



# **CompuGroup Medical** Quartalsmitteilung zum 31. März 2023

**Synchronizing Healthcare.**  
Creating the future of e-health.

# Q1/2023 AUF EINEN BLICK

Der Konzernumsatz lag bei MEUR 291 und damit um 16 % über dem Vorjahr.

Organisches Wachstum bei 10,5 % (Vorjahr: 5,4 %)

Bereinigtes EBITDA mit MEUR 60 um 16 % über dem Vorjahr

Bereinigte EBITDA Rendite bei 21 % (Vorjahr: 20 %)

Bereinigtes Ergebnis je Aktie bei EUR 0,45 (Vorjahr: EUR 0,41)

Free Cashflow bei MEUR 79 (Vorjahr: MEUR 65)

## Finanzkennzahlen

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	Veränderung
Umsatz	290.843	251.649	+ 16 %
Wiederkehrender Umsatz in %	68 %	71 %	- 3 ppt
Organisches Wachstum in %	10,5 %	5,4 %	+ 5,1 ppt
EBITDA bereinigt	59.949	51.516	+ 16 %
EBITDA Marge bereinigt	20,6 %	20,5 %	+ 0,1 ppt
EPS bereinigt (EUR) - verwässert	0,45	0,41	+ 8 %
Free Cashflow	78.503	64.609	+ 22 %
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien ('000)	52.235	52.235	- 0 %

---

## HINWEISE

Die CompuGroup Medical berichtet seit dem Geschäftsjahr 2020 bereinigte Kennzahlen für das operative Ergebnis (EBITDA) und das Ergebnis je Aktie. Diese Kennzahlen sind nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) nicht definierte Kennzahlen, die als ergänzende Informationen anzusehen sind. Das bereinigte EBITDA und das bereinigte Ergebnis je Aktie beinhalten keine Effekte aus dem Erwerb und der Veräußerung von wesentlichen Tochtergesellschaften, Unternehmensteilen und Beteiligungen (einschließlich Effekten aus der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten), Abschreibungen und Zuschreibungen auf Beteiligungen, Effekte aus dem Erwerb, dem Neubau und der Veräußerung von Immobilien, außerplanmäßigen Abschreibungen und Zuschreibungen auf eigengenutzte Immobilien sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungsprogrammen der Geschäftsführenden Direktoren, auf die obigen Effekte entfallene Steuern sowie sonstige nicht-operative oder nicht-periodenbezogene Einmaleffekte.

Sofern nicht anders vermerkt, beziehen sich alle Angaben und Erläuterungen dieses Berichts auf das erste Quartal 2023 und 2022, d. h. den Dreimonatszeitraum 1. Januar - 31. März (Q1) und alle prozentualen Veränderungen auf den jeweiligen Vorjahresvergleich. Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

## ERGEBNISENTWICKLUNG IM KONZERN

TEUR	01.01.-31.03.2023	01.01.-31.03.2022
Konzernumsatz	290.843	251.649
Sonstige betriebliche Erträge	1.275	1.115
Aktivierete Eigenleistungen	10.575	10.872
Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen	-54.655	-39.862
Personalaufwand	-135.550	-133.111
Sonstige Aufwendungen	-53.789	-44.082
Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)	58.699	46.581
in % vom Umsatz	20,2%	18,5%
Ergebnis vor Steuern, Zinsen (EBIT)	32.383	19.365
in % vom Umsatz	11,1%	7,7%
Ergebnis vor Steuern (EBT)	20.884	26.260
in % vom Umsatz	7,2%	10,4%
Konzernjahresüberschuss	14.491	18.241
in % vom Umsatz	5,0%	7,2%

Im ersten Quartal stieg der Umsatz um MEUR 39 (+ 16 %) auf MEUR 291. Das organische Wachstum betrug 10,5 % gegenüber dem Vorjahr.

Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (bereinigtes Konzern-EBITDA) lag bei MEUR 60 (Vorjahr: MEUR 52) bei einer bereinigten EBITDA-Marge von 20,6 % (Vorjahr: 20,5 %).

Das bereinigte Konzern-EBITDA wurde wie nachfolgend dargestellt aus dem berichteten EBITDA abgeleitet:

TEUR	01.01.-31.03.2023	01.01.-31.03.2022
<b>EBITDA berichtet</b>	<b>58.699</b>	<b>46.581</b>
Bereinigungen:		
M&A Transaktionen	646	1.385
Aktienbasiertes Optionsprogramm	604	1.621
Restrukturierungsaufwendungen	0	0
Sonstige nicht-operative Sondereffekte und Einmaleffekte	0	1.929
<b>EBITDA bereinigt</b>	<b>59.949</b>	<b>51.516</b>
Bereinigte EBITDA Marge in %	20,6 %	20,5 %

Auf Gruppenebene lassen sich die wichtigsten Entwicklungen in den betrieblichen Aufwendungen im ersten Quartal 2023 wie folgt beschreiben:

- Die Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen stiegen von MEUR 40 auf MEUR 55 im Vergleich zur Referenzperiode des Vorjahres. Die Bruttomarge (Umsatzerlöse abzüglich der Aufwendungen für bezogene Leistungen) / Umsatzerlöse) betrug 81 % und lag damit um 3 Prozentpunkte unter dem Wert des Vorjahreszeitraums.
- Die Personalaufwendungen stiegen von MEUR 133 auf MEUR 136. Dies ist durch Akquisitionen zu begründen.
- Die sonstigen Aufwendungen inklusive Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte stiegen von MEUR 44 in 2022 auf MEUR 54 in 2023. Dies ist vor allem auf zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit Großprojekten sowie gestiegene Ausgaben in Verbindung mit Softwarepflege und Reisekosten zurückzuführen.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen und Nutzungsrechte lagen im ersten Quartal 2023 bei MEUR 10 und damit auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: MEUR 10). Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte sanken im gleichen Zeitraum um MEUR 1 auf MEUR 16.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte setzten sich wie folgt zusammen:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	16.384	17.556
davon aus Kaufpreisallokationen für Unternehmenserwerbe	10.909	11.280
davon auf selbsterstellte Software	3.475	2.369

Das Finanzergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022
Zinsen und sonstige Aufwendungen für Darlehen und Finanzdienstleistungen	- 5.758	- 2.250
Veränderungen von Kaufpreisverbindlichkeiten	- 75	- 830
Aktivierter Fremdkapitalzinsen auf qualifizierte Vermögenswerte im Bau (IAS 23)	555	200
Zinserträge aus ausgegebenen Darlehen	64	84
Zinserträge aus Bankguthaben	96	39
Währungsverluste/-gewinne	- 2.136	1.325
Abschreibung/Zuschreibung Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	- 4.301	8.695
Sonstige	56	- 368
<b>GESAMT</b>	<b>- 11.499</b>	<b>6.895</b>

Im ersten Quartal 2023 betrug der Konzernjahresüberschuss MEUR 14 und lag damit MEUR 4 unter dem Wert des Vorjahreszeitraums. Die Konzernsteuerquote für das erste Quartal lag unverändert bei 31 % im Vergleich zum ersten Quartal des Vorjahres.

Das bereinigte Ergebnis je Aktie stellte sich wie folgt dar:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>14.491</b>	<b>18.241</b>
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend	- 111	- 32
<b>Konzernjahresüberschuss (auf Aktionäre des Mutterunternehmens entfallend)</b>	<b>14.380</b>	<b>18.209</b>
Bereinigungen:		
M&A Transaktionen	6.891	7.916
Aktienbasiertes Optionsprogramm	604	1.621
Restrukturierungsaufwendungen	0	0
Sonstige nicht-operative Sondereffekte und Einmaleffekte	4.202	- 6.766
Auf diese Effekte entfallende Steuern	- 2.574	697
<b>Bereinigter Konzernjahresüberschuss (auf Aktionäre des Mutterunternehmens entfallend)</b>	<b>23.503</b>	<b>21.677</b>
<b>Bereinigtes Ergebnis je Aktie unverwässert (in EUR)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,41</b>
<b>Bereinigtes Ergebnis je Aktie verwässert (in EUR)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,41</b>
gewichteter Durchschnitt der Aktien im Umlauf gem. IAS 33 - unverwässert ('000)	52.235	52.239
gewichteter Durchschnitt der Aktien im Umlauf gem. IAS 33 - verwässert ('000)	52.255	52.239

# ERGEBNISENTWICKLUNG DER GESCHÄFTSSEGMENTE

## Ambulatory Information Systems (AIS)

MEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022*	Veränderung
Umsatzerlöse mit Dritten	124,8	119,7	+ 4 %
Anteil wiederkehrende Umsätze	79 %	78 %	+ 1 ppt
EBITDA bereinigt	29,4	26,3	+ 12 %
in % vom Umsatz	24 %	22 %	+ 2 ppt

\* In 2023 wurden einige kleinere Profitcenter zwischen den Segmenten AIS und CHS neu aufgeteilt, daher wurden die Vorjahreszahlen auf der Grundlage der aktuellen Struktur aktualisiert.

- Die Umsatzerlöse im ersten Quartal 2023 stiegen gegenüber dem Vorjahresquartal um 4 % auf MEUR 125, unterstützt durch Akquisitions- und Währungseffekte. Organisch stiegen die Umsatzerlöse um 2 % gegenüber dem Vorjahresquartal, insbesondere aufgrund einer guten Geschäftsentwicklung in den USA und der anhaltenden Nachfrage nach Modulen zur digitalen Rechnungsstellung in deutschen Zahnarztpraxen. Die wiederkehrenden Umsatzerlöse im AIS Segment stiegen um 5 %. Gleichzeitig stieg das bereinigte EBITDA um 12 % auf MEUR 29.

## Hospital Information Systems (HIS)

MEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	Veränderung
Umsatzerlöse mit Dritten	73,1	66,6	+ 10 %
Anteil wiederkehrende Umsätze	70 %	70 %	+ 0 ppt
EBITDA bereinigt	3,5	5,8	- 40 %
in % vom Umsatz	5 %	9 %	- 4 ppt

- Im ersten Quartal 2023 stiegen die Umsatzerlöse um 10 % auf MEUR 73. Organisch stiegen die Umsatzerlöse im Vergleich zum ersten Quartal des Vorjahres um 11 % aufgrund des starken Projektgeschäfts in Deutschland, Spanien und Polen. Die wiederkehrenden Umsatzerlöse stiegen um 9 % auf MEUR 51 und machten damit 70 % der Gesamtumsatzerlöse aus (Vorjahresquartal: 70 %). Das bereinigte EBITDA lag mit MEUR 4 unter dem Vorjahreswert, was auf anhaltend hohe Investitionen in die G3-Technologie und zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit Großprojekten zurückzuführen ist.

