



Deutsche  
Beteiligungs AG

# QUARTALS- zum 30. Juni 2023 MITTEILUNG

3. QUARTAL 2022/2023

## KONZERNKENNZAHLEN

		1.-3. Quartal 2022/2023 bzw. 30.6.2023	1.-3. Quartal 2021/2022 bzw. 30.9.2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
<b>Zentrales wirtschaftliches Ziel:</b>					
<b>Steigerung des Unternehmenswertes</b>					
Nettovermögenswert (Stichtag)	Mio. €	677,8	579,5		
<b>Segment Private-Equity-Investments</b>					
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	Mio. €	113,6	-78,8	32,3	-43,0
Ergebnis vor Steuern	Mio. €	103,9	-87,9	28,1	-46,3
Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft	Mio. €	98,2	-61,8	24,8	-61,8
<b>Segment Fondsberatung</b>					
Erträge aus dem Fondsgeschäft	Mio. €	35,2	32,9	12,6	11,0
Ergebnis vor Steuern	Mio. €	11,3	9,4	4,0	3,7
Verwaltetes oder beratenes Vermögen (Stichtag)	Mio. €	2.544,8	2.504,3		
<b>Sonstige Kennzahlen</b>					
Konzernergebnis	Mio. €	114,3	-78,3	31,7	-42,5
Nettovermögenswert je Aktie (Stichtag)	€	36,04	30,81		
Ergebnis je Aktie <sup>1</sup>	€	6,08	-4,16	1,69	-2,26
Anzahl Mitarbeiter (Stichtag, einschl. Auszubildende)		87	89		

<sup>1</sup> Bezogen auf die gewichtete Anzahl der Aktien der jeweiligen Periode

## AUF EINEN BLICK

Die börsennotierte Deutsche Beteiligungs AG investiert in gut positionierte mittelständische Unternehmen mit Potenzial. Ein Schwerpunkt unserer Investitionen liegt traditionell in industriellen Sektoren, denen der deutsche Mittelstand seinen weltweit hervorragenden Ruf verdankt. In den vergangenen Jahren ist ein zunehmender Teil unseres Portfolios auf Unternehmen in den Wachstumssektoren Breitband-Telekommunikation, IT-Services und Software sowie Healthcare entfallen. Unser nachhaltiger, wertsteigernder unternehmerischer Investitionsansatz macht die DBAG zu einem begehrten Beteiligungspartner im deutschsprachigen Raum. Wir erzielen seit vielen Jahren überdurchschnittliche Erfolge – für unsere Portfoliounternehmen wie für unsere Aktionäre und die Investoren der von uns beratenen Private-Equity-Fonds.

# INHALT

<b>HIGHLIGHTS</b>	<b>4</b>	<b>NACHTRAGSBERICHT</b>	<b>19</b>
<b>BRIEF AN UNSERE AKTIONÄRE</b>	<b>5</b>	<b>CHANCEN UND RISIKEN</b>	<b>20</b>
<b>ERLÄUTERUNG DER WESENTLICHEN EREIGNISSE UND GESCHÄFTE</b>	<b>6</b>	<b>PROGNOSE</b>	<b>20</b>
<b>ERTRAGSLAGE</b>	<b>7</b>	<b>SONSTIGE ANGABEN</b>	<b>21</b>
<b>FINANZLAGE</b>	<b>11</b>	<b>ANLAGEN ZUR QUARTALSMITTEILUNG</b>	<b>22</b>
<b>VERMÖGENSLAGE</b>	<b>12</b>	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	22
Finanzanlagen	13	Konzern-Kapitalflussrechnung	23
Portfoliostruktur	14	Konzernbilanz	24
Portfolio und Portfoliowert	15	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	25
		Angaben zur Segmentberichterstattung	26
<b>GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN</b>	<b>17</b>	<b>WEITERE INFORMATIONEN</b>	<b>28</b>
Segment Private-Equity-Investments	17	<b>FINANZKALENDER</b>	<b>28</b>
Segment Fondsberatung	18		

## HIGHLIGHTS

**1** ERFOLGREICHE  
VERÄÜBERUNG UND  
**4** ADD-ONS

**20** PROZENT  
NAV-WACHSTUM

KONKRETI-  
SIERTE  
PROGNOSE  
BESTÄTIGT

ERFOLGREICHE  
TRANSAKTIONEN UND  
POSITIVE OPERATIVE  
ENTWICKLUNG  
TREIBEN  
PORTFOLIOWERT

**4,0** MIO. €  
ERGEBNIS  
FONDSBERATUNG

## BRIEF AN UNSERE AKTIONÄRE

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die Geschäftsentwicklung der DBAG im Neunmonatszeitraum war ausgesprochen zufriedenstellend. Wir können über eine positive operative Entwicklung unserer Portfoliounternehmen und zugleich über erfolgreiche Transaktionen berichten. Beides zusammen bildete die Grundlage für die Konkretisierung unserer Prognose für das Geschäftsjahr 2022/2023 am 17. Juli 2023, die wir mit dieser Quartalsmitteilung bestätigen.

Nachdem wir bereits am 18. April 2023 unsere Prognosespannen für den Nettovermögenswert und das Konzernergebnis angehoben hatten, wollen wir nun die obere Hälfte der Spannen erreichen. Auch das Ergebnis aus der Fondsberatung entwickelt sich im Neunmonatszeitraum erfreulich und liegt im Rahmen der Planungen.

Der Private-Equity-Markt bietet derzeit attraktive Chancen, die die DBAG konsequent für ihre Weiterentwicklung nutzt. Besonders hervorzuheben sind eine Veräußerung und vier neue Investitionen, die im Berichtsquartal vorbereitet und im Juli veröffentlicht wurden: So wurde mit der Veräußerung von R+S an NOKERA die erste Beteiligung, die die DBAG ausschließlich aus Mitteln der eigenen Bilanz strukturiert hatte, erfolgreich abgeschlossen.

