

SMARTBROKERHOLDING

**GESCHÄFTS-
BERICHT 2022**

Inhalt

- 01 Highlights
- 02 Brief des Vorstands
- 03 Geschäftsmodell
- 04 Die Smartbroker Holding AG Aktie
- 04 ESGC-Bericht
- 05 Zusammengefasster Lagebericht
 - Grundlagen des Konzerns
 - Konzernstruktur und Organisation
 - Geschäftsmodell
 - Unternehmensstrategie
 - Wirtschaftsbericht
 - Marktumfeld
 - Geschäftsentwicklung
 - Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage
 - Gesamtaussage zur Unternehmensentwicklung 2022
 - Chancen- und Risikobericht
 - Prognosebericht
 - Schlussklärung
- 06 Konzernabschluss
- 07 Anhang zum Konzernabschluss
- 07 Bestätigungsvermerk Konzernabschluss



Investieren neu definiert

Die Smartbroker Gruppe vernetzt Deutschlands Investmentmarkt für Privatanleger, bietet eine umfassende digitale Brokerage-Plattform und betreibt die mit Abstand größte Gruppe verlagsunabhängiger Finanzportale im deutschsprachigen Raum.

Wir ermöglichen es Anlegerinnen und Anlegern, fundierte Finanzentscheidungen zu treffen und ihre Anlagestrategien optimal umzusetzen – mit Smartbroker, unserem kostengünstigen Online-Broker und der aktivsten Anleger-Community des Landes.

„Das vergangene Geschäftsjahr war nach einem starken Start im ersten Quartal geprägt von einem herausforderndem Marktumfeld, das unsere Wachstumschancen in beiden Bereichen – Media und Transaktion – beeinflusste. Der Krieg in der Ukraine, die Verunsicherung an den Märkten, die Zurückhaltung der Aktionäre und Aktionärinnen, steigende Inflation und die wirtschaftlichen Nachwirkungen der Corona-Pandemie führten zu Rückgängen in der Handelsaktivität von Privatanlegern und verfügbaren Werbebudgets.

Dennoch konnten wir die Profitabilität im Mediengeschäft beibehalten und damit die Investitionen in den Transaktionsbereich fortsetzen. Unser wichtigstes Zukunftsprojekt – Smartbroker 2.0 – schritt nach signifikanten Verzögerungen und Abschreibungen voran. Wir haben mit der Baader Bank einen zuverlässigen Partner gefunden, mit dem es möglich wird, die Neuauflage unseres beliebten Brokers in 2023 auf den Markt zu bringen und die kommerziellen Vorteile des verbesserten Geschäftsmodells voll auszuschöpfen.“

André Kolbinger, CEO der Smartbroker Holding AG



ENTWICKLUNGEN

2022

- Umsatzrückgang auf € 52,8 Mio. aufgrund des herausfordernden Marktumfelds und des Fokus auf die Smartbroker-Entwicklungsarbeiten, nach € 56,8 Mio.¹ im Vorjahr
- Operatives EBITDA nach Kundengewinnungskosten von € 8,8 Mio., nach € 4,4 Mio. im Vorjahr | Ermöglichte gezieltes Investment in die weitere Entwicklung von Smartbroker 2.0
- Ergebnis belastet durch außerordentliche Abschreibungen verursacht durch wesentliche Änderungen beim Smartbroker 2.0-Projekt in Höhe von € 13 Mio. | Verlegung der Markteinführung auf 2023
- Rund 30.000 neu eröffnete Wertpapierdepots in 2022 | Reduzierung der Kosten für die Neukundengewinnung auf € 4,0 Mio.
- Smartbroker führte zum Jahresende knapp 267.000 Depots und gewann erneut mehrere Auszeichnungen als einer der führenden deutschen Onlinebroker für Privatanleger
- Aufbau einer eigenen Trading-Redaktion | Start neuer Premium-Inhalte und Ausbau der Video-Inhalte
- Erfolgreicher Abschluss des Squeeze-Out Verfahrens zur Erzielung der 100%-Beteiligung an der Smartbroker-Betreibergesellschaft Smartbroker AG (vormals wallstreet:online capital AG)
- Umfirmierung der wallstreet:online AG in Smartbroker Holding AG und wallstreet:online capital AG in Smartbroker AG abgeschlossen

¹Beide Werte entsprechend HGB; 2021 entspricht dem Proforma-Umsatz, der die Smartbroker AG vollkonsolidiert ab dem 1. Januar 2021 abbildet.

in € Mio. gerundet	2022 HGB	2021 HGB	Änderung in %	2021 Proforma	2020
Umsatz	52,8	48,2*	+10 %	56,8**	28,2
davon Mediengeschäft	34,1	35,5	-4 %	35,5	26,9
davon Transaktionsgeschäft	18,7	12,7	+51 %	21,3	1,3
Operatives EBITDA*** nach Kundengewinnungskosten	8,8	4,4	+99 %	4,4	4,5
davon Mediengeschäft	14,6	-	-	-	-
davon Transaktionsgeschäft	(5,8)	-	-	-	-
Betriebsergebnis	(8,4)	0,3	n.a.	0,3	2,0
Ergebnis vor Steuern	(9,9)	0,0	n.a.	0,0	4,6
Ergebnis nach Steuern	(10,1)	(0,5)	-1.913 %	(0,5)	3,6
Operativer Cashflow	5,0	13,9	-64%	13,9	1,2
Free Cashflow	(16,9)	(19,8)	+15%	(19,8)	(1,3)
Investitionen (Sachanlagen, imm. Vermögenswerte)	(14,5)	(19,8)	-26,8%	(19,8)	(1,3)
Eigenkapital	49,4	49,5	-0,1%	49,5	30,2
Nettofinanzmittel/ (-schulden)	12,7	19,8	-35,9%	19,8	6,6
Bilanzsumme	73,9	75,4	-1,9 %	75,4	51,2
Anzahl Aktien (in Stück)	15.681.252	15.101.252	+3,8%	15.101.252	14.382.144
Ergebnis je Aktie, in €	(0,64)	0,04	n.a.	0,04	0,25

* Smartbroker AG vollkonsolidiert ab 1. August 2021 ** Smartbroker AG vollkonsolidiert ab 1. Januar 2021 | Nach Management Information System lag der Umsatz 2021 wie im Geschäftsbericht 2021 ausgewiesen bei € 51,4 Mio., ohne nennenswerte Auswirkung auf das EBITDA. *** 2021 ist das EBITDA um Kosten i.H.v. -€ 0,5 Mio. im Zusammenhang mit der im Juli 2021 durchgeführten Kapitalerhöhung bereinigt.



in € Mio. gerundet	2022	2021	Änderung in %	2020
Wertpapierdepots	267.000	246.000	8%	117.000
Betreutes Kundenvermögen (in € Mio.)	9.156	8.820	4%	4.310
Ø betreutes Vermögen je Depot (in €)	34.300	35.800	-4%	37.000
Anzahl Trades (in Mio.)	4,6	5,3	-12%	1,7
Ø Anzahl Trades je Depot	18	29	-38%	29
Seitenaufrufe Finanzportale (in Mio.)	2.600	3.900	-33%	3.400
Ø Anzahl Mitarbeiter	239	196	22%	107

Über die Smartbroker Holding

Die Smartbroker Gruppe betreibt den Smartbroker – einen Online-Broker, der als einziger Anbieter in Deutschland das Produktspektrum der klassischen Broker mit den günstigen Konditionen der Neobroker verbindet. Gleichzeitig betreibt die Gruppe vier reichweitenstarke Börsenportale sowie die zugehörigen Apps (wallstreet-online.de, boersenNews.de, FinanzNachrichten.de und Ariva.de). Mit mehreren Hundert Millionen monatlichen Seitenaufrufen ist die Gruppe der größte verlagsunabhängige Finanzportalbetreiber im deutschsprachigen Raum und unterhält außerdem die größte Finanz-Community.

Die Geschäftsfelder der Smartbroker Gruppe



TRANSAKTION | DIGITAL BROKERAGE

FondsDISCOUNT.de

wallstreet-online capital

Deutschlands einziger Anbieter, der das umfangreiche Produktspektrum der klassischen Broker mit den äußerst günstigen Konditionen der Neobroker verbindet.

AKTUELLE AUSZEICHNUNGEN

FINANZMEDIEN | COMMUNITY

Die Smartbroker Gruppe ist der mit Abstand größte verlagsunabhängige Finanzportalbetreiber im deutschsprachigen Raum und unterhält die größte Finanz-Community.

UNSERE REICHWEITE

- 2,6 Mrd. Seitenimpressionen in 2022
- Ca. 3 Mio. Nutzer pro Monat in 2022; damit erreicht die Gruppe min. 40% aller selbst entscheidenden Investoren und Sparer in Deutschland

AUSWAHL AN PARTNERN

AUSWAHL AN WERBEPARTNERN



BRIEF DES VORSTANDS

Sehr geehrte Damen und Herren, Liebe Aktionärinnen und Aktionäre

2022 stellte unsere Unternehmensgruppe vor viele Herausforderungen. Die weltweit steigende Inflation führte zu erhöhten Zinsen und damit auch zur Verunsicherung an den Aktienmärkten. Der Krieg in der Ukraine sorgte vor allem in Europa für einen starken Anstieg der Energiekosten und befeuerte die Inflation zusätzlich. Das Marktumfeld belastete unser Geschäft an verschiedenen Stellen und führte zu einem Rückgang der Besucherzahlen auf unseren Portalen und Apps, der Werbeeinnahmen sowie der Anzahl der Transaktionen, die Anlegerinnen und Anleger über unseren Broker tätigten. Ähnliche Entwicklungen wurden in der Branche vielfach verzeichnet. Zudem kam es bei unserem derzeit wichtigsten Investitionsprojekt Smartbroker 2.0 zu Verzögerungen, wodurch der geplante Projektstart auf 2023 verschoben werden musste.

Der Gruppenumsatz ging im Proforma-Vergleich um 4 % auf € 53 Mio. zurück. Das profitable Mediengeschäft und die

verringerten Aufwendungen für die Neukundengewinnung beim Smartbroker ermöglichten dennoch das Erzielen eines EBITDAs von € 9 Mio. auf Gruppenebene.

Ende 2022 betreuten wir rund 267.000 Wertpapierdepots und ein Kundenvermögen von annähernd € 9,2 Mrd. Bereits im Laufe des Jahres 2022 gaben wir bekannt, dass wir die Investitionen in den Ausbau unseres Kundenstamms stark reduzieren, um die Entwicklung und Markteinführung des Smartbroker 2.0 in den Vordergrund zu rücken. Nach dem Produktstart und dem Umzug der Bestandskunden auf das neue System wird ab Ende 2023 der Fokus erneut auf die Neukundengewinnung gelegt.

Die nachhaltige Bedeutung der Aktienmärkte für den privaten Vermögensaufbau zeigte sich trotz des generell herausfordernden Börsenumfelds auch im Jahr 2022. Das Deutsche Aktieninstitut meldete über 800.000 neue Aktionärinnen und Aktionäre. Der Anteil der am Aktienmarkt engagierten Deutschen über 14 Jahren stieg damit auf über 18 Prozent und stellte damit den bisherigen Rekord von 2001 ein. Das Angebot digitaler, kostengünstiger Lösungen, die, wie unser Smartbroker, einfachen und sicheren Zugang zu den

Kapitalmärkten bieten, unterstützt diesen Trend.

Smartbroker 2.0 kurz vor Markteinführung

Der Produktstart für Smartbroker 2.0 war ursprünglich für Ende 2022 geplant. Die Entwicklungsarbeiten waren zu großen Teilen an externe Dienstleister ausgelagert. Zu unserer Enttäuschung haben nicht alle Dienstleister die vereinbarten Zeitpläne und Qualitätsstandards eingehalten. Aus diesem Grund wurden größere Änderungen des ursprünglich geplanten Setups für Smartbroker 2.0 erforderlich. In diesem Zuge wurden die Arbeiten an den Frontends Ende 2022 internalisiert, für die Depot- und Kontoführung, die Transaktionsabwicklung und die weiteren Backend-Funktionen wurde im Dezember 2022 eine Kooperation mit der Baader Bank geschlossen.

Auch wenn dieser Schritt zu zusätzlichen Entwicklungskosten, Sonderabschreibung in Höhe von rund € 13 Mio. und einem erheblichen Zeitverlust geführt hat, ermöglicht er es, dass wir uns auf unsere Kernkompetenzen fokussieren. Für Smartbroker 2.0 entwickeln wir ein benutzerfreundliches Frontend bestehend aus einer Android-App, einer iOS-App und einer überarbeiteten Desktop-Lösung. Wir können flexibel neue Features umsetzen, bieten unseren Kunden eine rasche Antragsstrecke und können die Verzahnung mit unseren Medienportalen vorantreiben. Wir stellten neue Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ein, vor allem in den Bereichen Produkt & Entwicklung, und bauten Expertise und Know-How auf mit



der Erweiterung unseres Management-Teams vor allem für den Transaktionsbereich und den Smartbroker. Zudem wurden mehrere aufsichtsrechtlich relevante Stellen besetzt, darunter im Bereich Datenschutz, Compliance und Auslagerungsmanagement.

Unser Mediengeschäft bildet weiterhin die profitable Basis der Unternehmensgruppe

Das negative Börsenumfeld und die erwähnten Krisen haben 2022 auch im Media-Geschäft ein herausforderndes Umfeld geschaffen. Trotz zurückgehender Besucherzahlen und Seitenaufrufe ist es uns gelungen, das Geschäftsfeld Media weiterhin hochprofitabel zu gestalten. Hierbei haben uns vor allem unsere langfristigen Kooperationen mit Premium-Werbepartnern geholfen. Auch das werbeunabhängige B2B-Geschäft unserer Tochtergesellschaft ARIVA.DE AG läuft weiterhin sehr sta-



bil, sodass dieser Geschäftsbereich ein positives operatives Ergebnis erwirtschaftet. Das Mediengeschäft erzielte bei einem Umsatz von rund € 34 Mio. ein EBITDA von rund € 15 Mio., was einer Marge von 43 % entspricht.

Die erzielte Profitabilität ermöglichte die umfassenden Investitionen in Smartbroker 2.0. Zudem wurden rund € 23 Mio. an frischem Kapital durch eine Barkapitalerhöhung und durch von unseren Hausbanken bereitgestelltes Fremdkapital aufgenommen. Auch in dem schwierigen Marktumfeld konnten wir unseren Zugang zu Kapital sichern und wie geplant nutzen.

Die Diversifizierung der Umsatzströme wurde mit dem Aufbau einer neuen Redaktion für bezahlte Premiuminhalte (Börsenbriefe) und Videocontent fortgesetzt.

Auf Gruppenebene nimmt der Umsatzanteil des Transaktionsgeschäfts anteilig wie geplant weiter zu. Smartbroker soll in den kommenden Jahren zum wichtigsten Wachstumsmotor der Gruppe werden. Dafür wurden in den letzten Monaten die Weichen gestellt. Wir bauten die Smartbroker-Belagschaft weiter aus, investierten in die neuen Frontends und die Middleware und bereiteten die Integration mit unserer neuen Partnerbank vor.

Im Namen des gesamten Vorstandes bedanke ich mich herzlich bei unseren Kundinnen und Kunden für das uns

entgegengebrachte Vertrauen. Ebenso gilt mein Dank unseren Investorinnen und Investoren für das Durchhaltevermögen auch in schwierigen Phasen. Und er gilt vor allem unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die im letzten Jahr erneut mit viel Engagement und Einsatz am Erfolg der Smartbroker-Gruppe mitgewirkt haben. Dieser Rückhalt lässt uns zuversichtlich in die Zukunft blicken. Wir sehen der Weiterentwicklung unseres operativen Geschäfts in beiden Bereichen, Media und Transaktion, optimistisch entgegen, und freuen uns, das Projekt Smartbroker 2.0 baldmöglichst auf den Markt bringen zu können.

Es grüßt Sie herzlich
André Kolbinger
Vorstandsvorsitzender

Grundlagen der Darstellung im vorliegenden Geschäftsbericht

Unterscheidung zwischen Mutterunternehmen und Konzern

Zur Verdeutlichung, welche Informationen sich auf das Mutterunternehmen und welche sich auf den Konzern beziehen, wird für das Mutterunternehmen „Smartbroker Holding AG“, die AG oder die Muttergesellschaft verwendet. Für Angaben zum Konzern, verweist der Bericht auf die „Smartbroker Gruppe“, „die Gruppe“, „den Konzern“, „das Unternehmen“ oder schlicht auf „Wir“. Wo vorstehende Unterscheidungen nicht zur Anwendung kommen und keine anderen Hinweise erfolgen, betreffen die Angaben gleichermaßen den Konzern wie das Mutterunternehmen.

Geschlechtsform

Aus Vereinfachungsgründen wird in Teilen des Geschäftsberichts nur eine Geschlechtsform verwendet. Jede andere Geschlechtsform ist darin ausdrücklich ebenfalls eingeschlossen.

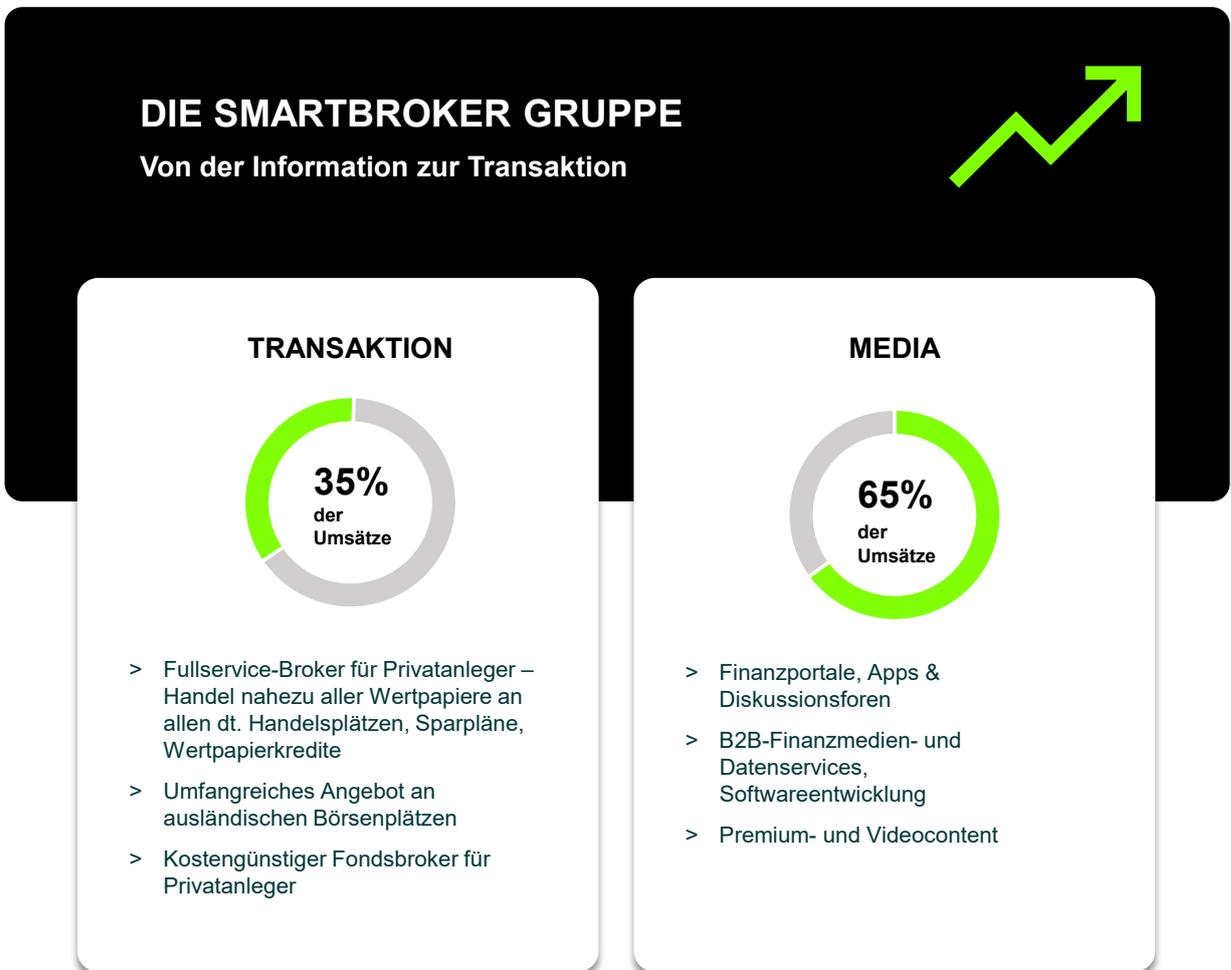
Vorausschauende Aussagen

Der vorliegende Bericht enthält vorausschauende Aussagen, die sowohl eigene Annahmen als auch Einschätzungen Dritter einbeziehen. Solche Aussagen sind stets mit Unsicherheiten und Risiken verbunden. Sollten grundlegende Annahmen nicht wie geplant eintreffen, kann es zu Abweichungen der tatsächlichen Ergebnisse von den Erwartungen kommen.