## Consumer and Health Management Information Systems (CHS)

MEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022*	Veränderung
Umsatzerlöse mit Dritten	57,9	35,5	+ 63 %
Anteil wiederkehrende Umsätze	46 %	47 %	- 1 ppt
EBITDA bereinigt	14,5	9,3	+ 56 %
in % vom Umsatz	25 %	26 %	- 1 ppt

\* In 2023 wurden einige kleinere Profitcenter zwischen den Segmenten AIS und CHS neu aufgeteilt, daher wurden die Vorjahreszahlen auf der Grundlage der aktuellen Struktur aktualisiert.

- Die Umsatzerlöse im ersten Quartal stiegen um 63 % auf MEUR 58, unterstützt durch den Akquisitionseffekt durch INSIGHT Health. Das organische Wachstum war aufgrund des fortgesetzten Austauschs von Hardware-Konnektoren in der Telematikinfrastruktur ebenfalls stark mit + 37 %. Organisch und ohne Telematikinfrastruktur stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr leicht an (+ 1 %). Die Umsatzentwicklung war hier beeinträchtigt durch die makroökonomischen Auswirkungen auf die Pharmaindustrie. Die wiederkehrenden Umsatzerlöse beliefen sich auf MEUR 26 und machten 46 % der gesamten CHS Umsatzerlöse aus (Vorjahr: 47 %). Das bereinigte EBITDA belief sich auf MEUR 14 und lag damit um MEUR 5 über dem Vorjahr.

## Pharmacy Information Systems (PCS)

MEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	Veränderung
Umsatzerlöse mit Dritten	35,0	29,9	+ 17 %
Anteil wiederkehrende Umsätze	66 %	70 %	- 4 ppt
EBITDA bereinigt	11,9	7,6	+ 56 %
in % vom Umsatz	34 %	26 %	+ 8 ppt

- Die Umsatzerlöse stiegen im ersten Quartal auf MEUR 35, 17 % über dem Vorjahr, positiv beeinflusst durch eine Akquisition in Italien. Organisch erzielte das PCS Segment ein Wachstum von 11 %, insbesondere aufgrund einer starken Performance bei den Hardware-Verkäufen in Italien. Die wiederkehrenden Umsatzerlöse stiegen um 11 % auf MEUR 23 und machten 66 % der Gesamtumsatzerlöse aus (Vorjahr: 70 %). Das bereinigte EBITDA belief sich auf MEUR 12 und lag damit um 56 % über dem Vorjahreswert.



## Andere Geschäftstätigkeiten und Konsolidierung

MEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	Veränderung
Umsatzerlöse mit Dritten	0,0	0,0	n/a
EBITDA bereinigt	0,6	2,5	- 77 %

- Das bereinigte EBITDA lag im ersten Quartal um MEUR 2 unter dem Wert des Vergleichszeitraum des Vorjahres. Die bereinigten Sondereinflüsse beliefen sich im ersten Quartal auf MEUR 1 und waren auf Aktienoptionsprogramme zurückzuführen.

## Mitarbeiterentwicklung

Personalbestandsentwicklung	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Anzahl Mitarbeiter (HC)	9.193	8.856*	9.229
davon aus Akquisitionen zum Akquisitionszeitpunkt	40	5	231
Vollzeitäquivalent (FTE)**	8.825	8.481*	8.833

\* Vorjahreswert angepasst.

\*\* FTE: Gibt für eine Anzahl realer Stellen mit unterschiedlichen Zeitmodellen die Anzahl der fiktiven Vollzeitstellen mit gleicher Arbeitskapazität an.

Der Headcount ist im Vergleich zum Jahresende 2022 um 36 Mitarbeiter gesunken. 40 Mitarbeiter sind im Rahmen von Akquisitionen in den Konzern eingetreten. Der Bestand der FTEs ist im Vergleich zum Jahresende um 8 gesunken.

## VERMÖGENSLAGE DES KONZERNS

TEUR	31.03.2023		31.12.2022		Veränderung	
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	1.532.888	79 %	1.523.631	78 %	+ 9.257	+ 1 %
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	397.028	21 %	420.807	22 %	- 23.779	- 6 %
<b>Gesamtvermögen</b>	1.929.916	100 %	1.944.438	100 %	- 14.522	- 1 %

TEUR	31.3.2023		31.12.2022		Veränderung	
<b>Eigenkapital</b>	679.984	35 %	673.823	35 %	+ 6.161	+ 1 %
<b>Langfristige Schulden</b>	829.654	43 %	895.141	46 %	- 65.487	- 7 %
<b>Kurzfristige Schulden</b>	420.278	22 %	375.474	19 %	+ 44.804	+ 12 %
<b>Gesamtkapital</b>	1.929.916	100 %	1.944.438	100 %	- 14.522	- 1 %

Das Gesamtvermögen der CGM verminderte sich zum 31. März 2023 um MEUR 15, was einem Rückgang von MEUR 1.944 auf MEUR 1.930 entspricht.