Zugleich reinvestierte die DBAG einen Teil der Erlöse in NOKERA. Damit kann sie auch künftig an den attraktiven Wachstumsperspektiven des Marktes für kosteneffiziente und nachhaltige Wohnimmobilien partizipieren und investiert zudem in das vom ESG-Trend getriebene nachhaltige Bauen. Insgesamt engagiert

sich die DBAG immer stärker für die Energiewende. Dazu zählen auch die Beteiligungen über einen von der DBAG beratenen Fonds an der Biogas-Plattform Avrio Energie und an TBD Technische Bau Dienstleistungen.

Die Wachstumsperspektiven von TBD werden vor allem durch den anhaltenden Übergang zu alternativen Energiequellen und dem Wandel hin zu neuen Energieinfrastrukturen getrieben. So war TBD etwa an der Anbindung des neuen LNG-Terminals in Wilhelmshaven beteiligt. Mit ihrem Hauptsitz in Friedeburg (Ostfriesland) ist die Gesellschaft in einer Region tätig, die als Energiedrehscheibe eine Schlüsselrolle für die Energieversorgung der Zukunft spielt.

Darüber hinaus setzt die DBAG weiter auf Digitalisierung und geht mit der Investition in die AOE Group zum siebten Mal eine Beteiligung im Wachstumssektor IT-Services und Software ein. Die Gesellschaft ist ein führender Dienstleister für agile Softwareentwicklung mit Fokus auf individuelle Unternehmenslösungen und profitiert vom starken Rückenwind transformativer Themen wie Cloud, Digitalisierung und Datenverwaltung.

Die gute Entwicklung der DBAG im Neunmonatszeitraum unterstreicht die hohe Kompetenz und Erfahrung unseres leistungsfähigen Investment Advisory Teams. Das Wachstum des Nettovermögenswertes von 20 Prozent dokumentiert erneut unsere Fähigkeit Werte zu schaffen. Mit den neu eingegangenen Investitionen sind die Weichen gestellt, um diesen erfolgreichen Weg auch künftig weiterzugehen.

Ihr Vorstand

der Deutschen Beteiligungs AG



Tom Alzin



Jannick Hunecke



Melanie Wiese

## ERLÄUTERUNG DER WESENTLICHEN EREIGNISSE UND GESCHÄFTE

Berichterstattung über wesentliche Veränderungen bei den Co-Investments an der Seite der DBAG-Fonds und bei den Langfristigen Beteiligungen im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2022/2023. Soweit im Folgenden nicht ausdrücklich erwähnt, waren die genannten Transaktionen<sup>1</sup> mit keiner weiteren Eigenkapitalzufuhr seitens der DBAG verbunden.

- **Sechs Unternehmenszukäufe bei bestehenden Portfoliounternehmen („Add-ons“), davon vier vollzogen und zwei vereinbart**
- **Eine Veräußerung vollzogen (BTV Multimedia)**

Das Portfolio der DBAG umfasste per 30. Juni 2023 35 Portfoliounternehmen sowie einen fremdgesteuerten ausländischen Buy-out-Fonds.

Name, Ereignis, Sitz	DBAG-Fonds	Tätigkeitsbeschreibung	Datum Vereinbarung bzw. Vollzug	Mitarbeiter, Umsatz (Mio. €, gerundet)	EK-Zuführung seitens DBAG (Mio. €, gerundet)
<b>in-tech</b> Zukauf ProIT, Rumänien	DBAG Fund VIII	IT-Services und Software Ingenieur-Dienstleistungen und Software	4/2023 (Vollzug)	123, 8 (2023B <sup>2</sup> )	-
<b>MTWH</b> Zukauf, Metalstudio, Italien	DBAG Fund VIII	Industrie und IndustryTech Hersteller von Metallapplikationen für die Luxusgüter-Industrie	6/2023 (Vereinbarung)	86, 320 (2023 B <sup>2</sup> )	8
<b>akquinet</b> Zukäufe, SI Consulting, Polen EKC, Deutschland MSC, Schweiz	DBAG Fund VII	IT-Services und Software IT-Dienstleistungen	4/2023 (Vollzug EKC) 4/2023 (Vereinbarung MSC) 5/2023 (Vollzug SI Consulting)	292, 39 (2023B bzw. 2023 FC <sup>3</sup> )	2
<b>operasan</b> Zukauf NZ Kamen, Deutschland	DBAG Fund VII	Healthcare Nephrologie und Dialyse	4/2023 (Vollzug)	31, 4 (2022B <sup>2</sup> )	2
<b>BTV Multimedia</b> Veräußerung, Deutschland	DBAG ECF III	Breitband-Telekommunikation Ausrüster und Dienstleister für die Telekommunikation	5/2023 (Vollzug)	217, 140 (2023B <sup>2</sup> )	-

<sup>1</sup> Bei Unternehmenszukaufen beziehen sich die Angaben in den Tabellen jeweils auf die zugekauften Unternehmen.

<sup>2</sup> „B“ bedeutet budgetierter Wert

<sup>3</sup> Forecast

## ERTRAGSLAGE

Berichterstattung über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023. Nur wenn ausdrücklich erwähnt, beziehen sich die Ausführungen ausschließlich auf das 3. Quartal.