GESCHÄFTSMODELL

Die Smartbroker Gruppe ist ein Finanztechnologieanbieter mit umfassendem Produktangebot, der digitale private Vermögensanlage mit der Bereitstellung von Finanzmedien und Börseninformationen verbindet. Das Unternehmen entwickelt und betreibt Brokerage-Plattformen für Privatanleger sowie Deutschlands größte Finanz-Communitys und -portale. Außerdem bietet der Konzern maßgeschneiderte B2B-Softwarelösungen in den Bereichen Finanzdaten, Webservices und regulatorische Dokumente an.



Die Smartbroker Gruppe auf dem Weg zur führenden integrierten Finanzplattform für Privatanleger

Die Gruppe verbindet die Bereiche Brokerage und digitale Medien für Privatanleger und profitiert damit von Wachstumstrends beider Märkte.

Media: Im Bereich Media positioniert sich die Smartbroker Gruppe als führender Anbieter von Börsenportalen, News-Apps und Finanz-Communitys. Die große Reichweite basierend auf einer etablierten Marktstellung, das spezifische Publikum sowie eigene, innovative Werbeformate bilden wichtige Unterscheidungsmerkmale.

Transaktion: Über die Tochtergesellschaft Smartbroker AG (vormals wallstreet:online capital AG) bietet die Gruppe verschiedene Brokerage-Produkte für Privatanleger. Die Verbindung eines umfassenden Produktspektrums mit niedrigen Kundengebühren hebt Smartbroker von der Konkurrenz ab. Weitere Details zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im Lagebericht.

Synergien: Seit dem Start des Geschäftsfelds Transaktion deckt die Smartbroker Gruppe die Wertschöpfungskette des privaten Vermögensaufbaus – von der Informationsbeschaffung über die Investitionsentscheidung bis zum Tätigen der Transaktion – ab. Das Unternehmen legt laufend Wachstumsinitiativen für die einzelnen Bereiche fest und wird nach dem Start von

Smartbroker 2.0 auch einen verstärkten Fokus auf die Synergien zwischen den Bereichen Media und Transaktion setzen.

Dazu zählt unter anderem die Nutzung der Medienportale und Apps zur Ansprache potenzieller Neukunden für den Smartbroker sowie die Einbindung der Medien- und News-Angebote innerhalb der Smartbroker Trading-App. Für Werbetreibende soll es die Möglichkeit plattformübergreifender Werbekampagnen geben. Außerdem soll ein direkter Handel mit Finanzinstrumenten aus den Medienseiten und Diskussionsforen heraus möglich werden.



DIE SMARTBROKER HOLDING AG

AKTIE

Die Smartbroker Holding AG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und hat ihren Sitz in Berlin. Die Aktien der Gesellschaft sind im Basic Board der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Basisinformationen

ISIN	DE000A2GS609
WKN	A2GS60
Ticker Symbol	SB1
Notierung	Frankfurt Stock Exchange (Basic Board)
Aktientyp	Inhaberaktien
Grundkapital	€ 15.681.252
Anzahl der Aktien	15.681.252

Das Tickersymbol änderte sich unterjährig entsprechend der Namensänderung der Gesellschaft von WSO1 auf SB1.

Kursentwicklung

Kurs 30. Dez. 2022	€ 5,84
Kurs 30. Dez. 2021	€ 21,6
52W Performance 2022	-73 %
52W Periodentief	€ 5,74
52W Periodenhoch	€ 22,2

* Kursdaten beziehen sich auf XETRA Schlusskurse;
52W = 30. Dezember 2021 - 30. Dezember 2022

**Basierend auf dem Wert für das Gesamtjahr 2021.

Kursentwicklung und Aktionärsstruktur



Aktionärsstrukturdaten per 31. Dezember 2022
André Kolbinger und Familie Kolbinger gesamt dargestellt



ESGC-BERICHT

Das Unternehmen ist sich seiner Verantwortung bewusst, Überlegungen zu Nachhaltigkeit, Umwelt und sozialer Verantwortung in die Unternehmensführung und die Beurteilung der Geschäftstätigkeit einfließen zu lassen. Es ist dem Management daran gelegen, die Analysen und die daraus abgeleiteten Handlungsempfehlungen sukzessive zu vertiefen und in einem freiwilligen ESGC-Reporting (Environmental, Social, Governance, Compliance-Reporting) zusammenzuführen. Die Vertiefung in den Bereichen Umwelt und Soziales sowie die Vereinheitlichung der Standards, die teilweise bereits bei Tochtergesellschaften des Konzerns verankert sind, stellen wichtige Anliegen im Sinne einer nachhaltigen Unternehmensführung dar.

Derzeit umgesetzte Maßnahmen umfassen:

Umwelt

- Sämtliche Webserver der Unternehmensgruppe werden mit 100 % Ökostrom betrieben
- Reduzierung des Papierverbrauchs auf ein Minimum
- Solaranlage zur Deckung des Energiebedarfs des Bürogebäudes einer Tochtergesellschaft

Die Smartbroker Gruppe verantwortet die Umweltverträglichkeit und Nachhaltigkeit ihrer Dienstleistungen und Produkte. Bei der Entwicklung und Realisierung wird an allen Standorten den schonenden Umgang mit allen Ressourcen beachtet. Dazu zählt auch der zweckmäßige und sparsame Einsatz von Energie und Verbrauchsmitteln oder anderer Materialien.

Damit wird erreicht, dass die Geschäftsaktivitäten einen möglichst geringen negativen Einfluss auf die Umwelt haben und im Einklang mit den Umweltschutzgesetzen und Regeln stehen. Das Unternehmen fördert umweltbewusstes Handeln der Mitarbeiter sowie den Einsatz umweltfreundlicher Betriebsmittel.

Soziales

- Einhaltung sämtlicher Aspekte des geltenden Arbeitsrechts
- Schaffung einer sicheren, modernen und angenehmen Arbeitsumgebung, in der sich alle Mitarbeiter willkommen fühlen
- Gelebte, offene Kommunikation am Arbeitsplatz, unabhängig von Teamzugehörigkeit oder Hierarchie
- Initiativen zur persönlichen und beruflichen Weiterbildung der Mitarbeiter, angemessene Bezahlung und Möglichkeiten zur Aus- und Weiterbildung
- Regelmäßige Team-Events

Governance & Compliance

Verantwortungsvolle, umsichtige Unternehmensführung, die Einhaltung sämtlicher gesetzlicher Vorgaben, aber auch ethische Verantwortung, Transparenz und Offenheit sind Kernprinzipien aller unternehmerischen Handlungen der Smartbroker Gruppe.

Die Tochtergesellschaft Smartbroker AG ist ein von der BaFin lizenziertes Wertpapierinstitut (Zugelassenes Wertpapierinstitut § 15 WpIG) und unterliegt damit einer Vielzahl nationaler und internationaler Vorgaben und gesetzlichen Bestimmungen, die die gesteigerten Anforderungen etwa hinsichtlich dem Risikomanagement und der Compliance-Funktion regeln, aber auch Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen vorgeben.

Ein detailliertes Organisationshandbuch beschreibt die Geschäftsorganisation, regelt alle wesentlichen Aspekte der internen Abläufe und erklärt die Verhaltens-, Organisations- und Transparenzpflichten hinsichtlich des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts, der Compliance-Funktion, der Maßnahmen zur Geldwäsche- und Betrugsprävention und des Risikomanagements. Zudem sind darin Informationen zur Ersts Schulung und Weiterbildung von Mitarbeitern und den Grundsätzen für die Ausführung persönlicher Geschäfte festgelegt.

Das Berichts- und Meldewesen stellt sicher, dass alle Anzeige- und Informationspflichten eingehalten werden. Für die Meldung von Regel- und Rechtsverstößen steht jedem Mitarbeiter und jeder Mitarbeiterin Zugang zu einem Hinweisgebersystem zur Verfügung.



ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

des Smartbroker-Konzerns und der Smartbroker Holding AG (vormals wallstreet:online AG)

Grundlagen des Konzerns

Konzernstruktur und Organisation

Der Smartbroker Konzern („Smartbroker Gruppe“, „die Gruppe“, „der Konzern“, „das Unternehmen“ oder schlicht „wir“) ist ein Technologieunternehmen mit Sitz in Berlin und beschäftigt über 240 Mitarbeiter an den Standorten Berlin, Kiel, Leipzig, München und Zürich. Als Finanzdienstleister entwickelt und betreibt die Gruppe über Tochterunternehmen digitale Brokerage-Plattformen für Privatanleger sowie Finanzmedienportale und verbindet damit wichtige Aspekte des Retail-Investmentmarktes.

Die beiden Hauptgeschäftsfelder sind „Transaktion“ (digitale Brokerage-Lösungen) und „Media“ (Finanz- und Börsenportale, Diskussionsforen, B2B-Softwarelösungen).

Management

Zum Ende des Geschäftsjahres 2022 waren folgende Personen als Mitglieder des Vorstandes der Smartbroker Holding AG bestellt:

- André Kolbinger | Vorstandsvorsitzender, Chief Executive Officer Kaufmann, Vorstandsmitglied seit 19. August 2022, zudem im Aufsichtsrat der ARIVA.DE AG, Kiel, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG) und im Aufsichtsrat der crumbl AG i.L., Berlin (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig
- Roland Nicklaus | Vorstandsmitglied, Chief Financial Officer Diplom-Betriebswirt (BA), Vorstandsmitglied seit 1. April 2021, zudem im Aufsichtsrat der Smartbroker AG, Berlin, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig
- Stefan Zmojda | Vorstandsmitglied, Chief Revenue Officer Dipl. Betriebswirt (FH), Vorstandsmitglied seit 1. Januar 2016, zudem im Aufsichtsrat der crumbl AG i. L., Berlin, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig
- Michael Bulgrin | Vorstandsmitglied, Chief Content Officer Diplom-Kaufmann, Vorstandsmitglied seit 1. November 2017, zudem im Aufsichtsrat der ARIVA.DE AG, Kiel, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig
- Oliver Haugk | Vorstandsmitglied, Chief Technology Officer Diplom-Kaufmann, Vorstandsmitglied seit 1. November 2017, zudem im Aufsichtsrat der crumbl AG i. L., Berlin, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig

André Kolbinger wurde unterjährig am 19. August 2022 in den Vorstand berufen und löste Matthias Hach in der Rol-

le des Vorstandsvorsitzenden ab. Nach Verständigung mit den relevanten Gremien legte Herr Hach sein Amt als Vorstandsvorsitzender der Smartbroker Holding AG und der Smartbroker AG einvernehmlich mit sofortiger Wirkung vorzeitig nieder und schied aus der Unternehmensegruppe aus.

Der Aufsichtsrat der Smartbroker Holding AG setzte sich zum Ende des Geschäftsjahres 2022 wie folgt zusammen:

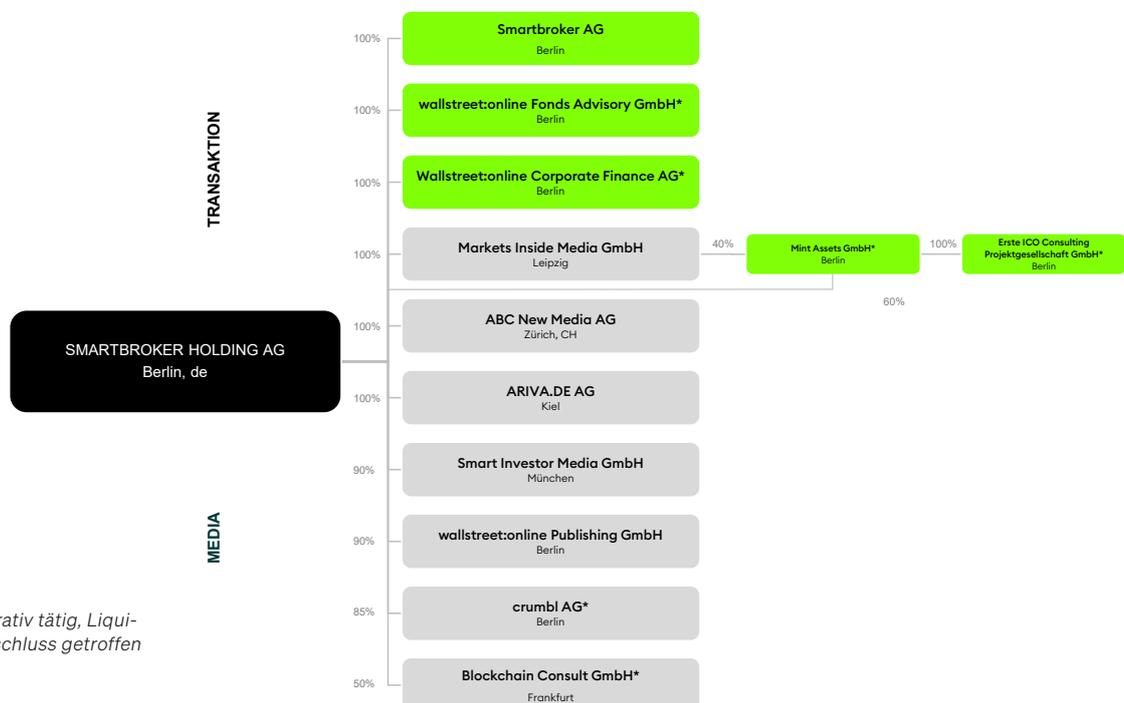
- Silvia Gromoll | Aufsichtsratsvorsitzende Steuerberaterin, Diplom-Kauffrau (FH), Aufsichtsratsmitglied seit 24. Juni 2022, Frau Gromoll ist als Leiterin Finanzen & Steuern (Syndikus-Steuerberaterin) im Family Office von Andre Kolbinger angestellt
- René Krüger | Aufsichtsratsmitglied (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender) Bankkaufmann, Aufsichtsratsmitglied seit 9. September 2010, zudem im Aufsichtsrat der Smartbroker AG, Berlin, (Tochterunternehmen der Smartbroker Holding AG), tätig

- Marcus Seidel | Aufsichtsratsmitglied Kaufmann, Aufsichtsratsmitglied seit 20. August 2020

Bis zu seinem Wechsel in den Vorstand war André Kolbinger Aufsichtsratsvorsitzender. Mit dem 19. August 2022 schied er aus dem Gremium aus und wechselte in den Vorstand. Silvia Gromoll wurde von der Hauptversammlung der Aktionäre der Smartbroker Holding AG am 15. Juni 2022 in den Aufsichtsrat der Gesellschaft berufen. Mit Aufsichtsratsbeschluss vom 2. Dezember 2022 wurde sie zur Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt.

Rechtliche Struktur

Der Sitz der Muttergesellschaft, Smartbroker Holding AG, ist Berlin („Smartbroker Holding AG“, „die AG“ oder „die Muttergesellschaft“). Die Muttergesellschaft hatte zum Abschlussstichtag unmittelbar bzw. mittelbar folgende Tochtergesellschaften mit Beteiligungshöhe über 50 %:



*nicht operativ tätig, Liquidationsbeschluss getroffen



Geschäftsmodell

Die Smartbroker Gruppe ist ein Finanztechnologieanbieter, der digitale private Vermögensanlage mit der Bereitstellung von Finanzmedien und Börseninformationen verbindet. Das Unternehmen entwickelt und betreibt Brokerage-Plattformen für Privatanleger sowie Finanz-Communitys und -portale. Außerdem bietet der Konzern individuelle B2B-Softwarelösungen in den Bereichen Finanzdaten, Webservices und regulatorische Dokumente an.

Aus dem 1998 gegründeten Geschäftsfeld der Finanzmedien entwickelte sich über die Beteiligung an der Smartbroker AG der Zugang zum Brokerage-Sektor. Ende 2019 wurde das Kernprodukt im Bereich Transaktion, der Smartbroker, lanciert. Das Unternehmen positioniert sich mit seinen Webseiten, Apps und Foren im Bereich Aktien und Märkte und in Kombination mit dem Angebot verschiedener Dienstleistungen im Brokerage-Markt als Anbieter für die Bereiche Information und Transaktion für Sparer, Privatanleger und Kapitalmarkt-Interessierte. Die Smartbroker Gruppe wendet sich damit an folgende Kunden- und Nutzergruppen:

- **Sparer und Anleger** haben mit dem Smartbroker die Möglichkeit nahezu sämtliche in Deutschland zugelassenen Wertpapiere an jedem deutschen Handelsplatz zu handeln.
- **Kapitalmarkt-Interessierten** bieten die Websites und Apps der Smartbroker Gruppe Zugang zu Berich-

terstattung zu Wirtschafts- und Börsennachrichten, Anlagetrends und Analysen. Sparer, Anleger und Kapitalmarkt-Interessierte können sich in den sozialen Online-Foren austauschen und erhalten so weitführende Informationen zu Finanz- und Investmentthemen.

- **Werbekunden und Bankpartner** nutzen die Angebote der Gruppe für die gezielte Ansprache attraktiver Verbrauchergruppen – via Web und In-App.