Die größten Veränderungen bei den Vermögenswerten waren:

- Anstieg der immateriellen Vermögenswerte um MEUR 17 auf MEUR 1.311, im Wesentlichen bedingt durch Akquisitionen sowie der Aktivierung selbsterstellter Software.
- Rückgang der derivativen Finanzinstrumente um MEUR 6 auf MEUR 31, bedingt durch die Bewertung des Zinscaps und des Zinsswaps.
- Verringerung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente um MEUR 25 auf MEUR 66, bedingt durch die Rückzahlung von Krediten.

Alle übrigen Vermögenswerte unterlagen im ersten Quartal 2023 in absoluten Zahlen nur geringen Veränderungen.

Das Konzerneigenkapital erhöhte sich von MEUR 674 zum 31. Dezember 2022 auf MEUR 680 zum 31. März 2023. Diese Erhöhung ist hauptsächlich auf den Konzernjahresüberschuss der Periode zurückzuführen, der negative Effekte im Zusammenhang mit der Währungsumrechnung und Cashflow Hedges überkompensiert.

Die kurz- und langfristigen Schulden unterlagen gegenüber dem Jahresende 2022 folgenden wesentlichen Veränderungen:

- Rückgang der kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen durch die Tilgung von Krediten um MEUR 73 auf MEUR 656.
- Verminderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um MEUR 34 auf MEUR 78.
- Anstieg der kurz- und langfristigen Vertragsschulden um MEUR 88 auf MEUR 170, im Wesentlichen bedingt durch Vorauszahlungen für Software-Wartungsverträge.

Alle übrigen kurz- und langfristigen Schulden unterlagen im ersten Quartal 2023 in absoluten Zahlen nur geringen Veränderungen.

## FINANZLAGE DES KONZERNES

Die Liquiditätssituation und die finanzielle Lage der CGM werden anhand der nachfolgenden verkürzten Kapitalflussrechnung sowie Kennzahlen zur Verschuldung aufgezeigt:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	Veränderung
Operativer Cashflow	96.119	83.831	12.288
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 41.482	- 23.339	- 18.143
Free Cashflow	78.503	64.609	13.894
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 78.658	- 37.702	- 40.956
Zahlungswirksame Veränderungen	- 24.021	22.790	- 46.811
Wechselkursbedingte Änderung	- 887	1.229	- 2.116
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	90.517	107.343	- 16.826
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	65.609	131.362	- 65.753
Nettoverschuldung*	644.673	582.592	62.081
Leverage (LTM)**	2,82	2,52	0,30

\* Verbindlichkeiten ggü. Kredit- und Finanzinstituten (inkl. Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16) ./ . Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (mit Ausnahme von Konten, die unter fremder Verwaltung stehen)

\*\* Nettoschulden / EBITDA (LTM) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen zzgl. anteiliges EBITDA neu akquirierter Unternehmen

Im ersten Quartal 2023 betrug der Free Cashflow MEUR 79 gegenüber MEUR 65 im Vorjahreszeitraum.

Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum war der Free Cashflow im Q1 2023 deutlich höher. Der dämpfende Einmaleffekt durch den IT-Vorfall im ersten Monat des Jahres 2022 hat sich in diesem Jahr nicht wiederholt und das Betriebskapital, das aufgrund von Herausforderungen in der Lieferkette erhöht war, hat sich normalisiert.

Die Herleitung des Free Cashflow wird nachfolgend dargestellt:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022
Operativer Cashflow	96.119	83.831
+ Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 41.482	- 23.339
./. Netto-Auszahlungen für Unternehmenserwerbe (abzüglich erworbener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	- 21.866	- 3.517
./. Auszahlungen für Unternehmenserwerbe aus früheren Perioden	- 2.000	0
./. Einzahlungen aus der Veräußerung von Tochterunternehmen und Geschäftsbereichen	0	0
./. Auszahlungen für Gemeinschaftsunternehmen und übrige Beteiligungen	0	- 600
<b>Free Cashflow</b>	<b>78.503</b>	<b>64.609</b>

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug im ersten Quartal 2023 MEUR - 41 gegenüber MEUR - 23 in der Vorjahresperiode.

Die Herleitung der Investitionen wird nachfolgend dargestellt:

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022
Unternehmenserwerbe	- 21.866	- 3.517
Erwerb Minderheitsanteil und frühere Unternehmenserwerbe	- 2.000	0
Gemeinschaftsunternehmen und übrige Beteiligungen	0	- 600
<b>CAPEX</b>	<b>- 17.616</b>	<b>- 19.222</b>
Selbst erstellte Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte	- 11.856	- 11.581
Grundstücke und Gebäude	- 315	- 2.502
Büro- und Geschäftsausstattung	- 5.445	- 5.139
<b>Gesamt</b>	<b>- 41.482</b>	<b>- 23.339</b>

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug im ersten Quartal 2023 MEUR - 79 (Vorjahr: MEUR - 38).

Zum 31. März 2023 lag der Finanzmittelfonds bei MEUR 66 (Vorjahr: MEUR 131). Der ausgewiesene Finanzmittelfonds beinhaltet auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente mit Verfügungsbeschränkung.

Die Nettoverschuldung zum 31. März 2023 lag bei MEUR 645 und damit um MEUR 51 niedriger als die Nettoverschuldung zum 31. Dezember 2022 in Höhe von MEUR 696. Der Leverage betrug 2,82 (31. Dezember 2022: 3,12) und erfüllte damit die Anforderungen aus den bestehenden Kreditvereinbarungen.