### VERKÜRZTE KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	113.629	-78.776	32.302	-43.014
Erträge aus dem Fondsgeschäft	34.331	32.036	12.331	10.705
<b>Erträge aus dem Fonds- und Beteiligungsgeschäft</b>	<b>147.960</b>	<b>-46.740</b>	<b>44.632</b>	<b>-32.310</b>
Personalaufwand	-19.322	-19.713	-7.557	-4.856
Sonstige betriebliche Erträge	1.976	2.102	979	677
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-14.245	-13.432	-5.709	-5.426
Zinsergebnis	-1.248	-659	-192	-771
<b>Übrige Ergebnisbestandteile</b>	<b>-32.839</b>	<b>-31.702</b>	<b>-12.479</b>	<b>-10.375</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>115.121</b>	<b>-78.442</b>	<b>32.153</b>	<b>-42.685</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-822	179	-444	169
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>114.299</b>	<b>-78.263</b>	<b>31.710</b>	<b>-42.516</b>
Ergebnis für Anteile anderer Gesellschafter	-6	-6	-2	-2
<b>Konzernergebnis</b>	<b>114.294</b>	<b>-78.269</b>	<b>31.708</b>	<b>-42.518</b>
Sonstiges Ergebnis	-881	-1.219	-373	-215
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>	<b>113.413</b>	<b>-79.488</b>	<b>31.335</b>	<b>-42.733</b>

### ERTRÄGE AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT (NETTO)

› Vgl. Seite 8

### ERTRÄGE AUS DEM FONDSGESCHÄFT

- › DBAG Fund VIII: 14,4 Millionen Euro; im Vorjahr 14,3 Millionen Euro
- › DBAG Fund VII: 13,2 Millionen Euro; im Vorjahr 11,9 Millionen Euro
- › DBAG Fund VI wie erwartet unter und DBAG ECF wie erwartet über Vorjahr

### PERSONALAUFWAND

- › Unter Vorjahr, insbesondere da einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds im Vorjahreszeitraum wegfielen. Gegenläufig leichte Zunahme des Aufwands für Festgehälter aufgrund höherer durchschnittlicher Mitarbeiteranzahl. Zudem Zunahme der Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütungen insbesondere aufgrund positiver Wertentwicklung der Portfoliounternehmen.

### SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

- › Leichter Rückgang der Erträge aus der Weiterbelastung von Beratungsaufwendungen für Transaktionen beratener Fonds

### SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

- › Rückgang weiterbelastbarer Beratungsaufwendungen für Transaktionen beratener Fonds – korrespondierend zu den sonstigen betrieblichen Erträgen
- › Zunahme der Wartungs- und Lizenzkosten für Hard- und Software im Zuge der kontinuierlichen Erhöhung der Sicherheit unserer IT-Infrastruktur
- › Höhere Kosten für Personalsuche und Weiterbildung sowie Fremdpersonal
- › Höhere Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte nach dem Umzug in neue Räumlichkeiten

## Nettoerträge aus dem Beteiligungsgeschäft

### ERTRÄGE AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT (NETTO)

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Bewertungs- und Abgangsergebnis Portfolio (brutto)	119.740	-97.598	35.435	-51.023
Ergebnis für Anteile anderer Gesellschafter der konzerninternen Investmentgesellschaften	-9.800	19.900	-3.340	6.225
<b>Bewertungs- und Abgangsergebnis Portfolio (netto)</b>	<b>109.940</b>	<b>-77.698</b>	<b>32.095</b>	<b>-44.798</b>
Laufende Erträge aus dem Portfolio	12.267	8.991	2.686	4.391
<b>Erträge aus dem Portfolio</b>	<b>122.207</b>	<b>-68.707</b>	<b>34.781</b>	<b>-40.407</b>
Ergebnis aus übrigen Aktiva und Passiva der konzerninternen Investmentgesellschaften	-9.646	-9.541	-4.738	-2.077
Erträge aus sonstigen Finanzanlagen	1.068	-528	2.258	-530
<b>Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)</b>	<b>113.629</b>	<b>-78.776</b>	<b>32.302</b>	<b>-43.014</b>

## BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS PORTFOLIO (BRUTTO)

› Vgl. Seite 9 bis 10

## ERGEBNIS FÜR ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER DER KONZERNINTERNEN INVESTMENTGESELLSCHAFTEN

- › Betrifft im Wesentlichen rechnerischen Carried Interest (zur Erläuterung von „Carried Interest“ vgl. Geschäftsbericht 2021/2022, Seiten 32, 37 und 53)
- › Korrespondierend zum höheren Brutto-Bewertungs- und Abgangsergebnis ist der entsprechende Abzugsposten zunehmend, während er im Vorjahr noch rückläufig war

## LAUFENDE ERTRÄGE AUS DEM PORTFOLIO

- › Betrifft überwiegend Zinsen aus Gesellschafterdarlehen; gegenüber dem Vorjahr höher da sich aus neuen Darlehen an Portfoliounternehmen das Volumen erhöht hat. Im dritten Quartal geringer, da das Volumen zurückgeführt wurde

## ERGEBNIS AUS ÜBRIGEN AKTIVA UND PASSIVA DER KONZERNINTERNEN INVESTMENTGESELLSCHAFTEN

- › Enthält im Wesentlichen die Vergütung an den Verwalter des DBAG Fund VII sowie des DBAG Fund VIII auf Basis des investierten bzw. zugesagten Kapitals der DBAG



## Bewertungs- und Abgangsergebnis aus dem Portfolio (brutto)

### BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS AUS DEM PORTFOLIO (BRUTTO) NACH ERGEBNISQUELLEN QUELLENANALYSE 1

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Zeitwert nicht börsennotierter Beteiligungen				
Ergebnisveränderung	74.838	108.976	21.068	17.567
Veränderung Verschuldung	-70.114	-51.528	-17.328	-14.197
Veränderung Multiplikatoren	96.690	-169.382	25.471	-53.417
Veränderung Wechselkurse	-3.054	692	897	912
Veränderung Sonstiges	-39.152	130	3.778	-1.243
Sonstiges	-2.801	-418	-15.087	-645
Bewertungsergebnis	56.406	-111.530	18.800	-51.023
Abgangsergebnis	63.334	13.932	16.635	0
	<b>119.740</b>	<b>-97.598</b>	<b>35.435</b>	<b>-51.023</b>