Das Geschäftsfeld Transaktion wird im Wesentlichen über die Tochtergesellschaft Smartbroker AG betrieben. Gegenstand ist unter anderem die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten oder deren Nachweis (Anlagevermittlung), die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten im fremden Namen für fremde Rechnung (Abschlussvermittlung), die Vermittlung von Anlagekonten und Depots ohne Wertpapierdienstleistung (Leerkonten/-depots) sowie der Betrieb und die Vermarktung von Finanzportalen im Internet. Die Haupteinnahmequellen erwachsen aus Transaktions-, Abschluss-, Bestands- und Innenprovisionen sowie Rückvergütungen von Bankpartnern und Handelsplätzen.

Den wichtigsten Bestandteil und gleichzeitig größten Umsatz- und Wachstumstreiber im Geschäftsfeld Transaktion stellt der Smartbroker dar

– ein digitaler Broker für Privatanleger. Der Broker ist über eine Weboberfläche und nach Einführung von Smartbroker 2.0 auch über mobile Apps für iOS und Android zugänglich. Die Depotführung sowie die technische Durchführung des Wertpapierhandels erfolgt bis zum Umzug der Bestandskunden über die Partnerbank DAB BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, München („DAB“). Im neuen System Smartbroker 2.0 obliegt die Depotführung und die Transaktionsabwicklung der Baader Bank AG.

Eine weitere Brokerage-Plattform, FondsDISCOUNT, ist auf die Vermittlung von Fonds, Direkt- und Crowdfunding und Beteiligungen spezialisiert. Das Unternehmen bietet die Möglichkeit, ohne Emissionsaufschläge in Fonds zu investieren. Die Smartbroker Gruppe betreut außerdem Anlagekunden, die 2020 von der Volkswagen Bank übernommen wurden.

Über das gesamte Brokerage-Segment hinweg betreute die Gruppe über ihre Tochtergesellschaft Smartbroker AG („SB AG“) Ende 2022 rund 267.000 Wertpapierdepots und Kundenvermögen von annähernd € 9,2 Mrd. Dies entspricht einem durchschnittlichen Volumen von mehr als € 34.000 je Kundendepot.

Das Unternehmen entwickelt und betreibt zudem Finanz- und Börsenportale und Diskussionsforen zu finanziellen, wirtschaftlichen und politischen Themen, im Wesentlichen rund um die Felder Börse, Markttrends, Investieren, Geldanlage, Vermögensauf-

bau und -management, angeführt von wallstreet-online.de, boersenNews.de, Finanznachrichten.de und Ariva.de. Ergänzt wird das Medienangebot durch das Printmedium Smart Investor (auch digital unter smartinvestor.de) sowie eine 2022 gestartete Börsenredaktion, die das bisherige Medienangebot erstmals durch Bezahl-Produkte (Börsenbriefe) erweitert.

Innerhalb des Bereichs B2C-Media stammen die Haupteinnahmequellen des Unternehmens aus der Werbung, die auf den verschiedenen Medien von Bankpartnern, Emittenten von Finanzprodukten sowie Werbeagenturen im Auftrag von Verbrauchermarken und Unternehmen platziert werden. Zusätzlich ergeben sich geringere Einnahmen aus Abonnements für Börsenbriefe und für das Magazin Smart Investor in der Print- und Digitalausgabe.

Ergänzt wird das Feld um B2B-Media. Das Tochterunternehmen ARIVA.DE AG bietet die Erstellung von Internetauftritten (Web, App), die Verarbeitung und Bereitstellung von Finanzdaten und regulatorischer Dokumente und liefert Marktdaten, Stammdaten und Kursinformationen an Banken, Finanzinstitute und Privatanleger. Hierbei erwachsen die Umsätze aus der Lizenzierung von Software („software as a service“) und dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen rund um die Entwicklung und Bereitstellung digitaler Inhalte. Insbesondere die Leistungen rund um die Bereitstellung von Marktdaten, Kursinformationen, und Charts werden in den selbstentwickelten Frontends (Web, App) des Smart-



broker 2.0 Anwendungen finden, was einen Synergieeffekt zwischen dem Medien- und dem Brokerage-Angebot der Gruppe darstellt.

Unternehmensstrategie

Die Smartbroker Gruppe verfolgt die Strategie, umfassende Produkte und Anwendungen für private Anleger, Sparer und Kapitalmarktinteresse zu bieten und damit das Kundeninteresse in den Bereichen Information und Transaktion zu verknüpfen. Das Wachstum im profitablen Mediengeschäft ermöglichte die wesentlichen Investitionen in den Bereich Transaktion – zunächst in Form der Beteiligung an der Smartbroker AG und seit Ende 2019 in das gemeinsam gestartete Projekt Smartbroker. Damit wurden die Umsätze der Gruppe diversifiziert und ein neues Geschäftsfeld aufgebaut, das einerseits an sich ein Wachstumspotenzial darstellt und andererseits komplementär zum bestehenden Produkt ist und Synergiepotenziale sowohl auf der Umsatz- als auch auf der Kostenseite bietet.

Aus diesem Ansatz leitet sich die derzeitige und künftige Unternehmensstrategie ab. Der Konzern setzt sich zum Ziel, das Wachstum in den Geschäftsfeldern Media und Transaktion für sich genommen weiter fortzuführen. Für beide Bereiche wurden Produkt- und Geschäftsinitiativen festgelegt, um die Wettbewerbsposition weiter auszubauen. Dazu zählen für den Bereich Media etwa die laufende visuelle und funktionelle Überarbeitung der Portale (z.B. Relaunch der Ariva News App) oder der Produktstart

der firmeneigenen Börsenbriefe. Auf Seiten des Transaktionssegments ist der wichtigste Wachstumsprojekt der Produktstart von Smartbroker 2.0. Zudem bietet die synergetische Verbindung beider Bereiche die Möglichkeit, Privatanlegern Werkzeuge, Produkte und Dienstleistungen entlang des gesamten Investmentprozesses zu bieten – von der Finanzbildung und der Informationsbeschaffung über die Auswahl konkreter Anlageinstrumente bis hin zur kostengünstigen Transaktionsausführung und der Möglichkeit der nachlaufenden Überwachung bzw. Optimierung des eingesetzten Kapitals. Ziel der Strategie ist der nachhaltige Ausbau der Wettbewerbsposition bei gleichzeitig ertragsorientiertem Wachstum. Für 2023 plant SB AG mit einer geringen Anzahl an neueröffneten Wertpapierdepots und aufgrund der Migration insgesamt einen Rückgang an betreuten Depots bis zum Jahresende im Vergleich zum 31.12.2022. Es soll sich um das letzte Übergangsjahr handeln, bevor Smartbroker 2.0 ab 2024 ganzjährig zur Umsatzgenerierung beitragen kann. Das bedeutet wie im Jahr 2022, dass der Fokus auch in 2023 nicht auf der Neukundengewinnung liegt.

Forschung und Entwicklung

Die Smartbroker Holding AG ist bestrebt, ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot permanent weiterzuentwickeln, effizient zu gestalten sowie sinnvolle und ergänzende Nutzer- und Kundenwünsche schnell und sachgerecht umzusetzen. Forschungsarbeiten im grundlegenden Sinne werden nicht durchgeführt.

Die Gruppe führte 2022 die Entwicklungsarbeiten am Projekt Smartbroker 2.0 fort. Das Projekt umfasst die Erweiterung der eigenen IT-Infrastruktur, die Erstellung von web- und app-basierten Kundenzugängen, Kundendatenbanken, Teile der sogenannten Middleware sowie die notwendigen internen Integrationen und jene zu den depotführenden und transaktionsabwickelnden Systemen der Partnerbank. Die Arbeiten werden größtenteils intern umgesetzt.

Im Laufe des Jahres kam es zu erheblichen Änderungen im Projektplan. Aufgrund von Verzögerungen bzw. Nicht-Lieferung zentraler Bestandteile, die an externe Dienstleister ausgelagert waren, musste der geplante Produktstart auf 2023 verschoben werden. Das Unternehmen sah im Zuge der Umstellung davon ab, die gesamte Transaktionsplattform und die Depotführung zu internalisieren. Diese werden im neuen Setup von Smartbroker 2.0 an die Baader Bank ausgelagert. Die Smartbroker Gruppe steuert die Frontends bei, die intern entwickelt werden, sowie einige Backoffice-Funktionen, regulatorische Komponenten und die Middle-Ware, die in Zusammenarbeit mit einem weiteren Partner bereitgestellt wird. Die Kundenbetreuung verbleibt wie gehabt in der Gruppe.

In diesem Zusammenhang ergaben sich einmalige Sonderabschreibungen in Höhe von rund €13 Mio., die sich zum Teil auf aktivierte Eigenleistungen für Plattformteile bezogen, die im neuen Setup mit der Baader Bank nicht mehr benötigt wurden und zu einem größeren Teil auf Kosten externer Dienstleister zurückgehen. Sämtliche betroffe-

nen Dienstleister sind nicht mehr Teil des finalen Projekts.

Im Projektzeitraum 2021 und 2022 investierte die Gruppe gesamt rund € 3,2 Mio. (Investitionen in Höhe von € 15,8 Mio. abzgl. Sonderabschreibungen in Höhe von € 12,6 Mio.) in die neue Tradingplattform, einschließlich der oben genannten Sonderabschreibungen des Jahres 2022.



Wirtschaftsbericht

Marktumfeld

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Trotz vielfältiger Krisen, darunter die durch den Ukraine-Krieg ausgelöste Energiekrise, Schwierigkeiten in den Lieferketten und der Anstieg des allgemeinen Preisniveaus, entwickelte sich die deutsche Wirtschaft stabil. Das Bruttoinlandsprodukt konnte um rund 1,9 % im Vergleich zum Vorjahr zulegen. Die positive Entwicklung im privaten Konsum (+4,6 %) ermöglichte den Anstieg, die ihrerseits wiederum auf Nachholeffekte aufgrund der Lockerungen der Corona-Eindämmungsmaßnahmen und der Erholung gewisser Lieferengpässe zurückzuführen ist. Wenngleich das zweite Halbjahr 2022 wirtschaftlich stärker ausfiel als prognostiziert, trübten Unsicherheiten über den weiteren Ausblick und die hohe Inflationsrate im Winterhalbjahr 2022/2023 die Entwicklung und die Investitionsbereitschaft. Im Dezember 2022 lag die Inflationsrate (gemessen als Veränderung des Verbraucherpreisindex (VPI) zum Vorjahresmonat) bei +8,6 %. Der Durchschnittswert der Teuerung lag für das letzte Quartal 2022 bei rund +9,7%. Das Konsumklima zeigte sich zum Jahresende pessimistisch, da die Aufholeffekte langsam ausliefen und negative Faktoren wie die hohe Teuerung und Unsicherheiten in Bezug auf die erwarteten Energiekosten Überhand gewannen.²

Die Inflationsrate erreichte im Oktober 2022 ihren Jahreshöchststand mit 10,4

%, im Dezember lag der Wert bei 8,6 %. Im Jahresdurchschnitt belief sich die Teuerungsrate 2022 auf 7,9 %, im Vergleich zu den 3,1 % im Jahr 2021. Der Anstieg ist hauptsächlich auf die hohen Preissteigerungen für Energie und Nahrungsmittel seit dem Ausbruch des Ukrainekrieges zurückzuführen. Allein Energieprodukte verteuerten sich 2022 im Durchschnitt um mehr als 34 %, wobei diese 2021 preislich bereits um 10,4 % im Vergleich zum Vorjahr zulegten. Ohne Berücksichtigung der Energiepreise, die teilweise durch staatliche Entlastungsmaßnahmen abgedeckt wurden, läge die Inflationsrate 2022 bei rund 5 %. Hinzu kamen krisen- und kriegsbedingte Sondereffekte wie Lieferengpässe, die sich auch auf die vorgelagerten Wirtschaftsstufen auswirkten.³

Der deutsche Arbeitsmarkt entwickelte sich 2022 trotz der genannten Krisen stabil. Die Arbeitslosenquote sank im Jahresdurchschnitt im Vergleich zu 2021 leicht auf 5,3 %, trotz Erfassung ukrainischer Geflüchteter ab der Jahresmitte. Auch die Quote der Unterbeschäftigung war rückläufig. Der Sicherungsmechanismus der Kurzarbeit fand weiterhin Verwendung, wenngleich auf einem deutlich niedrigeren Niveau als in den Corona-Jahren 2020 und 2021. Die Erwerbstätigkeit stieg auf 46,6 Mio. Menschen, die sozialversicherungspflichtige Beschäftigung überstieg zur Jahreshälfte das Vor-Corona-Niveau

² Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz, Januar 2023 sowie Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2022

³ Statistisches Bundesamt (Destatis), Januar 2023

aus Juni 2019. Die Statistik der offenen Stellen erreichte mit 845.000 gemeldeten Posten einen neuen Höchststand.⁴

Die Ausgaben des öffentlichen Gesamthaushalts stiegen während der ersten drei Quartale 2022 um 1,5 %. Demgegenüber stand eine Zunahme der Einnahmen der öffentlichen Hand um 9,1 %, was zu einer Reduktion des Finanzierungsdefizites um € 85 Mrd. im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2021 führte. Der Anstieg der Steuereinnahmen ist auf das erhöhte Preisniveau sowie auf die schwache Vergleichsbasis 2021 zurückzuführen, während derer vor allem die Umsatzsteuer von den Corona-Eindämmungsmaßnahmen negativ beeinflusst wurde.⁵

Auch die globale Wirtschaft war 2022 geprägt von den zunehmenden Risiken in Verbindung mit dem russischen Angriffskrieg, Lieferengpässen und Anstiegen in den Preisniveaus. Hinzu kommen Sonderfaktoren wie der Rückgang des Wachstums in China, vor allem im Zusammenhang mit der strikten Corona-Politik und den Entwicklungen im dortigen Immobiliensektor. Das Wachstum des Welthandels ging basierend auf dem rückläufigen Produktionswachstums 2022 um mehr als 4 % zurück und lag trotz Öffnung nach vielen Corona-Lockdowns weiterhin unter dem historischen Durchschnitt. Dies wird etwa auch in der Entwicklung des S&P Global Index (EMI, Einkaufsmanagerindex) sichtbar, der im Dezember 2022 weiter unter der Wachstumsschwelle (50 Punkte) bei 48 Punkten notierte.⁶

Der deutsche Aktienindex DAX erzielte die schlechteste Jahresperformance seit vier Jahren und schloss mit -12 % unter der 14.000-Marke. Der TecDAX ging im Jahresvergleich um 25 % zurück, der SDAX um rund 27 %. Auch internationale Indizes schlossen das Jahr deutlich negativ ab, etwa der S&P 500 Index mit einer Jahresperformance von -19 % oder der NASDAQ 100 Index mit historischen -33 %.⁷

Ausblick 2023

Die Bundesbank geht von einer leichten Schrumpfung der deutschen Wirtschaft 2023 von 0,5 % aus, wobei sich in den Folgejahren erneut ein Wachstum von 1,7 % in 2024 bzw. von 1,4 % in 2025 ergeben soll. Der Rückgang im laufenden Jahr ist vor allem auf die Belastung der Produktion aufgrund der hohen Energiekosten, gedämpftem Export, sowie auf die sinkenden Reallöhne und damit einhergehende Einschränkungen im privaten Konsum zurückzuführen. Nachlassender Preisdruck, sinkende Inflation (Planwert 2023: 7,2 %, Rückgang bis 2025 auf 2,8 %) und steigende Auslandsnachfrage sollen erneut zu wachsendem Wirtschaftsvolumen in den Folgejahren führen.⁸

Branchenbezogene Rahmenbedingungen – Transaktion

Im vergangenen Jahr erreichte die Anzahl an Privatanlegern laut dem Deutschen Aktieninstitut („DAI“) einen neuen Höchststand und stellte damit den bisherigen Rekord von 2001 ein. 2022 haben demnach 12,9 Mio. Menschen in Aktien, Fonds und ETFs investiert, was über 18 % der Bevölkerung ab 14 Jahren

⁴Bundesagentur für Arbeit, Januar 2023

⁵Statistisches Bundesamt (Destatis), Januar 2023

⁶Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz, November 2022 und Januar 2023

⁷Börse Frankfurt

⁸Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2022

in Deutschland entspricht. Jeder Fünfte nutzte trotz vielfachen Kursrückgängen die Kapitalmärkte für die eigene Vermögensbildung. Rund 600.000 Menschen unter 30 Jahren investierten 2022 erstmals in Aktien, Fonds oder ETFs – ein Anstieg von 40% gegenüber dem Vorjahr.⁹

Zu den Gründen des Anstiegs der Anzahl zählen unter anderem die breite Verfügbarkeit digitaler Broker, die den einfachen Zugang zum Kapitalmarkt ermöglichen und aufgrund günstiger Gebührenstrukturen und niedriger Mindestanlagebeträge auch für Einsteiger geeignet sind. Themen rund um

Anzahl der Wertpapierdepots deutscher Privatanleger in Mio., zum Jahresende



Quelle: DAI 2022

Von den beinahe 13 Mio. Aktionären sind rund 7,6 Mio. in Fonds und ETFs, 2,4 Mio. in Aktien und 2,9 Mio. in beiden Kategorien investiert.¹⁰ Laut Bundesbank lag die Anzahl an Wertpapierdepots privater Haushalte in Deutschland Ende 2022 bei knapp 30 Mio.¹¹

die private Zukunftssicherung und die finanzielle Bildung gewinnen auch in den Medien und den sozialen Netzwerken an Bedeutung und schaffen so Aufmerksamkeit und Engagement. Vieler der Anleger sind langfristig orientiert und versuchen die wachsende Rentenlücke abzufedern. So nutzen rund 70 % der unter 35-jährigen Anleger Sparpläne für Aktien, ETFs und Fonds und 77 % der jungen Investoren geben als wichtigstes Anlagemotiv den langfristige Vermögensaufbau an.¹²

⁹DAI, Aktionärszahlen des Deutschen Aktieninstituts 2022

¹⁰DAI, Aktionärszahlen des Deutschen Aktieninstituts 2022

¹¹Bundesbank, Anzahl der Depots nach Deponentengruppen, 2022

¹²DAI, Aktionärszahlen des Deutschen Aktieninstituts 2022

Der Renteneintritt der „Generation Babyboomer“ bedingt eine Verdoppelung der Rentenbezieher bis 2040. Die Beibehaltung des Rentenniveaus sowie Deckelung der Beiträge auf dem derzeitigen Niveau würden die Defizite der gesetzlichen Rentenversicherungen ab 2025 gravierend steigern. Bereits heute können die rund 35 Mio. Bundesbürger im Alter zwischen 20 und 65 Jahren ihren Lebensstandard im Alter nicht rein mit der gesetzlichen Rente absichern. Bei Renteneintritt erhalten sie durchschnittlich 48 % des letzten Einkommens, woraus sich eine Versorgungslücke zum lebensstandsichernden Einkommen von rund € 540 pro Monat ergibt. Etwas mehr als die Hälfte der Berufstätigen verkleinert diese Lücke mit gesetzlichen Zusatzvorsorgen (Riester-Rente) oder betrieblicher Altersvorsorge. Durch ein vermutetes künftiges Absinken des Rentenniveaus kommt dem privaten Teil der Vorsorge eine entscheidende Rolle zu.¹³ Bis zum Jahr 2025 ist das derzeitige Rentenniveau gesetzlich garantiert. Danach müssten bei einem Absinken unter 48 % geeignete Maßnahmen zum Gegensteuern vorgeschlagen werden. Nach 2030 ist keine Untergrenze für die Entwicklung des Rentenniveaus vorgesehen.¹⁴ Der aktuelle Bericht der Bundesregierung über die gesetzliche Rentenversicherung modelliert ein Absinken des Rentenniveaus auf 45 % im Jahre 2036 und verweist auf den Handlungsbedarf der Versicherten, ihre Einkommen im Alter zu verbessern. 2021 lag der durchschnittliche monatliche Rentenzahlbetrag für Altersrenten aus der gesetzlichen Rente für Männer bei

rund € 1.200 und für Frauen bei rund € 800.¹⁵

Das steuerlich berücksichtigte Vermögen, das 2021 in Deutschland vererbt wurde, stieg um mehr als 26 % auf € 63,4 Mrd. Der Großteil hiervon, € 35 Mrd., entfiel auf die Kategorie „Übriges Vermögen: Bankguthaben, Wertpapiere, Anteile und Genussscheine“. Berücksichtigt man gleichzeitig das per Schenkung übertragene Vermögen erhält man einen Gesamtwert von € 118 Mrd., wobei der Großteil der Schenkungen auf Betriebsvermögen entfällt und rund € 13 Mrd. der Kategorie „Übriges Vermögen“ zuzurechnen ist.¹⁶ Das tatsächlich vererbte Vermögen liegt deutlich höher, da die amtliche Statistik nur die steuerlich wirksamen Erbschaften außerhalb der Freibeträge erfasst.