---

# PROGNOSEBERICHT

Die Prognose für das Geschäftsjahr 2023 bleibt unverändert.

## Konzern

Für das Jahr 2023 erwartet CompuGroup Medical SE & Co. KGaA weiterhin:

- ein organisches Umsatzwachstum (bereinigt um Akquisitionen und Währungseffekte) von etwa 5 Prozent.
- Der Anteil der wiederkehrenden Umsätze an den Gesamterlösen wird voraussichtlich zwischen 60 % und 70 % liegen.
- Das bereinigte EBITDA wird in einer Bandbreite von MEUR 260 bis MEUR 300 erwartet.
- Das bereinigte Ergebnis je Aktie (verwässert) wird voraussichtlich um mindestens 10 % steigen.
- Es wird erwartet, dass der Free Cashflow bei mindestens 100 MEUR liegen wird.

## Segmente

Für die Segmente wird für das Geschäftsjahr 2023 die folgende unveränderte Entwicklung prognostiziert:

- Im AIS Segment wird ein organisches Umsatzwachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet.
- Das HIS-Segment wird voraussichtlich ein organisches Umsatzwachstum im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich erzielen.
- Im CHS-Segment wird ein organisches Umsatzwachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet.
- Das PCS-Segment wird voraussichtlich ein organisches Umsatzwachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich erreichen.

Die vorstehende Prognose für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt keine Effekte aus noch nicht abgeschlossenen Unternehmenserwerben und potenziellen Transaktionen, die im Laufe des Geschäftsjahres 2023 durchgeführt werden. Die Prognose basiert auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements bezüglich künftiger Marktbedingungen und der Entwicklung der Geschäftssegmente von CompuGroup Medical in diesem Umfeld; sie kann durch Verzögerungen oder Änderungen bei der Implementierung der Telematikinfrastruktur beeinflusst werden, die außerhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen. Darüber hinaus besteht weiterhin Ungewissheit hinsichtlich der weiteren Auswirkungen des globalen wirtschaftlichen Umfelds und des Krieges zwischen Russland und der Ukraine. Die Prognose kann auch durch Wechselkurseffekte beeinflusst werden (insbesondere durch Veränderungen des US-Dollar Kurses zum Euro).

# Konzernbilanz

zum 31. März 2023

## Vermögenswerte

TEUR	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	1.310.989	1.220.602	1.293.910
Sachanlagen	109.004	102.342	107.478
Nutzungsrechte	51.419	54.209	53.411
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen at equity	7.299	6.165	7.300
Sonstige Finanzanlagen	3.157	3.127	3.158
Forderungen aus Finanzierungsleasingverträgen	14.184	16.577	15.984
Sonstige finanzielle Vermögenswerte*	2.016	8.872	2.111
Derivative Finanzinstrumente*	30.629	15.189	36.560
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	1.200	1.200	1.200
Latente Steuern	2.991	4.883	2.519
	<b>1.532.888</b>	<b>1.433.166</b>	<b>1.523.631</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	23.931	22.994	29.438
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	187.646	180.014	189.439
Forderungen aus Finanzierungsleasingverträgen	7.997	8.854	9.152
Vertragsvermögenswerte	24.575	24.543	23.282
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	3.538	4.263	2.842
Derivative Finanzinstrumente	1.286	0	574
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	36.930	32.430	27.003
Ertragsteuerforderungen	45.516	29.588	48.560
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	65.609	131.362	90.517
	<b>397.028</b>	<b>434.048</b>	<b>420.807</b>
	<b>1.929.916</b>	<b>1.867.214</b>	<b>1.944.438</b>

\* Ausweis der derivative Finanzinstrumente vormals unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten.

# Konzernbilanz

zum 31. März 2023

## Eigenkapital und Schulden

TEUR	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital	53.735	53.735	53.735
Eigene Anteile	- 105.205	- 105.205	- 105.205
Rücklagen	729.941	681.712	723.890
<b>Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zustehendes Kapital und zustehende Rücklagen</b>	<b>678.471</b>	<b>630.242</b>	<b>672.420</b>
Nicht beherrschende Anteile	1.513	315	1.403
	<b>679.984</b>	<b>630.557</b>	<b>673.823</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses und andere langfristige Rückstellungen	33.081	41.441	32.656
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	629.496	531.453	699.371
Vertragsschulden	15.135	8.607	15.529
Kaufpreisverbindlichkeiten	11.746	4.340	5.539
Leasingverbindlichkeiten	32.016	35.478	33.741
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	101	3.512	53
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	45	38	42
Latente Steuern	108.034	103.021	108.210
	<b>829.654</b>	<b>727.890</b>	<b>895.141</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.152	120.643	29.104
Vertragsschulden	155.293	153.012	66.898
Kaufpreisverbindlichkeiten	14.408	10.266	16.046
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	78.310	95.628	112.613
Ertragsteuerverbindlichkeiten	24.112	12.534	32.316
Sonstige Rückstellungen	63.487	55.503	60.920
Derivative Finanzinstrumente	2.429	0	901
Leasingverbindlichkeiten	19.111	18.327	19.603
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	7.128	10.105	8.478
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	29.848	32.749	28.595
	<b>420.278</b>	<b>508.767</b>	<b>375.474</b>
	<b>1.929.916</b>	<b>1.867.214</b>	<b>1.944.438</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Zeitraum 1. Januar - 31. März 2023

