und das Vorjahr entsprechend angepasst. In Berichterstattungen aus früheren Jahren wurden diese Zahlungen innerhalb des Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit gezeigt.

### Korrektur der Rechnungslegung

Wie von der Allgeier SE am 09. Juli 2019 vermeldet, hat die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR) im Rahmen einer stichprobenartigen Prüfung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2017 festgestellt, dass die Kaufpreisallokation des im April 2017 erworbenen Geschäftsbetriebs der ehemaligen „Ciber Deutschland“ fehlerhaft war. Im Einzelnen betraf die Feststellung Restrukturierungsaufwendungen von 3,1 Mio. Euro und erworbenen Operating-Leasingverhältnisse von 0,3 Mio. Euro, die beide nicht erfolgsneutral hätten gebildet werden dürfen. Weiter wurde die Bewertung des angesetzten Kundenstamms von ursprünglich 3,8 Mio. Euro auf 2,0 Mio. Euro reduziert. Aufgrund der Fehlerfeststellung wurde die

Kaufpreisallokation im Nachhinein geändert. Die Änderung bewirkte auch, dass das erworbene Nettovermögen von 2.121 Tsd. Euro den Kaufpreis von 1.000 Tsd. Euro überstieg und entsprechend in Höhe von 1.121 Tsd. Euro ein Badwill zu buchen war.

### Im Einzelnen wurde die Kaufpreisallokation wie folgt korrigiert:

	<b>URSPRÜNGLICHE KAUFPREIS-ALLOKATION</b>	<b>FEHLER-KORREKTUR</b>	<b>KORRIGIERTE KAUFPREIS-ALLOKATION</b>
Immaterielle Vermögenswerte	4.400	-1.813	2.587
Sachanlage	183	0	183
Aktive latente Steuern	99	0	99
Passive latente Steuern	-99	-503	-602
Sonstige Rückstellungen	-3.450	3.437	-13
Sonstige Verbindlichkeit	-133	0	-133
<b>Nettovermögen</b>	<b>1.000</b>	<b>1.121</b>	<b>2.121</b>

Alle Angaben in Tsd. Euro

### Aufgrund der vorgenannten Korrektur ändern sich in der Folge in den Jahren 2017 und 2018 die Gewinn- und Verlustrechnung und das Eigenkapital wie folgt:

	<b>JAHR 2017</b>	<b>1. HJ 2018</b>	<b>2. HJ 2018</b>	<b>JAHR 2018</b>
Badwill	1.121	0	0	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.437	0	0	0
Abschreibungen	272	181	392	573
Latente Steuern	981	-56	-122	-178
Nettovermögen	-1.063	125	270	395
<b>Reduzierung Eigenkapital</b>	<b>-1.063</b>	<b>-938</b>	<b>-668</b>	<b>-668</b>

Alle Angaben in Tsd. Euro

Die Vorjahre wurden um die vorgenannten Feststellungen aus der DPR-Prüfung angepasst. In der Bilanz zum 31. Dezember 2018 wurden die Eröffnungsbilanzwerte zum 01. Januar 2018 angepasst und die Anpassungen offen ausgewiesen. In den Jahren 2019 bis 2022 reduzieren sich die Abschreibungen auf Kundenstämme um insgesamt 968 Tsd. Euro gegenüber dem ursprünglichen Wert, sodass sich die vorgenommene Änderung über einen Zeitraum von fünf Jahren neutralisiert.

### Erwerb der Farabi Technology Middle East LLC und der SOLUTIONS4MOBILITY L.L.C

Am 02. April 2019 hat die Allgeier Nagarro Holding GmbH, München, Verträge zum Erwerb der Farabi Technology Middle East LLC mit Sitz in Dubai, Vereinigte Arabische Emirate („FTME“) sowie der SOLUTIONS4MOBILITY L.L.C mit Sitz in Dubai, Vereinigte Arabische Emirate („S4M“), unterzeichnet. FTME und S4M sind Experten für die Entwicklung mobiler Applikationen zur Unterstützung der digitalen Transformation. Tätigkeitsschwerpunkte sind Computeranimationen, grafische Arbeiten, informationstechnische Netzwerke und Computersystem-Hardware für große Kunden insbesondere aus den Sektoren Bankwesen, Telekommunikation und Verkehr. Die Unternehmen beschäftigen derzeit rund 90 hochspezialisierte Softwareentwickler am Standort Dubai. Die Allgeier-Gesellschaft Nagarro erhält durch die Transaktion wertvolle Zugänge zu markt- und branchenführenden Kunden im Mittleren Osten und stärkt zudem ihre Beratungs- und Umsetzungscompetenz in den lokalen Märkten.

Für den Erwerb der Geschäftsanteile der FTME/S4M wurden ein Kaufpreis in Höhe von maximal bis zu 6,5 Mio. USD sowie weitere und kurzfristig zu zahlende rund 0,4 Mio. Euro für überschüssiges Working Capital vereinbart. Von dem Kaufpreis wurde der Festkaufpreis von 3,3 Mio. USD im ersten Halbjahr 2019 bezahlt. Die verbleibenden Kaufpreisbestandteile sind in Abhängigkeit von Zielerreichungen in den Jahren 2020 bis 2023 fällig. Ein Teilbetrag des variablen Kaufpreises in Höhe von 1,0 Mio. USD ist von Kriterien abhängig, die eine Aktivierung des Betrags in der Erstkonsolidierung ausschließen. Die übrigen Bestandteile wurden anhand der Planungen und Fristigkeiten bewertet und in einer Höhe von insgesamt 5.265 Tsd. Euro bilanziert. Nicht aktivierte und im sonstigen betrieblichen Aufwand gebuchte Anschaffungskosten fielen in Höhe von 138 Tsd. Euro an. Die Erstkonsolidierung der FTME/S4M erfolgte am 01. April 2019. Mit dem Erwerb der FTME/S4M gingen dem Allgeier Konzern Vermögenswerte von insgesamt 2.449 Tsd. Euro und Schulden von insgesamt 557 Tsd. Euro zu. Neben den im Konzernabschluss der Gesellschaft handelsrechtlich bilanzierten Vermögenswerten und Schulden wurden Kundenbeziehungen und Auftragsbestände in Höhe von insgesamt 959 Tsd. Euro bilanziert. Aus dem Unterschied zwischen dem bilanzierten Kaufpreis und dem Nettovermögen verblieb ein Goodwill von 3,4 Mio. Euro. Die Erstkonsolidierung der FTME/S4M sowie die Bewertung der erworbenen Vermögenswerte sind noch nicht vollständig abgeschlossen und geprüft.

### Kapitalerhöhung

Am 13. Juni 2019 hat der Vorstand entsprechend seiner am 07. Mai 2019 bekanntgegebenen Absicht auf Basis des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 29. Juni 2018 (Genehmigtes Kapital 2018) mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gegen Bareinlagen um bis zu knapp 10 Prozent beschlossen.

Entsprechend der Beschlüsse hat die Gesellschaft die Kapitalerhöhung am 13. Juni 2019 erfolgreich abgeschlossen. Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die Gesellschaft ihr Grundkapital durch die teilweise Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2018 von 10.088.649,00 Euro um 997.864,00 Euro auf 11.086.513,00 Euro durch Ausgabe von insgesamt 997.864 auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bareinlage unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre erhöht. Die neuen Aktien sind ab dem 01. Januar 2019 gewinnberechtigt.

Der vom Vorstand der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates festgelegte Platzierungspreis betrug 24,00 Euro je Aktie. Die neuen Aktien wurden gemäß den anwendbaren Ausnahmebestimmungen für Privatplatzierungen in Europa prospektfrei bei internationalen institutionellen Investoren, Organmitgliedern der Gesellschaft und weiteren Führungskräften der Allgeier-Gruppe platziert. Bei der Festlegung des Platzierungspreises wurde auch berücksichtigt, dass die neuen Aktien nur für das laufende Geschäftsjahr 2019 gewinnberechtigt sind und die Hauptversammlung der Gesellschaft über die Gewinnverwendung für das Geschäftsjahr 2018 zum Zeitpunkt der Platzierung noch nicht beschlossen hatte.

Nach Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister des Amtsgerichts München beträgt das neue Grundkapital 11.086.513,00 Euro und ist eingeteilt in 11.086.513 auf den Namen lautende Stückaktien ohne Nennwert. Die neuen Aktien wurden prospektfrei am 18. Juni 2019 zum Handel im regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse (General Standard) zugelassen, am 20. Juni 2019 folgte die Notierungsaufnahme unter der ISIN DE000A2YNUT5 und am 03. Juli 2019 der Einbezug in die bestehende Notierung der Aktien der Gesellschaft (ISIN DE000A2G5633). Der Konzern erzielte aus der Kapitalerhöhung einen Nettoemissionserlös in Höhe von 23.476.930,33 Euro.



## Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

### GESAMTWIRTSCHAFTLICHE ERWARTUNG

Das organische Wachstum der Konzerngesellschaften ist maßgeblich abhängig von dem konjunkturellen Umfeld und insbesondere von der Entwicklung des Software- und IT-Services-Marktes in Deutschland sowie in den weiteren relevanten Märkten. Im Jahr 2018 verzeichnete die deutsche Wirtschaft laut Jahreswirtschaftsbericht der Bundesregierung ein Wachstum des preisbereinigten deutschen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 1,5 Prozent. Damit schwächte sich das Wachstum gegenüber dem Vorjahr ab. Dies betraf insbesondere die zweite Jahreshälfte. Für das Jahr 2019 erwartet die Bundesregierung weiteres Wachstum, allerdings nur noch in einer Größenordnung von 0,5 Prozent. Im April halbierte das Bundeswirtschaftsministerium seine ursprüngliche Wachstumserwartung aus dem Januar, die noch 1,0 Prozent betragen hatte. Die Bundesregierung betont dennoch die Fortsetzung des lang anhaltenden Wachstumstrends mit dem zehnten Wachstumswort in Folge sowie die positive Entwicklung an den Arbeitsmärkten und bei den Nettolöhnen und -gehältern mit einer erwarteten Steigerung um 4,8 Prozent. Allerdings könnten die Erfolge der vergangenen Jahre nicht darüber hinwegtäuschen, dass der Gegenwind vornehmlich aus dem außenwirtschaftlichen Umfeld zugenommen habe und sich die konjunkturelle Grunddynamik etwas verlangsamt. Hinzu kämen übergreifende Herausforderungen für die Volkswirtschaft, insbesondere die Digitalisierung. Sie führe zu revolutionären Veränderungen der Unternehmenslandschaft und stelle traditionelle Arbeitsformen und Wirtschaftsmodelle in Frage. Auch auf europäischer Ebene bestünden strukturelle Herausforderungen im Bereich der Wirtschafts- und Währungsunion, die es zu lösen gelte, da die Entwicklung der deutschen Wirtschaft maßgeblich von der positiven Entwicklung der übrigen europäischen Mitgliedsstaaten abhängt.

Die OECD geht in ihrer Wachstumsprognose von einem Wachstum der deutschen Wirtschaft von 0,7 Prozent im laufenden Jahr aus und hat ihre ursprüngliche Vorhersage damit mehr als halbiert. Zuvor war sie von 1,6 Prozent ausgegangen. Als Hauptursachen für die schwächere Erwartung gilt die langsamer wachsende Weltkonjunktur, von der Deutschland als Exportland besonders abhängig ist. Die globale Expansion verliere angesichts erhöhter politischer Unsicherheit, anhaltender Handelsspannungen und fortgesetzter Rückgänge des Vertrauens von Unternehmen wie Verbrauchern weiter an Dynamik, so die OECD in ihrem Ausblick. Insbesondere eine stärkere Abschwächung des Wachstums in China könne zu einer Belastung für die globale wirtschaftliche Entwicklung werden und sich auf das Wachstum in Europa auswirken. Speziell die Aussichten für die Eurozone seien getrübt. Hierfür sind ausgeprägte politische Unsicherheiten, etwa verbunden mit dem Brexit, sowie die vorausgesagte Rezession in Italien mitverantwortlich.

Für die anderen, für Allgeier wichtigen Märkte wie USA, Skandinavien und die Schweiz sind die Konjunkturaussichten gemäß aktueller Prognosen (Economic Forecast Summary aus dem November 2018) der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für das Jahr 2018 überwiegend positiv, jedoch verlangsamt sich in zahlreichen Wirtschaften das anhaltende Wachstum. In ihrem Interim Economic Outlook aus dem März 2019 weist die OECD auf eine Abschwächung des Wachstums insbesondere in Europa hin und hebt China, Europa und die Finanzmärkte als Schwachstellen hervor, welche die Weltwirtschaft in Mitleidenschaft ziehen könnten. Zugleich mahnt die Organisation eine Zusammenarbeit der Regierungen an, um Risiken zu reduzieren.

Aus Sicht des IWF hängt die weitere positive Entwicklung vieler Wirtschaften wesentlich mit der Lösung des Handelsstreits und der Stimmung an den Finanzmärkten zusammen. Seine Wachstumsprognosen für die USA belässt der IWF unverändert bei 2,5 Prozent, wobei insbesondere die Binnennachfrage als Treiber fungiert. Die Wachstumsprognose für Japan wird auf 1,1 Prozent leicht angehoben, wobei sich steuerliche Maßnahmen positiv auswirken. Für die Euro-Zone geht der IWF für das laufende Jahr von einem schwächeren Wachstum von 1,6 Prozent aus – nach 1,8 Prozent in 2018. Für viele europäische Volkswirtschaften hat der IWF seine Wachstumsprognosen abgesenkt, insbesondere für Deutschland – aufgrund des schwachen privaten Konsums, der schwachen Industrieproduktion nach der Einführung überarbeiteter Fahrzeug-Emissionsnormen und der gedämpften Auslandsnachfrage, für Italien – aufgrund der schwachen Inlandsnachfrage und höherer Kreditkosten, da die Staatsrenditen weiterhin hoch sind – sowie für Frankreich – aufgrund der negativen Auswirkungen von Straßenprotesten und Arbeitskämpfen. Auch für die Schwellen- und Entwicklungsländer wurde die Prognose leicht gesenkt. Trotz fiskalischer Stimuli, die einige der Auswirkungen höherer US-Zölle ausgleichen, wird sich die chinesische Wirtschaft aufgrund des gemeinsamen Einflusses einer notwendigen stärkeren Finanzregulierung und der Handelshemmnisse mit den Vereinigten Staaten verlangsamen. Die indische Wirtschaft dürfte 2019 indes wieder anziehen. Hauptrisikofaktoren für die globalen Aussichten sind aus Sicht des IWF die Handelsverhandlungen und die Entwicklungen an den Finanzmärkten. Sollten die von den Handelsdifferenzen betroffenen Wirtschaften ihre Differenzen beilegen, ohne die wettbewerbsverzerrenden Handelsschranken weiter zu erhöhen, und sich die Marktstimmung erholen, dann könnte das tatsächliche Wachstum die Prognosen übersteigen.

## ERWARTUNGEN FÜR DIE IT-BRANCHE

Der deutsche ITK-Markt soll laut Marktzahlen des Bundesverbands Informationswirtschaft, Telekommunikation und neue Medien (BITKOM) aus dem Januar 2019 im laufenden Jahr um 1,5 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent) auf 168,5 Mrd. Euro wachsen (Vorjahr: 162,7 Mrd. Euro). Dabei zeigt sich im Gesamtmarkt analog zur Gesamtwirtschaft eine leichte Abschwächung des Wachstums, allerdings auf einem deutlich höheren Niveau. Der für Allgeier relevante Markt für Informationstechnik wird demnach mit voraussichtlich 2,5 Prozent (Vorjahr: 3,1 Prozent) ein wiederum überdurchschnittliches Wachstum auf 92,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 89,9 Mrd. Euro) verzeichnen. Getragen wird dieses Wachstum in erster Linie vom Markt für Software, der mit prognostizierten 6,3 Prozent (Vorjahr: 6,3 Prozent) weiterhin deutlich über dem Marktdurchschnitt wachsen soll und ge-

genüber den beiden Vorjahren entgegen dem allgemeinen Markt- und Branchentrend nicht an Dynamik einbüßt. Ebenfalls ungebremst dynamisch entwickelt sich der Markt für IT-Services, der ein konstantes Wachstum von 2,3 Prozent aufweist (Vorjahr: 2,3 Prozent).

Der wesentliche Treiber des Wachstums im IT-Markt ist auch weiterhin die fortschreitende Digitalisierung der Wirtschaft, die grundlegende Veränderungen der Marktbedingungen nach sich zieht. Grundlage für diese Entwicklungen sind laut 52. Branchenbarometer des Branchenverbands BITKOM aus dem vergangenen Jahr Markttrends und Technologien wie insbesondere IT-Sicherheit, Cloud Computing, Internet der Dinge und Dienste, Industrie 4.0, Big Data sowie digitale Plattformen. Allgeier besetzt mit seinen Dienstleistungen sowie IT- und Software-Lösungen diese Trends und Zukunftstechnologien erfolgreich und baut sie entsprechend der steigenden Marktnachfrage zielgerichtet weiter aus. Der branchenübergreifende Digitalisierungsprozess wird nach Erwartung der meisten Unternehmen noch über einen längeren Zeitraum andauern. Im 50. BITKOM-Branchenbarometer äußerten sich sogar 39 Prozent der Unternehmen dahingehend, dass die digitale Transformation ein nie endender Prozess sei, ein weiteres Drittel rechnet damit, dass der Prozess zumindest über die folgenden neun Jahre andauern werde. Die wichtigsten Markttrends sind gemäß des letzten BITKOM-Branchenbarometers u. a. IT-Sicherheit, Cloud Computing, Internet der Dinge und Dienste, Industrie 4.0, also die Digitalisierung von Produktionsprozessen, Big Data, also Lösungen zur Analyse, Auswertung und Nutzung großer Datenmengen in Unternehmensprozessen, digitale Plattformen, Cognitive Computing, Blockchain sowie mobile Applikationen und Webseiten. Vom stark überproportionalen Wachstum dieser Hightech-Trends profitiert Allgeier.