Das Geldvermögen der deutschen Haushalte sank im dritten Quartal 2022 zum dritten Mal in Folge aufgrund anhaltender Bewertungsverluste, die sich zwar gegenüber dem zweiten Quartal abschwächten, aber dennoch allein im Q3 noch € 88 Mrd. im Vergleich zum Vorquartal ausmachten. Die größten Wertverluste ergaben sich in Pensions- und Versicherungsansprüchen (-€ 43 Mrd.), gefolgt von Aktien und sonstigen Anteilsrechten (-€28 Mrd.) und Investmentfonds (-€ 21 Mrd.). Dem gegenüber standen Mittelzuflüsse in Bargeld und Einlagen (+€ 36 Mrd.), Aktien, Anteilsrechten und Fonds (+€9 Mrd.) und Versicherungen (+€ 22 Mrd.). Die Verschuldungsquote blieb stabil. Die Sparquote sank 2022 erwartungsgemäß auf rund 11 % des verfügba-

ren Einkommens ab, was in etwa dem langjährigen Mittel der Vor-Coronazeit entspricht, und wird von der Bundesbank für den Projektionszeitraum bis 2025 auf etwa diesem Niveau fortgeschrieben. Die Aufteilung des Geldvermögens blieb weitestgehend stabil im Vergleich zum Vorjahr. Basierend auf den Daten für das dritte Quartal 2022 legten die deutschen Haushalte € 3.193 Mrd. in Bargeld, Einlagen und Schuldverschreibungen an, € 2.625 Mrd. entfielen auf Versicherungs-, Alterssicherungs- und Standardgarantie-Systeme und sonstige Forderungen sowie € 1.657 Mrd. auf Aktien, sonstige Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds (darin enthalten sind etwa € 390 Mrd. auf nicht-börsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte).¹⁷

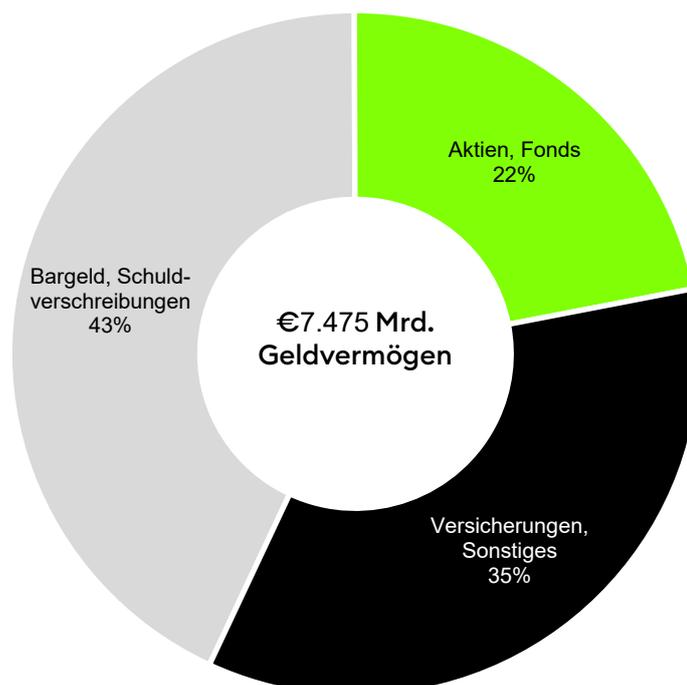
Trotz Bewertungsverlusten zeigt sich demnach die anhaltende Bereitschaft der Haushalte, auch in einem schwierigen Marktumfeld Kapital an den Börsen anzulegen.

Zum Jahresende 2022 verzeichnete die Bundesbank rund 29,9 Mio. Wertpapierdepots privater Haushalte in Deutschland, wobei große Teile auf Großbanken, Sparkassen, Landesbanken und andere Kreditinstitute entfielen.¹⁸

Branchenbezogene Rahmenbedingungen – Media

Wie vom Online-Vermarkterkreis im Bundesverbands Digitale Wirtschaft („OVK“) prognostiziert, erzielte der digitale Werbemarkt 2021 ein außerordentlich hohes Wachstum von 25 %

Geldvermögen deutscher Haushalte Q3 2022, in %



Quelle: Deutsche Bundesbank

¹⁷Deutsche Bundesbank, Geldvermögensbildung privater Haushalte, Januar 2023; Bundesbank Pressemitteilung vom 13. Januar 2023

¹⁸Deutsche Bundesbank, Statistik der Kundendepots, Januar 2023

gegenüber dem Vorjahr. Die Digitalisierung schritt aufgrund der Covid-19 Pandemie weiter voran. Home-Office und Online-Shopping nahmen zu und sind nur zwei der Faktoren, die zu einer direkten Stärkung der Display-Werbung führten. Viele der Trends erwiesen sich auch nach Ende der Maßnahmen zur Einschränkung der Pandemie als nachhaltig. Für 2022 geht der OVK daher davon aus, dass das Werbevolumen um weitere 7 % auf € 5,5 Mrd. steigen wird.

Die durchschnittliche jährliche Wachstumsrate zwischen 2018 und 2022 steigt damit auf 14 % (durchschnittliche Wachstumsrate 2018 – 2021: 12 %). Zu den Hauptwachstumstreibern zählen die Videowerbung und programmatische Werbung. Mehr als ein Drittel des Umsatzes soll 2022 auf Bewegtbild-Formate entfallen. Mehr als zwei Drittel der Displaywerbung wird programmatisch platziert. Der Bereich Finanzen konnte im ersten Halbjahr 2022 auf den dritten Platz der Top Wirtschaftsbereiche nach Bruttowerbeinvestitionen aufsteigen.¹⁹

Die Smartbroker Gruppe profitiert von den verschiedenen Markttrends. Das Unternehmen setzt auf Webseiten und Apps, präsentiert Text- und Videoinhalte und bietet damit Raum für diverse Displaywerbeformate, die sowohl direkt als auch auf programmatisch platziert werden.



Geschäftsentwicklung

2022 stellte die Smartbroker Gruppe vor vielfältige Herausforderungen. Die herausfordernde Marktlage, geprägt von Inflation, Verunsicherung an den Märkten und rückläufigen Haushaltseinkommen, wirkte sich negativ auf die größten Geschäftsbereiche der Gruppe aus. Die jährlichen Seitenaufrufe auf den Medienportalen und Apps ging um mehr als 30% zurück. Die durchschnittliche Anzahl an Transaktionen pro Jahr und Depot verringerten sich von 29 Trades in 2021 auf rund 18 Trades in 2022. Beides belastete die Umsatzentwicklung.

Zudem führten interne, strategische Fehlentscheidung zu einer weitreichenden Verschiebung der Markteinführung von Smartbroker 2.0. Das Projekt wurde neu ausgerichtet und im Umfang der intern zu entwickelnden Plattformteile neu bestimmt. Große Teile der internen und externen Entwicklungsarbeiten, die bis zur Umstellung geleistet wurden, konnten nicht in das finale Setup übernommen werden. Das Ergebnis wurde dadurch wesentlich von außerordentlichen Abschreibungen belastet. Die Kostenbasis ist aufgrund der Einführung von Smartbroker 2.0 und der zeitlichen Verzögerung mit erhöhten Einmalkosten belastet.

Die Profitabilität im Mediengeschäft konnte erhalten bleiben. Dies ermöglichte es, die erhöhten Investitionen in Smartbroker 2.0 zu tragen und das Projekt fortzuführen.

Die Smartbroker AG konnte die Anzahl der geführten Wertpapierdepots sowie die betreuten Vermögenswerte im Laufe des Jahres 2022 zwar ausbauen, jedoch mit deutlich geringerem Momentum. Der Wachstumsrückgang ist auf das herausfordernde Marktumfeld und vor allem auf die Verschiebung der Markteinführung von Smartbroker 2.0 zurückzuführen.

Zum 31.12.2022 führte die Tochtergesellschaft Smartbroker AG rund 267.000 Wertpapierdepots (Vorjahr: 246.000). Das betreute Kundenvermögen lag zeitgleich bei etwa € 9,2 Mrd. (Vorjahr: € 8,8 Mrd.). Dies entspricht einem Wachstum von 4 % im Vergleich zu Ende 2021 und einem durchschnittlichen Volumen von rund € 34.000 je Depot.

Die Gruppe erzielte 2022 Umsatzerlöse von € 52,8 Mio., was einem Wachstum von rund 10 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht (Vorjahr: € 48,2 Mio.). Der Jahresfehlbetrag belief sich auf € 10,1 Mio. (Vorjahr Jahresfehlbetrag: € 0,5 Mio.).

Die angestrebte 100%-Beteiligung an der Smartbroker AG (vormals wallstreet:online capital AG) konnte 2022 abgeschlossen werden. Das Squeeze-Out Verfahren nach § 327a AktG wurde im April 2022 erfolgreich been-

det. In den Vorjahreswerten 2021 wird die Smartbroker AG mit Erreichen der Mehrheitsbeteiligung ab 1. August 2021 vollkonsolidiert, davor wurde nach dem ‚at equity‘-Verfahren konsolidiert.

Die für die Gesellschaft (Konzern) im operativen Betrieb bedeutsamen Leistungsindikatoren entwickelten sich im Geschäftsjahr 2022 wie folgt:

Leistungsindikatoren	IST 2022	Plan 2022
Umsatz	€ 52,8 Mio.	~ € 52 Mio.
EBITDA	€ 8,8 Mio.	~ € 9 Mio.

Für den Einzelabschluss stellen sich die Leistungsindikatoren wie folgt dar:

Leistungsindikatoren	IST 2022	Plan 2022
Umsatz	€ 18,2 Mio.	~ € 19 Mio.
EBITDA	€ 5,9 Mio.	~ € 2,4 Mio.

Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Vermögenslage

Konzernabschluss

Zur Darstellung der Vermögenslage im Einzelnen verweisen wir auf die Bilanz und den Konzernanlagenspiegel. Die Bilanzsumme betrug zum 31. Dezember 2022 € 73.933 Tsd. (Vorjahr: € 75.409 Tsd.).

in € Mio.	31.12.2022	31.12.2021
Anlagevermögen	36,9	40,6
Umlaufvermögen	36,3	34,4
Eigenkapital	49,4	49,5
Verbindlichkeiten	18,5	16,6
Bilanzsumme	73,9	75,4
<i>Eigenkapitalquote</i>	<i>67 %</i>	<i>66 %</i>

Jahresabschluss

Zur Darstellung der Vermögenslage im Einzelnen verweisen wir auf die Bilanz und den Anlagenspiegel. Die Bilanzsumme belief sich für das Jahr 2022 auf € 88.606 Tsd. (Vorjahr: € 77.186 Tsd.), ein Plus von € 11.421 Tsd. im Vergleich zum Vorjahr. Dies war im Wesentlichen bedingt durch die in 2022 durchgeführten Kapitalerhöhung, die Aufnahme von Bankdarlehen und die Zahlung von hohen offenen Verbindlichkeiten des Vorjahres.

in € Mio.	31.12.2022	31.12.2021
Anlagevermögen	63,6	57,7
Umlaufvermögen	24,7	19,4
Eigenkapital	58,6	50,2
Verbindlichkeiten	27,7	23,5
Bilanzsumme	88,6	77,2
<i>Eigenkapitalquote</i>	66 %	65 %

Finanzlage

Konzernabschluss

Die Zahlungsfähigkeit des Konzerns war im Berichtsjahr jederzeit gegeben. Zum 31. Dezember 2022 wurde ein Cash-Bestand in Höhe von € 27.374 Tsd. ausgewiesen.

in € Mio.	2022	2021
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	5,0	13,9
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	(22,0)	(19,8)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	18,7	17,3
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	25,5	14,1
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	27,4	25,5

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit verringerte sich aufgrund des schwierigeren Marktumfelds. Die Erhöhung der Investitionstätigkeit ist vor allem auf die Erstellung der Smartbroker Cloud Platform, auf nachgelagerte Zahlungen im Zuge des Er-

werbs des VW-Kundenstammes, auf die Ausweitung der bestehenden Beteiligung an der Smartbroker AG im Rahmen des Squeeze-Out Verfahrens sowie nachgelagerte Kaufpreiszahlungen für weitere Beteiligungen und Investitionen im Rahmen des Umzugs in

neue Büroräume zurückzuführen. Die Finanzierungstätigkeit umfasste vor allem die im Juli 2022 durchgeführte Kapitalerhöhung sowie neu aufgenommene Bankdarlehen.

Jahresabschluss

Die Zahlungsfähigkeit der Gesellschaft war im Berichtsjahr jederzeit gegeben. Zum 31. Dezember 2022 wurde ein Cash-Bestand in Höhe von € 15.781 Tsd. (Vorjahr: € 5.626 Tsd.) ausgewiesen. Zur Unterstützung der bereits vorhandenen Liquidität sowie weiterer Investitionen hat die Smartbroker Holding AG im Jahr 2022 eine Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre beschlossen, inklusive der Erhöhung der Kapitalrücklage in Höhe von € 10.034 Tsd.

Zudem hat die Smartbroker Holding AG in 2022 einen Bankkredit über € 13.000 Tsd. aufgenommen.

Die Liquiditätsplanung sieht für das Geschäftsjahr 2023 eine komfortable Entwicklung vor, sodass ausreichend Liquidität für die Finanzierung des Wachstums des Smartbrokers zur Verfügung steht.

Ertragslage

Aufgrund des herausfordernden Marktumfelds konnten wir 2022 nicht an das Wachstum des Vorjahres anschließen. Der Umsatz stieg zwar um 10%, dies ist jedoch auf die ganzjährige Vollkonsolidierung der Smartbroker AG zurückzuführen, die 2021 zunächst „at equity“-konsolidiert wurde und ab August 2021 vollkonsolidiert wurde. Ergebnisseitig konnte der Konzern

operativ deutlich zulegen. Das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Abschreibungen und Steuern) stieg von € 3.558 Tsd. in 2021 auf € 8.773 Tsd. in 2022. Die Ergebnisverbesserung ist im Wesentlichen auf die reduzierten Kundengewinnungskosten für den Smartbroker zurückzuführen, die sich aufgrund der geplanten Umstrukturierung des Setups des Smartbroker 2.0 ergaben. Die hohen Abschreibungen auf das alte Setup führten final zu einem deutlichen Verlust in 2022.

Konzernabschluss

Auf Konzernebene erwirtschaftete die Smartbroker Gruppe 2022 € 52.788 Tsd. (Vorjahr: € 48.203 Tsd.) an Umsatzerlösen. Entsprechend der strategischen Unternehmensausrichtung konnte die Umsatzsteigerung und die erzielte Profitabilität im Bereich Media wiederum gezielt eingesetzt werden, um das Wachstum des Smartbrokers zu forcieren.

Der Materialaufwand ist auf € 21.058 Tsd. zurückgegangen (Vorjahr: € 25.852 Tsd.), wobei € 4.019 Tsd. auf die Kundengewinnungskosten für den Smartbroker entfielen (Vorjahr: € 12.867 Tsd.). Die Personalkosten stiegen um 48 % auf € 18.746 Tsd. (Vorjahr: € 12.637 Tsd.). Die Summe der Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen machte 2022 € 17.185 Tsd. (Vorjahr: € 3.209 Tsd.) aus, wobei € 2.845 Tsd. (Vorjahr: € 1.798 Tsd.) Geschäfts- und Firmenwerten sowie stille Reserven aus der Kapitalkonsolidierung zuzurechnen waren. Im Geschäftsjahr 2022 kam es zu außerplanmäßigen Abschreibungen auf das alte

Setup des Projektes Smartbroker 2.0 in Höhe von insgesamt € 12.586 Tsd.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen von € 7.956 Tsd. (Vorjahr: € 7.653 Tsd.) umfassten die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen, wie Miete, Versicherungen und Beratungskosten, Kosten für Börsennotierung etc.

Das Finanzergebnis lag 2022 bei € -1.520 Tsd. (Vorjahr: € -307 Tsd.). Darunter waren € -1.172 Tsd. Abschreibungen auf Finanzanlagen (Beteiligung an FinMarie GmbH, Wertpapiere).

Der Konzern erzielte einen Jahresfehlbetrag von € 10.067 Tsd. (Vorjahr Jahresfehlbetrag: € 537 Tsd.).

in € Mio.	2022	2021
Umsatzerlöse	52,8	48,2
Materialaufwand	(21,1)	(25,9)
Personalaufwand	(18,7)	(12,6)
Abschreibungen	(17,2)	(3,2)
EBIT	(8,4)	0,3
Jahresfehlbetrag	(10,1)	(0,5)

Jahresabschluss

Die Smartbroker Holding AG erzielte Umsätze in Höhe von € 18.218 Tsd. für das Jahr 2022 (Vorjahr: € 22.510 Tsd.) – ein Minus von 19 %.

Im Jahr 2022 wurden keine neuen B2B-Media-Aufträge akquiriert. Bereits bestehende Verträge wurden abgearbeitet. Die Umsätze konnten mit € 425 Tsd. im Vergleich zu 2021 leicht gesteigert werden (Vorjahr: € 388 Tsd.).