### ZEITWERT NICHT BÖRSENNOTIERTER BETEILIGUNGEN

- › Bewertungsergebnis aus 35 aktiven Unternehmensbeteiligungen, davon vier teilweise veräußert (Cloudflight, evidia, GMM Pfadler und Telio), aus einer Beteiligung an einem fremdgemanagten ausländischen Buy-out-Fonds von untergeordneter Bedeutung und aus sonstigen Beteiligungen (Beteiligungen zur Abwicklung von Garantieeinhalten aus früheren Veräußerungen aus denen keine wesentlichen Wertbeiträge mehr erwartet werden)
- › Bewertungsverfahren: 32 Unternehmensbeteiligungen im Multiplikatorverfahren, zwei auf der Basis von Veräußerungsmultiplikatoren, Bewertung der Aktien an der in Indien börsennotierten GMM Pfadler Ltd. basiert auf dem angepassten Stichtagskurs
- › Operative Entwicklung (Saldo aus Veränderung Ergebnis und Verschuldung) positiv
  - Ergebnisveränderung: Positive Ergebnisbeiträge von der überwiegenden Mehrzahl der Sektoren getragen, vor allem IT-Services und Software, Breitband-Telekommunikation, Industrie und IndustryTech, zum Teil aufgrund von Unternehmenszukäufen.
  - Veränderung Verschuldung: insbesondere getrieben durch Unternehmenszukäufe unserer Beteiligungen in der Breitband-Telekommunikation, in den Bereichen IT-Services und Software sowie Healthcare
- › Veränderung Multiplikatoren: insgesamt positiver Wertbeitrag durch deutlich höhere Kurse zum Bilanzstichtag im Vergleich zu den Kursen am 30. September 2022. Die Verbesserung betraf die Mehrzahl der Peer Groups unserer Portfoliounternehmen. Außerdem spielen Transaktionseffekte eine Rolle.
- › Aufgeschlüsselt nach Sektoren ist das Bewertungsergebnis insbesondere getrieben durch IT-Services und Software sowie Industriedienstleistungen

### ABGANGSERGEBNIS

- › Insbesondere Wertbeiträge aus der Veräußerung der Beteiligung an BTV Multimedia, Cloudlight und Pmflex, sowie aus der Teilveräußerung der Beteiligung an GMM Pfadler

**BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS AUS DEM PORTFOLIO (BRUTTO) NACH  
ERGEBNISQUELLEN QUELLENANALYSE 2**

in Tsd. €	<b>1.-3. Quartal 2022/2023</b>	1.-3. Quartal 2021/2022	<b>3. Quartal 2022/2023</b>	3. Quartal 2021/2022
Positives Ergebnis	144.776	15.187	61.437	5.826
Negatives Ergebnis	-25.036	-112.784	-26.003	-56.849
	<b>119.740</b>	<b>-97.598</b>	<b>35.435</b>	<b>-51.023</b>

**BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS AUS DEM PORTFOLIO (BRUTTO) NACH  
ERGEBNISQUELLEN QUELLENANALYSE 3**

in Tsd. €	<b>1.-3. Quartal 2022/2023</b>	1.-3. Quartal 2021/2022	<b>3. Quartal 2022/2023</b>	3. Quartal 2021/2022
Bewertungsergebnis	56.406	-111.530	18.800	-51.023
Abgangsergebnis	63.334	13.932	16.635	0
	<b>119.740</b>	<b>-97.598</b>	<b>35.435</b>	<b>-51.023</b>

**POSITIVES ERGEBNIS**

- › 26 Unternehmen (Vorjahr: 11)

**NEGATIVES ERGEBNIS**

- › Acht Unternehmen und der verbliebene fremdgemagte ausländische Buy-out-Fonds (Vorjahr: 21 und der verbliebene fremdgemagte ausländische Buy-out-Fonds)

**NEUTRALES ERGEBNIS**

- › Eine Beteiligungen (Vorjahr: sieben, die aufgrund der Haltedauer von weniger als einem Jahr mit dem Transaktionspreis bewertet wurden)

**BEWERTUNGSERGEBNIS**

- › Bewertungsergebnis geprägt durch die positive Entwicklung der Multiplikatoren der börsennotierten Referenzunternehmen, außerdem spielen Transaktionseffekte eine Rolle. Zudem positiver Beitrag aus operativer Entwicklung (Saldo aus Veränderung Ergebnis und Verschuldung; vgl. Quellenanalyse 1).

**ABGANGSERGEBNIS**

- › Vgl. Quellenanalyse 1

## FINANZLAGE

### VERKÜRZTE KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

#### MITTELZUFLUSS (+)/ MITTELABFLUSS (-)

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Konzernergebnis	114.294	-78.269	31.708	-42.518
Wertsteigerung (-)/Wertreduzierung (+) und positive (-)/negative (+)				
Abgangsergebnisse von Finanzanlagen	-112.459	80.679	-28.803	44.903
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge sowie Zu-/Abnahme von sonstigen Aktiva/Passiva	11.712	33.455	79	3.010
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>13.546</b>	<b>35.865</b>	<b>2.984</b>	<b>5.396</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen und sonstige Finanzinstrumente	162.090	61.214	36.700	17.856
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen und sonstige Finanzinstrumente	-63.907	-170.804	-11.907	-79.630
Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft	98.183	-109.590	24.793	-61.774
Einzahlungen (+)/Auszahlungen (-) von Wertpapieren	0	74.802	0	44.775
Sonstige Ein- und Auszahlungen	-1.135	-607	-661	-297
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>97.047</b>	<b>-35.394</b>	<b>24.132</b>	<b>-17.296</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	-280	0	0
Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten	-763	-798	-63	-276
Einzahlungen aus der Ziehung der Kreditlinien	5.000	41.000	0	41.000
Auszahlungen für die Rückführung von Kreditlinien	-46.000	0	-10.000	0
Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividende)	-15.044	-30.088	0	0
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-56.807</b>	<b>9.834</b>	<b>-10.063</b>	<b>40.724</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>53.786</b>	<b>10.305</b>	<b>17.052</b>	<b>28.823</b>
Finanzmittelbestand am Anfang der Berichtsperiode	19.158	37.737	55.892	19.219
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72.944</b>	<b>48.042</b>	<b>72.944</b>	<b>48.042</b>

### CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT

- › Grundsätzlich Schwankungen in Abhängigkeit von Abrufterminen der Beratungsvergütungen
- › Vorjahreswert beinhaltet die Vereinnahmung der seit Juli 2019 gestundeten Beratungsvergütung für den DBAG Fund VII in Höhe von 27,8 Millionen Euro

### CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT

- › Geprägt durch den Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft und durch dessen geschäftstypische Volatilität
- › Insbesondere Mittelzufluss aus der Veräußerung der Beteiligung an BTV Multimedia, Cloudflight, Heytex, Pmflex, sowie aus der Teilveräußerung der Beteiligung an GMM Pfaudler

### CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT

- › Geprägt durch die Rückführung der Kreditlinie und die Ausschüttung der Dividende an die Aktionäre nach der Hauptversammlung am 28. Februar 2023

### FINANZMITTEL

- › Finanzmittelbestand zeigt ausschließlich Bestand an flüssigen Mitteln; in den konzerninternen Investmentgesellschaften liegen zudem flüssige Mittel von 5,6 Millionen Euro

## VERMÖGENSLAGE

### VERKÜRZTE KONZERNBILANZ

in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2022
Finanzanlagen	597.724	553.323
Übrige langfristige Vermögenswerte	16.136	3.317
Aktive latente Steuern	3.118	3.190
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>616.978</b>	<b>559.831</b>
Sonstige Finanzinstrumente	12.100	42.225
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	7.437	23.137
Flüssige Mittel	72.944	19.158
Übrige kurzfristige Vermögenswerte	4.305	2.056
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>96.787</b>	<b>86.576</b>
<b>Aktiva</b>	<b>713.765</b>	<b>646.407</b>
Eigenkapital	677.824	579.455
Langfristiges Fremdkapital	16.511	5.840
Kurzfristiges Fremdkapital	19.430	61.112
<b>Passiva</b>	<b>713.765</b>	<b>646.407</b>

### LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

- › Vor allem durch positives Bewertungsergebnis zunehmend
- › Übrige langfristige Vermögenswerte und spiegelbildlich langfristiges Fremdkapital steigen aufgrund Bezug einer neuer Immobilie auf Basis eines Leasingverhältnisses
- › Zur Erläuterung der Finanzanlagen vgl. Seite 13
- › Anteil am Gesamtvermögen abnehmend auf 83,7 Prozent (30. September 2022: 86,6 Prozent)

### KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

- › Geprägt durch niedrigere sonstige Finanzinstrumente und höhere flüssige Mittel gegenüber dem Stand zum 30. September 2022 (vgl. Finanzlage)

### EIGENKAPITAL

- › Eigenkapitalquote weiterhin hoch mit 95 Prozent
- › Deckt das langfristige Vermögen zu 100 Prozent (30. September 2022: 100 Prozent)

## Finanzanlagen

FINANZANLAGEN		
in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2022
Portfoliowert		
brutto	596.033	567.280
Anteile anderer Gesellschafter der konzerninternen Investmentgesellschaften	-30.346	-23.462
netto	565.688	543.818
Übrige Aktiva/Passiva der konzerninternen Investmentgesellschaften	31.875	9.371
Sonstige Finanzanlagen	161	135
<b>Finanzanlagen</b>	<b>597.724</b>	<b>553.323</b>

## PORTFOLIOWERT BRUTTO

› Vgl. Seite 15 bis 16

## ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER

› Betreffen überwiegend Carried Interest

## ÜBRIGE AKTIVA/PASSIVA DER KONZERNINTERNEN INVESTMENT-GESELLSCHAFTEN

- › Summe verschiedener Bilanzpositionen der konzerninternen Investmentgesellschaften
- › Sie verfügen zum 30. Juni 2023 über geringere Finanzmittel sowie sonstige Finanzanlagen und Vermögensgegenstände, zugleich über ein deutlich niedrigeres Fremdkapital; letzteres spiegelt die kurzfristigen Darlehen, die die DBAG ihren konzerninternen Investmentgesellschaften zur Zwischenfinanzierung von Kapitalabrufen gewährt.

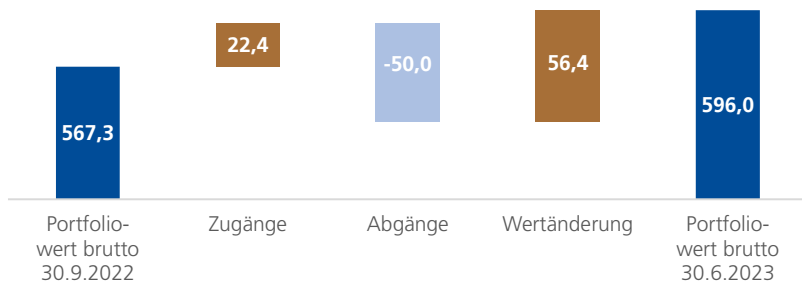
## Portfoliostruktur

PORTFOLIOSTRUKTUR (15 GRÖSSTE BETEILIGUNGEN GEMESSEN AM PORTFOLIOWERT AM 30.6.2023)					
Unternehmen	Anschaffungskosten	Anteil DBAG	Beteiligungsart	Branche	Anteil Gruppe am Portfoliowert
	in Mio. €	in %			in %
Cartonplast	25,3	15,8	MBO	Industriedienstleistungen	
duagon	27,4	20,9	MBO	Industrie und IndustryTech	
R+S	18,3	67,6	Langfristige Beteiligungen	Industriedienstleistungen	
Solvares	18,4	27,9	MBO	IT-Services und Software	
vitronet	14,7	39,2	MBO	Breitband-Telekommunikation	31,5
congatec	23,6	21,4	MBO	Industrie und IndustryTech	
Dantherm	23,6	7,5	MBO	Industrie und IndustryTech	
freiheit.com	20,8	16,7	MBO	IT-Services und Software	
Green Datahub	25,7	100,0	Langfristige Beteiligungen	IT-Services und Software	
ltelyum	nicht veröffentlicht	nicht veröffentlicht	MBO	Sonstige	22,2
evidia	16,3	1,5	MBO	Healthcare	
in-tech	17,0	15,4	MBO	IT-Services und Software	
Karl Eugen Fischer	22,6	20,2	MBO	Industrie und IndustryTech	
Oechsler	11,2	8,4	Wachstum	Industrie und IndustryTech	
vhf	25,0	21,3	Langfristige Beteiligungen	Healthcare	17,0