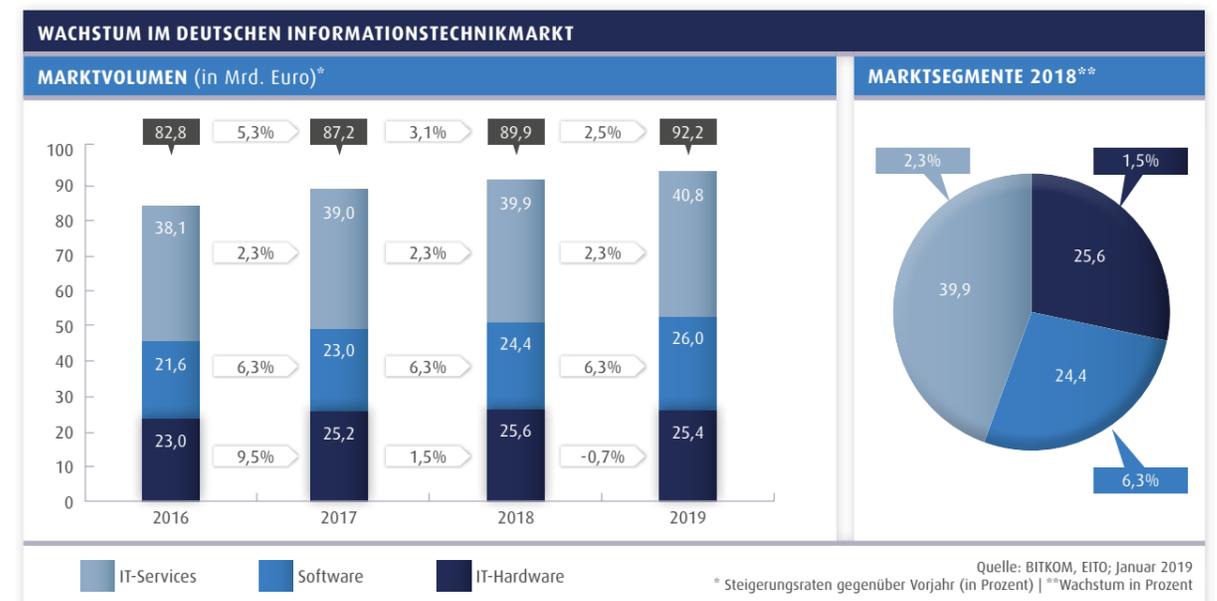
So wächst etwa der globale Markt für Cloud-Services und Cloud-Technologien – und dabei insbesondere von Multi-Cloud-Technologien – stetig weiter. Das belegt eine aktuelle Studie zur Cloud-Entwicklung, der State of the Cloud Report des Cloud-Dienstleisters RightScale aus dem Jahr 2019. Demnach investieren immer mehr Unternehmen in Multi-Cloud-Technologien. Zudem steigen die Investitionen in Public Clouds kontinuierlich. Auch eine aktuelle Prognose des Marktforschungsunternehmens Forrester Research für das Jahr 2019 bestätigt, dass Cloud Computing zur Grundlage für die digitale Transformation von Unternehmen wird. Der Bericht prognostiziert, dass die Ausgaben der Unternehmen steigen werden. Zudem wird der globale Cloud-Computing-Markt, einschließlich Cloud-Plattformen, Business Services und SaaS, im Jahr 2019 200 Mrd. Dollar übersteigen und um mehr als 20 Prozent wachsen. Einer aktuellen Prognose der Technologie-Gemeinschaft Wikibon

zufolge wächst der weltweite Markt für Big Data Software und Dienstleistungen von 42 Mrd. Dollar 2018 auf 103 Mrd. Dollar 2027. Eine immer größere Rolle spielen zudem Lösungen zur IT-Sicherheit. Das Marktforschungsunternehmen Gartner Inc. prognostiziert in einer Analyse vom Dezember 2017, dass bis 2020 weltweit 113 Mrd. Dollar für IT-Sicherheit ausgegeben werden sollen. Beim Internet der Dinge (IoT) lässt sich ein deutliches Marktwachstum erkennen. Die Studie „Internet der Dinge 2019“ des Umfrageinstituts IDG Research Services zeigt die zukünftige Relevanz des Internets der Dinge auf. Von den 524 befragten Unternehmen erwarten 50 Prozent positive Effekte für ihr Geschäft durch das IoT. Die Anzahl der Firmen mit IoT-Initiativen hat sich seit 2017 von 21 auf 44 Prozent mehr als verdoppelt. Dabei benötigt das Gros der Unternehmen weiterhin vor allem bei der Softwareentwicklung zusätzliche interne oder externe Ressourcen für ihre IoT-Projekte. Entsprechend wollen 59 Prozent der Unternehmen in den nächsten Jahren verstärkt in IoT-Initiativen investieren. Im Vordergrund stehen dabei Investitionen in Cloud Services, Security, Connectivity und KI-Technologien. Auch in der Industrie 4.0 zeigt sich ein wachsendes Interesse und eine erhöhte Investitionsbereitschaft der Unternehmen. Laut der Deloitte-Studie „Success personified in the Fourth Industrial Revolution“ von 2019 investieren Unternehmen im Vergleich zum Vorjahr verstärkt in disruptive Technologien, setzen auf datenbasierte Entscheidungen, bilden Mitarbeiter häufiger für die Arbeitswelt von morgen aus und legen mehr Wert auf ethische Aspekte beim Einsatz von 4.0-Technologien. Der immer höhere Stellenwert der Industrie 4.0 zeigt sich auch in der zunehmenden Bedeutung der digitalen Transformation. Nach der Studie „Digitale Transformation 2018“ der Digitalberatung etventure zählen 62 Prozent der

befragten deutschen Unternehmen die digitale Transformation zu den drei wichtigsten Firmenzielen. Das ist eine deutliche Steigerung gegenüber 2017 (50 Prozent) und gegenüber 2016 (41 Prozent).

Als zusätzliche Wachstumstreiber können für Allgeier auch weitere wichtige Technologiefelder wie Enterprise Content Management, Business Process Management, Collaboration/Enterprise 2.0 und Enterprise Resource Planning (ERP) fungieren, in denen die Allgeier-Gruppenunternehmen bereits seit vielen Jahren eine starke Marktposition einnehmen. ERP etwa optimiert als zentrales Softwaresystem Geschäftsprozesse, indem es einzelne Glieder der Produktionskette miteinander verknüpft. Die Megatrends der Branche kurbeln auch die ERP-Umsätze an, da ERP-Softwarelösungen die Steuerungs- und Planungsprozesse in Unternehmen maßgeblich vereinfachen. Die Stimmung unter den Anbietern ist positiv wie die ERP-Barometer des Branchenverbands BITKOM belegen.

Der Konzernvorstand erwartet, dass die IT-Abhängigkeit in einer stetig stärker globalisierten Welt auch in Zukunft weiter zunehmen wird. So fällt das prognostizierte Wachstum in den ausgewiesenen Zukunftsbereichen deutlich stärker aus als im Branchenschnitt. Dabei ist auch die IT selbst einem raschen Wandel unterworfen, woraus ein laufender Innovations- und Investitionsbedarf resultiert – Bereiche, die bis heute noch aktuell waren, werden von anderen Themen überholt und abgelöst. Aufgrund der guten Positionierung der Gruppe in wesentlichen Innovations- und Zukunftsfeldern ist Allgeier von den strukturellen Wachstumsmöglichkeiten im Software- und IT-Dienstleistungsbereich überzeugt.





## Entwicklung der Segmente

Die Segmentberichterstattung enthält ausschließlich das fortgeführte Geschäft der Segmente. In den nachfolgenden Darstellungen und Erläuterungen sind Umsatz- und Ergebnisanteile aus Geschäften, welche die Segmente untereinander abschließen, enthalten.

### SEGMENT ENTERPRISE SERVICES

#### Geschäft des Segments

Die Gesellschaften des Segments Enterprise Services entwerfen, realisieren und betreiben komplette IT-Lösungen für die Umsetzung und Unterstützung von unternehmenskritischen Geschäftsprozessen der Kunden auf der Basis von Standard-Business-Software-Produkten. Dazu verwenden die Unternehmen des Segments eigene Softwareprodukte sowie Softwareprodukte- und Plattformen namhafter Hersteller wie Microsoft, SAP, IBM oder Oracle. Die Mitarbeiter vereinen sowohl tiefes technisches Fachwissen als auch spezielles Branchen-Know-how, um die Geschäftsprozesse der Kunden für die Umsetzung einer IT-Lösung zu analysieren und zu optimieren. So unterstützt Allgeier Enterprise Services globale Konzerne und mittelständische Unternehmen bei der digitalen Transformation und der Optimierung ihrer digitalen Geschäftsprozesse entlang der gesamten Wertschöpfungskette.

Die Unternehmen des Segments schaffen mit ihren Beratungs-, Entwicklungs-, Projektierungs-, Implementierungs- und Betreuungsleistungen IT-Lösungen in den wesentlichen Kernbereichen für Business-Software wie:

- **Enterprise Resource Planning:** In diesem Bereich liegen die ursprünglichen Wurzeln der Allgeier Gruppe. Mit der Eigenentwicklung syntona logic®, sowie führenden Software-Lösungen internationaler Hersteller wie

Microsoft und SAP und branchenspezifischen Ergänzungen aus der itrade-Serie, werden ERP-Lösungen für Mittelstands- und Enterprise-Kunden umgesetzt.

- **Dokumentenmanagement (DMS)/Enterprise-Content-Management (ECM):** Mit dem eigenen digitalen Informationsmanagement mit integrierten DMS- und ECM-Funktionen metasonic® Doc Suite werden für Kunden dokumentenintensive Geschäftsprozesse unterstützt und hocheffizient abgewickelt. Dabei wird die gesamte Wertschöpfungskette der Bearbeitungsprozesse vom Erkennen, Herauslesen und Bearbeiten von Inhalten in professionellen Workflow-Abläufen bis zur revisionssicheren Archivierung unterstützt. Die Lösungen werden auf Kundenwunsch in die IT-Infrastruktur des Kunden integriert oder als vollständige Cloud-Lösungen mit Hosting in eigenen, deutschen Rechenzentren angeboten. Die Vorteile für Unternehmen, die eine ECM-Lösung wie die metasonic® Doc Suite nutzen, liegen auf der Hand: Sie können durch effizientere Prozesse jede Menge Geld und Zeit sparen. Die oftmals noch ausgeprägte analoge Büroarbeit wird auf diese Weise im hohen Maße automatisiert und die Mitarbeiter werden entlastet.
- **Security:** Das Thema Datensicherheit wird immer entscheidender. Allgeier Enterprise Services bietet eigene

Softwarelösungen, zum Beispiel für die Verschlüsselung von Sharepoint-Plattformen oder die Verschlüsselung des E-Mail-Verkehrs an. Die eigene IT-Security Software-Lösung JULIA MailOffice kommt bereits bei zahlreichen Ministerien, Behörden und Großunternehmen zum Einsatz. EMILY und EMILY SP (SharePoint) sorgen für eine sichere Kollaboration.

- **SAP:** Die Allgeier Enterprise Services bildet den gesamten SAP Lifecycle ab und zählt damit zu den leistungsfähigsten SAP Full-Service-Dienstleistern in der deutschsprachigen Region. Das SAP-Portfolio reicht von der Strategie- und Prozessberatung, über die Komplett-einführung von SAP Systemlandschaften bis hin zum Betrieb von komplexen SAP Lösungs-Szenarien wie zum Beispiel SAP HANA. Die SAP-Leistungen werden ergänzt durch umfangreiche Consulting- und Managed-Services. Im Fokus stehen die Branchen Handel, Logistik, Chemie, Pharma, Nahrung- und Genussmittel sowie Medien. Als einer der führenden Dienstleister in der Migration auf die digitale SAP-Plattform S/4 HANA bildet Allgeier Enterprise Services sämtliche Konzepte von On-Premise über Hybride bis hin zu kompletten SAP Cloud-Lösungen ab. Allgeier Enterprise Services ist neben vielen Auszeichnungen der SAP insbesondere mit dem SAP Pinnacle Award „New Cloud Partner of the Year“ ausgezeichnet worden.
- **Sharepoint:** Das Microsoft-Produkt wird nicht mehr nur für die Organisation der gemeinsamen Dokumententeilung und -bearbeitung (Kollaboration), sondern zur Unterstützung von ganzen Geschäftsprozessen verwendet. Die Integration von Themen wie Datensicherheit, Dokumentenmanagement, CRM, Business-Intelligence oder Prozessunterstützung in branchenspezifischen Sharepoint-Lösungen stellen für die Kunden wie für Allgeier einen erheblichen Wettbewerbsvorteil dar.
- **Business-Process-Management (BPM):** In sämtlichen Business-Software-Solutions geht es im Kern um die IT-unterstützte Durchführung und Optimierung von Geschäftsprozessen. Im Zusammenspiel mit einer Vielzahl von Softwareprodukten und bei immer schneller werdenden Änderungszyklen für Software und Geschäftsabläufe müssen Prozess-Tools besonders flexibel sein. Mit der Software metasonic® Process Suite, einer BPM-Software modernster Generation und Plattform für dynamische Prozess-Applikationen, kann Allgeier Kunden dabei unterstützen, in erheblich kürzeren Zyklen

maßgeschneiderte Softwarelösungen herzustellen. Mit interaktiven Touchscreens wird es sogar besonders einfach: An ihnen können Teams spielerisch ihre Geschäftsabläufe zusammenstellen und im Handumdrehen funktionsfähige Applikationen bauen – ganz ohne Programmieraufwand.

- **Cloud-Lösungen:** Allgeier Enterprise Services baut und betreibt für seine Kunden eine Vielzahl von Cloud-Lösungen in den oben genannten Bereichen. Die Softwarelösungen können sowohl in privaten Cloud-Umgebungen (Unternehmens-Cloud) als auch in Allgeier Rechenzentren oder öffentlichen Cloud-Umgebungen (Public Cloud) betrieben werden. An erster Stelle stehen höchste Daten- und Ausfallsicherheit wie auch Zuverlässigkeit und Belastbarkeit bei hohem Datenaufkommen. Die Angebote von Allgeier Enterprise Services nutzen neben vielen mittelständischen Unternehmen auch große international tätige Konzerne und die öffentliche Hand.
- **Mobile:** Für den Zugang zu den verarbeiteten Daten werden Benutzeroberflächen für verschiedenste mobile Endgeräte (Mobile Devices) zum Standard moderner Business-Software. Allgeier Enterprise Services setzt für viele Anwendungen individuelle Lösungen im Bereich Mobile Applications um.

Die Unternehmen des Segments waren im vergangenen Geschäftsjahr für mehr als 1.500 Kunden in Deutschland und international tätig. Dazu zählen Großunternehmen (z.B. zehn der 30 DAX-Unternehmen im Geschäftsjahr 2018) ebenso wie eine Vielzahl mittelständischer Unternehmen unterschiedlicher Größe. Die Kunden verteilen sich breit auf eine Reihe unterschiedlicher Branchen. Besonderes Branchen-Know-how weisen die Unternehmen des Segments in den Bereichen Banken und Versicherungen, Industrie, Chemie/Pharma und Medizin auf.

Die Gesellschaften im Segment Enterprise Services verfügen über 25 Niederlassungen, davon 19 in Deutschland und sechs Büros in vier weiteren europäischen Staaten (Österreich, Schweiz, Dänemark, Frankreich). Daneben arbeiten die Softwareentwickler des Segments in enger internationaler Partnerschaft mit den Entwicklern des Segments Technology in Indien, China und Vietnam sowie an den europäischen Entwicklungszentren wie beispielsweise in Rumänien zusammen.

## Geschäftsentwicklung

Das Segment Enterprise Services ist gemessen am Umsatz das drittgrößte Konzernsegment. Im Berichtszeitraum trug das Segment mit 14 Prozent (Vorjahr: 17 Prozent) zum Konzernumsatz bei. Das Segment teilt sich wiederum in die operativen Unternehmenseinheiten „Intellectual Property“ und „SAP“ auf, die mit unterschiedlichen Wachstumsraten und Ergebnisbeiträgen in das Gesamtergebnis des Segments eingeflossen sind.

Das Segment verzeichnete im ersten Halbjahr 2019 einen Umsatzanstieg um 1 Prozent auf 55,8 Mio. Euro (Vorjahr: 55,3 Mio. Euro). Die Wertschöpfung stieg überproportional um 13 Prozent auf 21,8 Mio. Euro (Vorjahr: 19,4 Mio. Euro). Die Rohmarge erhöhte sich auf 39 Prozent (Vorjahr: 35 Prozent).

Das bereinigte EBITDA des Segments (EBITDA vor Effekten, die betriebswirtschaftlich als außerordentlich oder periodenfremd qualifiziert werden) verbesserte sich auf 6,3 Mio. Euro (Vorjahr: 5,1 Mio. Euro), entsprechend einer Marge von 11,2 Prozent (Vorjahr: 9,2 Prozent). Die nicht wiederkehrenden Aufwendungen beliefen sich im ersten Halbjahr 2019 auf 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro). Das EBITDA des Segments Enterprise Services betrug innerhalb der ersten sechs Monate 2019 einschließlich der Sondereffekte 5,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,1 Mio. Euro). Das EBIT des Segments stieg von 0,8 Mio. Euro im ersten Halbjahr 2018 auf 1,0 Mio. Euro im Berichtshalbjahr. Das Segment erzielte damit ein Segmentergebnis vor Steuern in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro). Die Ergebnisverbesserungen resultieren im Wesentlichen aus der SAP-Unternehmenseinheit, die im ersten Halbjahr 2019 ihr EBITDA um 1,1 Mio. Euro auf 3,3 Mio. Euro steigern konnte.