Die Kooperationsvereinbarung mit Smartbroker AG über den gemeinsamen Betrieb des Smartbrokers ist wie geplant weiterhin aufrecht. Die Muttergesellschaft übernimmt wesentliche Produktentwicklungs- und Marketingkosten für das Projekt Smartbroker und bezieht im Gegenzug einen Teil der Einnahmen der Tochtergesellschaft. Die Umsätze aus dem Bereich Smart-

broker beliefen sich im Jahr 2022 auf € 1.187 Tsd. (Vorjahr: € 4.079 Tsd.). Der Rückgang beruht auf der vertraglich vereinbarten Absenkung des prozentualen Anteils an den Einnahmen. Die Umsätze aus dem im Jahr 2020 erworbenen VW-Kundenstamm beliefen sich auf € 797 Tsd. (Vorjahr: € 995 Tsd.).

Der Materialaufwand belief sich 2022 auf € 9.659 Tsd. (Vorjahr € 17.787 Tsd.), was einem Rückgang von 46 % entspricht. Der größte Teil hiervon, € 4.019 Tsd. (Vorjahr: € 12.867 Tsd.), entfiel planmäßig auf die Kundengewinnungs- sowie Kundenlegitimationskosten, die für den Smartbroker übernommen wurden.

Der Personalaufwand lag 2022 bei € 5.922 Tsd. (Vorjahr: € 5.899 Tsd.).

Die Abschreibungen stiegen 2022 auf € 7.042 Tsd. (Vorjahr: € 367 Tsd.). Im Geschäftsjahr 2022 kam es zu außerplanmäßigen Abschreibungen auf das alte Setup des Projektes Smartbroker 2.0 in Höhe von insgesamt € 6.653 Tsd. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind um 49 % auf € 2.292 Tsd. gesunken (Vorjahr: € 4.512 Tsd.). Grund hierfür waren unter anderem der Rückgang der Beraterkosten für die konzeptionelle Weiterentwicklung des Smartbrokers.

Das Finanzergebnis ist um 47 % auf € 3.599 Tsd. (Vorjahr: € 6.734 Tsd.) zurückgegangen. Die Smartbroker Holding AG entschied sich im Jahr 2022 dazu, die Beteiligung an der FinMarie GmbH abzuwerten. Zusätzlich wurden die Wertpapiere auf ihren aktuellen Marktwert abgeschrieben. Positiv auf das Finanzergebnis wirkten sich die Ergebnisabführungen der Markets Inside Media GmbH sowie der ARIVA.DE AG aus.

Der Jahresfehlbetrag für das Geschäftsjahr 2022 beläuft sich auf € 1.663 Tsd.

Investitionen

Konzernabschluss

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beinhaltet vor allem den vertraglich vereinbarten Kauf weiterer Anteile an der FinMarie GmbH (€ 267 Tsd.) sowie den Kauf von Wertpapieren (€ 250 Tsd.), den Kauf von immateriellen Vermögensgegenständen in Höhe von € 11.840 Tsd., sowie den Kauf von Sachanlagen in Höhe von € 1.700 Tsd.

Jahresabschluss

Im Bereich der immateriellen Vermögensgegenstände wurden Investitionen für die Neu- bzw. Weiterentwicklung des Projektes Smartbroker in Höhe von € 5.824 Tsd. getätigt.

Die getätigten Investitionen in Sachanlagen betreffen im Wesentlichen Neanschaffungen im Bereich Hardware. Im Bereich der Finanzanlagen wurden folgende Investitionen in verbundene Unternehmen/Beteiligungen getätigt:

Name	Anteil in % gesamt	Art
FinMarie GmbH, Berlin	17 %	2. Kaufpreisrate
Smartbroker AG, Berlin	100 %	Einzahlung in die Kapitalrücklage und Zukäufe im Rahmen des Squeeze out Verfahrens

Im Geschäftsjahr 2022 wurden Abschreibungen auf Wertpapiere wegen voraussichtlich dauernder Wertminderung in Höhe von € 382 Tsd. vorgenommen.

Zum 31. Dezember 2022 wurde wegen voraussichtlich dauernder Wertminderung die Beteiligung an der FinMarie GmbH um € 790 Tsd. abgewertet.

Mitarbeiter

Konzernabschluss

Im Jahr 2022 waren durchschnittlich 239 Mitarbeiter beim Smartbroker Konzern beschäftigt.

	Jahresdurchschnitt		
	2022	2021	Änderung
Anzahl Mitarbeiter	239	196	43

Werte inkl. Vorstände und Studenten

Der Zuwachs an Mitarbeitern ergibt sich im Wesentlichen aus der Neueinstellung von Mitarbeitern in Zusammenhang mit dem Projekt Smartbroker.

Jahresabschluss

Im Jahr 2022 waren durchschnittlich 50 Mitarbeiter bei der Smartbroker Holding AG einschließlich vier Vorstände beschäftigt.

	Jahresdurchschnitt		
	2022	2021	Änderung
Anzahl Mitarbeiter	50	43	7

Werte inkl. Vorstände und Studenten

Gesamtaussage zur Unternehmensentwicklung 2022

Die Gruppe blickt auf ein schwieriges Jahr 2022 zurück. Dem Rückgang der Trade-Einnahmen und dem Rückgang im Bereich Investor-Relation-Werbung konnte durch Einsparungen im Bereich der Kundengewinnungskosten für Smartbroker entgegengewirkt werden. Durch die Änderungen im Setup des Smartbrokers 2.0 ergaben sich hohe Abschreibungen, die das Jahresergebnis 2022 deutlich belasteten. Trotz eines schwierigen Marktumfelds konnte im Bereich des Portalgeschäft

ein deutlich profitables Ergebnis erzielt werden. Es konnten rund 30.000 neue Smartbroker-Wertpapierdepots eröffnet und das betreute Vermögen weiter gesteigert werden.

Insgesamt schloss der Konzern mit einem Verlust nach Steuern von € 10,1 Mio. Die Bilanzsumme ist um € 1,5 Mio. auf € 73,9 Mio. gesunken. Der Konzern-Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit belief sich auf € 5,0 Mio. Die Finanzmittel zum 31. Dezember 2022 betragen € 27,4 Mio.

CHANCEN & RISIKOBERICHT

Grundsätze des Chancen- und Risikomanagements

Der Smartbroker Konzern ist in einem dynamischen Marktumfeld positioniert, konnte in den letzten Jahren starkes Wachstum verzeichnen und hat sich zum Ziel gesetzt, auch weiterhin nachhaltig profitabel zu wachsen und getroffene Prognosen einzuhalten. Das Unternehmen blickt auf eine mehr als 25-jährige Firmengeschichte zurück und ist seit 2006 börsennotiert im Freiverkehr der Frankfurter Börse. Das gewonnene Know-how, die Branchenkenntnis und das dichte Partnernetzwerk, das in dieser Zeit aufgebaut werden konnte, erlauben es dem Unternehmen, die aus der unternehmerischen Tätigkeit erwachsenden Chancen zu erkennen und zu realisieren.

Die Angaben zum Chancen- und Risikomanagement gelten sowohl für den Konzern als auch für die Muttergesellschaft, sofern nicht gesondert vermerkt.

Chancen

Das Unternehmen etablierte sich seit der Gründung 1998 durch organisches und anorganisches Wachstum, laufende Investitionen in das Produktangebot und die unternehmensinterne Entwicklung eigener Medienplattformen größten verlagsunabhängigen Finanzportalbetreiber im deutschsprachigen

Europa. 2019 wurde gemeinsam mit der mittlerweile 100%igen Tochtergesellschaft Smartbroker AG der digitale Next Generation Broker Smartbroker auf den Markt gebracht – ein Unternehmen, das seinerseits wiederum auf eine erfolgreiche Wachstumsgeschichte zurückblickt.

Das Unternehmen profitiert von den oben genannten Marktentwicklungen, da der Zielmarkt der privaten Geldanlage in börsennotierte Titel an sich wächst und innerhalb des Segmentes eine Marktbewegung zu digitalen, kostengünstigen Anbietern zu beobachten ist, die vermehrt von selbst entscheidenden Investoren eingesetzt werden. Mit dem breit aufgestellten Angebot im Transaktionsbereich wird ein Spektrum bevorzugter Anlageklassen und -formen (Aktien, Fonds, ETFs; Direktanlage, Sparpläne) angeboten. Zusätzlich unterstützt das Unternehmen Anleger bei der Entscheidungsfindung durch die Kombination aus Information (Börsenportale) und Transaktion (Brokerage-Plattformen). Das Unternehmen geht langfristig von einer weiterhin positiven Marktentwicklung aus, vermischt mit kurzfristiger Volatilität, die sich zeitweise auch negativ auswirken kann. Digitale, kostengünstige Lösungen erlauben eine gezielte Produktgestaltung und Kundenansprache. Spezialisierte, digitale Broker erfüllen den

Anspruch, dauerhaft günstige Konditionen anzubieten, und bieten gleichzeitig möglichst das Produktspektrum, das Anleger und Sparer von traditionellen Banken gewohnt sind. Aus Sicht des Unternehmens sind Next Generation Broker wie der Smartbroker, die vergleichbare Leistungen zu geringen bzw. ohne Gebühren bieten, gut platziert, um Marktanteile der teureren Anbieter zu übernehmen. Der zersplitterte Bankenmarkt in Deutschland mit seinen mehr als 1.670 Kreditinstituten²⁰ bietet den Herausforderern zudem die Möglichkeit, die eigene Marktposition leichter auszubauen als auf einem Markt, der von wenigen Teilnehmern dominiert wird. Weitere Chancen sieht das Unternehmen in der zunehmenden Wertpapieraffinität privater Sparer und Anleger. Dies zeigt sich etwa im wachsenden Anteil an Aktionären in Deutschland und an dem Kundenzuwachstum, das Neobroker und andere digitale Broker verzeichnen. Mit zunehmend ausdifferenziertem Produktangebot steigt üblicherweise auch die Nachfrage preissensibler Anleger nach kostengünstigen Angeboten und die Wechselbereitschaft, was Plattformen wie Smartbroker zugutekommt. Die Digitalisierung, die Verschiebung der Nutzergewohnheiten hin zu digitalen Medien auf App- und Webplattformen und der damit verbundene Anstieg der Werbeausgaben stellt eine Chance für das Mediengeschäft des Unternehmens dar.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Gruppe aus Unternehmenssicht über diversifizierte Einkommens-

quellen verfügt und sich dank der Produktqualität, Innovationskraft und dem Preismodell eine gesicherte Wettbewerbsposition erarbeitet hat. Die Gruppe geht davon aus, dass die Zielmärkte ausreichend Raum für langfristiges Wachstum bieten. Weitere Investitionen in die Technologie- und Produktkapazitäten sollen den Ausbau des Partner- und Kundennetzwerkes ermöglichen. Zudem bietet die enge Verzahnung der beiden Hauptgeschäftsfelder zusätzliche Wachstumschancen für den Umsatz und den Profit des Unternehmens.

Im Folgenden wird zunächst auf das Risikomanagement der Tochtergesellschaft Smartbroker AG für das Geschäftsfeld eingegangen. Danach folgen Angaben zum Risikomanagement der Smartbroker Holding AG für das Mediengeschäft und bezüglich allgemeiner Geschäftsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsfeld Transaktion

Die betreffende Tochtergesellschaft Smartbroker AG ist ein von der BaFin lizenziertes Wertpapierinstitut, das folglich den anzuwendenden gesetzlichen Bestimmungen unterliegt. Das Wertpapierinstitutsgesetz fordert solide Regelungen für die Unternehmensführung, die zweckdienlich, sowie der Art, dem Umfang und der Komplexität der dem Geschäftsmodell innewohnenden Risiken und den Geschäften des Wertpapierinstituts angemessen sind. Zudem werden die Gesamtverantwortung des Vorstands für die Risikostrategie und die internen Grundsätze zum Um-

²⁰Deutsche Bundesbank, Statistik der Bankstellenentwicklung, 2022

gang mit Risiken wie auch die Überwachungsfunktion des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans beschrieben.

Die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation umfasst ein angemessenes Risikomanagement, welches unter anderem aus Verfahren zur Ermittlung und Sicherstellung der Risikotragfähigkeit, der Festlegung von Strategien sowie der Einrichtung von Kontrollverfahren besteht, Regelungen zur jederzeitigen Bestimmung der finanziellen Lage des Instituts, ein internes Kontrollsystem sowie angemessene Sicherheitsvorkehrungen für den EDV-Einsatz.

Das Risikomanagementsystem der Smartbroker AG beinhaltet im Wesentlichen die Festlegung einer Risikopolitik (grundsätzliche Aussagen zum Umgang mit Risiken) sowie Risikokultur (Charakter der Umsetzung der Risikopolitik) sowie den Risikomanagementprozess (Kreislauf von der Identifikation der Risiken über die Beurteilung, Steuerung und Überwachung bis hin zur Kommunikation). Die Risikopolitik der Smartbroker AG basiert auf einer wertorientierten Unternehmensführung und stellt sicher, dass der Risikoappetit, also der akzeptierte, aggregierte Risikoumfang nach Risikominderungsmaßnahmen nicht das zur Verfügung stehende Risikodeckungspotential überschreitet. Die Risikokultur beschreibt unter anderem die Vorbildfunktion des Vorstands, die Eckpunkte des Wertesystems – Integrität und Aufrichtigkeit, Rechenschaftspflicht, Respekt sowie Diversität – aktiv zu leben. Auch die Eigenverantwortlichkeit aller Mitarbeiter, die Tätigkeit am Wertesys-

tem, am festgelegten Risikoappetit und den definierten Risikolimits auszurichten sowie offene Kommunikation und kritischer Dialog sind Teil der Kultur.

Der Risikomanagementprozess baut auf der Identifikation der Risiken anhand einer Risikoinventur auf, die mindestens jährlich sowie anlassbezogen ermittelt, überprüft und bei Bedarf angepasst wird. Die ermittelten Risiken werden wie folgt kategorisiert:

- Adressrisiken (Addressenausfallrisiken, Risiko von Verlust aufgrund der Bonitätsverschlechterung oder des Ausfalls eines Geschäftspartners)
- Marktpreisrisiken (u.a. potenzielle Verluste, die sich aus Veränderungen von Marktparametern ergeben können)
- Liquiditätsrisiken (Risiken, die sich aus Störungen in der eigenen Liquidität oder aus Veränderungen der eigenen Refinanzierungsbedingungen ergeben können)
- Operationelle Risiken (unbeabsichtigte Ereignisse, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Abläufen, Mitarbeitern oder Technologie oder durch externe Einflüsse eintreten und zu einem Schaden oder einer anderen deutlich negativen Konsequenz für den Smartbroker AG führen, etwa Rechts- und Rechtsänderungsrisiken, Compliance-Risiken, Sourcing-Risiken, Conduct- oder Verhaltensrisiken,



Fraud-Risiken, Personalrisiken, Betriebsrisiken, Haftungsrisiken, Informationssicherheitsrisiken, Pensionsrisiken oder Projektrisiken)

- Sonstige Risiken (etwa strategische Risiken, Reputationsrisiken sowie Geschäftsrisiken)

Zudem werden diese klassifiziert als bestandsgefährdende Risiken, wesentliche Risiken, relevante Risiken oder nicht relevante Risiken und auf Konzentrationen geprüft.

Grundsätzlich versucht die Smartbroker AG, identifizierte Risiken, die nicht mit der direkten Geschäftstätigkeit im Zusammenhang, stehen, zu vermeiden. Für alle anderen identifizierten Risiken werden individuelle Mitigationmöglichkeiten eruiert und geschäftspolitisch bewertet. Über die Verfahren zur Quantifizierung und Steuerung der Risiken wird sichergestellt, dass die wesentlichen Risiken jederzeit durch das Risikodeckungspotential abgedeckt sind und damit die Risikotragfähigkeit gegeben ist. Dies gilt sowohl für die normative wie auch für die ökonomische Perspektive der Risikotragfähigkeit. Risikoseitig fließen in die Betrachtung der ökonomischen Perspektive Risikopotenziale wesentlicher Risiken aus den Risikoarten Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken, operationelle Risiken, Geschäftsrisiken und sonstige Risiken zu einem festgelegten Konfidenzniveau ein. Hierdurch erfolgt der Nachweis, dass das ökonomische Risikodeckungspotential auch bei schlagend werdenden, seltenen und schweren Verlustausprägungen ausreicht, um den Fortbestand des Instituts aus

eigenen Mitteln, das heißt ohne Rückgriff auf externe Mittel, zu gewährleisten und somit die Gläubiger vor Verlusten zu schützen.

Die normative Perspektive soll im Kern sicherstellen, dass die Institute alle regulatorischen und externen Beschränkungen sowie darauf basierende interne Anforderungen laufend erfüllen.

Ziel beider Betrachtungen ist es, die fortlaufende Einhaltung der regulatorischen Anforderungen wie auch der internen Ziele, also der ökonomischen Sicht, sicherzustellen und somit den Going-Concern-Ansatz zu bestätigen.

Auf dieser Basis erfolgt eine Entscheidung zwischen Umsetzung von Risikominderungsmöglichkeiten oder dem Selbsttragen der Risiken. Der Umgang mit den Risiken wird laufend überwacht, etwa durch die Funktionen Compliance, Information-Security-Management, Datenschutz und Risikocontrolling, welche direkt dem Vorstand für die Marktfolge unterstellt und diesem berichts- und rechenschaftspflichtig sind.

Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsfeld Medien & allgemeine Risiken

Technologierisiken

Als Werbetechnologieunternehmen und Anbieter von Software-Lösungen ist die Gruppe auf die durchgehende Verfügbarkeit seiner IT-Systeme, technologischen Infrastruktur und Kommunikationssysteme angewiesen. Jegliche Unterbrechung könnte zu Umsatz- oder Kundenverlust sowie zu Reputationsschäden führen. Systemunterbrechungen könnten etwa

auf äußere Umstände, höhere Gewalt, Cyber-Angriffe oder Computerviren zurückgehen. Der Konzern setzt zur Risikominimierung auf den Einsatz von Firewalls, redundanten Serverstrukturen, ein durchgehendes System-Monitoring, den Einsatz von Software namhafter Drittanbieter in den Bereichen, in denen die Entwicklung nicht selbst erfolgt, sowie relevante Mitarbeiterschulungen.

Zudem bewegt sich das Unternehmen in einem dynamischen Marktumfeld, das geprägt ist von technologischen Neuerungen und sich rasch ändernden Produktstandards und -anforderungen. Neue oder verbesserte Produkte und Technologien von Mitbewerbern könnten die Marktposition der Gruppe schwächen oder die Platzierung ihrer Produkte erschweren (z. B. Ad Blocking). Vor allem im mobilen Umfeld verfügen Alphabet (Google) und Apple mit ihren Plattformen über eine große Marktmacht und damit auch über die Kanäle zur Auspielung von Informationen und Werbung. Um dem entgegenzuwirken, setzt das Unternehmen auf kontinuierliche Investitionen in das Produktangebot und stimmt dieses bestmöglich auf die aktuellen und antizipierten Anforderungen seiner Kunden, Partner und der relevanten Plattformen ab.