Die 15 größten Beteiligungen zum 30. Juni 2023 stehen für 71 Prozent des Portfoliowertes (30. September 2022: 67 Prozent); Darstellung in der Tabelle nach ihrem Portfoliowert in drei Gruppen zu jeweils fünf Unternehmen gegliedert und innerhalb ihrer Gruppe alphabetisch sortiert; Erste Gruppe: fünf Beteiligungen mit dem höchsten Portfoliowert; zweite Gruppe: fünf Beteiligungen mit dem sechst- bis zehntgrößten Portfoliowert; dritte Gruppe: fünf Beteiligungen mit dem elft- bis fünfzehntgrößten Portfoliowert.

## Portfolio und Portfoliowert

### ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES in Mio. €



### PORTFOLIOWERT AM 30. JUNI 2023

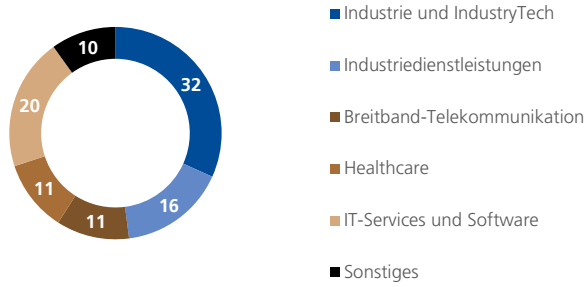
- › 35 aktive Unternehmensbeteiligungen: Wert 591,4 Millionen Euro (30. September 2022: 39 aktive Unternehmensbeteiligungen, Wert 564,9 Millionen Euro). Hinzu kommen die sonstigen Beteiligungen im Wert von 4,7 Millionen Euro (30. September 2022: 2,4 Millionen Euro). Portfoliowert demnach insgesamt 596,0 Millionen Euro (30. September 2022: 567,3 Millionen Euro)
- › Entspricht dem 1,1-Fachen der ursprünglichen Anschaffungskosten (30. September 2022: 1,0-Fach); Geschäftsmodelle mit Industriebezug mit dem 1,2-Fachen der Anschaffungskosten bewertet (30. September 2022: 1,1-Fach); Geschäftsmodelle in Wachstumssektoren mit dem 1,4-Fachen der Anschaffungskosten bewertet (30. September 2022: 1,3-Fach)
- › Anteil der Portfoliounternehmen mit einem Verschuldungsgrad von 3,0 oder höher von 82 Prozent (30. September 2022: 69 Prozent) auch bedingt durch die Zusammensetzung des Portfolios. Portfoliowert nach Verschuldungsgrad beinhaltet keine Teilveräußerungen und keine Restanten

### VERÄNDERUNG DES PORTFOLIOWERTES

- › Zugänge: im Wesentlichen Kapitalabrufe bestehender Portfoliounternehmen
- › Abgänge: im Wesentlichen aus der Veräußerung der Beteiligung an BTV Multimedia, Cloudlight, Heytex und Pmflex, sowie aus der Teilveräußerung der Beteiligung an GMM Pfaudler
- › Wertänderung: getrieben durch positive Wertbeiträge aus Veränderungen der Multiplikatoren und Ergebnisveränderungen (vgl. Quellenanalyse 1)

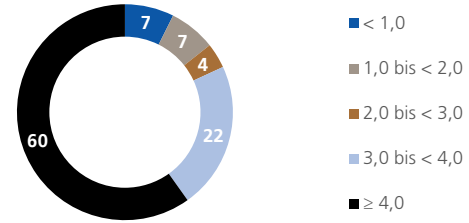
PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN

in %



PORTFOLIOWERT NACH VERSCHULDUNGSGRAD

in %





## GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN

### Segment Private-Equity-Investments

#### ERGEBNISRECHNUNG SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	113.623	-78.776	32.295	-43.014
Übrige Ergebnisbestandteile	-9.767	-9.089	-4.167	-3.321
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>103.855</b>	<b>-87.865</b>	<b>28.128</b>	<b>-46.335</b>

#### NETTOVERMÖGENSWERT UND VERFÜGBARE MITTEL

in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2023
<b>Nettovermögenswert (Stichtag)</b>	<b>677.824</b>	<b>579.455</b>
Finanzmittel	72.944	19.158
Kreditlinien	106.660	65.660
<b>Verfügbare Mittel</b>	<b>179.604</b>	<b>84.818</b>
<b>Co-Investitionszusagen an der Seite der DBAG-Fonds</b>	<b>263.596</b>	<b>199.267</b>

### ERGEBNIS VOR STEUERN

- › positiver Wertbeitrag aus Multiplikatoren von Vergleichsunternehmen am Kapitalmarkt, Transaktionseffekte sowie positive operative Entwicklung (Saldo Veränderung Ergebnis und Verschuldung; vgl. „Ertragslage“)

### ÜBRIGE ERGEBNISBESTANDTEILE

- › Zuzuordnender Personalaufwand nimmt vor allem aufgrund niedrigerer Abfindungen ab (vgl. „Ertragslage“); enthält interne Verwaltungsvergütung für das Segment Fondsberatung von 0,3 Millionen Euro; gegenläufig höherer Zinsaufwand aufgrund höherer Inanspruchnahme der Kreditlinie