## Ergebniszahlen Segment Enterprise Services im Überblick

ENTERPRISE SERVICES	1. HJ 2019	1. HJ 2018	1. HJ 2019 vs. 1. HJ 2018
Umsatzerlöse*	55,8	55,3	0,9 %
Wertschöpfung*	21,8	19,4	12,5 %
EBITDA*	5,4	4,1	33,1 %
Marge**	9,7 %	7,3 %	
EBIT*	1,0	0,8	25,3 %
Marge**	1,8 %	1,4 %	

\* fortgeführtes Geschäft in Mio. EUR, inkl. Umsatzerlöse mit anderen Segmenten | \*\* in % des Umsatzes

## SEGMENT TECHNOLOGY

### Geschäft des Segments

Im Segment Technology ist das internationale Individual-Softwareentwicklungsgeschäft angesiedelt. Dem Segment gehören die mgm technology partners-Gruppe, die Nagarro-Gruppe sowie die iQuest-Gruppe und die Objectiva Software Solutions an, die im vergangenen Geschäftsjahr neu zur Gruppe gekommen sind.

mgm technology partners ist ein Beratungs- und Lösungshaus für Digitalisierungsprojekte. Das Portfolio deckt alle Aspekte von Beratung, Implementierung und Betrieb im Enterprise-Umfeld ab. Als Plattform Company entwickelt mgm für und mit Kunden eigene digitale Plattformen. Zu den Zielbranchen zählen der Public Sector, Industrieversicherungen, Handel (Commerce) und Energieversorgung. mgm consulting partners ist als Managementberatung für Digitalisierung Experte für CIO Advisory, Organisations- und Changemanagement und befähigt IT, Fachabteilung und Organisation die Chancen der Digitalisierung umzusetzen. mgm security partners deckt das komplette Dienstleistungsspektrum rund um die Web Application Security ab und berät in allen Fragen der Sicherheit von Webanwendungen und mobilen Apps. mgm übernimmt IT-Verantwortung: Innovation Implemented.

Nagarro treibt entsprechend seines Leitgedankens „Thinking Breakthroughs“ überall auf der Welt bahnbrechende technologische Lösungen für Branchenführer und aufstrebende Unternehmen voran. Mit mehr als 5.700 Technologiespezialisten in 22 Ländern hat sich Nagarro auf die Lösung komplexer und strategischer Herausforderungen für Kunden spezialisiert und steht für agiles Software-Engineering und Co-Innovation. Nagarro verfügt über umfassende Kompetenzen in den Bereichen digitale Transformation, Produktentwicklung und -design, Big Data und Analyse, künstliche Intelligenz, Internet of Things (IoT) und Wearables. Nagarro verfolgt bei allen seinen Kundenbeziehungen einen langfristigen, strategischen Ansatz, bei denen die Kundenzufriedenheit an erster Stelle steht. Zu den Kunden von Nagarro gehören globale Top 100-Konzerne, Markt- und Branchenführer, Behörden, führende unabhängige Softwareanbieter (ISVs) und Silicon Valley Start-ups. Derzeit erwirtschaftet die Division den größten Teil ihres Umsatzes in Nordamerika und im deutschsprachigen Raum (Deutschland, Österreich und Schweiz). Ein geringerer Anteil stammt aus Skandinavien und dem asiatisch-pazifischen Raum. Im Jahr 2016 erwarb

Nagarro Conduct, ein IT-Sicherheitsunternehmen mit Sitz in Oslo, und Mokriya, ein Software-Produktentwicklungsstudio mit digitalem Labor im Silicon Valley. Im Jahr 2018 übernahm Nagarro ANECON, ein führendes Softwareentwicklungs-, Testing- und Beratungsunternehmen in Österreich. Im laufenden Jahr hat Nagarro Verträge zum Erwerb von Geschäftsanteilen der Farabi Technology Middle East und der SOLUTIONS4MOBILITY in Dubai, Vereinigte Arabische Emirate, unterzeichnet. Beide Gesellschaften sind auf die Entwicklung mobiler Applikationen zur Unterstützung der digitalen Transformation spezialisiert. Durch strategische Akquisitionen, die Fokussierung auf disruptive Technologien und die Nutzung exklusiver Partnerschaften mit hochmodernen F&E-Organisationen wie SRI (ehemals Stanford Research Institute) stärkt Nagarro kontinuierlich seine Position als vertrauenswürdiger, globaler Partner für innovative und transformative Technologie-dienstleistungen.

iQuest mit Hauptsitz in Bad Homburg ist ein internationales Technologie-Unternehmen, das seit dem Jahr 2018 zur Allgeier Gruppe gehört. Die Einheit verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Bereitstellung von maßgeschneiderten Softwarelösungen, Produkten und Integrationsdienstleistungen für führende Unternehmen in den Bereichen Transportation, Life Sciences, Telecom, Financial Services und Energieversorgung. iQuest ist etablierter Technologiepartner für globale Marken wie die Deutsche Bahn, SJ (Schwedische Eisenbahn), Roche, Vodafone, Swisscom, Fresenius, Bank of Ireland, Innogy und die Financial Times. iQuest bietet innovative Lösungen auf dem neuesten Stand der Technik für das Internet der Dinge und Digital Customer Engagement. iQuest realisiert Lösungen, um die digitale Präsenz von Unternehmen zu verstärken und durch High-End-Software-Engineering deren Leistungsfähigkeit zu verbessern. Das Unternehmen beschäftigt derzeit mehr als 700 Mitarbeiter mit lokalen Entwicklungsteams in Rumänien, Polen und der Schweiz.

Die ebenfalls im Jahr 2018 zur Allgeier Gruppe gekommene Objectiva Software Solutions (Objectiva) ist der führende Spezialist für Software-Outsourcing-Dienstleistungen in China für Independent Software Vendors (ISV) und Unternehmen. Objectiva wurde 2001 gegründet und hat seinen Hauptsitz in den USA. Objectivas Schwerpunkt liegt darauf, den Kunden in den USA, Europa und China dabei zu helfen, durch kürzere Entwicklungszeiten Time-to-Market-Vorteile zu erzielen, technologische Innovationen voranzutreiben und kostengünstigen Zugang zu erstklassigen Software-

Engineering-Ressourcen weltweit zu erhalten. Von Vor-Ort- bis zu Offshore-Services liefern die Software-Engineering-Teams von Objectiva agile Projekte und Produkte und helfen den Kunden, ihre Geschäftsziele zu erreichen. Die erfahrenen Experten für Projektmanagement, Architektur, Softwareentwicklung, QA, Testing, Support und Professional Services in den USA und China übernehmen für Kunden weltweit die Verantwortung für und die Umsetzung von Technologieprojekten. Mit Niederlassungen in den USA sowie Entwicklungszentren in Peking und Xi'an in China unterstützt Objectiva Kunden bei der Entwicklung maßgeschneiderter Unternehmenssoftware und -lösungen, Software für Cloud- und mobile Plattformen, E-Commerce-Implementierungen, hochpräzisen Content- und Dokumentenmanagement-Anwendungen sowie Echtzeitdatensystemen und -anwendungen. Die Teams von Objectiva werden angeführt von vor Ort tätigen technischen Führungskräften, die über mehrjährige Erfahrung im Management globaler Softwareentwicklungsaktivitäten verfügen, sowohl als Vor-Ort-Services als auch über SaaS- und Cloud-Plattformen. Die technischen Projektleiter verfügen über starke Kommunikations- und Kooperationsfähigkeiten, die eine reibungslose und effiziente Interaktion zwischen globalen Teams gewährleisten. Objectiva Software Solutions leistet so einen entscheidenden Beitrag, die Softwareentwicklungskompetenzen der Kunden zu verbessern. Objectiva bietet überlegene Softwarequalität, niedrigere Kosten, termingerechte Lieferung, eine schnellere Time-to-Market und flexiblen Zugang zu hochqualifizierten Ressourcen am chinesischen Markt.

Das Segment Technology zählte im vergangenen Geschäftsjahr mehr als 600 nationale und internationale Unternehmen zu seinen Kunden, darunter im vergangenen Geschäftsjahr unter anderem 13 der 30 deutschen DAX-Unternehmen sowie eine Vielzahl global agierender Markt- und Branchenführer. Seine Hauptabsatzmärkte hat das Segment in den Branchen Industrie, im Öffentlichen Sektor, in IT und Telekommunikation sowie in Handel, Logistik und Transportwesen.

Die Gesellschaften im Segment Technology verfügen über insgesamt 69 Standorte auf fünf Kontinenten, davon 20 in Deutschland, 20 in zwölf weiteren europäischen Ländern (Österreich, Schweiz, Frankreich, Rumänien, Tschechische Republik, Polen, Schweden, Norwegen, Finnland, Dänemark, Malta und Großbritannien), sieben in den USA, vier in Indien, je zwei in Australien und den Vereinigten Arabischen Emiraten sowie jeweils einen in Mexiko,

Kanada, Singapur, Vietnam, Malaysia, Thailand, Japan, Mauritius und Südafrika.

6.665 der insgesamt 7.335 angestellten Mitarbeiter des Segments – und damit 91 Prozent der Beschäftigten – arbeiteten zum Stichtag 30. Juni 2019 an Standorten außerhalb Deutschlands.

### Geschäftsentwicklung

Gemessen am Umsatz ist das Segment Technology das größte Konzernsegment und zeichnet mittlerweile für mehr als die Hälfte der Konzernumsätze verantwortlich. Das Segment Technology erreichte im ersten Halbjahr 2019 erneut ein signifikantes und stabiles Wachstum in Umsatz und Ergebnis. Entsprechend wies das Segment, zu dem vier operative Unternehmenseinheiten zählen (die zwei seit längerer Zeit bestehenden Divisionen Nagarro und mgm technology partners sowie die beiden im vergangenen Geschäftsjahr neu zur Gruppe gekommenen Business Units Objectiva Software und iQuest), im ersten Halbjahr 2019 einen Umsatzanteil von 50 Prozent innerhalb des Konzerns auf – im Vergleich zu 40 Prozent in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Das Segment Technology verzeichnete in den ersten sechs Monaten 2019 ein Umsatzwachstum von 46 Prozent auf 192,5 Mio. Euro (Vorjahr: 131,8 Mio. Euro). Die Wertschöpfung erhöhte sich um 40 Prozent auf 60,5 Mio. Euro (Vorjahr: 43,3 Mio. Euro), was einer Rohmarge von 31,4 Prozent entspricht (Vorjahr: 32,8 Prozent). Das bereinigte EBITDA der Segments Technology (EBITDA vor Effekten, die betriebswirtschaftlich als außerordentlich oder periodenfremd qualifiziert werden) stieg um 33 Prozent auf 25,5 Mio. Euro (Vorjahr: 19,2 Mio. Euro). Aufgrund der internationalen Ausrichtung des Segments und bedeutender Standorte insbesondere in Indien und den USA sowie in Osteuropa und China unterliegen die Segmentergebnisse Einflüssen aus den Wechselkursen. Die ergebniswirksamen Effekte aus Wechselkursschwankungen sowie die Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Indischen Rupie werden als Sonderinflüsse bereinigt. Diese führten im ersten Halbjahr 2019 zu einem Ertrag von 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: -0,1 Mio. Euro). Die übrigen außerordentlichen Aufwendungen von -0,4 Mio. Euro (Vorjahr: -0,4 Mio. Euro) resultieren im Wesentlichen aus Akquisitionstätigkeit und periodenfremden Posten.

Das EBITDA (ohne die Bereinigung von Sondereffekten) betrug 25,8 Mio. Euro im Berichtshalbjahr gegenüber 18,6 Mio. Euro im Vorjahr, was einer Steigerung von

39 Prozent entspricht. Die Abschreibungen stiegen in der Periode auf 8,0 Mio. Euro (Vorjahr: 5,7 Mio. Euro), womit das Segment im Berichtszeitraum nach Abschreibungen ein EBIT von 17,8 Mio. Euro (Vorjahr: 12,9 Mio. Euro) erreichte, entsprechend einer Steigerung um 38 Prozent.

Das Periodenergebnis des Segments vor Ertragsteuern verbesserte sich im ersten Halbjahr 2019 um 34 Prozent auf 16,3 Mio. Euro von 12,1 Mio. Euro im Vorjahr. Einen wesentlichen Anteil an der Steigerung der Ergebniszahlen des Segments Technology haben die im zweiten Halbjahr 2018 erworbenen Einheiten Objectiva und iQuest.

### Ergebniszahlen Segment Technology im Überblick

TECHNOLOGY	1. HJ 2019	1. HJ 2018	1. HJ 2019 vs. 1. HJ 2018
Umsatzerlöse*	192,5	131,8	46,0 %
Wertschöpfung*	60,5	43,3	39,8 %
EBITDA*	25,8	18,6	38,5 %
Marge**	13,4 %	14,1 %	
EBIT*	17,8	12,9	38,0 %
Marge**	9,2 %	9,8 %	

\* in Mio. EUR, inkl. Umsatzerlöse mit anderen Segmenten  
\*\* in % des Umsatzes

## SEGMENT EXPERTS

### Geschäft des Segments

Das Segment Allgeier Experts ist mit seinen Gesellschaften einer der führenden Anbieter flexibler Personaldienstleistungen in Deutschland in den Bereichen IT & Engineering. Als Full Service-Personaldienstleister – ergänzt um eine starke Projektpertise – bietet das Segment den Kunden ein ausdifferenziertes Portfolio für höchste Ansprüche. Gemäß aktueller Lünendonk®-Marktsegmentstudie 2019 „Der Markt für Rekrutierung, Vermittlung und Steuerung von IT-Freelancern in Deutschland“ zählt Allgeier Experts in diesem Segment zu den Top 3 IT-Personaldienstleistern in Deutschland. Zu den angebotenen Dienstleistungen zählen unter anderem:

- **Contracting (Freelancer & Subcontractor):** Rekrutierung und Betreuung freiberuflicher IT- & Engineering-Experten auf Zeit sowie Übernahme von Projekten, die durch Subunternehmer erfüllt werden

- **Services (Services- und Consulting-Geschäft):** Verantwortliche Konzeption, Sourcing, Umsetzung und Betreuung von Projekten und Managed Services

- **Temp (Arbeitnehmerüberlassung):** Überlassung von festangestellten IT- & Engineering-Professionals, Experten und Führungskräften im Wege der Arbeitnehmerüberlassung

- **Perm (Recruiting & Personalvermittlung):** Professional & Executive Search von IT- & Engineering-Experten und -Führungskräften zur Besetzung von Fach- und Führungspositionen in Festanstellung

Zu den über 500 Kunden des Segments Experts gehören überwiegend große deutsche Unternehmen, von denen im vergangenen Geschäftsjahr 15 zu den 30 DAX-Unternehmen zählten. Das Kundenportfolio ist branchenübergreifend mit Fokus auf die Branchen IT und Telekommunikation, den Öffentlichen Sektor sowie Banken und Versicherungen.

Die Gesellschaften im Segment Experts verfügen über 39 Standorte, davon 36 in Deutschland, zwei in der Schweiz und einen in der Tschechischen Republik.

### Geschäftsentwicklung

Das Segment Experts ist gemessen am Umsatz das zweitgrößte Segment des Allgeier Konzerns. Es trug in den ersten sechs Monaten 2019 mit 35 Prozent (Vorjahr: 43 Prozent) zum Umsatz des Allgeier Konzerns bei. Das Segment erzielte im ersten Halbjahr 2019 einen Umsatz von 132,8 Mio. Euro (Vorjahr: 142,5 Mio. Euro), entsprechend eines Rückgangs um 7 Prozent. Die Wertschöpfung sank gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres auf 22,2 Mio. Euro (Vorjahr: 26,3 Mio. Euro). Das Segment weist im ersten Halbjahr 2019 eine gegenüber der Vergleichszeitraum des Vorjahres leicht gesunkene Rohmarge von 17 Prozent aus (Vorjahr: 18 Prozent).

Das bereinigte EBITDA des Segments Experts (EBITDA vor Effekten, die betriebswirtschaftlich als außerordentlich oder periodenfremd qualifiziert werden) sank in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2019 auf 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro). In den Bereinigungen sind Kosten im Zusammenhang mit der im Jahr 2019 beschlossenen Neuausrichtung des Geschäfts in Höhe von 2,2 Mio. Euro enthalten. Ohne die Bereinigung von Sondereinflüssen erreichte das Segment Experts im ersten

Halbjahr 2019 ein EBITDA von -0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro).

Das EBIT lag im Berichtszeitraum bei -2,8 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro). Vor Steuern erwirtschaftete das Segment Experts in der Berichtsperiode ein Ergebnis in Höhe von -3,6 Mio. Euro gegenüber 2,3 Mio. Euro im entsprechenden Vorjahreszeitraum.