Marktrisiken

Im Bereich Portalgeschäft ist das Unternehmen in einem wettbewerbsintensiven Marktumfeld tätig. Derzeitige oder künftige Mitbewerber könnten über eine höhere Kapitalausstattung verfügen und diese einsetzen, um ihre

Marktposition auf Kosten von Smartbroker Holding auszubauen. Neue Markttrends könnten das Angebot der Gruppe weniger attraktiv oder schlimmstenfalls obsolet machen. Auf Seiten des Werbegeschäfts könnten große, marktbestimmende Unternehmen fundamentale Marktdynamiken ändern, die den Einsatz der Produkte der Smartbroker Holding erschweren oder verhindern (z. B. Einführung neuer Richtlinien zum Datenschutz von App-Usern und den Einsatz von Tracking zum Zwecke der Platzierung gezielter Werbung durch Apple; geplante Beendigung der Nutzung von Cookies von Drittanbietern im Browser Chrome durch Google). Maßnahmen in diesen Bereichen wurden 2022 zum Teil umgesetzt bzw. werden zeitnah erwartet. Bisher ergaben sich für das Unternehmen aber keine abträglichen Auswirkungen. Anpassungsmaßnahmen in der In-App Werbung (z.B. kontext-basierte Werbung) kommen zur Anwendung und gleichen die negativen Auswirkungen im Wesentlichen aus, die Vermarktung eigener Produkte gewinnt an Bedeutung und die Medien-Outlets der Smartbroker Holding profitieren von den Vorteilen, die themenbezogene Webseiten und Apps mit gezielter Leserschaft genießen. Die betreffenden Tochtergesellschaften analysieren die Entwicklungen und ermöglichen die technische Umsetzbarkeit etwaiger, von Werbekunden oder -netzwerken gewünschter, Anpassungsmaßnahmen.

In dem Geschäftsfeld Transaktion könnte die Adaption des Produktangebots traditioneller Banken in Anleh-



nung an die Neobroker zur weiteren Verschärfung des Wettbewerbs führen (etwa app-basierte Brokerage-Lösungen, Angleichung der Gebührenstrukturen etc.)

Eine allgemeine Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds, Rezessionstendenzen oder eine anhaltend schwache Performance der Aktienmärkte, könnten dazu führen, dass Partner ihre Werbeinvestitionen einschränken und Nutzer die Produkte von Smartbroker Holding in geringerem Ausmaß oder gar nicht nutzen. Gesondert hervorzuheben ist hierbei die weitere Entwicklung des Ukrainekriegs und dessen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft.

Die Smartbroker Gruppe hat nach Ansicht des Unternehmens in ihrer 25-jährigen Firmengeschichte ein breit gefächertes Produktspektrum mit gut diversifizierten Einnahmequellen etabliert. Die erzielten Gewinne werden eingesetzt, um die Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu fördern. Die engen Kundenbeziehungen und die langjährige Expertise der Smartbroker Holding Produkt- und Managementteams ermöglichen die Früherkennung von Trends und Marktänderungen.

Rechtliche Risiken

Die Gruppe unterliegt bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit einer Vielzahl rechtlicher Vorgaben. Die Einführung neuer Richtlinien oder Verordnungen, etwa im Bereich des Datenschutzes oder der Rückvergütung von Handelsplätzen und Emissionshäusern an Banken und Broker („payment for order flow“), könnte negative Auswir-

kungen auf die Ertragskraft des Unternehmens haben.

Die einzelnen Gruppenunternehmen erfüllen sämtliche sie jeweils treffenden rechtlichen Anforderungen und stellen die notwendigen Ressourcen zur Verfügung, um die Einhaltung nachhaltig zu gewährleisten und rasch auf etwaige Änderungen in den äußeren Rahmenbedingungen reagieren zu können. Den operativen Risiken im Werbegeschäft wird mit entsprechenden rechtlichen Haftungsausschlusserklärungen begegnet. Diese werden regelmäßig auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft, auch unter Zuhilfenahme von externem Rechtsbeistand. Die Gruppe verfügt über ausreichenden Versicherungsschutz, um sich gegen mögliche Haftungsrisiken abzusichern. Zum Zeitpunkt des vorliegenden Berichts war die Gruppe an keinen Gerichtsverfahren beteiligt, die das Potenzial hätten, wesentlich auf das Geschäftsergebnis einzuwirken.

Finanzrisiken

Um die Profitabilität des Unternehmens zu erhalten und weiter auszubauen, ist das Unternehmen darauf angewiesen, sein Kundennetzwerk zu erweitern, bestehende Kundenbeziehungen zu erhalten und die Vermarktung seiner Produkte weiterhin erfolgreich fortzuführen.

Die Marktentwicklung und der Konkurrenzdruck könnten zu sinkenden Umsatz- und Gewinnmargen führen. Zudem ist das Unternehmen von der Zahlungsmoral seiner Kunden abhängig. Die Forderungen sind in der Regel unbesichert und resultieren aus Umsätzen, die überwiegend mit Kunden

mit Sitz in Europa generiert werden. Vor allem die Forderungen aus den Werbeumsätzen können im Jahresverlauf entlang der natürlichen Saisonalität des Werbemarktes schwanken. Zusätzlich sind diese Einnahmen vom allgemeinen Zustand der Kapitalmärkte abhängig.

Das Unternehmen hält ausreichend Liquidität vor, um die Working-Capital-Anforderungen zu erfüllen. Zum Jahresende 2022 belief sich der Cash-Bestand auf Konzernebene auf rund € 27 Mio.

Um auch im Falle einer kurzfristigen negativen Geschäftsentwicklung über ausreichend Liquidität zu verfügen, hält das Unternehmen in der Regel einen positiven Barbestand vor. Daneben bestehen zum Berichtszeitpunkt eine ungenutzte Kreditlinie in Höhe von € 2 Mio. und Zugang zu weiteren externen Finanzierungsmöglichkeiten zu marktüblichen Konditionen. Eine mögliche negative Entwicklung der Finanzmärkte könnte die (Re-)Finanzierung zu annehmbaren Konditionen erschweren oder verhindern. Der Aktienkurs der SBH-Aktie wies seit der Erstnotierung erhebliche Schwankungen auf und dürfte auch in Zukunft volatil bleiben. Die allgemeinen Schwankungen des Aktienmarkts – gerade Technologiewerte weisen oft signifikante Fluktuation in Preis und Handelsvolumen auf – können den Kurs der SBH-Aktie unabhängig von den tatsächlichen Geschäftsergebnissen beeinträchtigen.

Das Unternehmen bestätigt, für die laufende Periode über ausreichend

Finanzmittel zu verfügen, um die bestehende Geschäftstätigkeit und die geplanten Produktinvestitionen umsetzen zu können. Außerdem verfügt Smartbroker Holding über langjährige, vertrauensvolle Geschäftsbeziehungen zu ihren Hausbanken und geht folglich davon aus, dass bestehende Kreditlinien auf Wunsch verlängert oder neue Kreditrahmen abgeschlossen werden können.

Personelle Risiken

Der Unternehmenserfolg der Smartbroker Gruppe hängt zu großen Teilen von der Fähigkeit ab, talentierte Mitarbeiter und Fachpersonal mit Branchenkenntnis für das Unternehmen gewinnen und langfristig beschäftigen zu können. Der Arbeitsmarkt ist speziell im Bereich Technologie sehr umkämpft und die Nachfrage nach Experten etwa im Bereich der Programmierung oder dem Produktmanagement anhaltend hoch. Ähnliches trifft zu für die Personalsuche in Bereichen wie Compliance und Risikocontrolling, die im Wesentlichen das Segment Transaktion betreffen. Können wichtige Schlüsselpositionen nicht rechtzeitig besetzt werden oder sollte sich eine größere Anzahl an Mitarbeitern in einer kurzen Zeitspanne dazu entschließen, das Unternehmen zu verlassen, könnte dies zu erheblichen Einschränkungen in den Betriebsprozessen führen.

Smartbroker Holding setzt unter anderem auf branchenübliche Vergütung inklusive leistungsbezogener variabler Elemente sowie ein umfassendes Angebot an zusätzlichen Leistungen. Das



Unternehmen ist bestrebt, eine hochmoderne Arbeitsumgebung zu schaffen und mobiles Arbeiten abhängig von den Anforderungen der jeweiligen Rolle zu ermöglichen. Zudem sollen unternehmensinterne Schulungsmaßnahmen sicherstellen, dass kritische Positionen stets mit Stellvertretern abgesichert sind.

Planungsrisiken

Sämtliche Planungen und zukunftsgerichtete Aussagen beruhen auf Annahmen und unterliegen naturgemäß Risiken und Unsicherheiten. Die regelmäßige Überprüfung dieser Annahmen durch den Vorstand soll die Früherkennung etwaiger Abweichungen und die Durchsetzung von Gegenmaßnahmen ermöglichen. Das Erreichen der Umsatz- und Profitabilitätsziele für 2023 und der weiteren Geschäftsvision in den Folgejahren hängen unter anderem von der Einführung von Smartbroker 2.0 und der erfolgreichen Migration der Bestandskunden auf das neue System ab, dem erfolgreichen Ausbau des Redaktionsnetzwerks der Smartbroker Holding AG sowie dem Erhalt und der Erweiterung des Netzwerks an lukrativen Werbepartnern.

Äußere Effekte

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen und die Entwicklung der hiesigen und weltweiten Wirtschaft haben maßgeblichen Einfluss auf die Entwicklung der Werbe- und Finanztechnologie-Branche. Dies zeigte sich während der COVID-19-Pandemie etwa aufgrund des Einflusses der umfassenden

den Eindämmungsmaßnahmen auf die wirtschaftliche Entwicklung und zuletzt aufgrund des Ukrainekriegs. Eine Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums könnte Auswirkungen auf verfügbare Werbebudgets und das Interesse von Privatanlegern an Investitionen am Kapitalmarkt haben. Wenn gleich derartige Krisen zum Anstieg der Volatilität und damit kurzfristig zur Zunahme in der Anzahl der Wertpapiertransaktion führen können, besteht die Gefahr eines längerfristigen negativen Marktumfelds, was abträgliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft haben könnte.

Die Gesellschaft prüft äußere Einflüsse und antizipiert mögliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit bestmöglich.

Allgemeines Risikomanagement

Das Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der Unternehmensführung der Smartbroker Gruppe. Der Vorstand zeichnet sich verantwortlich für die Einführung, Aktualisierung und Umsetzung des Risikomanagementsystems. Seine Wirksamkeit wird vom Aufsichtsrat überwacht.

Das bei der Gesellschaft implementierte Risikomanagementsystem analysiert aktuelle Entwicklungen in den Geschäftsbereichen der Gesellschaft und vergleicht diese mit den Planungen. Im Falle etwaiger Abweichungen werden Pläne zur zügigen Umsetzung von Gegenmaßnahmen eingeleitet. Der Vorstand informiert sich monatlich über die Ertrags- und Liquiditätssituation der Gesellschaft und laufend zur allgemeinen Geschäftslage. Die Steuerung der Gesellschaft ist darauf ausge-

richtet, Wachstum und Wertsteigerung mit vertretbaren Risiken zu erzielen.

Der Aufsichtsrat wird in seinen Sitzungen regelmäßig zu bestehenden Risiken und Gegenmaßnahmen informiert und erhält einen detaillierten Überblick über die finanzielle Entwicklung der Gesellschaft und andere wichtige Kennzahlen für die Einzelgesellschaften der Gruppe als auch für die Muttergesellschaft. Dies sind insbesondere Umsatz, Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen, Liquiditätsstatus und die Bruttomarge bestimmter Produkte.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts waren für den Vorstand weder für Einzelgesellschaften noch für den Konzern bestandsgefährdende Risiken oder Liquiditätsrisiken mit Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe erkennbar.

Kontrolle der Rechnungslegung

Zudem soll das interne Kontrollsystem die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung der Gruppe und des Konzerns sicherstellen, um das Ziel zu erfüllen, mit der Finanzberichterstattung die tatsächlichen Verhältnisse hinsichtlich Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens abzubilden. Auch hierfür liegt die operative Verantwortung beim Vorstand, der durch die kaufmännische Unternehmensleitung unterstützt wird.

Das Kontrollsystem umfasst die Prozesse des Finanz- und Rechnungswesens sowie andere Unternehmensprozesse, die für die Erstellung des

Jahres- und Konzernabschlusses benötigte Informationen liefern. Das Vier-Augen-Prinzip, Funktionstrennung, EDV-gestützte Zugriffsbeschränkungen und Kontrollen, standardisierte Finanzbuchhaltungsprozesse und einheitliche Bilanzierungsstandards sind wichtige Säulen der ordnungsgemäßen Durchführung.

Insgesamt sind weder für die Einzelgesellschaft noch für den Konzern bestandsgefährdende Risiken noch Liquiditätsrisiken mit Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aus heutiger Sicht erkennbar.



PROGNOSEBERICHT

2023 soll der Fokus auf der Markteinführung von Smartbroker 2.0, der Migration der Bestandskunden auf die neue Plattform sowie der nachgelagerten Wiederaufnahme der verstärkten Neukundengewinnung für den Online-Broker liegen. In der Finanzplanung stellt 2023 daher ein Brückenjahr dar, in dem höhere Kosten für die Entwicklung von Smartbroker 2.0 und die geplante Migration bei gleichzeitigem Betrieb der derzeitigen Version des Brokers zu einem negativen Cash-Flow führen werden. Die Investition in das Neukundenmarketing wird im Vergleich zu 2022 erneut gesenkt, auf rund € 2 Mio. Ab 2024 soll Smartbroker 2.0 erstmals ganzjährig zum Umsatz, und erstmalig auch zur Profitabilität der Gruppe, beitragen.

Einschätzung der Marktentwicklung

- Trotz historisch herausforderndem Marktumfeld 2022 (Inflation, Zinsanstieg, Rückgang der deutschen Haushaltsvermögen, Kursrückgänge, negative Sentiments und Unsicherheiten an vielen Märkten, Volatilität) wurden hunderttausende Anleger erstmals an den Kapitalmärkten aktiv (Quelle: Deutsches Aktieninstitut). Das deutsche Aktieninstitut schätzt, dass mittlerweile mehr als 18% der deutschen Bevölkerung über 14 Jahren gelistete Wertpapiere halten, was den bisherigen Höchststand des Jahres 2001 übertrifft.
- Die Haushaltsvermögen waren laut Deutscher Bundesbank in den ersten drei Quartalen 2022 erstmals seit der Finanzkrise 2008 über einen derart langen Zeitraum leicht rückläufig. Aktien, sonstige Anteilsrechte und Investmentfonds erlitten signifikante Bewertungsverluste. Dennoch kam es zu durch Mittelflüsse bedingte Zunahmen, was die nachhaltige Bedeutung der Kapitalmärkte für die Vermögensbildung privater Haushalte unterstreicht.
- Wir gehen weiterhin davon aus, dass langfristige Trends wie die Digitalisierung, die Verbreitung von benutzerfreundlichen digitalen Produkten für Banking und Investing sowie provisionsfreier Geschäftsmodelle und der Zugang zu verlässlichen Finanzinformationen und Finanzbildung zum weiteren Wachstum des adressierbaren Marktes beitragen.
- Der Druck auf die staatlichen Rentensysteme bedingt die Suche nach Renditealternativen. Investitionen am Kapitalmarkt werden auch in Zeiten steigender Zinsen als eine Säule der privaten Altersvorsorge wahrgenommen und genutzt.
- Eine neue Generation von Anlegern sind die „Digital Natives“, die beinahe ausschließlich mobiles bzw.

Online-Banking für ihre täglichen Bankgeschäfte nutzen und keine Berührungsängste mit digitalen Plattformen zum Wertpapierhandel und allgemein zu digitalen Finanzdienstleistungen haben.

- Deutschlands fragmentierter Bankenmarkt mit seinen über 1.500 Instituten (Gesamtzahl der Kreditinstitute in Deutschland laut Bundesbank) bietet eine gute Ausgangslage für digitale Broker als neue Marktteilnehmer.
- Anhaltende Digitalisierung bedingt eine Verschiebung der Medienlandschaft und der Leserschaft hin zu digitalen Medien auf Desktop, App und Mobile Web. Damit nehmen auch die Werbeausgaben in diesen Medien zu.

Diese und weitere Faktoren bedingen nach Ansicht der Gesellschaft das nachhaltige Wachstum der Zielmärkte, die die Smartbroker Gruppe bearbeitet. Das Unternehmen hat eine umfassende Produkt-Roadmap und abgestimmte Vermarktungsstrategien entwickelt, um das Marktpotenzial durch den Ausbau bestehender Kundenbeziehungen und die Erweiterung des Partnernetzwerks weiter zu erschließen.

Unternehmensinitiativen

- Markteinführung von Smartbroker 2.0
- Die neue, digitale Depotantragsstrecke und die Bewerbung der App sollten die Prozesse deutlich beschleunigen, weniger fehleranfällig machen, neue Kundengruppen erschließen und perspektivisch

die Kundengewinnungskosten senken

- Modernisierung der Börsenportale, zunächst der ältesten Website der Gruppe wallstreet-online.de, die 2023 ihr 25-jähriges Bestehen feierte.
- Engere funktionale Einbindung des Smartbroker 2.0 in die Medienportale, insbesondere durch neue Funktionen wie z. B. Direkterwerb von Wertpapieren aus den Portalen für Smartbroker 2.0-Kunden

Zusätzlich zu den im Risikobericht genannten Faktoren und Unsicherheiten ist unklar, wie sich die weiteren Entwicklungen im Krieg in der Ukraine auf die Wirtschaft in Europa, die Volatilität der Finanzmärkte, die verfügbaren Werbebudgets und damit die Geschäftstätigkeit der Gruppe auswirken werden.

Die Smartbroker-Gruppe rechnet für 2023 mit einem Umsatz zwischen € 51 Mio. bis € 56 Mio. Das operative EBITDA nach den Kundengewinnungskosten soll sich auf € 1 Mio. bis € 4 Mio. belaufen.

Dabei ist hervorzuheben, dass die Einführung des Smartbrokers 2.0 auch in 2023 zu erheblichen Anlaufkosten führt, die aufgrund der Migration im zweiten Halbjahr noch nicht mit entsprechend höheren Umsätzen aus dem operativen Geschäft gedeckt werden. Das Projekt stellt jedoch eine Investition in die langfristige Wettbewerbsfähigkeit und Wertschöpfung der Gruppe dar.



Umsatz- und Profitabilitätsprognose für den Konzern

in € Mio.	2023F ¹
Umsatz	51 - 56
EBITDA nach Kundengewinnungskosten	1 - 4

¹2023F: Prognose auf Grundlage aktueller Annahmen und Planungen, vorbehaltlich Risiken und Ungewissheiten

Die Planung basiert auf der Annahme, dass das Mediengeschäft entsprechend der Marktentwicklung stabil bleibt bzw. leicht zulegen kann, in beiden Fällen jedoch gewohnt hohe EBITDA-Margen erzielen kann. Im Brokerage plant die Gesellschaft mit einem geringen Bruttokundenzuwachs. Da der Fokus allerdings nicht auf der Neukundenakquise, sondern auf der Markteinführung von Smartbroker 2.0 und der darauffolgenden Migration der Bestandskunden liegt, sollte die Kundendepotanzahl bis Ende 2023 im Vergleich zum Vorjahr sinken, da es im Zuge der Migration auf die neuen Transaktionsplattform zu Schwund kommen kann.