	01.01.-31.03.2023	01.01.-31.03.2022	2022
Umsatzerlöse	290.843	251.649	1.129.739
Aktivierte Eigenleistungen	10.575	10.872	44.819
Sonstige Erträge	1.274	1.115	19.396
Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen	-54.655	-39.862	-216.397
Personalaufwand	-135.550	-133.111	-546.704
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte	-3.246	-270	-4.961
Sonstige Aufwendungen	-50.542	-43.812	-209.541
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>58.699</b>	<b>46.581</b>	<b>216.351</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen und Nutzungsrechte	-9.932	-9.660	-42.770
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (EBITA)</b>	<b>48.767</b>	<b>36.921</b>	<b>173.581</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	-16.384	-17.556	-69.551
davon aus Kaufpreisallokationen	-10.909	-11.280	-45.882
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsen (EBIT)</b>	<b>32.383</b>	<b>19.365</b>	<b>104.030</b>
Ergebnis aus Unternehmen at equity	0	0	-99
Finanzerträge	252	10.150	22.719
Finanzaufwendungen	-11.751	-3.255	-14.584
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte*	0	0	-5.250
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>20.884</b>	<b>26.260</b>	<b>106.816</b>
Ertragsteuern	-6.393	-8.018	-32.699
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>14.491</b>	<b>18.241</b>	<b>74.117</b>
davon auf Aktionäre des Mutterunternehmens entfallend	14.380	18.209	73.411
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend	111	32	706
<b>Ergebnis je Aktie</b>			
unverwässert (in EUR)	0,28	0,35	1,41
verwässert (in EUR)	0,28	0,35	1,40

\* Ausweis der Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte vormals unter den Finanzaufwendungen.



# Konzern-Kapitalflussrechnung

zum 31. März 2023

TEUR	01.01.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	2022
Konzernjahresüberschuss	14.491	18.241	74.117
Abschreibungen auf Sachanlagen, Nutzungsrechte und immaterielle Vermögenswerte	26.316	27.216	112.321
Ergebnis aus Abgängen langfristiger Vermögenswerte	49	-57	-163
Veränderung Rückstellungen und Ertragsteuerverbindlichkeiten	-5.008	-1.469	15.882
Veränderung derivativer Finanzinstrumente*	3.874	-15.190	-18.871
Latenter Steuerertrag /-aufwand	-32	3.201	352
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	330	-1.211	4.561
	<b>40.020</b>	<b>30.731</b>	<b>188.199</b>
Veränderung Vorräte	5.504	-2.349	-8.788
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	2.647	-29.663	-28.761
Veränderung Ertragsteuerforderungen	3.057	965	-17.819
Veränderung sonstige Vermögenswerte	-10.606	116	8.419
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-34.413	2.159	15.565
Veränderung Vertragsschulden	88.673	73.976	-10.377
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	1.239	7.896	-1.411
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>96.119</b>	<b>83.831</b>	<b>145.027</b>
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-11.856	-11.581	-50.560
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	171	63	349
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	-5.931	-7.704	-25.847
Netto-Auszahlungen für Unternehmenserwerbe (abzüglich erworbener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und in Vorperioden geleistete Vorauszahlungen)	-21.866	-3.517	-57.881
Auszahlungen für Unternehmenserwerbe aus früheren Perioden	-2.000	0	-6.887
Einzahlungen aus der Veräußerung von Tochterunternehmen und Geschäftsbereichen	0	0	43
Auszahlungen für Gemeinschaftsunternehmen und übrige Beteiligungen	0	-600	-4.631
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-41.482</b>	<b>-23.339</b>	<b>-145.414</b>
Erwerb eigener Anteile	0	-9.109	-9.109
Gezahlte Dividende	0	0	-26.117
Kapitalauszahlung an Minderheitsgesellschafter	0	0	-175
Erwerb weiterer Anteile von nicht beherrschenden Anteilen	0	-17	-17
Tilgungsanteil von Leasingverbindlichkeiten	-6.262	-5.626	-25.530
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	0	170.455	340.000
Auszahlungen für die Tilgung von Krediten	-72.396	-193.405	-295.411
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-78.658</b>	<b>-37.702</b>	<b>-16.359</b>
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	90.517	107.343	107.343
<b>Zahlungswirksame Veränderungen</b>	<b>-24.021</b>	<b>22.790</b>	<b>-16.746</b>
Wechselkursbedingte Änderung	-887	1.229	-80
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>65.609</b>	<b>131.362</b>	<b>90.517</b>
Gezahlte Zinsen	7.033	2.092	6.157
Erhaltene Zinsen	111	170	687
Gezahlte Ertragsteuern	10.501	10.269	39.034

\* Ausweis der Veränderung derivativer Finanzinstrumente vormals unter der Veränderung sonstiger Vermögenswerte