### Ergebniszahlen Segment Experts im Überblick

EXPERTS	1. HJ 2019	1. HJ 2018	1. HJ 2019 vs. 1. HJ 2018
Umsatzerlöse*	132,8	142,5	-6,8 %
Wertschöpfung*	22,2	26,3	-15,6 %
EBITDA*	-0,8	4,9	-116,8 %
Marge**	-0,6 %	3,4 %	
EBIT*	-2,8	3,0	-194,1 %
Marge**	-2,1 %	2,1 %	

\* in Mio. EUR, inkl. Umsatzerlöse mit anderen Segmenten  
\*\* in % des Umsatzes

## SEGMENT NEUE GESCHÄFTSFELDER

### Geschäft des Segments

Allgeier bündelt im Segment Neue Geschäftsfelder Geschäftsmodelle und Unternehmensbeteiligungen, von denen wir überzeugt sind, dass diese wichtige Zukunftstrends und -technologien adressieren und daher eine Investition rechtfertigen. Aktuell sind in dem Segment, bei dem es sich um das kleinste Konzernsegment handelt, die folgenden Unternehmen gebündelt:

- In der Allgeier CORE-Gruppe wird durch Investition in organisches Wachstum und weitere angestrebte Akquisitionen eine leistungsfähige Geschäftseinheit für IT- und Datensicherheit aufgebaut.
- In den Gesellschaften der Allgeier Education-Gruppe und in der GPE-Academy werden Modelle für das Rekrutieren, die Ausbildung und das Training von ausländischen Spezialisten für den deutschen Markt entwickelt und umgesetzt. Vor dem Hintergrund des Fachkräftemangels in Deutschland ist dies ein fortwährendes und fundamentales Thema.

- Die Oxygen Consultancy ist eine Gesellschaft für HR-Management-Services mit drei Standorten am türkischen Markt, die bereits seit mehreren Jahren zur Gruppe gehört.

Die Gesellschaften des Segments verfügen über insgesamt zehn Standorte, davon sieben in Deutschland und drei in der Türkei.

### Geschäftsentwicklung

Das im Geschäftsjahr 2017 neu gebildete Segment, zu dem vier operative Einheiten zählen, ist das kleinste Konzernsegment. Es verzeichnete in den ersten sechs Monaten 2019 ein Umsatzwachstum von 71 Prozent auf 4,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,5 Mio. Euro). Mit einem EBIT von -0,7 Mio. Euro im Berichtshalbjahr gegenüber -0,4 Mio. Euro im Vorjahr steht das Segment weiterhin nahe an der Erreichung der Gewinnschwelle. Der Verlust des Segments vor Steuern lag im ersten Halbjahr 2019 bei -1,7 Mio. Euro nach -0,9 Mio. Euro im Vorjahr.

### Ergebniszahlen Segment Neue Geschäftsfelder im Überblick

NEUE GESCHÄFTS-FELDER	1. HJ 2019	1. HJ 2018	1. HJ 2019 vs. 1. HJ 2018
Umsatzerlöse*	4,2	2,5	70,8 %
Wertschöpfung*	1,8	1,2	44,6 %
EBITDA*	-0,2	-0,2	-17,2 %
Marge**	-4,6 %	-6,7 %	
EBIT*	-0,7	-0,4	-76,5 %
Marge**	-17,5 %	-16,9 %	

\* in Mio. EUR, inkl. Umsatzerlöse mit anderen Segmenten

\*\* in % des Umsatzes



## Bericht zur Finanz- und Vermögenslage

Im ersten Halbjahr 2019 hat sich die Bilanzsumme zum Stichtag 30. Juni 2019 auf 553,6 Mio. Euro nach 536,6 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 erhöht. Wesentliche Gründe für die Erhöhung sind einerseits der Erwerb der FTME/S4M, durch welchen dem Allgeier Konzern ein Goodwill von 3,4 Mio. Euro und andere Vermögenswerte von 2,4 Mio. Euro zuzugingen, sowie andererseits der Anstieg des Working Capitals in Folge des Wachstums des operativen Geschäfts.

Das langfristige Vermögen des Konzerns stieg auf der Aktivseite von 285,4 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 auf 287,8 Mio. Euro zum Bilanzstichtag an. Der Anstieg entspricht im Wesentlichen dem neu zugegangenen Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Erwerb der FTME/S4M. Das kurzfristige Vermögen stieg im selben Zeitraum auf 265,8 Mio. Euro an (31. Dezember 2018: 251,2 Mio. Euro). Dies ist vor allem auf einen Anstieg an Aufträgen zurückzuführen, die noch nicht zur Abrechnung an die Kunden gekommen sind. Gleichzeitig gingen die liquiden Mittel von 77,0 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 auf 72,7 Mio. Euro am 30. Juni 2019 zurück. Hierin spiegelt sich maßgeblich der Saldo aus der im Juni 2019 durchgeführten Kapitalerhöhung in Höhe von netto 23,5 Mio. Euro einerseits sowie der Tilgung von Darlehen von 6,2 Mio. Euro, Zahlungen im Rahmen der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit und einem angestiegenen Cash Bedarf zur Finanzierung des laufenden Geschäfts der Allgeier Gruppe andererseits. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die Vorräte und die übrigen kurzfristigen Vermögenswerte stiegen von 174,2 Mio. Euro zum Jahresende 2018 auf 193,1 Mio. Euro am Bilanzstichtag an.

Auf der Passivseite stieg das Konzerneigenkapital zum Stichtag 30. Juni 2019 um 28,3 Mio. Euro auf 158,9 Mio. Euro an (31. Dezember 2018: 130,6 Mio. Euro). Getragen wurde der Anstieg von der im Juni 2019 mit 23,5 Mio. Euro durchgeführten Kapitalerhöhung und dem Ergebnis der Periode des ersten Halbjahres 2019 in Höhe von 4,1 Mio. Euro. Die im Juni 2019 auf der Hauptversammlung der Allgeier SE beschlossene Ausschüttung an die Aktionäre in Höhe von 5,0 Mio. Euro floss erst im Juli ab und reduzierte entsprechend noch nicht das Eigenkapital des Allgeier Konzerns. Die Eigenkapitalquote stieg im ersten Halbjahr 2019 aufgrund des Anstiegs des Konzerneigenkapitals bei einem gleichzeitig unterproportionalen Anstieg der Bilanzsumme von 24,3 Prozent zum Jahresende 2018 auf 28,7 Prozent am Bilanzstichtag 30. Juni 2019.

Die lang- und kurzfristigen Schulden fielen von 406,0 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 um 11,3 Mio. Euro auf 394,7 Mio. Euro am 30. Juni 2019. Innerhalb der Schulden sind die langfristigen Schulden mit einem Anteil von 58 Prozent der gesamten Schulden (31. Dezember 2018: 59 Prozent) von 238,3 Mio. Euro am Jahresende 2018 auf 227,8 Mio. Euro zurückgegangen. Die kurzfristigen Schulden blieben während der ersten sechs Monate 2019 mit 166,8 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 167,7 Mio. Euro) nahezu unverändert. Gründe für den Rückgang der Schulden waren maßgeblich Zahlungen von Earn Outs in Höhe von 4,6 Mio. Euro und Veränderungen aus dem operativen Geschäftsbetrieb. Die kurz- und langfristigen verzinslichen Finanzschulden fielen aufgrund der Rückführung von Bankdarlehen von 181,7 Mio. Euro am 31. Dezember 2018 auf 174,7 Mio. Euro am Bilanzstichtag. Alle übrigen Schulden mit Ausnahme der Finanzschulden haben sich im Bilanzzeitraum von 224,3 Mio. Euro um 4,3 Mio. Euro auf 220,0 Mio. Euro verringert.

# Chancen und Risiken der künftigen Geschäftsentwicklung

## 1 RISIKEN

Im Folgenden werden wesentliche Risiken genannt, die eine erhebliche, nachteilige Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe und damit auch auf den Aktienkurs haben können. Die Aufzählung der Risiken ist nicht abschließend. Neben den genannten kann es weitere Risiken geben, denen unsere Gruppe ausgesetzt sein kann und die das Geschäft unserer Gruppenunternehmen beeinträchtigen können. Daneben existieren potentielle weitere Risiken, die wir im Folgenden nicht einbeziehen, da wir sie als nicht-wesentlich identifiziert haben.

### 1.1 Marktrisiken und strategische Risiken

#### 1.1.1 Wirtschaftliches Umfeld

Unser Marktumfeld wird stark von den globalen und lokalen makroökonomischen Faktoren, wie der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in unseren Kernmärkten in Europa und den USA beeinflusst. Insbesondere beeinflusst die wirtschaftliche Situation unserer Kunden, die größtenteils ebenfalls von der Wirtschaftsentwicklung in den für sie relevanten Märkten abhängig sind, deren Ausgabeverhalten in Hinblick auf IT-Ausgaben und damit indirekt unser Geschäft. Gleiches gilt auch für die öffentlichen Haushalte, die zudem von Themen wie Staatsverschuldung und Verschuldung der öffentlichen Haushalte beeinflusst sind. Unser Geschäft, das im Wesentlichen in der Erbringung von Dienstleistungen für Industrie- und Handelsunternehmen, aber auch für öffentliche Auftraggeber besteht, wird damit direkt und indirekt durch die allgemeine, konjunkturelle Entwicklung beeinflusst, der unsere Kunden ausgesetzt sind und die auf unsere Kunden unterschiedliche Auswirkungen hat. Eine zurückhaltende, volatile oder gar rezessive Entwicklung der Märkte kann dazu führen, dass einzelne Kunden keine Aufträge mehr erteilen oder über geringere Budgets für IT-Dienstleistungen verfügen. Dies kann einen negativen Einfluss auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

#### 1.1.2 Marktentwicklung im Branchenumfeld

In der IT-Branche gibt es darüber hinaus weitere Faktoren, die erheblichen Einfluss auf unsere Geschäftsentwicklung haben, wie die dynamische Entwicklung von Technologietrends, hoher Wettbewerbs- und Preisdruck sowie Personalknappheit. Der Technologiewandel ist im IT-Sektor sehr

groß und schreitet rasch voran, was Chance und Risiko zugleich bedeuten kann. Wer nicht mithalten kann oder zu lange auf Technologien und Marktsegmente setzt, deren Zukunft durch neue Trends überholt wird, kann dadurch erhebliche, zum Teil sogar existenzielle Nachteile erleiden. Der weltweite wie auch der deutsche IT-Markt sind in stetiger Veränderung und einer damit einhergehenden Konsolidierung unterworfen. Insbesondere große Kunden mit hohen Anforderungen und großen Auftragsvolumina streben danach, ihre Lieferanten zu konsolidieren, um einerseits die Leistungsfähigkeit und Qualität zu verbessern, aber andererseits auch erheblich Kosten zu senken. Dies erhöht den Wettbewerb in der Branche und stellt uns vor die Herausforderung, dem Kostendruck und Wettbewerb standzuhalten und gegebenenfalls sogar davon zu profitieren. Einige unserer Wettbewerber sind deutlich größer und umsatzstärker als wir und verfügen über umfangreichere Ressourcen. Kleinere Wettbewerber sind zum Teil spezialisierter als wir. Es ist möglich, dass Wettbewerber im Einzelfall effektiver und schneller auf neue Marktchancen reagieren könnten. Die vorgenannten Szenarien können für uns sinkende Umsätze, sinkende Margen oder einen negativen Einfluss auf unsere Marktanteile zur Folge haben. Auf der anderen Seite erwarten wir bei unseren Kunden eine weitere Verstärkung des Trends zum Outsourcing von IT-Dienstleistungen an leistungsstarke und flexibel arbeitende Partner. Dabei wird das Bestreben insbesondere von großen Konzernen zur Kostensenkung jedoch auch weiterhin dazu führen, dass teilweise IT-Dienstleistungen an kostengünstiger arbeitende Unternehmen aus Schwellenländern, insbesondere Indien, vergeben werden. Aufgrund unserer rund 5.500 hochqualifizierten Softwareentwickler an Near- und Offshore-Standorten kann Allgeier von dieser Entwicklung jedoch gegebenenfalls ebenfalls profitieren. Der Eintritt der genannten Risiken kann gleichwohl einen negativen Einfluss auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

### 1.2 Operative Risiken

#### 1.2.1 Personal

Ein wesentlicher Erfolgsfaktor für unsere Unternehmen sind die engagierten und unternehmerisch handelnden Mitarbeiter. Dies betrifft sowohl die Mitglieder der Geschäftsleitungen sowie weitere Führungspersonen als auch

sämtliche Mitarbeiter und Know-how-Träger der Groupengesellschaften. Im Managementbereich sind wir mit dem Risiko konfrontiert, für das weitere Wachstum eigenen Führungsnachwuchs zu fördern oder im Einzelfall von außen Verstärkung zu rekrutieren. Bei Generationswechseln sind rechtzeitig Nachfolgelösungen zu entwickeln. Im Mitarbeiterbereich allgemein gilt es andauernd, IT-Fachkräfte und Mitarbeiter mit sonstigen Ausrichtungen wie z.B. Vertrieb in ausreichender Zahl und hoher Qualifikation zu finden. Dies ist insbesondere in den Boom-Regionen, in denen wir aktiv sind, eine Herausforderung. Für uns ist es ebenso wesentlich, diese Personen langfristig an uns zu binden. Fehlende Management- und IT-Fachkräfte können unsere Geschäftsentwicklung und damit auch die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinträchtigen.

#### 1.2.2 Kunden

Ein entscheidender Erfolgsfaktor ist die Pflege der Beziehungen zu unseren Kunden durch exzellente Arbeit und eine kontinuierlich gute und kompetente Betreuung sowie die Gewinnung von neuen Kundenaufträgen. Als Gruppe haben wir die Möglichkeit, neben der Kompetenz und langjährigen Verlässlichkeit der einzelnen Unternehmen, unseren Kunden eine größtmögliche fachliche und regionale Abdeckung durch die Zusammenarbeit mehrerer Gruppenunternehmen zu bieten. Gleichwohl besteht das Risiko, dass wir wesentliche Kunden zum Beispiel aufgrund wirtschaftlicher Schwierigkeiten auf Kundenseite, personeller Änderungen insbesondere in der Führungsebene des Kunden sowie damit verbundener Veränderungen in den Geschäftsstrategien, oder aufgrund von Konkurrenzangeboten verlieren oder Projekte nur in einem geringeren Umfang weitergeführt werden können. Wir arbeiten für viele Mittelstandskunden sowie für internationale Konzerne in großen Projekten (bei 115 Kunden hatten wir im Geschäftsjahr 2018 einen Jahresumsatz von jeweils über 1 Mio. Euro; Vorjahr: 98 Kunden). Bereits in den Vorjahren hat sich gezeigt, dass der Wegfall von Teilen solcher Großprojekte erhebliche Auswirkungen auf die betroffene Gruppengesellschaft haben kann. Es hat sich aber auch gezeigt, dass die Gruppe als Ganzes mit einem solchen Szenario umgehen und den Wegfall relativ rasch durch neues Geschäft kompensieren kann. Sollte uns dies nicht oder nicht rasch genug gelingen, kann das negative Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

#### 1.2.3 Produkte, Technologie und Know-how

Weiterhin stellen IT-Trends und technologischer Vorsprung sowohl Chance als auch Risiko dar. Das rechtzeitige Erkennen und Anwenden dieser Trends sind von immenser Bedeutung, um die Wettbewerbsfähigkeit zu erhalten. Technologischer Wandel und sich ändernde Anforderungen, z.B. an IT-Sicherheit und Datenschutz, erfordern stetige Innovation in der entsprechenden Schnelligkeit. Dies gilt auch für die Weiterentwicklung der eigenen Softwareprodukte. Für diese kommt das Risiko hinzu, dass bei nicht ordnungs- oder vertragsgemäßer Funktion Haftungs- und Gewährleistungsrisiken bestehen können. Allgeier setzt hier auf das Know-how seiner Mitarbeiter und wendet viel Sorgfalt für die Produkt- und Lösungsentwicklung auf. Auch die Ressourcen in anderen Geographien wie Indien oder China helfen, eine ausreichend hohe Leistungsfähigkeit und Qualität bereit zu stellen. An einigen Stellen müssen sich die Unternehmen auf Partnerunternehmen oder Subunternehmer verlassen. Falls wir die sich wandelnden Anforderungen nicht ausreichend erfüllen können, kann unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinträchtigt werden.

#### 1.2.4 Verträge und Projekte

Die Allgeier Gruppenunternehmen übernehmen im Rahmen des operativen Geschäfts in den Verträgen mit ihren Kunden zum Teil vertragliche Haftungen und Gewährleistungen, z.B. im Rahmen von Festpreiskalkulationen für Projektaufträge oder zur Einhaltung von bestimmten Service Levels. Entscheidend ist diesbezüglich eine gute Unternehmensorganisation und Projektsteuerung einschließlich Risikomanagement. Konkrete rechtliche Risiken können teilweise durch Versicherungen oder Ansprüche gegen Dritte abgedeckt werden. Eine Steuerung und Begrenzung von Risiken durch den Abschluss von Versicherungen erfolgt dann, wenn wir dies im Hinblick auf den wirtschaftlichen Nutzen als erforderlich und sinnvoll erachten. In der Allgeier Gruppe bestehen für die wesentlichen Geschäftsrisiken Versicherungsverträge, wie insbesondere eine gruppenweite Betriebshaftpflicht- und D&O-Versicherung. Trotz der ergriffenen Maßnahmen kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall Nacharbeiten oder erhöhte Aufwendungen erforderlich werden, die das finanzielle Ergebnis aus dem betreffenden Auftrag negativ beeinflussen oder Verlustbeiträge bedeuten. Auch Haftungsrisiken aus Projekten können

nicht vollständig ausgeschlossen werden. Sollten sich aus vertraglichen Haftungen konkrete Risiken ergeben, werden bei den betreffenden Gesellschaften entsprechende Rückstellungen gebildet. Der Eintritt solcher Vertrags- und Projektrisiken kann sich auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ auswirken.