Prognose der Smartbroker Holding AG

Die oben genannten Informationen beziehen sich auf den Konzern. Für die Einzelgesellschaft plant die Unternehmensführung auf Basis eines sich regulär entwickelnden Börsenumfelds mit einer stabilen organischen Entwicklung für das Mediengeschäft. Die zugrundeliegende Ertragskraft soll auch 2023 in den weiteren Ausbau der Marktposition des Smartbroker 2.0, investiert werden. Trotz umfangreicher Aufwände bis zum Abschluss dieses Projekts rechnet das Unternehmen wieder mit einem deutlich positiven EBITDA für die Smartbroker Holding AG im Jahr 2023, das im einstelligen Millionenbereich liegen soll.

Schlussklärung

zum Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG

Gemäß § 312 AktG haben wir einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgestellt, der mit der folgenden Erklärung gemäß § 312 Abs. 3 AktG abschließt:

„Über die im Abhängigkeitsbericht genannten Sachverhalte hinaus, sind keine Rechtsgeschäfte durchgeführt worden oder Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden oder damit verbundenen Unternehmen getroffen oder unterlassen worden.

Die Smartbroker Holding AG hat nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem das Rechtsgeschäft vorgenommen oder die Maßnahme getroffen oder unterlassen wurde, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass die Maßnahme getroffen oder unterlassen wurde, nicht benachteiligt worden.“

Berlin, 18. Juli 2023

Der Vorstand der Smartbroker Holding AG

André Kolbinger

Michael Bulgrin

Roland Nicklaus

Oliver Haugk

Stefan Zmojda



KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2022	Anlage 1
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01.01.2022-31.12.2022	Anlage 2
Konzern-Kapitalflussrechnung 01.01.2022-31.12.2022	Anlage 3
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung 01.01.2022-31.12.2022	Anlage 4
Konzernanhang zum 31. Dezember 2022	Anlage 5
Anlage zum Anhang - Konzern-Anlagenspiegel 01.01.-31.12.2022	Anlage 5
Anlage zum Anhang - Konzern-Kreditspiegel 01.01.-31.12.2022	Anlage 5

Bilanz zum 31. Dezember 2022

in TEUR

AKTIVA	31.12.2022	31.12.2021
A. Anlagevermögen	36.914	40.602
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	33.639	37.469
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0	488
2. Entgeltlich erworbene Lizenzen, Software und ähnliche Rechte und Werte	8.644	8.025
3. Geschäfts- oder Firmenwert davon aus Kapitalkonsolidierung	20.805 20.321	22.592 22.054
4. Geleistete Anzahlungen und in Entwicklung befindliche immaterielle Vermögensgegenstände	4.190	6.365
II. Sachanlagen	1.771	905
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.771	863
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0	42
III. Finanzanlagen	1.504	2.228
1. Beteiligungen	10	533
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	980	1.112
3. Sonstige Ausleihungen	514	582
B. Umlaufvermögen	36.265	34.369
I. Vorräte	3	4
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8.889	8.839
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.149	6.968
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.739	1.871
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	27.374	25.525
C. Rechnungsabgrenzungsposten	754	410
Summe der Aktiva	73.933	75.381



in TEUR

PASSIVA	31.12.2022	31.12.2021
A. Eigenkapital	49.431	49.464
I. Gezeichnetes Kapital	15.681	15.101
II. Kapitalrücklage	38.727	29.273
III. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	637	298
IV. Bilanzverlust/-gewinn	-5.649	4.393
V. Nicht beherrschende Anteile	35	400
B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	0	40
C. Rückstellungen	4.013	6.114
I. Steuerrückstellungen	549	1.078
II. Sonstige Rückstellungen	3.464	5.036
D. Verbindlichkeiten	18.466	16.587
I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14.867	5.702
II. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	184	88
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.982	8.880
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	433	1.917
E. Rechnungsabgrenzungsposten	1.185	2.300
F. Passive latente Steuern	839	875
Summe der Passiva	73.933	75.381

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

in TEUR	01.01.-31.12.22	01.01.-31.12.21
1. Umsatzerlöse	52.788	48.203
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-1	-6
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	2.392	876
Gesamtleistung	55.178	49.074
4. Sonstige betriebliche Erträge	1.355	626
5. Materialaufwand	-21.058	-25.852
Rohergebnis	35.475	23.848
6. Personalaufwand	-18.746	-12.637
7. Abschreibungen	-17.185	-3.209
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7.956	-7.653
Betriebsergebnis	-8.412	349
9. Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	0	280
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	29	9
11. Aufwendungen aus Verlustübernahmen assoziierter Unternehmen	0	-242
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-1.172	-191
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-378	-164
Ergebnis vor Steuern	-9.932	41
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-134	-578
davon aus der Auflösung/Bildung von latenten Steuern	219	103
Ergebnis nach Steuern	-10.067	-537
Konzernjahresfehlbetrag	-10.067	-537
15. Auf nicht beherrschende Anteile entfallender Verlust/Gewinn	25	-23
16. Konzerngewinnvortrag aus dem Vorjahr	4.393	4.953
Konzernbilanzverlust/-gewinn	-5.649	4.393

Konzern-Kapitalflussrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Kapitalflussrechnung (gem. DRS 21)

in TEUR	01.01.-30.12.2022	01.01.-30.12.2021
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	5.040	13.929
Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	-10.067	-537
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	18.357	3.798
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-2.101	3.287
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	1.271	718
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Aktiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-392	-2.256
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-1.230	9.031
Zinsaufwendungen/Zinserträge	348	154
Sonstige Beteiligungserträge	0	38
Ertragsteueraufwand/-ertrag	134	578
Ertragsteuerzahlungen	-1.281	-882
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-21.988	-19.791
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	45	0
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-18.854	-11.449
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	157	1
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.700	-1.033
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	73	2.357
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-521	-538
Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	-1.217	-9.138
Erhaltene Zinsen	29	9

in TEUR	01.01.-30.12.2022	01.01.-30.12.2021
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	18.666	17.165
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	10.034	19.128
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und Aufnahme von (Finanz-) Krediten	13.000	0
Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und von (Finanz-) Krediten	-3.990	-1.800
Gezahlte Zinsen	-378	-164
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	1.717	11.707
Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	131	153
Veränderung des Finanzmittelfonds	1.849	11.455
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	25.525	14.070
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	27.374	25.525

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

in TEUR	01.01.2022	01.01.2021	Kapitalerhöhung		Abgang/Zugang nicht beherrschende Anteile		Jahresfehlbetrag/ Jahresüberschuss		Währungs- umrechnung		31.12.2022	31.12.2021
			2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
Konzerneigenkapital	49.464	30.225	10.034	19.128	-340	357	-10.066	-537	339	291	49.431	49.464
Eigenkapital des Mutterunternehmens	49.064	30.205	10.034	19.128	0	0	-10.041	-560	339	291	49.397	49.064
Gezeichnetes Kapital	15.101	14.382	580	719	0	0	0	0	0	0	15.681	15.101
Kapitalrücklage	29.272	10.863	9.454	18.409	0	0	0	0	0	0	38.727	29.272
Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	298	7	0	0	0	0	0	0	339	291	637	298
Bilanzverlust/-gewinn	4.393	4.953	0	0	0	0	-10.041	-560	0	0	-5.648	4.393
Nicht beherrschende Anteile	400	20	0	0	-340	357	-25	23	0	0	35	400

Smartbroker Holding AG (vormals wallstreet:online AG) Konzernanhang zum 31.12.2022

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Konzernabschluss wird gemäß §§ 290 ff. HGB aufgestellt.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, haben wir einzelne Posten der Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst und daher in diesem Anhang gesondert aufgegliedert und erläutert. Aus dem gleichen Grund werden die Angaben zur Mitzugehörigkeit zu anderen Posten und Davon-Vermerke ebenfalls an dieser Stelle gemacht.

Registerinformationen

Die Muttergesellschaft hat ihren Sitz in Berlin und ist im Handelsregister beim Amtsgericht Charlottenburg unter der Nummer HRB 96260 B eingetragen.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden alle Unternehmen einbezogen, auf die die Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausübt.

Bei Tochterunternehmen ohne wesentlichen Geschäftsbetrieb, die auch in ihre Gesamtheit für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Cashflows von untergeordneter Bedeutung sind, wurde von der Konsolidierung im Konzernabschluss abgesehen.

Der Konsolidierungskreis (Vollkonsolidierung) umfasst folgende Gesellschaften:

	Einbezogene verbundene Unternehmen	Anteil am Kapital in %
1	Smartbroker Holding AG, Berlin ¹	Muttergesellschaft
2	Markets Inside Media GmbH, Leipzig	100,00
3	ABC New Media AG, Zürich, Schweiz	100,00
4	ARIVA.DE AG, Kiel	100,00
5	Smart Investor Media GmbH, München	90,00
6	Blockchain Consult GmbH i.L., Frankfurt am Main ²	50,00
7	crumbl AG i.L., Berlin ²	84,62
8	wallstreet:online Fonds Advisory GmbH i.L., Berlin ²	100,00
9	Wallstreet Online Corporate Finance AG i.L., Berlin ²	100,00
10	wallstreet:online publishing GmbH, Berlin	90,00
11	Mint Assets GmbH i.L., Berlin ²	100,00
12	Erste ICO Consulting Projektgesellschaft GmbH i.L., Berlin ²	100,00
13	GF Global Funds SICAV, Liechtenstein	66,00
14	Smartbroker AG, Berlin ³	100,00

Die ZV Zertifikate Verlag GmbH, Kiel wurde zum 29.06.2022 liquidiert.

Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung wird nach der Neubewertungsmethode vorgenommen. Für die Anteile, die im Jahr 2022 erworben wurden, wird die Neubewertungsmethode zum Zeitpunkt des Erwerbs angewendet.

Dabei wird der Wertansatz der dem Mutterunternehmen gehörenden Anteile mit dem auf diese Anteile entfallenden Betrag des Eigenkapitals des Tochterunternehmens verrechnet. Das Eigenkapital wird mit dem Betrag angesetzt, der dem zum Konsolidierungszeitpunkt beizulegenden Zeitwert der in den Konzernabschluss aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten entspricht.

¹ Die wallstreet:online AG wurde mit Beschluss in der Hauptversammlung vom 24.06.2022 in die Smartbroker Holding AG umfirmiert.

² Diese Gesellschaften befinden sich mit Beschlüssen aus 2021 und 2022 in Liquidation.

³ Die wallstreet:online capital AG wurde mit Beschluss in der Hauptversammlung vom 15.06.2022 in die Smartbroker AG umfirmiert.

Anlage 5

Ein nach der Verrechnung verbleibender Unterschiedsbetrag wird, wenn er auf der Aktivseite entsteht, als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Der Unterschiedsbetrag wird ergebniswirksam über 10 Jahre, was der gewichteten durchschnittlichen Restnutzungsdauer der erworbenen abnutzbaren Vermögensgegenstände entspricht, aufgelöst. Die Unterschiedsbeträge der nicht mehr operativ tätigen Gesellschaften wurden direkt gegen den Gewinn- und Verlustvortrag der Muttergesellschaft aufgelöst. Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen Konzernunternehmen werden aufgerechnet.

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung werden die Erlöse aus Innenumsätzen sowie anderen konzerninternen Erträgen mit den entsprechenden Aufwendungen verrechnet. Zwischenergebnisse innerhalb des Konsolidierungskreises liegen im Jahr 2022 vor. Im Rahmen des smartbroker-Projektes wurden aufgrund von Aktivierungen auf Eigenleistungen der Ariva.de AG bei der Mutter Zwischenergebnisse in Höhe von TEUR 182 eliminiert.

Die bei der Schulden- sowie Aufwands- und Ertragskonsolidierung entstehenden Währungsdifferenzen werden ergebniswirksam als sonstige betriebliche Erträge bzw. sonstige betriebliche Aufwendungen berücksichtigt.

Im Jahr 2022 wurden alle restlichen Anteile an der Smartbroker AG und damit weitere indirekte Anteile an der GF Global Funds SICAV auf insgesamt 66 % erworben.

Zwischenergebnisse aus Lieferungen an diese Unternehmen existieren nicht.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Erstellung des Konzernabschlusses erfolgt nach dem Bilanzierungsstandard des Handelsgesetzbuches (HGB).

Die Vermögensgegenstände und Schulden werden im Konzernabschluss einheitlich bewertet. Abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze in den Jahresabschlüssen der Konzernunternehmen werden angepasst (Handelsbilanz II).

Erworbene und selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer von 2 bis 15 Jahren um planmäßige lineare Abschreibungen vermindert. Erworbene Domainnamen werden nicht planmäßig abgeschrieben, da der Domainname grundsätzlich eine zeitlich unbeschränkte Nutzungsmöglichkeit und daraus resultierende wirtschaftliche Vorteile bietet.

Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Erstkonsolidierung von Anteilen werden über einen Zeitraum von 10 Jahren linear abgeschrieben. Die identifizierten und dem Geschäfts- oder Firmenwert zugeordneten Kundenstämme der ARIVA.DE AG und der Smartbroker AG werden linear über 5 Jahre abgeschrieben.

Für den Firmenwert des im Jahr 2018 übernommenen Unternehmens Markets Inside Media GmbH wird eine Nutzungsdauer von 15 Jahren zugrunde gelegt. Die im Rahmen der Erstkonsolidierung aktivierten Markennamen und die darauf entfallenden passiven latenten Steuern werden über einen Zeitraum von 15 Jahren abgeschrieben.

Bezüglich der Geschäfts- oder Firmenwerte werden jährliche Werthaltigkeitstests durchgeführt.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens werden nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Bei den Gesellschaften sind geringwertige Anlagegüter bis zu einem Netto-Einzelwert von EUR 250,00 im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben bzw. als Aufwand erfasst worden; ihr sofortiger Abgang wurde unterstellt. Die Anlagegüter mit einem Netto-Einzelwert von mehr als EUR 250,00 bis EUR 800,00 werden im Zugangsjahr in voller Höhe abgeschrieben. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens werden im Übrigen zeitanteilig vorgenommen.

Bei den **Finanzanlagen** werden die Anteilsrechte und Wertpapiere zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten bei voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen und die Ausleihungen grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen; das allgemeine Kreditrisiko ist durch pauschale Abschläge einkalkuliert.

Als **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** werden Ausgaben vor dem Bilanzstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Die **Rückstellungen** werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um alle zum Bilanzstichtag bekannten Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten abzudecken.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit den Erfüllungsbeträgen berücksichtigt.

Anlage 5

Der **passive Rechnungsabgrenzungsposten** umfasst alle bis zum Bilanzstichtag getätigten Einnahmen, soweit sie Erträge künftiger Perioden darstellen.

Die Ermittlung **latenter Steuern** erfolgt im Rahmen der Konsolidierungsmaßnahmen durch Aufdeckung stiller Reserven gemäß den §§ 300 bis 307 HGB, nicht jedoch aus dem erstmaligen Ansatz eines Geschäfts- oder Firmenwerts bzw. eines negativen Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung. Außerdem werden latente Steuern aufgrund der Aktivierung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen gebildet.

Währungsumrechnung

Die erstmalige Erfassung der aus Fremdwährungsgeschäften resultierenden Vermögensgegenständen und Schulden im Rahmen Währungsumrechnung in der Handelsbilanz II erfolgt mit dem Devisenkassakurs zum Transaktionstag.

Auf fremde Währung lautende monetäre Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden im Rahmen der Folgebewertung grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlusstichtag umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit von einem Jahr und weniger wird das Realisationsprinzip (§ 298 Abs. 1 i. V. m. § 252 Abs. 1 Nr. 4 Halbsatz 2 HGB) und das Anschaffungskostenprinzip (§ 298 Abs. 1 i. V. m. § 253 Abs. 1 Satz 1 HGB) bei wechselkursbedingten Wertänderungen nicht angewendet.

Nichtmonetäre Vermögensgegenstände, die in fremder Währung erworben wurden, werden nur zum Zugangszeitpunkt umgerechnet. Die Folgebewertung wird auf Basis der zum Zugangszeitpunkt erfassten Anschaffungskosten in Landeswährung vorgenommen.

Die Aktiv- und Passivposten der in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse werden, mit Ausnahme des Eigenkapitals (gezeichnetes Kapital, Rücklagen, Ergebnisvortrag), das zu den historischen Devisenkassamittelkursen zum Erstkonsolidierungszeitpunkt umgerechnet wird, mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs am Abschlusstichtag in Euro umgerechnet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sind zum Durchschnittskurs in Euro überführt. Die sich ergebende Umrechnungsdifferenz ist innerhalb des Konzerneigenkapitals nach den Konzerngewinnrücklagen unter dem Posten "Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung" ausgewiesen.

Währungskursbedingte Differenzen aus der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung werden grundsätzlich ergebniswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen berücksichtigt.

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen im Anlagenspiegel als Anlage zum Anhang dargestellt.

Die Zugänge von TEUR 12.840 bei den Immateriellen Vermögensgegenständen in Entwicklung basieren vor allem auf Zukäufe und aktivierten Eigenleistungen aus dem Aufbau eines Front- und Backends (TEUR 11.799) sowie der Anschaffung vom CRM Programm Salesforce (TEUR 915). Infolge einer Produktänderung und Neuausrichtung beim Smartbroker wurde im Geschäftsjahr 2022 eine außerplanmäßige Abwertung um TEUR 12.586 vorgenommen.

Die Abgänge bei den selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen in Höhe von TEUR 2.472 resultieren aus der Einstellung des „ARIVA Regulatory Service“ sowie den Ersatz der Ariva-Apps durch neue extern erstellte Versionen (TEUR 1.625) sowie Korrekturbuchungen beim Projekt „Aufbau eines Front- und Backends“ (TEUR 815).

Der Geschäfts- und Firmenwert enthält einen Betrag in Höhe von TEUR 484, der vor 2020 in dem Jahresabschluss der Markets Inside Media GmbH entstanden ist. Die restlichen TEUR 20.321 resultieren aus der Kapitalkonsolidierung von Anteilen.

Aus den Squeeze Out der Anteile an der Smartbroker AG (3,69 %) resultiert ein Zugang des Geschäfts- oder Firmenwerts in Höhe von TEUR 879 aus Kapitalkonsolidierung.

In der Betriebs- und Geschäftsausstattung resultieren die Zugänge in Höhe von TEUR 1.700 vor allem aus Anschaffungen für das neue Bürogebäude.

Die Smartbroker Holding AG hat im 1. Halbjahr 2022 eine 2. Tranche in Höhe von TEUR 267 für die Beteiligung an der FinMarie GmbH, Berlin (17 %) gezahlt. Zum 31. Dezember 2022 wurde aufgrund voraussichtlich dauernder Wertminderung die Beteiligungen an der FinMarie GmbH um TEUR 790.000 abgewertet.

Es wurden neue Wertpapiere in Höhe von TEUR 250 von der Smartbroker Holding AG gekauft. Wertpapiere im Anlagevermögen wurden im Geschäftsjahr um TEUR 382 aufgrund voraussichtlich dauernder Wertminderung außerplanmäßig abgeschrieben.

Die sonstigen Ausleihungen enthalten zwei Darlehen (TEUR 334 an die TS private assets GmbH und TEUR 180 an die Neunfeldtneun GmbH & Co. KG).