# Segmentbericht

zum 31. März 2023

	Segment AIS Ambulatory Information Systems			Segment HIS Hospital Information Systems			Segment CHS Consumer and Health Management Information Systems			Segment PCS Pharmacy Information Systems		
	2023	2022*	2022*	2023	2022	2022	2023	2022*	2022*	2023	2022	2022
	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.
TEUR												
<b>Umsatzerlöse mit Dritten</b>	<b>124.827</b>	<b>119.671</b>	<b>502.287</b>	<b>73.125</b>	<b>66.594</b>	<b>277.217</b>	<b>57.880</b>	<b>35.450</b>	<b>219.594</b>	<b>35.011</b>	<b>29.933</b>	<b>130.547</b>
hiervon Software Lizenzen	12.037	10.995	45.756	7.028	7.454	29.910	380	290	1.044	1.252	923	5.685
hiervon Hardware	4.566	5.030	19.612	1.446	2.110	9.583	13.862	4.625	53.327	6.443	5.217	27.484
hiervon Dienstleistungen	7.404	8.021	41.409	13.514	10.085	47.358	6.938	2.905	22.897	3.737	2.711	12.228
hiervon Software Wartung & Hotline	70.343	68.929	278.491	37.676	34.612	140.137	4.934	3.436	14.096	11.531	9.936	42.185
hiervon Sonstige wiederkehrende Erlöse	28.099	24.704	107.206	13.435	12.191	49.795	21.563	13.330	56.180	11.603	10.967	41.787
hiervon Advertising, eDetailing and Data	145	129	682	0	0	0	9.596	10.383	69.039	196	136	490
hiervon Sonstige Erlöse	2.233	1.863	9.131	26	142	434	607	480	3.011	249	43	688
<b>Zeitpunkt der Umsatzrealisierung</b>												
zu einem bestimmten Zeitpunkt	7.755	7.734	35.858	2.989	3.425	14.880	14.506	5.136	56.463	7.089	5.639	29.812
über einen bestimmten Zeitraum	117.072	111.937	466.429	70.137	63.170	262.337	43.374	30.314	163.131	27.922	24.294	100.735
	<b>124.827</b>	<b>119.671</b>	<b>502.287</b>	<b>73.126</b>	<b>66.595</b>	<b>277.217</b>	<b>57.880</b>	<b>35.450</b>	<b>219.594</b>	<b>35.011</b>	<b>29.933</b>	<b>130.547</b>
hiervon wiederkehrende Erlöse	98.442	93.634	385.697	51.111	46.803	189.932	26.497	16.766	70.276	23.134	20.903	83.972
Umsatzerlöse zwischen Segmenten	20.600	10.536	84.009	1.403	1.105	5.347	12.392	3.421	47.089	1.111	815	4.160
<b>Segmentumsätze</b>	<b>145.427</b>	<b>130.208</b>	<b>586.295</b>	<b>74.529</b>	<b>67.699</b>	<b>282.564</b>	<b>70.272</b>	<b>38.871</b>	<b>266.683</b>	<b>36.122</b>	<b>30.748</b>	<b>134.707</b>
Aktivierte Eigenleistung	1.871	3.417	11.322	4.211	4.100	18.491	2.560	2.151	10.791	1.496	1.203	4.216
Sonstige Einkünfte	972	1.159	11.349	1.014	958	6.197	216	499	1.254	339	307	2.823
Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen	-35.162	-25.931	-145.521	-11.371	-11.225	-48.077	-36.268	-12.597	-133.798	-9.268	-7.401	-35.242
Personalaufwand	-55.197	-55.535	-223.641	-41.431	-40.207	-161.768	-15.273	-11.983	-58.196	-11.624	-12.012	-46.375
Sonstige Aufwendungen	-28.474	-27.276	-115.282	-23.450	-16.384	-72.927	-7.655	-8.566	-38.124	-5.122	-5.213	-20.776
<b>EBITDA</b>	<b>29.437</b>	<b>26.042</b>	<b>124.522</b>	<b>3.502</b>	<b>4.940</b>	<b>24.480</b>	<b>13.852</b>	<b>8.375</b>	<b>48.610</b>	<b>11.943</b>	<b>7.632</b>	<b>39.353</b>
in % vom Umsatz	23,6%	21,8%	24,8%	4,8%	7,4%	8,8%	23,9%	23,6%	22,1%	34,1%	25,5%	30,1%
Abschreibung Sachanlagen und Nutzungsrechte												
Abschreibung immaterielle Vermögenswerte												
<b>EBIT</b>												
Ergebnis aus Unternehmen at equity												
Finanzerträge												
Finanzaufwendungen												
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte												
<b>EBT</b>												
Ertragsteuern												
<b>Konzernjahresüberschuss</b>												
in % vom Umsatz												

\* In 2023 wurden einige kleinere Profitcenter zwischen den Segmenten AIS und CHS neu aufgeteilt, daher wurden die Vorjahreszahlen auf der Grundlage der aktuellen Struktur aktualisiert.