### NETTOVERMÖGENSWERT

- › Anstieg um 20 Prozent seit dem Ende des Geschäftsjahres 2021/2022, adjustiert um Dividendenzahlung von 15,0 Millionen Euro
- › Finanzmittel beinhalten flüssige Mittel
- › Zur Entwicklung der Finanzanlagen, sonstigen Finanzinstrumente und Finanzmittel vgl. „Vermögenslage“ und „Finanzlage“

### CO-INVESTITIONSZUSAGEN AN DER SEITE DER DBAG-FONDS

- › Zunahme der Co-Investitionszusagen insbesondere aufgrund eines neuen DBAG-Fonds, verfügbare Mittel geprägt von der für unser Geschäftsmodell typischen unregelmäßigen Zahlungsströme

## Segment Fondsberatung

### ERGEBNISRECHNUNG SEGMENT FONDSBERATUNG

in Tsd. €	1.-3. Quartal 2022/2023	1.-3. Quartal 2021/2022	3. Quartal 2022/2023	3. Quartal 2021/2022
Erträge aus dem Fondsgeschäft	35.166	32.881	12.591	10.984
Übrige Ergebnisbestandteile	-23.902	-23.458	-8.566	-7.334
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>11.265</b>	<b>9.423</b>	<b>4.024</b>	<b>3.650</b>

### VERWALTETES ODER BERATENES VERMÖGEN

in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2022
In Portfoliounternehmen investierte Mittel	1.877.971	1.810.313
Abgerufene, aber noch nicht investierte Mittel	0	2.017
Kurzfristige Zwischenfinanzierung neuer Investments	57.821	182.833
Offene Kapitalzusagen der Fremdinvestoren	536.100	489.997
Finanzmittel (der DBAG)	72.944	19.158
<b>Verwaltetes oder beratenes Vermögen</b>	<b>2.544.836</b>	<b>2.504.318</b>

## ERGEBNIS VOR STEUERN

- › Bemessungsgrundlage der **ERTRÄGE AUS DEM FONDSGESCHÄFT** nimmt aufgrund höherer Anschaffungskosten zu; interne Erträge aus dem Segment Private-Equity-Investments von unverändert 0,3 Millionen Euro berücksichtigt

## ÜBRIGE ERGEBNISBESTANDTEILE

- › Abnahme des diesem Segment zuzuordnenden Personalaufwands vor allem aufgrund niedrigerer Abfindungszahlungen (vgl. „Ertragslage“), bei zunehmenden sonstigen betrieblichen Aufwendungen u.a. aufgrund höherer Kosten für IT

## VERWALTETES ODER BERATENES VERMÖGEN

- › Anstieg der Summe der in Portfoliounternehmen investierten Mittel, Abnahme der kurzfristigen Zwischenfinanzierung neuer Investments aufgrund der zuletzt vorübergehend geringeren Investitionstätigkeit der DBAG
- › Offene Kapitalzusagen der Fremdinvestoren im Wesentlichen zunehmend aufgrund eines neuen DBAG-Fonds, Finanzmittel der DBAG zunehmend nach Veräußerungen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres (vgl. „Finanzlage“)
- › Verwaltetes oder beratenes Vermögen per Saldo höher als zum Stand 30. September 2022

## NACHTRAGSBERICHT

### ERWERBE UND VERÄUßERUNGEN

Im Juli 2023 wurde an der Seite eines von der DBAG beratenen Fonds der Erwerb der Beteiligung an **AVRIO ENERGIE** vereinbart. Zudem wurde im Juli 2023 der Erwerb der Beteiligung an der **AOE GROUP** vereinbart. Außerdem wurde im Juli 2023 der Erwerb der Beteiligung an **TBD TECHNISCHE BAU DIENSTLEISTUNGEN** vereinbart.

Im Juli 2023 wurde die Veräußerung der Langfristigen Beteiligung der DBAG an der **R+S GROUP** vereinbart. Ein Teil der Veräußerungserlöse wird in die Erwerbengesellschaft **NOKERA**, die fünfte Langfristige Beteiligung der DBAG, reinvestiert.

## CHANCEN UND RISIKEN

Aussagen des zusammengefassten Lageberichts zum 30. September 2022 gelten im Grundsatz weiter (vgl. Geschäftsbericht 2021/2022, Seite 76 ff.)

- › Zum 30. September 2022 zehn Risiken mit hohem oder sehr hohem Erwartungswert bewertet
- › Ein Risiko, das zum 30. September 2022 mit einem sehr hohen Erwartungswert eingestuft wurde, wird inzwischen mit einem hohen Erwartungswert bewertet: Die Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos „Allgemeine wirtschaftliche Lage und konjunkturelle Entwicklung haben negativen Einfluss auf Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Portfoliounternehmen“ reduzierte sich von „wahrscheinlich“ auf „möglich“.
- › Neun Risiken, die zum 30. September 2022 einen „hohen“ Erwartungswert hatten, werden unverändert bewertet.  
Im Neunmonatszeitraum zwei neue Risiken, die mit einem sehr geringen Erwartungswert bewertet werden, in das Risikoregister aufgenommen. Es enthält damit nun 61 Einzelrisiken.

## PROGNOSE

Prognose aus dem Geschäftsbericht 2021/2022 (vgl. Seite 88 ff.) aufgrund einer im ersten Halbjahr 2022/2023 besser als erwarteten Entwicklung überarbeitet und die neuen Erwartungen am 11. Mai 2023 bestätigt:

Nettovermögenswert 2022/2023 erwartet: 610 bis 715 Millionen Euro

Ergebnis vor Steuern Private-Equity-Investments 2022/2023 erwartet: 75 bis 105 Millionen Euro

Konzernergebnis 2022/2023 erwartet: 85 bis 115 Millionen Euro

Ergebnis aus der Fondsberatung 2022/2023 erwartet: 13 bis 15 Millionen Euro (unverändert zum Geschäftsbericht 2021/2022)

Nach dem ungeplanten Beitrag zum Konzernergebnis des dritten Quartals 2022/2023 aus der Veräußerung der Beteiligung an R+S konkretisierte die DBAG am 17. Juli 2023 ihre Prognose und erwartet nun für den Nettovermögenswert und für das Konzernergebnis die obere Hälfte der bisherigen Prognosebandbreiten.