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von unter einem Jahr. In den ausgewiesenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Einzelwertberichtigungen sowie Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind im Wesentlichen Forderungen gegen das Finanzamt in Höhe von TEUR 2.327 (Vorjahr TEUR 1.757) enthalten. Des Weiteren enthalten die sonstigen Vermögensgegenstände Forderungen aus Kauttionen in Höhe von TEUR 497 (Vorjahr TEUR 104), davon haben TEUR 104 eine Fälligkeit von unter 1 Jahr.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Im aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem 31. Dezember 2022 enthalten, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Stichtag darstellen.

Eigenkapital

Der Zugang bei dem gezeichneten Kapital und der Kapitalrücklage in Höhe von TEUR 10.034 (Vorjahr TEUR 19.128) stammt aus einer Kapitalerhöhung (TEUR 580, Vorjahr TEUR 719) und Zuzahlung in die Kapitalrücklage (TEUR 9.454; Vorjahr TEUR 18.409) der Muttergesellschaft Smartbroker Holding AG. Die Währungsdifferenzen in Höhe von TEUR 339 (Vorjahr TEUR 291) sind durch die Umrechnung des Eigenkapitals der ABC New Media AG von CHF in EUR entstanden. Der Abgang bei den nicht beherrschenden Anteilen stammt vor allem aus dem Erwerb der restlichen Anteile an der Smartbroker AG (TEUR 340; Vorjahr Zugang von TEUR 357).

Passiver Unterschiedsbetrag

Der im Jahr 2021 neu gebildete passive Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 40 als rein technischer Differenzbetrag, der bei der Erstkonsolidierung der GF Global Funds SICAV und den weiteren indirekten Anteilsenserwerben entstanden ist, wurde im Jahr 2022 erfolgswirksam aufgelöst.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen werden im Wesentlichen für Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern inklusive Urlaubsrückstellungen (TEUR 1.260; Vorjahr TEUR 1.556), ausstehende Rechnungen (TEUR 842; Vorjahr TEUR 2.166), Tantieme Vorstand und Geschäftsführer (TEUR 484; Vorjahr TEUR 631), Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 389; Vorjahr TEUR 181), sowie Aufsichtsratsvergütungen (TEUR 142; Vorjahr TEUR 140) gebildet.

Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten und die Besicherung der Verbindlichkeiten sind im Verbindlichkeitsspiegel im Einzelnen dargestellt.

Art der Verbindlichkeit	Restlaufzeit							
	bis 1 Jahr		mehr als 1 Jahr		mehr als 5 Jahre		gesamt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.424	1.976	10.443	3.726	0	0	14.867	5.702
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	184	88	0	0	0	0	184	88
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.982	8.880	0	0	0	0	2.982	8.880
Sonstige Verbindlichkeiten	433	1.917	0	0	0	0	433	1.917
davon aufgrund VW Kundenstamm	0	1.500	0	0	0	0	0	1.500
davon aus Steuern	298	343	0	0	0	0	298	343
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	16	12	0	0	0	0	16	12
Summe	8.023	12.861	10.443	3.726	0	0	18.466	16.587

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind TEUR 10.985 durch gesamtschuldnerische Bürgschaften/Mithaftung der Tochtergesellschaften Markets Inside Media GmbH, ABC New Media AG und ARIVA.DE AG und der Smartbroker AG abgesichert. Außerdem sind TEUR 3.651 durch gesamtschuldnerische Bürgschaften/Mithaftung der Tochtergesellschaften Markets Inside Media GmbH, ABC New Media AG und ARIVA.DE AG abgesichert.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die passiven Rechnungsabgrenzungsposten enthalten u. a. Abgrenzungen von Abzahlungen (TEUR 314; Vorjahr TEUR 588). TEUR 871 (Vorjahr TEUR 1.822) ergeben sich vor allem aus Abgrenzungen von Werbeumsätzen im Investor Relations-Bereich, die schon in 2022 vereinnahmt aber erst in 2023 geleistet wurden.

Latente Steuern

Die passiven latenten Steuern resultieren aus folgenden Sachverhalten und haben sich folgendermaßen entwickelt:

<i>in TEUR</i>	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung
Latente Steueransprüche aus der Aufdeckung stiller Reserven	588	653	-65
Latente Steueransprüche aus der Aktivierung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen	250	222	28
Summe	839	875	-37

Der Berechnung wird für inländische Steuern ein Steuersatz von 30 % zugrunde gelegt. Für die Berechnung der Steuer für die Schweiz (ABC New Media AG) werden 17 % verwendet.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Aufgliederung der Umsatzerlöse

<i>in TEUR</i>	2022	%	2021	%
Umsatzerlöse				
- Mediageschäft (Finanzportale/B2B)	33.298	63,08	38.873	80,64
- Transaktionsgeschäft (smartbroker/VW/FondsDISCOUNT)	19.490	36,92	9.330	19,36
	52.788	100	48.203	100

Sonstige betriebliche Erträge

Bei den sonstigen betrieblichen Erträgen in Höhe von TEUR 1.355 (Vorjahr TEUR 626) handelt es sich im Wesentlichen um Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (TEUR 922; Vorjahr TEUR 106) und Erlöse aus Währungsumrechnung (TEUR 140; Vorjahr TEUR 189).

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 17 (Vorjahr TEUR 134) enthalten.

Materialaufwand

Der Materialaufwand beträgt TEUR 21.058 (Vorjahr TEUR 25.852) ein Minus in Höhe von TEUR 4.794 im Vergleich zum Vorjahr. Der Grund hierfür liegt in den deutlich niedrigeren Kundengewinnungskosten im Vergleich zum Vorjahr.

Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen bestehen aus den Löhne und Gehälter in Höhe von TEUR 16.257 (Vorjahr TEUR 11.126) und Soziale Abgaben Höhe von 2.474 (Vorjahr TEUR 1.506) sowie Aufwendungen für Altersversorgung in Höhe von TEUR 14 (Vorjahr TEUR 5).

Abschreibungen

Die Abschreibungen unterteilen sich in immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen in Höhe von TEUR 4.599 (Vorjahr TEUR 3.209) und in außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen in Höhe von TEUR 12.586 (Vorjahr TEUR 0).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 7.956 (Vorjahr TEUR 7.653) beinhalten operative Verwaltungsaufwendungen wie Kosten für Miete und Mietleasing (TEUR 1.637; Vorjahr TEUR 859), Kosten für nicht abzugsfähige Vorsteuer (TEUR 923; Vorjahr TEUR 928) Rechts- und Beratungskosten (TEUR 1.131; Vorjahr 2.748), Buchführungs- und Abschlusskosten (TEUR 582; Vorjahr TEUR 340) sowie Aufwendungen für Lizenzen (TEUR 412; Vorjahr TEUR 53) enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von TEUR 421 (Vorjahr TEUR 467).

Zudem beinhalten die sonstigen betrieblichen Aufwendungen periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 20 (Vorjahr TEUR 82).

Sonstige Angaben

Die Smartbroker Holding AG hat eine Patronatserklärung für den Mietvertrag der Tochtergesellschaft Smartbroker AG in Höhe von TEUR 10.932. Davon sind zum Stand 31.12.2022 TEUR 8.928 noch offen. Das Risiko der Inanspruchnahme ist gering.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Im Einzelnen betreffen diese Verpflichtungen u. a. folgende Sachverhalte:

Smartbroker Konzern	31.12.2022		
Finanzielle Verpflichtungen			
<i>in TEUR</i>			
Konto	bis 12/2023	1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre
<u>Leasing</u>			
Summen Leasing	182	189	0
<u>Mieten</u>			
Summen Mieten	1.820	7.173	1.576
Summe der finanziellen Verpflichtungen	2.002	7.362	1.576

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen bis 1 Jahr betragen TEUR 2.002 (Vorjahr TEUR 2.949) und von 1 bis 5 Jahren TEUR 7.362 (Vorjahr TEUR 6.570) sowie von größer 5 Jahren TEUR 1.576 (Vorjahr TEUR 0)

Die Position Miete besteht vor allem aus der Miete des Bürogebäudes der Ariva.de AG in Kiel mit einer finanziellen Verpflichtung von TEUR 1.105 in den nächsten 5 Jahren und einer der Miete der Büroräume für die Smartbroker AG und Smartbroker Holding AG in Berlin mit einer finanziellen Verpflichtung von insgesamt TEUR 9.431 laut Mietvertrag.

Beides stellt eine größere finanzielle Belastung dar, ist aber gerade im Hinblick auf das Projekt Smartbroker und dem damit zusammenhängenden größeren Personalbedarf notwendig. Entgegengewirkt wird dem Risiko durch Untermietverträge an externe Unternehmen in der Zeit, in der die Fläche noch nicht für die eigenen Mitarbeiter genutzt wird.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Berichtsjahr gab es keine Geschäfte mit nahestehenden Personen zu marktüblichen Konditionen.

Im Jahr 2020 schloss die Smartbroker Holding AG einen Vertrag über ein Partnerprogramm mit der Firstlead GmbH, Berlin. Hauptgesellschafter der Firstlead GmbH ist der Aufsichtsrat Marcus Seidel. Der mit der Firstlead GmbH vereinbarte Vertrag ist marktüblich.

Die Smartbroker Holding AG hat mit ihren Tochterunternehmen Markets Inside Media GmbH, Leipzig, Ariva.de AG, Kiel, und der ABC New Media AG, Zürich (Schweiz), die Vermarktung von Werbung auf den zu den Töchtern gehörenden Medien vertraglich vereinbart. Die Vergütung an die Smartbroker Holding AG ist jeweils marktüblich.

Im Rahmen der Treuhandvereinbarung mit der Smartbroker AG bezüglich des Erwerbs des VW-Depotbestands erhält die Smartbroker Holding AG im 1. Halbjahr 2022 einen Umsatzanteil in Höhe von 55 % der Einnahmen, die mit diesem Kundenstamm erzielt werden. Im Rahmen des Kooperationsvertrages mit der Smartbroker AG bezüglich den Projektes Smartbroker erhält die Smartbroker Holding AG bis zum 28.02.2022 einen Umsatzanteil in Höhe von 70 % der Einnahmen, die mit den Smartbrokerkunden erzielt werden. Ab den 01.03.2022 erhält Sie einen Umsatzanteil von 10 %. Die Smartbroker Holding AG trägt die Kosten für Marketing, Postident zur Legitimation der neuen Kunden, Entwicklung eines eigenen Internetauftritts. Der Vertrag ist marktüblich.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Die Bezüge der Geschäftsführung der Muttergesellschaft für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und den Tochterunternehmen betragen TEUR 4.156 (Vorjahr TEUR 2.717). Darin enthalten sind Abfindungen in Höhe von TEUR 513.

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats

Die Bezüge des Aufsichtsrats der Muttergesellschaft für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und den Tochterunternehmen belaufen sich auf TEUR 126 im Jahr 2022 (Vorjahr TEUR 107).

Mitarbeiter

Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Mitarbeiter der im Konzernanhang einbezogenen Unternehmen:

Übersicht Mitarbeiter Konzern

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Smartbroker Holding AG	50	43
Ariva.de AG	61	51
Markets Inside Media GmbH	12	8
Smart Investor Media GmbH	3	4
Smartbroker AG	113	90
Summe	239	196

Prüfungs- und Beratungshonorare

Das für das Geschäftsjahr 2022 berechnete Gesamthonorar der Abschlussprüfer des Konzerns beträgt für TEUR 300 (Vorjahr TEUR 139) und entfällt vollumfänglich auf Abschlussprüfungsleistungen.

Nachtragsbericht

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten, die mit Sicherheit eine besondere Bedeutung für die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben.

Anzuführen ist der andauernde Ukraine-Krieg. Es ist unklar, wie sich die weiteren Entwicklungen im Krieg in der Ukraine auf die Wirtschaft in Europa, die Volatilität der Finanzmärkte und die Geschäftstätigkeit der Smartbroker Holding AG wie der Smartbroker Gruppe auswirken werden.

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen und die Entwicklung der hiesigen und weltweiten Wirtschaft haben maßgeblichen Einfluss auf die Entwicklung der Werbe- und Finanztechnologie-Branche. Die abebbende COVID-19-Pandemie hat gezeigt, welchen Einfluss umfassende Einschränkungen des öffentlichen Lebens auf die wirtschaftliche Entwicklung, verfügbare Werbebudgets und das Interesse von Privatanlegern an Investitionen am Kapitalmarkt haben können. Wenngleich derartige Krisen zum Anstieg der Volatilität und damit kurzfristig zur Zunahme in der Anzahl der Wertpapiertransaktionen führen können, besteht die Gefahr eines längerfristigen negativen Marktumfelds, was abträgliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft haben könnte.

Ergebnisverwendungsvorschlag

Der Jahresabschluss der Muttergesellschaft Smartbroker Holding AG für das Geschäftsjahr 2022 weist einen Bilanzverlust von EUR -5.648.901,64 aus. Der Vorstand wird im Zuge der Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2022 vorschlagen, den Bilanzverlust auf neue Rechnung vorzutragen.

Erläuterungen zur Konzernkapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus den Bilanzposten Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten zusammen.

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit beinhaltet ungefähr TEUR 1.600 Auszahlungen für Leistungen aus 2021 im Rahmen des Einkaufes von Leads (Kundengewinnungskosten).

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beinhaltet vor allem den Kauf von immateriellen Vermögensgegenständen in Entwicklung in Höhe von TEUR 18.854 (Vorjahr TEUR 11.449), darunter und TEUR 17.132 (Vorjahr TEUR 6.392) für Ausgaben für das Projekt „smartbroker“, TEUR 1.500 (Vorjahr TEUR 4.300) für den VW Kundenstamm, TEUR 1.700 für den Kauf von Büroeinrichtung und Einbauten im Rahmen des neuen Büros, sowie den Kauf der zusätzlichen Anteile an der Smartbroker AG (TEUR 1.217 Vorjahr TEUR 9.138). TEUR 5.333 stammen aus Leistungen aus 2021(Deloitte Frontend), die im Rahmen des Projektes „smartbroker“ investiert wurden.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beinhaltet Einzahlungen aus neu aufgenommenen Krediten in Höhe von TEUR 13.000 und Einzahlungen aufgrund der durch die Mutter vorgenommenen Kapitalerhöhung in Höhe von TEUR 10.034 (Vorjahr TEUR 19.128). Auszahlungen entstehen vor allem durch die Tilgung der im Jahr 2020 und 2022 aufgenommenen Kredite in Höhe von TEUR 3.990 (Vorjahr TEUR 1.800).



Anlage 5

Berlin, 18. Juli 2023

Smartbroker Holding AG

Der Vorstand

Gez. Andre Kolbinger

Gez. Michael Bulgrin

Gez. Oliver Haugk

Gez. Roland Nicklaus

Gez. Stefan Zmojda

Konzern-Kreditspiegel vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

in TEUR	01.01.2022					Buchwert	
		Aufnahme	Tilgung	Zinsen	31.12.2022	31.12.2021	
Darlehen	5.702	13.000	-3.990	155	14.867	5.702	
Verbindlichkeiten Kreditinstitut (b.1J)	388	0	-275	0	113	388	
Verbindlichkeiten Kreditinstitut (1-5J)	352	0	-235	0	117	352	
Darlehen BVB 4,5 Mio	3.075	0	-900	0	2.175	3.075	
Darlehen DZ Bank 2,5 Mio.	1.887	0	-566	0	1.321	1.887	
Darlehen DZ Bank 8 Mio	0	8.000	-1.265	155	6.891	0	
Darlehen BVB 5 Mio	0	5.000	-750	0	4.250	0	

Konzern-Anlagenspiegel zum 31.12.2022

Konzern Smartbroker Holding AG
Anlagenspiegel zum 31.12.2022

(vormals wallstreet:online AG)

in TEUR

	historische Anschaffungs- und Herstellungskosten				kumulierte Abschreibungen			Buchwerte				
	01.01.2022	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Zugang zum Konsolidierungskreis	31.12.2022	01.01.2022		31.12.2022	01.01.2022		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände												
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.533	0	1.626	0	0	907	2.045	301	1.439	907	0	488
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	9.838	1.041	32	548	0	11.396	1.813	955	17	2.752	8.644	8.025
3. Geschäfts- oder Firmenwert	26.130	0	0	0	879	27.009	3.538	2.666	0	6.204	20.805	22.592
4. Geleistete Anzahlungen und in Entwicklung befindliche immaterielle Vermögensgegenstände	6.440	11.799	840	-548	0	16.852	76	12.586	0	12.662	4.190	6.365
	44.942	12.840	2.497	0	879	56.164	7.472	16.508	1.456	22.525	33.639	37.469
II. Sachanlagen												
1. Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.909	1.700	600	42	0	4.051	2.046	678	443	2.280	1.771	863
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	42	0	0	-42	0	0	0	0	0	0	0	42
	2.951	1.700	600	0	0	4.051	2.046	678	443	2.280	1.771	905
III. Finanzanlagen												
1. Beteiligungen	533	267	0	0	0	800	0	790	0	790	10	533
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	1.303	250	0	0	0	1.553	191	382	0	573	980	1.112
3. sonstige Ausleihungen	582	5	73	0	0	514	0	0	0	0	514	582
	2.419	521	73	0	0	2.867	191	1.172	0	1.363	1.504	2.228
Summe Anlagevermögen	50.311	15.062	3.170	0	879	63.082	9.709	18.358	1.899	26.168	36.914	40.602

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Smartbroker Holding AG, Berlin

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Konzernabschluss der Smartbroker Holding AG, Berlin, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2022, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft.

Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Lagebericht der Smartbroker Holding AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 geprüft. Die unter „SONSTIGE INFORMATIONEN“ genannten Bestandteile des Geschäftsberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2022 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum zusammengefassten Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der unter „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Geschäftsberichts.

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

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt.

Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die Sonstigen Informationen umfassen:

- die übrigen Teile des Geschäftsberichts („1. Highlights“, „2. Brief des Vorstands“, „3. Geschäftsmodell“, „4. Die Smartbroker Holding AG Aktie“ und „5. ESGC-Bericht“) mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zusammengefassten Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich

für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht beinhaltet.

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

Konzernabschluss und zusammengefassten Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des zusammengefassten Lageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Hamburg, 18. Juli 2023

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Zink
Wirtschaftsprüfer

gez. Paape
Wirtschaftsprüfer



Smartbroker Holding AG
Ritterstraße 11
10969 Berlin
Germany

Die Smartbroker Gruppe betreibt den Smartbroker – einen Online-Broker, der als einziger Anbieter in Deutschland das Produktspektrum der klassischen Broker mit den günstigen Konditionen der Neobroker verbindet. Gleichzeitig betreibt die Gruppe vier reichweitenstarke Börsenportale sowie die zugehörigen Apps (wallstreet-online.de, boersenNews.de, FinanzNachrichten.de und Ariva.de). Mit mehreren Hundert Millionen monatlichen Seitenaufrufen ist die Gruppe der größte verlagsunabhängige Finanzportalbetreiber im deutschsprachigen Raum und unterhält außerdem die größte Finanz-Community.