### 1.2.5 Unternehmenstransaktionen

Unsere Strategie beinhaltet neben der organischen Weiterentwicklung der Gruppengesellschaften auch die Verstärkung der Gruppe durch weitere Akquisitionen. Jede Transaktion ist mit erheblichen Investitionen und Kosten verbunden und birgt das Risiko, dass sich das erworbene Unternehmen nicht wie geplant entwickelt oder trotz aller Sorgfalt negative Folgen aus der Vergangenheit mit übernommen werden. Es besteht das Risiko, dass aufgrund der Transaktion zu bilanzierende Vermögenswerte, einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerte, aufgrund unvorhergesehener Entwicklungen abgeschrieben werden müssen, was die Jahresergebnisse erheblich belasten kann. Daneben besteht das Risiko, dass die neu erworbene Gesellschaft Verluste zum Konzernergebnis beisteuert und eine erforderlich werdende Restrukturierung Ressourcen und Mittel bindet, die dann nicht für die Weiterentwicklung der Gruppe eingesetzt werden können. Ferner bestehen Finanzierungsrisiken, wenn eine Transaktion teilweise mit Fremdmitteln finanziert wird. Dies kann unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinträchtigen. Entsprechendes gilt auch für die Entscheidung zur Veräußerung von Teilen des Geschäfts. In der Regel werden diese Entscheidungen getroffen, um für die Gruppe eine geänderte strategische Richtung einzuschlagen oder Geschäft abzugeben, das zur künftigen Entwicklung der Gruppe nicht ausreichend beiträgt. Auch aus solchen Transaktionen können vertragliche Risiken entstehen. Daneben ist auch die Entscheidung, ein Unternehmen oder einen Teil davon zu veräußern, mit strategischen Risiken belegt – die Entscheidung kann z.B. zu spät getroffen werden oder die Wahrnehmung der Gruppe im Markt und bei Kunden negativ beeinflussen. Schließlich bergen auch unternehmensinterne Strukturmaßnahmen wie Zusammenschlüsse und Integrationsprojekte Risiken, die sich auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ auswirken können, insbesondere wenn der geplante Erfolg nicht oder nicht in der erwarteten Weise eintritt oder

dadurch das Wachstum verlangsamt wird oder Mitarbeiter das Unternehmen verlassen.

Bei der Prüfung und Durchführung von Unternehmenserwerben oder anderen Transaktionen agiert der Vorstand der Allgeier SE unter Beachtung der hohen Sorgfaltsanforderungen für Entscheidungen mit besonderer Tragweite für die Allgeier Gruppe. Dabei greift der Vorstand regelmäßig auch auf die Expertise und Erfahrung interner Berater, wie der Mitglieder des Aufsichtsrats oder ausgewählter Personen aus der Gruppe, sowie externer Berater wie Banken, Unternehmensberater, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Rechtsanwälte zurück. Vor der Durchführung von Transaktionen nehmen wir im angemessenen Umfang Due-Diligence-Prüfungen vor. Zur Absicherung gegen spezielle Risiken treffen wir entsprechende vertragliche Regelungen.

## 1.3 Finanzrisiken

### 1.3.1 Liquiditäts- und Kreditrisiken

Die Allgeier Gruppe verfügt auf der einen Seite weiterhin über ein hohes Maß an liquiden Mitteln in Höhe von 72,7 Mio. Euro zum Stichtag 30. Juni 2019 (31. Dezember 2018: 77,0 Mio. Euro). Auf der anderen Seite bestehen zum Bilanzstichtag verzinsliche Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 174,7 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 181,7 Mio. Euro), die im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten aus den aufgenommenen Schuldscheindarlehen und der revolving Kreditlinie bestehen. Tilgungen auf diese Darlehen sind zur Fälligkeit entweder aus einer noch abzuschließenden Refinanzierung oder aus Gesellschaftsmitteln zu leisten. Es besteht das Risiko, dass bei Fälligkeit eine Tilgung aus eigenen Mitteln nicht vollumfänglich möglich ist und eine Refinanzierung nicht im ausreichenden Maß und fristgemäß gelingt.

Aus den Finanzschulden resultieren ferner Zinsrisiken und vertragliche Risiken aus möglichen vorzeitigen Rückzahlungsverpflichtungen. Weiter bestehen Risiken aus der Einhaltung von Bilanz- und GuV-Kennzahlen und Relationen sowie weiteren Auflagen, die im Falle von Nichteinhaltung zur Kündigung von Darlehen und zur sofortigen Fälligkeit der Kredite führen können. Auch die Verschlechterung des Ratings der Gruppe aufgrund negativer Geschäftsentwicklungen kann die Finanzierungsfähigkeit der Gruppe und die erzielbaren Konditionen erheblich beein-

flussen. Zu weiteren Einzelheiten verweisen wir auf die näher im Anhang des Konzernabschlusses dargestellten Liquiditätsrisiken. Der Konzern steuert seine Finanzrisiken mit Hilfe von Bilanzkennzahlen und laufenden Ergebnis- und Bilanz-Forecasts, die den Fokus insbesondere auf die kurz- und mittelfristige Entwicklung der Liquidität setzen. Geplante Akquisitionen von Konzerngesellschaften werden nur durchgeführt, wenn die Finanzierung dieser Gesellschaften zu keinen Liquiditäts- und Kreditrisiken führt. Die Auswirkungen geplanter Akquisitionen auf die Liquiditäts- und Creditsituation werden in integrierten Finanzplanungen simuliert und die Machbarkeit getestet. Gleichwohl kann eine nicht vorhergesehene schlechtere Entwicklung einer akquirierten Gesellschaft problematisch im Hinblick auf die Finanzierungen und Einhaltung vertraglicher Finanzkennzahlen sein.

Wir führen fortlaufend Gespräche und Verhandlungen zur Evaluierung und Prüfung der Finanzierungen für das Gruppenwachstum und Akquisitionen. Sofern für unser künftiges Wachstum neues Eigen- oder Fremdkapital benötigt wird, sind wir abhängig von der Entwicklung der Finanz- und Kapitalmärkte und der Möglichkeit des Zugangs zu neuem Fremd- oder Eigenkapital.

Die künftigen Cashflows und die Liquiditätssituation der Gruppe können auch durch ein geändertes Zahlungsverhalten der Kunden, z. B. längere Zahlungsziele oder Zahlungsausfälle, negativ beeinflusst werden. Bei einzelnen Tochtergesellschaften werden Forderungsausfallrisiken durch Versicherungen abgedeckt. Der Eintritt eines oder mehrerer der genannten Risiken können die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erheblich negativ beeinflussen.

### 1.3.2 Sicherungspolitik und Finanzinstrumente

Die Allgeier Gruppe ist im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit Preis-, Zins- und Währungsschwankungen ausgesetzt. Das Potential für Währungsrisiken steigt durch die verstärkte Internationalisierung an.

Der Allgeier Konzern steuert und überwacht Marktpreisrisiken und -chancen vorwiegend im Rahmen seiner operativen Geschäfts- und Finanzierungsaktivitäten und setzt bei Bedarf derivative Finanzinstrumente ein. Aufgrund der globalen Ausrichtung des Konzerns ergeben sich Wechsel-

kursrisiken und -chancen aus dem operativen Geschäft sowie den Finanztransaktionen. Diese resultieren insbesondere aus Schwankungen des US-Dollar und der indischen Rupie. Ein Wechselkursrisiko bzw. eine -chance entsteht im operativen Geschäft vor allem dann, wenn Umsatzerlöse in einer anderen Währung anfallen als die Kosten (Transaktionsrisiko).

Diese Risiken beobachten und bewerten wir laufend. In Einzelfällen haben wir sie durch Sicherungsmaßnahmen begrenzt oder vermieden, wenngleich die Sicherungsbeziehungen die Voraussetzungen nach IAS 39 für ein Hedge Accounting nicht erfüllen. Der Allgeier Konzern sichert einen Teil der Zahlungsströme aus konzerninternen Veräußerungs- und Erwerbsgeschäften zur Abfederung von Fremdwährungsrisiken ab.

Durch eine implementierte Liquiditätsplanung und -steuerung sowie Cash-Management-Systeme werden mögliche Liquiditätsengpässe rechtzeitig transparent gemacht und angemessene Schritte ausgelöst. Zur Finanzierung des Working Capital-Bedarfs der operativen Gesellschaften stehen zum Stichtag 30. Juni 2019 liquide Mittel und Betriebsmittelfinanzierungen in Form von Kontokorrentlinien in Höhe von 12,5 Mio. Euro zur Verfügung (31. Dezember 2018: 12,5 Mio. Euro). Darüber hinaus steht verschiedenen Allgeier Gesellschaften ein Volumen zum Factoring von Kundenforderungen in Höhe von bis zu 50 Mio. Euro zur Verfügung. Am Stichtag 30. Juni 2019 war das Factoring in Höhe von 28,3 Mio. Euro genutzt (31. Dezember 2018: 43,0 Mio. Euro). Über die bestehenden Absicherungen hinausgehende Fremdwährungsschwankungen oder mögliche entstehende Verluste aus den abgeschlossenen Sicherungsinstrumenten könnten negative Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

## 1.4 Rechtliche und regulatorische Risiken

### 1.4.1 Rechtliche Risiken

Im Rahmen des operativen Geschäfts bestehen rechtliche Risiken in den Verträgen mit Kunden. Dies können sowohl Haftungs- und Gewährleistungsrisiken als auch Risiken der Kostenüberschreitung in einzelnen Projekten sein (siehe oben Ziffer 1.2.4). Je nach Art des Projekts können sich Risiken aus Themen wie Datenschutzverletzungen oder Datenverlusten sowie Betriebsausfallschäden auf Kunden-

seite ergeben. Bei Verletzung von vertraglichen Verpflichtungen gegenüber oder aus Unternehmenstransaktionen können sich am Ende Rechtsstreitigkeiten ergeben. Abhängig von dem Rechtsraum, in dem Streitigkeiten entstehen, kann das Risiko durch die lokalen Bedingungen erhöht sein. Themen der Vertragsgestaltung, z.B. für Outsourcing oder Werkverträge, können im Einzelfall unabhängig von den dahinterstehenden regulatorischen Fragen rechtliche Risiken auslösen, wenn die Anforderungen an solche Verträge nicht ausreichend berücksichtigt und umgesetzt werden. Sollten wir den rechtlichen Risiken nicht in angemessener Form begegnen können, kann sich das auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ auswirken.

#### 1.4.2 Regulatorische und Compliance-Risiken

Änderungen der Gesetzgebung oder der Auslegung von Gesetzen können die Umsätze und Profitabilität der Unternehmen der Gruppe beeinträchtigen. Sollten sich die gesetzlichen Voraussetzungen in Deutschland, z.B. im Bereich der Steuern und Sozialabgaben, des Arbeitsrechts, des Dienst- oder Werkvertragsrechts, ändern, so kann dies zu einem höheren Aufwand oder zu höheren Haftungsrisiken der Unternehmen führen. Die zeitliche Beschränkung der Überlassung von Arbeitnehmern ist im Hinblick auf IT-Projekte kritisch zu beurteilen, da diese Projekte in vielen Fällen langfristig angesetzt werden. Im Einzelfall werden hierzu mit Kunden individuelle Lösungen abgestimmt. Mittelfristige Auswirkungen auf die gesamte Branche sind heute noch nicht ausreichend absehbar. Auch die regulatorischen Voraussetzungen für die Beschäftigung von selbstständigen IT-Experten als Subunternehmer unterliegen Diskussionen und Wandlungen, die im Einzelfall schwer abzusehen sind. An dieser Stelle besteht aufgrund von neueren gesetzlichen Regelungen, zu denen es noch keine hinreichend gesicherte Rechtsprechung gibt, zum Teil keine ausreichende Rechtssicherheit. Die betreffenden Gruppengesellschaften, insbesondere im Segment Experts, prüfen die jeweiligen Anforderungen zwar sehr sorgfältig, verfolgen jede angekündigte Änderung und berücksichtigen neue gesetzliche Anforderungen, aber es können auch durch sehr weitgehende Maßnahmen und Vorkehrungen nicht alle sich daraus ergebenden regulatorischen

risiken und Compliance-Risiken vollständig und sicher ausgeschlossen werden.

Durch den kontinuierlichen internationalen Ausbau unserer Geschäftstätigkeit werden auch regulatorische Risiken in anderen Staaten in Europa, in den USA, China oder Indien stärker relevant und finden entsprechend erhöhte Beachtung in der künftigen Geschäftstätigkeit. In konkreten Fällen ergeben sich steuerliche Fragen im Zusammenhang mit dem Leistungsaustausch von Gütern und Dienstleistungen und der Verrechnung dieser Leistungen im Rahmen des „Transfer-Pricing“. Diese Risiken betreffen vorwiegend das Segment Technology aufgrund der internationalen Ausrichtung seiner Geschäftstätigkeit. Zu nennen sind darüber hinaus Risiken aus der Finanzierung von Gruppengesellschaften und damit in Verbindung stehenden Regelungen zur Deklaration der Darlehen und Abzugsfähigkeit von Zinsen auf solche Finanzierungsinstrumente. Falls wir diese Anforderungen nicht ausreichend erfüllen, können die Folgen unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinträchtigen.

#### 1.5 Gesamtbild der Risikolage des Konzerns

Die für den Allgeier Konzern relevantesten Risiken wurden in den vier vorgenannten Kapiteln „1.1 Marktrisiken und strategische Risiken“, „1.2 Operative Risiken“, „1.3 Finanzrisiken“ sowie „1.4 Rechtliche und regulatorische Risiken“ dargestellt. Im Hinblick auf die Wahrscheinlichkeit ihres Eintritts und ihrer möglichen Auswirkung schätzen wir die Risiken, die aus dem wirtschaftlichen Umfeld und der Entwicklung des Marktes resultieren, derzeit als am wesentlichsten ein. Mit unseren Risiko- und Kontrollsystemen, die laufend überprüft und angepasst werden, tragen wir der Risikolage des Konzerns aus unserer Sicht angemessen Rechnung. Insgesamt hat sich die Risikolandschaft für Allgeier im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt haben wir keine Risiken identifiziert, die einzeln oder bei gesammeltem Auftreten den Fortbestand unseres Konzerns gefährden könnten. Daher ist der Vorstand der Überzeugung, dass Allgeier die aus den vorgenannten Risiken resultierenden Herausforderungen auch in Zukunft erfolgreich meistern kann.

## 2 CHANCEN

Neben den vorstehend beschriebenen Risiken gibt es für die Allgeier Gruppe über die bereits in den konkreten Planungen erfasste Geschäftsentwicklung hinaus auch weitere Chancen zur Verbesserung des Leistungsangebots und der Stellung im Wettbewerb. Diese sieht der Vorstand vor allem in folgenden Aspekten:

### 2.1 Akquisitionen

In der Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2019 sind keine konkreten Akquisitionsvorhaben enthalten (mit Ausnahme der bereits getätigten Akquisition der FTME/S4M), da diese im Einzelfall vorab in der Regel nicht planbar sind. Gleichwohl sollen Akquisitionen ein integraler Bestandteil der weiteren Unternehmensentwicklung sein. Korrespondierend zu den beschriebenen Risiken aus Akquisitionen stellen diese aber auch eine erhebliche Chance zur Beschleunigung des Wachstums und für den weiteren gezielten und strategischen Ausbau der Gruppe dar. Ebenso korrespondierend können auch andere Portfolioumschichtungen, wie die Veräußerung einzelner Geschäftsteile, Chancen für eine Neuausrichtung der Gruppe bedeuten.

### 2.2 Mitarbeiter

Im Zuge des Wachstums der Gruppe erhöhen sich auch die Faktoren für die Attraktivität unserer Unternehmen für neue Mitarbeiter. Eine stärkere internationale Zusammenarbeit und die Bearbeitung von komplexen und herausfordernden Projekten und das damit verbundene größere Know-how bilden für neue Mitarbeiter einen steigenden Anreiz, für Allgeier zu arbeiten. Die Aussicht, die künftige Wertsteigerung und den künftigen Erfolg aktiv mitgestalten zu können, zieht insbesondere Führungskräfte an, die unsere Teams entscheidend bereichern und die Gruppe stärken. Dies gilt auch für die durch Akquisitionen hinzugewonnenen Kollegen. Wesentlich wird in diesem Zusammenhang auch sein, die richtigen Incentive-Systeme in der Gruppe zu etablieren bzw. weiter zu entwickeln.

### 2.3 Technologien und Märkte

Eine weitere Chance stellen die mit der fortschreitenden Gruppenentwicklung größer werdenden Möglichkeiten des Eintritts oder der Vertiefung von technologischem Know-how insbesondere für Trendtechnologien dar. Die IT-Branche ist erheblichen Wandlungen unterworfen, die neben den beschriebenen Risiken auch enorme Zukunftschancen bedeuten. Es werden ganz neue Geschäftsfelder mit großen Wachstumsmöglichkeiten und Chancen zur Differenzierung im Wettbewerb entstehen. Auch hier können Akquisitionen neben der organischen Entwicklung eine entscheidende Rolle zur dynamischen Weiterentwicklung spielen. Gleiches gilt auch für den Eintritt in neue Marktsegmente und deren Erschließung – regional wie auch in Bezug auf Branchen. Auch hierfür schaffen Wachstum und Akquisitionen neue Möglichkeiten.

### 2.4 Prozesse und Systeme

Schließlich sehen wir auch in der stetigen Verbesserung unserer internen Organisation und Zusammenarbeit durch die Verbesserung der verwendeten Systeme und definierten Prozesse gute Chancen für unsere künftige Entwicklung. Kommend aus einem sehr stark mittelständisch geprägten Umfeld werden Investitionen in einheitliche Systeme erst mit zunehmender Größe sinnvoll und rentabel. Dadurch kann das Nutzen von Synergien und gemeinsamem Potential unterstützt oder erst sinnvoll ermöglicht werden. Eng damit verbunden ist die stetige Verbesserung von internen Unternehmensprozessen. Dies gilt sowohl für die interne Zusammenarbeit in der Gruppe, zum Beispiel im Teilen von Know-how oder verfügbaren Ressourcen oder im Verhältnis zum Kunden, als auch für die effizientere Durchführung von Kundenprojekten und die Qualität unserer Arbeit.