# Segmentbericht

zum 31. März 2023

TEUR	Andere Geschäftstätigkeiten			Summe Segmente			Überleitungsrechnung			Konzern		
	2023	2022	2022	2023	2022*	2022*	2023	2022*	2022*	2023	2022	2022
	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.03.	01.01 - 31.12.
<b>Umsatzerlöse mit Dritten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>290.843</b>	<b>251.649</b>	<b>1.129.739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>290.843</b>	<b>251.649</b>	<b>1.129.739</b>
hiervon Software Lizenzen	0	0	0	20.697	19.662	82.395	0	0	0	20.697	19.662	82.395
hiervon Hardware	0	0	0	26.317	16.982	110.006	0	0	0	26.317	16.983	110.006
hiervon Dienstleistungen	0	0	94	31.593	23.722	123.986	0	0	0	31.593	23.723	123.986
hiervon Software Wartung & Hotline	0	0	0	124.484	116.913	474.909	0	0	0	124.484	116.914	474.909
hiervon Sonstige wiederkehrende Erlöse	0	0	0	74.700	61.192	254.968	0	0	0	74.700	61.192	254.968
hiervon Advertising, eDetailing and Data	0	0	0	9.937	10.648	70.211	0	0	0	9.937	10.648	70.211
hiervon Sonstige Erlöse	0	0	0	3.115	2.528	13.264	0	0	0	3.115	2.528	13.264
<b>Zeitpunkt der Umsatzrealisierung</b>												
zu einem bestimmten Zeitpunkt	0	0	0	32.339	21.934	137.013	0	0	0	32.339	21.934	137.013
über einen bestimmten Zeitraum	0	0	94	258.505	229.715	992.726	0	0	0	258.505	229.715	992.726
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>290.844</b>	<b>251.649</b>	<b>1.129.739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>290.844</b>	<b>251.649</b>	<b>1.129.739</b>
hiervon wiederkehrende Erlöse	0	0	0	199.184	178.106	729.877	0	0	0	199.184	178.106	729.877
Umsatzerlöse zwischen Segmenten	4.430	3.982	10.247	39.936	19.859	150.852	-39.937	-19.859	-150.851	-1	0	0
<b>Segmentumsätze</b>	<b>4.430</b>	<b>3.982</b>	<b>10.341</b>	<b>330.780</b>	<b>271.508</b>	<b>1.280.590</b>	<b>-39.937</b>	<b>-19.859</b>	<b>-150.851</b>	<b>290.843</b>	<b>251.649</b>	<b>1.129.739</b>
Aktivierete Eigenleistung	437	0	0	10.575	10.872	44.820	0	0	0	10.575	10.872	44.820
Sonstige Einkünfte	21.853	25.652	96.853	24.394	28.574	118.476	-23.120	-27.460	-99.080	1.274	1.115	19.396
Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen	-2.336	-1.969	-3.172	-94.405	-59.123	-365.810	39.750	19.261	149.413	-54.655	-39.862	-216.397
Personalaufwand	-12.157	-13.982	-57.572	-135.682	-133.719	-547.552	132	608	848	-135.550	-133.111	-546.704
Sonstige Aufwendungen	-12.101	-13.928	-67.020	-76.802	-71.368	-314.129	23.014	27.287	99.625	-53.788	-44.082	-214.504
<b>EBITDA</b>	<b>126</b>	<b>-245</b>	<b>-20.570</b>	<b>58.860</b>	<b>46.744</b>	<b>216.395</b>	<b>-161</b>	<b>-163</b>	<b>-45</b>	<b>58.699</b>	<b>46.581</b>	<b>216.350</b>
in % vom Umsatz				20,2%	18,6%	19,2%				20,2%	18,5%	19,2%
Abschreibung Sachanlagen und Nutzungsrechte										-9.932	-9.660	-42.770
Abschreibung immaterielle Vermögenswerte										-16.384	-17.556	-69.551
<b>EBIT</b>										<b>32.383</b>	<b>19.365</b>	<b>104.029</b>
Ergebnis aus Unternehmen at equity										0	0	-99
Finanzerträge										252	10.150	22.719
Finanzaufwendungen										-11.751	-3.255	-14.584
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte										0	0	-5.250
<b>EBT</b>										<b>20.884</b>	<b>26.260</b>	<b>106.815</b>
Ertragsteuern										-6.393	-8.018	-32.699
<b>Konzernjahresüberschuss</b>										<b>14.491</b>	<b>18.241</b>	<b>74.116</b>
in % vom Umsatz										5,0%	7,2%	6,6%

\* In 2023 wurden einige kleinere Profitcenter zwischen den Segmenten AIS und CHS neu aufgeteilt, daher wurden die Vorjahreszahlen auf der Grundlage der aktuellen Struktur aktualisiert.

# WEITERE INFORMATIONEN

---

## Finanzkalender

Datum	Ereignis
17. Mai 2023	Hauptversammlung
10. August 2023	Zwischenbericht Q2 2023
7. September 2023	Capital Markets Day
9. November 2023	Quartalsmitteilung Q3 2023

## Kontakt für Investoren

CompuGroup Medical SE & Co. KGaA

Investor Relations

Maria Trost 21

56070 Koblenz

E-Mail: [investor@cgm.com](mailto:investor@cgm.com)

[www.cgm.com](http://www.cgm.com)

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

---

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.


Koblenz, 10. Mai 2023

**CompuGroup Medical SE & Co. KGaA**

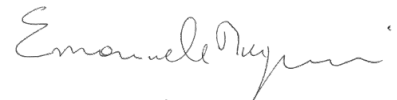
**Vertreten durch die Geschäftsführenden Direktoren  
der CompuGroup Medical Management SE**



Michael Rauch



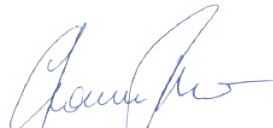
Angela Mazza Teufer



Emanuele Mugnani



Dr. Eckart Pech



Hannes Reichl



**CompuGroup  
Medical**

**CompuGroup Medical SE & Co. KGaA**

Maria Trost 21  
56070 Koblenz  
Germany

**[www.cgm.com](http://www.cgm.com)**