# Forschung und Entwicklung

Der Allgeier Konzern betreibt die kontinuierliche Fortentwicklung der bestehenden eigenen Produkte schwerpunktmäßig zur Besetzung der wesentlichen Technologie- und Markttrends. Zudem ist der Allgeier Konzern in

zahlreichen Kundenprojekten an Forschungs- und Entwicklungsleistungen beteiligt. Die Forschungs- und Entwicklungsleistungen des Konzerns sind im Allgeier Geschäftsbericht 2018 ausführlich erläutert und belegt.

@  
www.allgeier.com/de > Investor Relations > Finanzberichte & Publikationen

## Human Resources

### Allgeier setzt auf engagierte und loyale Mitarbeiter

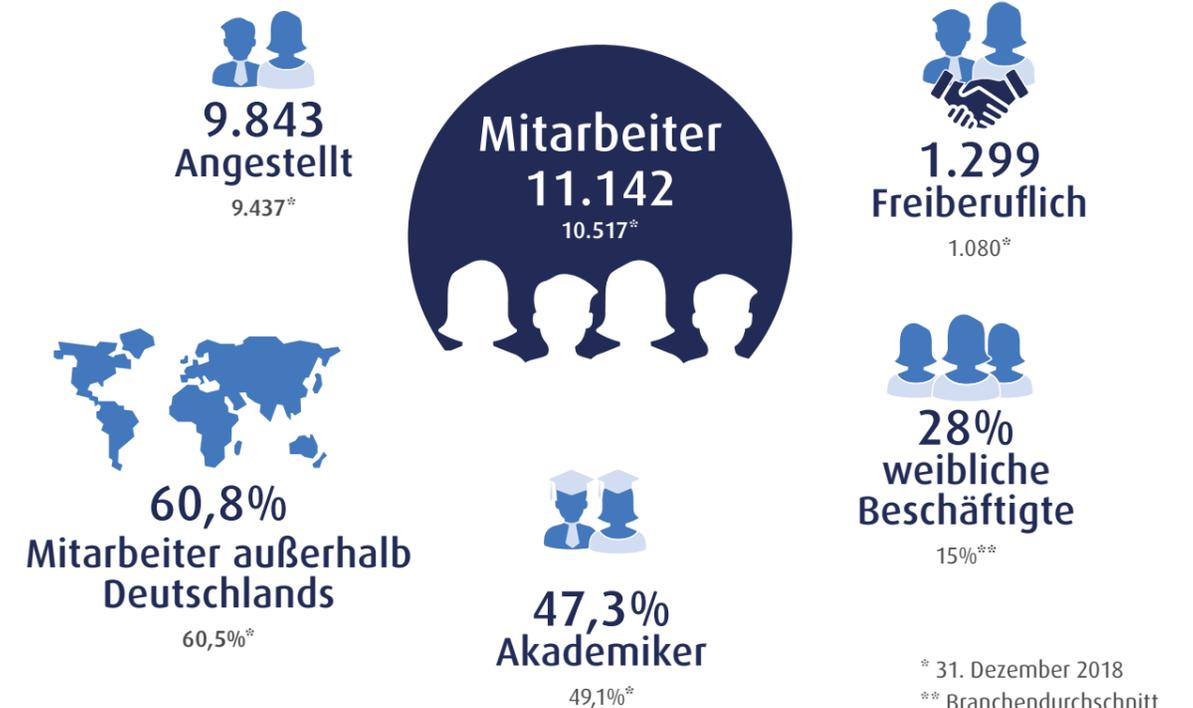
Hochqualifizierte und motivierte Mitarbeiter sind ein wesentlicher Erfolgsfaktor für die Entwicklung unserer Gruppe. Jedes Unternehmen der Allgeier Gruppe lebt entscheidend vom Fachwissen, den Kompetenzen sowie dem loyalen Engagement seiner Beschäftigten. Unsere Mitarbeiter stehen im laufenden Kontakt mit den Kunden, erbringen die vereinbarten Beratungs- und Dienstleistungen und entwickeln innovative Lösungen für komplexe Herausforderungen. Die Strategie unserer Gruppe lebt auch in Zukunft vom hohen Engagement unserer Mitarbeiter einerseits sowie unserer Fähigkeit andererseits, im Wettbewerb der Märkte neue leistungsstarke Mitarbeiter zu gewinnen und langfristig an die Gruppe zu binden.

Die Leistungsbereitschaft und die Fähigkeiten unserer Beschäftigten kontinuierlich zu fördern und weiterzuentwickeln, ist daher ein zentrales Ziel unserer Personalpolitik. Gute Fortschritte erzielte Allgeier im Berichtsjahr durch die weitere Harmonisierung von Maßnahmen zur Mitarbeitergewinnung und -bindung innerhalb der Divisionen. In den zurückliegenden Jahren haben wir unsere internationale Präsenz maßgeblich ausgebaut und uns den Zugang zu mittlerweile mehr als 5.400 hervorragend ausgebildeten Softwareentwicklern an unseren Standorten in Indien, China und Osteuropa erschlossen. In unserem Kernmarkt D-A-CH erkennen wir an den zentralen

Standorten zunehmend Engpässe im Hinblick auf gut qualifizierte Experten. Auch aus diesem Grund investieren wir beständig in unsere Mitarbeiter, um das nachhaltige Wachstum unserer Gruppe zu sichern und wertvolles Wissen im Unternehmen zu halten. Damit verbunden sind in der Zukunft weiter steigende Investitionen in die laufende Schulung und Qualifizierung von Mitarbeitern.

Die Attraktivität eines Unternehmens – sowohl für die bestehende Belegschaft als auch für gute Bewerber – ist ein immer bedeutsamerer Wettbewerbsfaktor. Angesichts der hohen Dynamik der IT-Branche ist die kontinuierliche fachliche Ausbildung der Mitarbeiter ein wesentlicher Erfolgsfaktor im Wettbewerb um die besten Mitarbeiter. Fachlich immer am Ball zu bleiben, ist zugleich die entscheidende Voraussetzung, um den steigenden Anforderungen der Kunden gerecht zu werden und wichtige Innovationsschritte innerhalb der Branche mitgestalten zu können. Umgekehrt profitieren die Mitarbeiter der einzelnen Gruppenunternehmen vom stetigen Wachstum, der fortschreitenden Internationalisierung sowie der zunehmenden Größe und Stabilität der Gruppe. Die bestehenden Arbeitsplätze in der Gruppe werden damit sicherer und zugleich werden neue Arbeitsplätze geschaffen. Neue herausfordernde Aufträge bei interessanten Kunden schaffen spannende fachliche Perspektiven und gute individuelle Entwicklungsmöglichkeiten.

## ALLGEIER



\* 31. Dezember 2018  
\*\* Branchendurchschnitt

### Mitarbeiter-Wachstum: Zahl der Angestellten weiter deutlich gesteigert

Insgesamt beschäftigte die Allgeier Gruppe zum Stichtag 30. Juni 2019 in Summe 11.142 angestellte Mitarbeiter und freiberuflich tätige Experten (31. Dezember 2018: 10.517) – darunter befanden sich 9.843 angestellte Mitarbeiter und 1.299 freiberufliche Experten (31. Dezember 2018: 9.437 angestellte Mitarbeiter und 1.080 freiberufliche Experten). Im Inland beschäftigte Allgeier zum Ende des Berichtszeitraums 4.367 angestellte Mitarbeiter und freiberuflich tätige Experten (31. Dezember 2018: 4.153), im Ausland waren es zum Ende des ersten Halbjahres 2019 6.775 angestellte Mitarbeiter und freiberuflich tätige Experten (31. Dezember 2018: 6.364). 39,2 Prozent aller angestellten Mitarbeiter und freiberuflich tätigen Experten waren somit zum Stichtag 30. Juni 2019 in Deutschland beschäftigt (31. Dezember 2018: 39,5 Prozent). Die wachsende Internationalisierung unserer Belegschaft setzt sich damit weiter fort.

In der Allgeier Gruppe ist der Anteil weiblicher Beschäftigter auch im ersten Halbjahr 2019 deutlich höher als im

Branchendurchschnitt: Der Anteil weiblicher Allgeier-Mitarbeiter betrug zum Stichtag 30. Juni 2019 28 Prozent (31. Dezember 2018: 28 Prozent). Im Branchendurchschnitt geht der Bundesverband BITKOM von lediglich rund 15 Prozent weiblichen Beschäftigten innerhalb der deutschen IT-Branche aus. Ebenso verfügen wir auch weiterhin über einen hohen Anteil von Mitarbeitern mit Hochschulabschluss: Der Akademiker-Anteil betrug zum Ende des ersten Halbjahres 2019 47,3 Prozent (31. Dezember 2018: 49,1 Prozent). Insgesamt verfügen 96,7 Prozent unserer Mitarbeiter über Studium/Promotion, Techniker-/Meister-Abschluss oder eine andere qualifizierte Berufsausbildung (31. Dezember 2018: 96,5 Prozent). Es ist unser Anspruch, unseren Mitarbeitern neben permanenten Fort- und Weiterbildungsangeboten durch die gute Vereinbarkeit von Familie und Beruf langfristige Perspektiven und attraktive individuelle Entwicklungsmöglichkeiten innerhalb unserer Gruppe zu eröffnen. Der hohe Anteil weiblicher Beschäftigter und von Mitarbeitern mit hoher Qualifikation bestärkt uns in diesem Bestreben.

## Die Allgeier Aktie

Die Allgeier Aktie konnte im Laufe des ersten Halbjahres 2019 signifikante Kurssteigerungen verbuchen. In einem allgemein positiven Börsenumfeld überstieg die Rendite des Wertes die Performance zahlreicher anderer Tech-Aktien. So steigerte die Allgeier Aktie in den ersten sechs Monaten 2019 ihren Wert um 8,8 Prozent. Der TecDAX-Index verzeichnete im selben Zeitraum eine Steigerung um 6,4 Prozent.

Die Allgeier Aktie nahm am 02. Januar 2019 mit einem Kurs von 25,52 Euro den Handel auf. Nach einem starken Jahresbeginn mit Halbjahreshoch am 19. Januar (28,815 Euro) bewegte sich die Aktie für einige Tage seitwärts. Es folgte eine Abwärtsbewegung bis auf das Halbjahrestief am 06. Februar (23,30 Euro). Darauf folgte ein leichtes Auf und Ab, bei dem die Aktie zwischen Kursen von 24,70 und 26,50 Euro pendelte. Das zweite Quartal zeigte eine ansteigende Kurstendenz: Anfang Mai gelang dem Wert der Ausbruch über die 27-Euro-Marke, gefolgt

von einer Seitwärtsbewegung und einem neuerlichen Ausbruch über die 28-Euro-Marke am 11. Juni. In den folgenden Tagen des zweiten Quartals konnte sich der Wert nachhaltig über der 27-Euro-Marke stabilisieren.

Am 30. Juni 2019 ging die Allgeier Aktie mit einem Kurs von 27,60 Euro aus dem Handel – entsprechend einer Wertsteigerung von 8,8 Prozent gegenüber dem Schlusskurs des Vorjahres. Gemessen am Jahres-Ultimokurs 2018 erzielte die Allgeier Aktie im ersten Halbjahr 2019 inklusive der (zu Beginn des dritten Quartals ausgezahlten) Dividende in Höhe von 0,50 Euro somit eine Aktienrendite von 10,8 Prozent.

Die Marktkapitalisierung wurde im ersten Halbjahr insgesamt um 14,3 Prozent auf 289,4 Mio. Euro gesteigert (inkl. der neuen Aktien aus der durchgeführten Kapitalerhöhung).

## Ausblick

### Erwartungen der Allgeier Gruppe

Insgesamt wird die Entwicklung der Allgeier Gruppe von den genannten Einschätzungen für das gesamtwirtschaftliche Umfeld und den IT-Markt sowohl in Deutschland als auch in den weiteren relevanten Märkten, insbesondere in den USA, in Zentral- und Nordeuropa und zunehmend auch in Asien geprägt. Trotz der Abschwächung des Wachstums am deutschen Markt und einiger Unsicherheiten durch eine mögliche Verschärfung der Handelskonflikte zwischen den USA und der Europäischen Union gehen wir von einer weiterhin guten Ausgangslage für eine Fortsetzung unseres organischen Wachstums aus. Die Bedeutung von hochwertigen und belastbaren IT-Lösungen ist für die meisten Wirtschaftsunternehmen, aber auch für Institutionen der öffentlichen Hand ein entscheidender Faktor für deren Wettbewerbsfähigkeit bzw. effizientes Wirtschaften. Zum Teil werden bei der Digitalisierung neue Dimensionen erreicht, und es eröffnen sich neue Geschäftsfelder im Bereich der Informationstechnologie, ob dies IT-Sicherheit, das Nutzen und Auswerten großer Datenmengen oder die als Industrie 4.0 bezeichnete Digitalisierung der Industriewelt betrifft. Dies wird gemeinsam mit wichtigen Zukunftsbereichen wie Künstliche Intelligenz, Augmented Reality, Machine Learning, Blockchain oder Wearables nach Einschätzung der Allgeier SE weiterhin eine überdurchschnittliche Entwicklung von weiten Teilen der Branche unterstützen. Globale Märkte und globale Dienstleister als Treiber der technologischen Entwicklung werden eine weitere Internationalisierung zur Folge haben. Hinzu kommen die Knappheit an hochqualifizierten IT-Fachkräften in den wirtschaftlich starken Märkten und Preisdruck durch globale Akteure. Das erfordert ein Zusammenspiel von internationalem Know-how und Kapazitäten mit lokaler Präsenz nahe am Kunden. Allgeier wird den eingeschlagenen Weg der weiteren Fokussierung der Geschäftsmodelle, der Internationalisierung des Geschäfts und der Optimierung der internen Organisation auch im verbleibenden Geschäftsjahr 2019 fortsetzen.

Vor dem Hintergrund der Einschätzung des wirtschaftlichen Umfelds und der oben dargestellten Geschäftsentwicklung hält die Gesellschaft an der im Geschäftsbericht 2018 vorgenommenen Umsatz- und Ergebnisprognose für den Gesamtkonzern fest.

Für die einzelnen Segmente planen wir gemäß der derzeitigen Planung für das Gesamtjahr 2019 die folgende Umsatz- und Ergebnisentwicklung:

- Das Segment Enterprise Services plant im Gesamtjahr 2019 eine Umsatzsteigerung in der Größenordnung von 13 bis 15 Prozent bei einer Steigerung der EBITDA-Marge auf eine Größenordnung von 12 bis 15 Prozent.
- Das Segment Technology plant für das Gesamtjahr 2019 eine Umsatzsteigerung von 25 bis 30 Prozent bei einer EBITDA-Marge in einer Größenordnung von 13 bis 15 Prozent.
- Das Segment Experts plant für das Gesamtjahr 2019 einen Umsatzrückgang in der Größenordnung von 5 bis 10 Prozent bei einer EBITDA-Marge in der Größenordnung von 1 bis 2 Prozent.
- Das Segment Neue Geschäftsfelder plant im Gesamtjahr 2019 eine Umsatzverdopplung bei einem leicht positiven EBITDA. Das Segment befindet sich nach wie vor im Aufbau, daher ist die Prognose mit einer größeren Unsicherheit behaftet.

Alle Planzahlen beziehen sich dabei ausschließlich auf die organische Entwicklung der aktuell bestehenden Gruppe ohne weitere Veränderungen des Portfolios. Zukünftige Akquisitionen in den einzelnen Segmenten können einen zusätzlichen Beitrag zum Wachstum leisten.

Der Allgeier Konzern beabsichtigt, die Nettoverschuldung in der zweiten Jahreshälfte 2019 – ohne Berücksichtigung möglicher weiterer Akquisitionen – gegenüber dem Stichtag 30. Juni 2019 nicht wesentlich zu erhöhen.



[www.allgeier.com/de](http://www.allgeier.com/de) > Investor Relations > Finanzberichte & Publikationen

# Ungeprüfter Halbjahresfinanzbericht 2019

---

DER ALLGEIER SE  
GEMÄSS § 37W WPHG

KONZERNBILANZ DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
ZUM 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERNBILANZ (in Tsd. Euro)									
	30. Juni 2019	31. Dezember 2018				01. Januar 2018			
AKTIVA		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
Immaterielle Vermögenswerte	189.182	187.936	0	-968	186.967	118.043	0	-1.541	116.501
Sachanlagen	16.574	21.430	-6.865	0	14.565	13.461	-2.201	0	11.260
Nutzwerte aus Miet- und Leasingverträgen	60.551	0	62.771	0	62.771	0	43.273	0	43.273
At-Equity-Beteiligungen	3.124	3.778	0	0	3.778	3.632	0	0	3.632
Langfristige Vertragskosten	462	554	0	0	554	776	0	0	776
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	6.604	5.469	0	0	5.469	6.932	0	0	6.932
Andere langfristige Vermögenswerte	557	530	0	0	530	257	0	0	257
Aktive latente Steuern	10.752	9.487	1.259	0	10.747	4.995	1.133	0	6.127
<b>Langfristiges Vermögen</b>	<b>287.805</b>	<b>229.184</b>	<b>57.165</b>	<b>-968</b>	<b>285.380</b>	<b>148.094</b>	<b>42.205</b>	<b>-1.541</b>	<b>188.757</b>
Vorräte	1.100	512	0	0	512	513	0	0	513
Kurzfristige Vertragskosten	284	301	0	0	301	260	0	0	260
Vertragliche Vermögenswerte	21.829	6.902	0	0	6.902	4.448	0	0	4.448
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	140.194	140.541	0	0	140.541	112.118	0	0	112.118
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	6.246	7.216	0	0	7.216	6.118	0	0	6.118
Andere kurzfristige Vermögenswerte	12.871	10.555	0	0	10.555	7.324	0	0	7.324
Ertragsteuerforderungen	10.584	8.191	0	0	8.191	6.072	0	0	6.072
Zahlungsmittel	72.688	76.995	0	0	76.995	52.997	0	0	52.997
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>	<b>265.797</b>	<b>251.214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>251.214</b>	<b>189.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189.850</b>
<b>Aktiva</b>	<b>553.602</b>	<b>480.398</b>	<b>57.165</b>	<b>-968</b>	<b>536.595</b>	<b>337.944</b>	<b>42.205</b>	<b>-1.541</b>	<b>378.608</b>

KONZERNBILANZ DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
ZUM 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERNBILANZ (in Tsd. Euro)									
	30. Juni 2019	31. Dezember 2018				01. Januar 2018			
PASSIVA		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
Gezeichnetes Kapital	11.087	10.089	0	0	10.089	9.979	0	0	9.979
Kapitalrücklagen	56.183	33.592	0	0	33.592	32.214	0	0	32.214
Gewinnrücklagen	102	102	0	0	102	102	0	0	102
Eigene Anteile	-1.379	-1.379	0	0	-1.379	-1.379	0	0	-1.379
Gewinnvortrag	71.845	66.558	-55	-688	65.815	68.671	0	-1.063	67.607
Periodenergebnis	1.872	6.194	-164	0	6.030	2.801	0	0	2.801
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	-4.461	-3.242	-2.049	53	-5.238	-5.154	-2.772	53	-7.873
<b>Eigenkapitalanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens</b>	<b>135.249</b>	<b>111.914</b>	<b>-2.267</b>	<b>-635</b>	<b>109.012</b>	<b>107.234</b>	<b>-2.772</b>	<b>-1.010</b>	<b>103.451</b>
Eigenkapitalanteil nicht kontrollierender Gesellschafter	23.691	21.943	-331	-33	21.579	15.611	-298	-53	15.259
<b>Eigenkapital</b>	<b>158.940</b>	<b>133.857</b>	<b>-2.598</b>	<b>-668</b>	<b>130.591</b>	<b>122.845</b>	<b>-3.071</b>	<b>-1.063</b>	<b>118.711</b>
Langfristige Finanzschulden	148.291	150.298	0	0	150.298	95.473	0	0	95.473
Langfristige Verbindlichkeiten aus Miet- und Leasingverträgen	48.228	0	50.184	0	50.184	0	35.313	0	35.313
Langfristige Rückstellungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	3.913	3.501	0	0	3.501	2.881	0	0	2.881
Andere langfristige Rückstellungen	547	558	0	0	558	294	0	0	294
Langfristige vertragliche Verbindlichkeiten	425	364	0	0	364	191	0	0	191
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	21.280	32.646	-4.821	0	27.825	3.104	-969	0	2.134
Andere langfristige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passive latente Steuern	5.136	5.896	0	-300	5.596	3.490	0	-478	3.013
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>227.820</b>	<b>193.264</b>	<b>45.362</b>	<b>-300</b>	<b>238.326</b>	<b>105.434</b>	<b>34.344</b>	<b>-478</b>	<b>139.300</b>
Kurzfristige Finanzschulden	26.363	31.379	0	0	31.379	13.327	0	0	13.327
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Miet- und Leasingverträgen	16.487	0	16.474	0	16.474	0	12.133	0	12.133
Kurzfristige Rückstellungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	750	423	0	0	423	307	0	0	307
Andere kurzfristige Rückstellungen	17.666	19.381	0	0	19.381	15.108	0	0	15.108
Kurzfristige vertragliche Verbindlichkeiten	5.618	7.327	0	0	7.327	7.243	0	0	7.243
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	32.953	36.995	0	0	36.995	33.814	0	0	33.814
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	45.034	38.674	-2.073	0	36.601	26.054	-1.201	0	24.853
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	9.556	7.416	0	0	7.416	8.530	0	0	8.530
Ertragsteuerverbindlichkeiten	12.415	11.683	0	0	11.683	5.282	0	0	5.282
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>166.842</b>	<b>153.277</b>	<b>14.401</b>	<b>0</b>	<b>167.677</b>	<b>109.665</b>	<b>10.932</b>	<b>0</b>	<b>120.597</b>
<b>Passiva</b>	<b>553.602</b>	<b>480.398</b>	<b>57.165</b>	<b>-968</b>	<b>536.595</b>	<b>337.944</b>	<b>42.205</b>	<b>-1.541</b>	<b>378.608</b>

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. JANUAR 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (in Tsd. Euro)												
Gewinn- und Verlustrechnung	Gesamt-Konzern					Aufgegebenes Geschäft		Fortgeführtes Geschäft				
	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018				01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018			
		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung				Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
Umsatzerlöse	380.772	328.236	0	0	328.236	0	687	380.772	327.549	0	0	327.549
Andere aktivierte Eigenleistungen	625	175	0	0	175	0	0	625	175	0	0	175
Sonstige betriebliche Erträge	3.100	1.451	0	0	1.451	0	15	3.100	1.436	0	0	1.436
Materialaufwand	110.602	109.064	0	0	109.064	0	189	110.602	108.874	0	0	108.874
Personalaufwand	209.543	165.124	0	0	165.124	0	357	209.543	164.766	0	0	164.766
Sonstige betriebliche Aufwendungen	37.243	38.855	-5.865	0	32.990	0	117	37.243	38.739	-5.865	0	32.873
Wertminderungsaufwand aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten	1.401	336	0	0	336	0	0	1.401	336	0	0	336
<b>Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern</b>	<b>25.709</b>	<b>16.483</b>	<b>5.865</b>	<b>0</b>	<b>22.348</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>25.709</b>	<b>16.444</b>	<b>5.865</b>	<b>0</b>	<b>22.309</b>
Abschreibungen und Wertminderungen	15.091	6.035	5.362	-181	11.215	0	5	15.091	6.030	5.362	-181	11.211
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>10.618</b>	<b>10.448</b>	<b>504</b>	<b>181</b>	<b>11.133</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>10.618</b>	<b>10.414</b>	<b>504</b>	<b>181</b>	<b>11.099</b>
Finanzerträge	191	284	0	0	284	0	0	191	284	0	0	284
Finanzaufwendungen	3.100	1.215	621	0	1.837	0	0	3.100	1.215	621	0	1.837
Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen	-654	-484	0	0	-484	0	0	-654	-484	0	0	-484
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>7.056</b>	<b>9.033</b>	<b>-118</b>	<b>181</b>	<b>9.096</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>7.056</b>	<b>8.999</b>	<b>-118</b>	<b>181</b>	<b>9.062</b>
Ertragsteuerergebnis	-3.000	-4.159	36	-56	-4.179	0	-11	-3.000	-4.147	36	-56	-4.168
<b>Ergebnis der Periode</b>	<b>4.056</b>	<b>4.874</b>	<b>-82</b>	<b>125</b>	<b>4.917</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>4.056</b>	<b>4.851</b>	<b>-82</b>	<b>125</b>	<b>4.894</b>
<b>Veräußertes Geschäft:</b>												
Ergebnis aus Veräußerung vor Steuern	0	1.861	0	0	1.861	0	1.861	0	0	0	0	0
Ertragsteuerergebnis	0	-98	0	0	-98	0	-98	0	0	0	0	0
<b>Ergebnis aus veräußertem Geschäft</b>	<b>0</b>	<b>1.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.763</b>	<b>0</b>	<b>1.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Auszahlungen von Darlehen an At-Equity-Beteiligungen:</b>												
Ergebnis vor Steuern	7.056	10.894	-118	181	10.957	0	1.895	7.056	8.999	-118	181	9.062
Ertragsteuerergebnis	-3.000	-4.257	36	-56	-4.277	0	-109	-3.000	-4.147	36	-56	-4.168
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>4.056</b>	<b>6.637</b>	<b>-82</b>	<b>125</b>	<b>6.680</b>	<b>0</b>	<b>1.786</b>	<b>4.056</b>	<b>4.851</b>	<b>-82</b>	<b>125</b>	<b>4.894</b>
<b>Zurechnung des Gesamtergebnisses der Periode:</b>												
an Gesellschafter des Mutterunternehmens	1.872	5.196	-72	119	5.243	0	1.786	1.872	3.410	-72	119	3.457
an nicht kontrollierende Gesellschafter	2.184	1.441	-10	6	1.437	0	0	2.184	1.441	-10	6	1.437

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. JANUAR 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (in Tsd. Euro)												
Sonstiges Ergebnis	Gesamt-Konzern					Aufgegebenes Geschäft		Fortgeführtes Geschäft				
	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018				01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018			
		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung				Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
<b>Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:</b>												
Versicherungsmathematische Gewinne (Verluste)	-23	22	0	0	22	0	0	-23	22	0	0	22
Steuereffekte	8	-8	0	0	-8	0	0	8	-8	0	0	-8
	<b>-15</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können:</b>												
Währungsdifferenzen	2.162	-373	-70	0	-443	0	0	2.162	-373	-70	0	-443
	<b>2.162</b>	<b>-373</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>-443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.162</b>	<b>-373</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>-443</b>
<b>Sonstiges Ergebnis der Periode</b>	<b>2.148</b>	<b>-359</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>-429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.148</b>	<b>-359</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>-429</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>6.203</b>	<b>6.278</b>	<b>-152</b>	<b>125</b>	<b>6.251</b>	<b>0</b>	<b>1.786</b>	<b>6.203</b>	<b>4.492</b>	<b>-152</b>	<b>125</b>	<b>4.465</b>
<b>Zurechnung des Gesamtergebnisses der Periode:</b>												
an Gesellschafter des Mutterunternehmens	3.681	4.840	-141	0	4.698	0	1.786	3.681	3.054	-141	0	2.913
an nicht kontrollierende Gesellschafter	2.457	1.438	-10	0	1.427	0	0	2.457	1.438	-10	0	1.427
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie:</b>												
Durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien nach zeitanteiliger Gewichtung	9.998.094	9.827.450	9.827.450	9.827.450	9.827.450	9.998.094	9.827.450	9.998.094	9.827.450	9.827.450	9.827.450	9.827.450
Ergebnis der Periode je Aktie in Euro	0,19	0,53	-0,01	0,01	0,53	0,00	0,18	0,19	0,35	-0,01	0,01	0,35
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie:</b>												
Durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien nach zeitanteiliger Gewichtung	10.227.974	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.227.974	10.143.901	10.227.974	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.143.901
Ergebnis der Periode je Aktie in Euro	0,18	0,51	-0,01	0,01	0,52	0,00	0,18	0,18	0,34	-0,01	0,01	0,34

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. APRIL 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (in Tsd. Euro)												
Gewinn- und Verlustrechnung	Gesamt-Konzern					Aufgegebenes Geschäft		Fortgeführtes Geschäft				
	01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018				01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018	01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018			
		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung				Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
Umsatzerlöse	191.131	172.350	0	0	172.350	0	0	191.131	172.350	0	0	172.350
Andere aktivierte Eigenleistungen	406	135	0	0	135	0	0	406	135	0	0	135
Sonstige betriebliche Erträge	882	863	0	0	863	0	15	882	847	0	0	847
Materialaufwand	53.536	57.982	0	0	57.982	0	0	53.536	57.982	0	0	57.982
Personalaufwand	106.349	84.945	0	0	84.945	0	15	106.349	84.930	0	0	84.930
Sonstige betriebliche Aufwendungen	19.479	20.499	-3.001	0	17.499	0	0	19.479	20.499	-3.001	0	17.499
Wertminderungsaufwand aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten	708	140	0	0	140	0	0	708	140	0	0	140
<b>Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern</b>	<b>12.348</b>	<b>9.781</b>	<b>3.001</b>	<b>0</b>	<b>12.781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.348</b>	<b>9.781</b>	<b>3.001</b>	<b>0</b>	<b>12.781</b>
Abschreibungen und Wertminderungen	7.536	3.204	2.743	-91	5.857	0	0	7.536	3.204	2.743	-91	5.857
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>4.812</b>	<b>6.576</b>	<b>258</b>	<b>91</b>	<b>6.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.812</b>	<b>6.576</b>	<b>258</b>	<b>91</b>	<b>6.925</b>
Finanzerträge	78	76	0	0	76	0	0	78	76	0	0	76
Finanzaufwendungen	1.784	600	322	0	922	0	0	1.784	600	322	0	922
Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen	-429	-256	0	0	-256	0	0	-429	-256	0	0	-256
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>2.677</b>	<b>5.795</b>	<b>-64</b>	<b>91</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.677</b>	<b>5.795</b>	<b>-64</b>	<b>91</b>	<b>5.822</b>
Ertragsteuerergebnis	-1.106	-2.385	20	-84	-2.450	0	0	-1.106	-2.385	20	-84	-2.450
<b>Ergebnis der Periode</b>	<b>1.571</b>	<b>3.410</b>	<b>-44</b>	<b>6</b>	<b>3.372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.571</b>	<b>3.410</b>	<b>-44</b>	<b>6</b>	<b>3.372</b>
<b>Veräußertes Geschäft:</b>												
Ergebnis aus Veräußerung vor Steuern	0	-52	0	0	-52	0	-52	0	0	0	0	0
Ertragsteuerergebnis	0	-68	0	0	-68	0	-68	0	0	0	0	0
<b>Ergebnis aus veräußertem Geschäft</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Auszahlungen von Darlehen an At-Equity-Beteiligungen:</b>												
Ergebnis vor Steuern	2.677	5.743	-64	91	5.769	0	-52	2.677	5.795	-64	91	5.822
Ertragsteuerergebnis	-1.106	-2.454	20	-84	-2.518	0	-68	-1.106	-2.385	20	-84	-2.450
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>1.571</b>	<b>3.289</b>	<b>-44</b>	<b>6</b>	<b>3.251</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>1.571</b>	<b>3.410</b>	<b>-44</b>	<b>6</b>	<b>3.372</b>
<b>Zurechnung des Gesamtergebnisses der Periode:</b>												
an Gesellschafter des Mutterunternehmens	201	2.384	-34	-3	2.347	0	-121	201	2.505	-34	-3	2.468
an nicht kontrollierende Gesellschafter	1.370	905	-10	9	904	0	0	1.370	905	-10	9	904

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. APRIL 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (in Tsd. Euro)												
Sonstiges Ergebnis	Gesamt-Konzern					Aufgegebenes Geschäft		Fortgeführtes Geschäft				
	01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018				01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018	01. April 2019 – 30. Juni 2019	01. April 2018 – 30. Juni 2018			
		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung				Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
<b>Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:</b>												
Versicherungsmathematische Gewinne (Verluste)	-13	-3	0	0	-3	0	0	-13	-3	0	0	-3
Steuereffekte	4	1	0	0	1	0	0	4	1	0	0	1
	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können:</b>												
Währungsdifferenzen	-335	1.663	-70	0	1.593	0	0	-335	1.663	-70	0	1.593
	<b>-335</b>	<b>1.663</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>1.593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335</b>	<b>1.663</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>1.593</b>
<b>Sonstiges Ergebnis der Periode</b>	<b>-344</b>	<b>1.661</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>1.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-344</b>	<b>1.661</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>1.591</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>1.227</b>	<b>4.949</b>	<b>-114</b>	<b>6</b>	<b>4.842</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>1.227</b>	<b>5.070</b>	<b>-114</b>	<b>6</b>	<b>4.963</b>
<b>Zurechnung des Gesamtergebnisses der Periode:</b>												
an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-211	3.635	-104	-122	3.409	0	-121	-211	3.756	-104	-122	3.530
an nicht kontrollierende Gesellschafter	1.373	1.314	-10	3	1.307	0	0	1.373	1.314	-10	3	1.307
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie:</b>												
Durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien nach zeitanteiliger Gewichtung	10.058.071	9.827.450	9.827.450	9.827.450	9.827.450	10.058.071	9.827.450	10.058.071	9.827.450	9.827.450	9.827.450	9.827.450
Ergebnis der Periode je Aktie in Euro	0,02	0,24	0,00	0,00	0,24	0,00	-0,01	0,02	0,25	0,00	0,00	0,25
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie:</b>												
Durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien nach zeitanteiliger Gewichtung	10.282.882	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.282.882	10.143.901	10.282.882	10.143.901	10.143.901	10.143.901	10.143.901
Ergebnis der Periode je Aktie in Euro	0,02	0,24	0,00	0,00	0,23	0,00	-0,01	0,02	0,25	0,00	0,00	0,24

**KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. JANUAR 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)**

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (in Tsd. Euro)												
	Gesamt-Konzern					Aufgegebenes Geschäft		Fortgeführtes Geschäft				
	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018				01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018	01. Januar 2019 – 30. Juni 2019	01. Januar 2018 – 30. Juni 2018			
		Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung				Vor IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung	IFRS 16 Anpassungen	Anpassungen aus DPR Prüfung	Nach IFRS 16 Anpassungen und DPR-Prüfung
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	10.618	10.448	504	181	11.133	0	34	10.618	10.414	504	181	11.099
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	15.091	6.035	5.362	-181	11.215	0	5	15.091	6.030	5.362	-181	11.211
Aufwendungen aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	13	110	0	0	110	0	0	13	110	0	0	110
Veränderung langfristige Rückstellungen	353	367	0	0	367	0	0	353	367	0	0	367
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	-299	1.713	0	0	1.713	0	0	-299	1.713	0	0	1.713
Gezahlte Ertragsteuern	-5.117	-4.125	0	0	-4.125	0	-98	-5.117	-4.026	0	0	-4.026
Cash Flows aus der betrieblichen Tätigkeit vor Working Capital Veränderungen	20.659	14.548	5.865	0	20.414	0	-59	20.659	14.608	5.865	0	20.473
Cash Flows aus Working Capital Veränderungen	-18.053	-20.364	0	0	-20.364	0	362	-18.053	-20.725	0	0	-20.725
<b>Cash Flows aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>2.605</b>	<b>-5.815</b>	<b>5.865</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>2.605</b>	<b>-6.117</b>	<b>5.865</b>	<b>0</b>	<b>-252</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-4.918	-3.527	0	0	-3.527	0	-15	-4.918	-3.512	0	0	-3.512
Auszahlungen aus Finance Lease	-9.412	-737	-5.865	0	-6.603	0	0	-9.412	-737	-5.865	0	-6.603
Einzahlungen aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	21	57	0	0	57	0	0	21	57	0	0	57
Zahlungen aus dem Erwerb von Tochterunternehmen	-2.863	-3.276	0	0	-3.276	0	0	-2.863	-3.276	0	0	-3.276
Auszahlungen aus von Kaufpreisannteilen nicht im Geschäftsjahr erworbener Gesellschaften	-4.625	-630	0	0	-630	0	0	-4.625	-630	0	0	-630
Auszahlungen von Darlehen an At-Equity-Beteiligungen	0	-530	0	0	-530	0	0	0	-530	0	0	-530
Einzahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen	2.280	3.009	0	0	3.009	0	0	2.280	3.009	0	0	3.009
Abgehender Finanzmittelfonds aus dem Verkauf von Tochterunternehmen mit Kontrollverlust	0	-727	0	0	-727	0	-727	0	0	0	0	0
Auszahlungen in langfristige finanzielle Vermögenswerte	-400	-400	0	0	-400	0	0	-400	-400	0	0	-400
<b>Cash Flows aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-19.917</b>	<b>-6.760</b>	<b>-5.865</b>	<b>0</b>	<b>-12.626</b>	<b>0</b>	<b>-742</b>	<b>-19.917</b>	<b>-6.018</b>	<b>-5.865</b>	<b>0</b>	<b>-11.884</b>
Einzahlung aus Kapitalerhöhung	23.477	291	0	0	291	0	0	23.477	291	0	0	291
Tilgung von Schuldscheindarlehen	-4.000	0	0	0	0	0	0	-4.000	0	0	0	0
Aufnahme von Bankdarlehen	85	25.280	0	0	25.280	0	0	85	25.280	0	0	25.280
Tilgung von Bankdarlehen	-2.256	-111	0	0	-111	0	0	-2.256	-111	0	0	-111
Erhaltene Zinsen	53	157	0	0	157	0	0	53	157	0	0	157
Gezahlte Zinsen	-2.171	-1.380	0	0	-1.380	0	0	-2.171	-1.380	0	0	-1.380
Zahlungssaldo mit nicht kontrollierenden Gesellschaftern	-1.262	-557	0	0	-557	0	0	-1.262	-557	0	0	-557
<b>Cash Flows aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>13.926</b>	<b>23.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.926</b>	<b>23.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.680</b>
<b>Summe der Cash Flows</b>	<b>-3.386</b>	<b>11.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.105</b>	<b>0</b>	<b>-440</b>	<b>-3.386</b>	<b>11.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.545</b>
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds	29	46	0	0	46	0	0	29	46	0	0	46
<b>Veränderungen des Finanzmittelfonds gesamt</b>	<b>-3.357</b>	<b>11.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.151</b>	<b>0</b>	<b>-440</b>	<b>-3.357</b>	<b>11.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.591</b>
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	59.442	41.350	0	0	41.350	0	440	59.442	40.910	0	0	40.910
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	56.085	52.500	0	0	52.500	0	0	56.085	52.500	0	0	52.500

# KONZERN-EIGENKAPITALÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS ZUM 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

KONZERN-EIGENKAPITALÜBERLEITUNGSRECHNUNG (in Tsd. Euro)											
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Eigene Anteile	Gewinnvortrag	Periodenergebnis	Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen „OCI“	Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen kein „OCI“	Eigenkapitalanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	Eigenkapitalanteil nicht kontrollierender Gesellschafter	Eigenkapital
<b>Stand am 01. Januar 2018</b>	<b>9.979</b>	<b>32.214</b>	<b>102</b>	<b>-1.379</b>	<b>68.671</b>	<b>2.801</b>	<b>4.835</b>	<b>-9.989</b>	<b>107.234</b>	<b>15.611</b>	<b>122.845</b>
Erstmalige Anwendung von IFRS 16 zum 01. Januar 2018	0	0	0	0	0	0	0	-2.772	-2.772	-298	-3.071
Anpassung an das Ergebnis der DPR-Prüfung	0	0	0	0	-1.063	0	0	53	-1.010	-53	-1.063
Übertragung des Periodenergebnisses des Vorjahres in den Gewinnvortrag	0	0	0	0	2.801	-2.801	0	0	0	0	0
Anpassung des Ausübungspreises der Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2010	0	24	0	0	0	0	0	0	24	0	24
Anpassung des Ausübungspreises der Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2014	0	214	0	0	0	0	0	0	214	0	214
Ausübung der Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2010	30	261	0	0	0	0	0	0	291	0	291
Versicherungsmathematische Gewinne (Verluste)	0	0	0	0	0	0	12	0	12	2	15
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-557	-557
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	0	5.243	0	0	5.243	1.437	6.680
Währungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-10	0	-10	-6	-15
<b>Stand am 30. Juni 2018</b>	<b>10.009</b>	<b>32.714</b>	<b>102</b>	<b>-1.379</b>	<b>70.408</b>	<b>5.243</b>	<b>4.838</b>	<b>-12.708</b>	<b>109.266</b>	<b>16.136</b>	<b>125.363</b>
<b>Stand am 01. Januar 2019</b>	<b>10.089</b>	<b>33.592</b>	<b>102</b>	<b>-1.379</b>	<b>65.815</b>	<b>6.030</b>	<b>4.622</b>	<b>-9.860</b>	<b>109.012</b>	<b>21.579</b>	<b>130.591</b>
Übertragung des Periodenergebnisses des Vorjahres in den Gewinnvortrag	0	0	0	0	6.030	-6.030	0	0	0	0	0
Anpassung des Ausübungspreises der Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2014	0	113	0	0	0	0	0	0	113	0	113
Kapitalerhöhung	998	22.479	0	0	0	0	0	0	23.477	0	23.477
Versicherungsmathematische Gewinne (Verluste)	0	0	0	0	0	0	-5	0	-5	-1	-6
Rückgabe von Anteilen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm	0	0	0	0	0	0	0	-29	-29	0	-29
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-277	-277
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	0	1.872	0	0	1.872	2.184	4.056
Währungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	811	0	811	205	1.016
<b>Stand am 30. Juni 2019</b>	<b>11.087</b>	<b>56.183</b>	<b>102</b>	<b>-1.379</b>	<b>71.845</b>	<b>1.872</b>	<b>5.427</b>	<b>-9.888</b>	<b>135.249</b>	<b>23.691</b>	<b>158.940</b>

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG DER ALLGEIER SE, MÜNCHEN, NACH IFRS  
FÜR DIE ZEIT VOM 01. JANUAR 2019 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG (in Tsd. Euro)																
	Segment Enterprise Services		Segment Experts		Segment Technology		Segment Neue Geschäftsfelder		Übrige		Fortgeführtes Geschäft		Aufgegebenes Geschäft		Gesamt-Konzern	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Externe Umsatzerlöse	54.231	54.119	131.653	141.274	190.784	130.449	4.132	1.711	-28	0	380.772	327.553	0	683	380.772	328.236
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	1.588	1.209	1.183	1.189	1.741	1.379	90	760	-4.602	-4.542	0	-5	0	5	0	0
Umsatzerlöse	55.819	55.328	132.836	142.463	192.525	131.828	4.222	2.471	-4.630	-4.542	380.772	327.549	0	687	380.772	328.236
Gesamtleistung	56.444	55.503	132.836	142.463	192.525	131.828	4.222	2.471	-4.630	-4.542	381.397	327.724	0	687	381.397	328.411
Wertschöpfung	21.843	19.413	22.159	26.255	60.519	43.280	1.782	1.232	-186	-172	106.117	90.009	0	305	106.117	90.314
EBITDA operativ	6.340	5.125	1.479	6.293	25.469	19.185	-348	-87	-3.973	-4.139	28.967	26.377	0	38	28.967	26.415
Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA)	5.405	4.062	-817	4.874	25.806	18.626	-195	-166	-4.491	-5.087	25.709	22.309	0	39	25.709	22.348
Segmentergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	990	790	-2.830	3.008	17.794	12.899	-739	-419	-4.597	-5.179	10.618	11.099	0	34	10.618	11.133
Segmentergebnis vor Ertragsteuern	247	34	-3.634	2.341	16.250	12.099	-1.745	-863	-4.063	-4.549	7.056	9.062	0	34	7.056	9.096
Segmentvermögen	69.945	73.236	134.204	124.838	319.486	199.077	22.257	11.547	7.710	19.280	553.602	427.978	0	0	553.602	427.978

## Sonstige erläuternde Angaben

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethode

Der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2019 wurde gemäß den Anforderungen des Paragraphen 37w des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) sowie den für die Zwischenberichterstattung gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften haben sich gegenüber dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 in folgender Hinsicht verändert: Im ersten Halbjahr 2019 wurde der ab dem 01. Januar 2019 verpflichtend nach IFRS anzuwendende Standard zur Bilanzierung der Miet- und Leasingverträge umgesetzt (IFRS 16). Der Allgeier Konzern nimmt die Umstellung nach der retrograden Methode vor, womit die Vorjahreszahlen an die Berichterstattung des ersten Quartals 2019 angepasst wurden, um eine Vergleichbarkeit der Zahlen zu gewährleisten. Die Auswirkungen aus der Anwendung des IFRS 16 betreffen neben den Effekten in der Gewinn- und Verlustrechnung auch den Bilanzausweis aufgrund der Aktivierung der Miet- und Leasingverträge mit ihren Nutzwerten und der Passivierung der zukünftigen Zahlungen über die voraussichtliche Nutzungsdauer.

Im ersten Halbjahr 2019 wurden die Ergebnisse aus der Prüfung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2017 durch die DPR gebucht und die Vorjahre entsprechend angepasst.

Betragsangaben im Zwischenlagebericht werden – soweit nicht anders angegeben – in Tausend Euro dargestellt.

Der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2019 wurde weder einer prüferischen Durchsicht nach Paragraph 37w WpHG unterzogen noch wurde er gemäß Paragraph 317 HGB geprüft. Ebenfalls nicht geprüft wurden die Buchungen zur erstmaligen Anwendung und der Folgebewertung des IFRS 16.

### Anzahl Aktien

Am 13. Juni 2019 hat Allgeier erfolgreich eine Kapitalerhöhung durchgeführt. Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die Gesellschaft ihr Grundkapital durch die teilweise Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2018 von 10.088.649,00 Euro um 997.864,00 Euro auf 11.086.513,00 Euro durch Ausgabe von insgesamt 997.864 auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bareinlage unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre erhöht. Dadurch erhöhte sich die gesamte Anzahl der ausstehenden Aktien der Allgeier SE von 10.088.649 Stück am 31. Dezember 2018 auf 11.086.513 Stück am 30. Juni 2019.

In den ersten sechs Monaten 2019 hat sich der Bestand der eigenen Aktien der Allgeier SE gegenüber dem 31. Dezember 2018 wie folgt verändert. Die Allgeier SE und eine Tochtergesellschaft hielten am Stichtag 30. Juni 2019 insgesamt 108.878 eigene Aktien (31. Dezember 2018: 151.199), was einem Anteil am Grundkapital von 0,98 Prozent (31. Dezember 2018: ca. 1,50 Prozent) entspricht.

### Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Personen gem. § 37w Abs. 4 Satz 2 und IAS 34.15B (j)

Als nahe stehende Personen werden Personen oder Unternehmen definiert, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden können bzw. die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können.

Der Allgeier Konzern bezog im Berichtszeitraum von der nach der At-Equity-Methode konsolidierten Tochtergesellschaft Talentry GmbH, München, Leistungen in Höhe von 9 Tsd. Euro.

Von der Initium AG, München, hat die Allgeier SE einen gebrauchten Dienstwagen für 10 Tsd. Euro erworben.

Darüber hinaus haben Mitglieder des Aufsichtsrats im ersten Halbjahr 2019 Beraterleistungen in Höhe von 3 Tsd. Euro (Vorjahr: 0 Tsd. Euro) erbracht.

Geschäftsbeziehungen zwischen allen in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden im Konzernabschluss vollständig eliminiert.

### Dividende

In der am 28. Juni 2019 abgehaltenen ordentlichen Hauptversammlung wurde beschlossen, dass die Allgeier SE aus ihrem Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 2018 in Höhe von 16.588.280,41 Euro eine Dividende in Höhe von insgesamt 4.968.725,00 Euro auszahlt. Es waren 9.937.450

Stück Aktien dividendenberechtigt. Die Dividende je dividendenberechtigter Stückaktie betrug 0,50 Euro. Die Auszahlung der Dividende an die Aktionäre der Allgeier SE erfolgte im Juli 2019.

### Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2019 hat sich zum Stichtag 30. Juni 2019 die Anzahl von 88 im Allgeier Konzern vollkonsolidierten Gesellschaften gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2018 nicht verändert. Neben den beiden im April 2019 erworbenen Gesellschaften FTME/S4M gründete der Konzern mit der Nagarro Company Limited mit Sitz in Bangkok eine Tochtergesellschaft in Thailand. Demgegenüber reduzierte sich die Zahl der Gesellschaften aufgrund der Verschmelzung der GRC Partner GmbH, Kiel, und der Nagarro Testing Services GmbH, Dresden, sowie der Liquidation der iQuest Tech Labs SRL, Cluj-Napoca, Rumänien.

### Segmentberichterstattung

In der Segmentberichterstattung wurden die Vorjahreszahlen aus Gründen der Vergleichbarkeit an die Berichterstattung des ersten Halbjahres 2019 angepasst. Betroffen hiervon waren die Auswirkungen des IFRS 16, der ab dem 01. Januar 2019 verpflichtend anzuwenden war, sowie die Anpassungen aus der DPR-Prüfung.

## Versicherung des gesetzlichen Vertreters

Der Vorstand der Allgeier SE versichert nach bestem Wissen, dass der vorliegende Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2019 der Allgeier SE einschließlich des Zwischenlageberichts der Allgeier Gruppe unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätze aufgestellt ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechen-

des Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Die wesentlichen Chancen und Risiken aus der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns in den verbleibenden Monaten des Geschäftsjahres 2019 sind beschrieben.

## Rechtlicher Hinweis

Der vorliegende Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2019 der Allgeier SE enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen der Unternehmensleitung der Allgeier SE beruhen. Auch wenn die Unternehmensleitung der Ansicht ist, dass diese Annahmen und Schätzungen zutreffend sind, können die künftige tatsächliche Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse von diesen Annahmen und Schätzungen aufgrund vielfältiger Faktoren erheblich abweichen.

Zu diesen Faktoren können beispielsweise die Veränderung der gesamtwirtschaftlichen Lage, der Wechselkurse, der Zinssätze sowie Veränderungen innerhalb der Marktentwicklung und der sich veränderten Wettbewerbssituation gehören. Die Allgeier SE übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig erzielten tatsächlichen Ergebnisse mit den in diesem Halbjahresfinanzbericht geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen werden.

## Finanzkalender

WICHTIGE TERMINE UND VERANSTALTUNGEN	Datum
Veröffentlichung Konzern-/Jahresabschluss 2018	30. April 2019
Veröffentlichung freiwillige Zwischeninformation zum 31. März 2019	24. Mai 2019
Ordentliche Jahreshauptversammlung in München	28. Juni 2019
Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2019	29. August 2019
Veröffentlichung freiwillige Zwischeninformation zum 30. September 2019	14. November 2019

## Impressum

### Herausgeber

Allgeier SE  
Wehrlestraße 12  
81679 München  
Bundesrepublik Deutschland  
Tel.: +49 (0)89 998421-0  
Fax: +49 (0)89 998421-11  
E-Mail: [info@allgeier.com](mailto:info@allgeier.com)  
[www.allgeier.com](http://www.allgeier.com)

### Registereintragung

Amtsgericht München, HRB 198543

### Kontakt

Allgeier SE  
Corporate Communications & Investor Relations  
Tel.: +49 (0)89 998421-41  
E-Mail: [ir@allgeier.com](mailto:ir@allgeier.com)



Die Allgeier Finanzberichte und Zwischeninformationen können im Internet unter [www.allgeier.com/de](http://www.allgeier.com/de) > Investor Relations > Finanzberichte und Publikationen geladen oder unter den oben genannten Kontaktdaten angefordert werden.

Aktuelle Finanzinformationen finden Sie auf der Allgeier Website in der Kategorie Investor Relations unter: [www.allgeier.com/de/investor-relations](http://www.allgeier.com/de/investor-relations)

# ALLGEIER



Allgeier SE | Wehrlestraße 12 | D - 81679 München  
Tel.: +49 (0)89 998421-0 | Fax: +49 (0)89 998421-11 | E-Mail: [info@allgeier.com](mailto:info@allgeier.com) | [www.allgeier.com](http://www.allgeier.com)