Unveränderter Prognosevorbehalt: Keine wesentliche Abweichung der Bewertungsverhältnisse an den Kapitalmärkten zum Abschluss des Geschäftsjahres 2022/2023 von denjenigen zum Zeitpunkt der Aufstellung der Prognose.

Unsere Dividendenpolitik stabiler und wenn möglich steigender Dividenden bleibt grundsätzlich unverändert. Weiterhin spielen drei Aspekte bei der Entscheidung über die Höhe der Ausschüttung eine wichtige Rolle: die Mittelzuflüsse aus beiden Geschäftsfeldern (Erträge aus dem Fondsgeschäft und Nettozuflüsse nach Beteiligungsveräußerungen), der künftige Mittelbedarf für (Co-)Investitionen und die Sicherung der nachhaltigen Dividendenfähigkeit.

## SONSTIGE ANGABEN

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Quartalsmitteilung gemäß § 53 der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse in der Fassung vom 17. Juli 2023. Die Konzernbilanz, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung wurden entsprechend den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (International Financial Reporting Standards, IFRS) aufgestellt. Es wurden dieselben Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden angewendet wie im vorangegangenen Konzernabschluss zum 30. September 2022.

## ANLAGEN ZUR QUARTALSMITTEILUNG

### Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

in Tsd. €	1.10.2022 bis 30.6.2023	1.10.2021 bis 30.6.2022
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	113.629	-78.776
Erträge aus dem Fondsgeschäft	34.331	32.036
<b>Erträge aus dem Fonds- und Beteiligungsgeschäft</b>	<b>147.960</b>	<b>-46.740</b>
Personalaufwand	-19.322	-19.713
Sonstige betriebliche Erträge	1.976	2.102
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-14.245	-13.432
Zinsertrag	561	11
Zinsaufwand	-1.808	-670
<b>Übrige Ergebnisbestandteile</b>	<b>-32.839</b>	<b>-31.702</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>115.121</b>	<b>-78.442</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-822	179
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>114.299</b>	<b>-78.263</b>
Ergebnis für Anteile anderer Gesellschafter	-6	-6
<b>Konzernergebnis</b>	<b>114.294</b>	<b>-78.269</b>
Posten, die künftig nicht in das Konzernergebnis umgegliedert werden		
Gewinne (+)/Verluste (-) aus der Neubewertung der Nettoschuld (Vermögenswert) aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-881	-1.219
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>-881</b>	<b>-1.219</b>
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>	<b>113.413</b>	<b>-79.488</b>
Ergebnis je Aktie in € (verwässert und unverwässert) <sup>1</sup>	6,08	-4,16

1 Das gemäß IAS 33 errechnete Ergebnis je Aktie basiert auf dem Konzernergebnis dividiert durch die in der Berichtsperiode durchschnittlich im Umlauf befindliche Anzahl von DBAG-Aktien.

## Konzern-Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

### MITTELZUFLUSS (+) / MITTELABFLUSS (-)

in Tsd. €	1.10.2022 bis 30.6.2023	1.10.2021 bis 30.6.2022
Konzernergebnis	114.294	-78.269
Wertsteigerung (-)/Wertreduzierung (+) der Finanzanlagen, Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen, Gewinn (-)/Verlust (+) aus Wertpapieren	-110.912	82.038
Gewinn (-)/Verlust (+) aus dem Abgang von Vermögenswerten	0	12
Zunahme (+)/Abnahme (-) der Ertragsteuerforderungen	-57	-176
Zunahme (+)/Abnahme (-) übriger Aktiva (saldiert) <sup>1</sup>	12.778	43.133
Zunahme (+)/Abnahme (-) der Pensionsrückstellungen	-271	662
Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	199	-1.331
Zunahme (+)/Abnahme (-) der sonstigen Rückstellungen	-1.655	75
Zunahme (+)/Abnahme (-) übriger Passiva (saldiert)	-831	-10.279
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>13.546</b>	<b>35.865</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	119.646	39.748
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-51.588	-70.078
Einzahlungen aus Abgängen von sonstigen Finanzinstrumenten	42.444	21.466
Auszahlungen für Investitionen in sonstige Finanzinstrumente	-12.319	-100.725
<b>Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft</b>	<b>98.183</b>	<b>-109.590</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und von immateriellen Vermögenswerten	32	21
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und in immaterielle Vermögenswerte	-1.168	-627
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>97.047</b>	<b>-35.394</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	-280
Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten	-763	-798
Einzahlungen aus der Ziehung der Kreditlinien	5.000	41.000
Auszahlungen für die Rückführung von Kreditlinien	-46.000	0
Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividende)	-15.044	-30.088
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-56.807</b>	<b>9.834</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	53.786	10.305
Finanzmittelbestand zu Beginn der Berichtsperiode	19.158	37.737
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72.944</b>	<b>48.042</b>

<sup>1</sup> Darin enthalten sind erhaltene und gezahlte Zinsen in Höhe von 0 Tsd. € (Vorjahr: 230 Tsd. €).

## Konzernbilanz

zum 30. Juni 2023

in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2022
<b>AKTIVA</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	181	155
Sachanlagen	14.603	2.310
Finanzanlagen	597.724	553.323
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.352	852
Aktive latente Steuern	3.118	3.190
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>616.978</b>	<b>559.831</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Forderungen	5.719	21.475
Sonstige Finanzinstrumente	12.100	42.225
Ertragsteuerforderungen	1.718	1.661
Flüssige Mittel	72.944	19.158
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4.305	2.056
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>96.787</b>	<b>86.576</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>713.765</b>	<b>646.407</b>

in Tsd. €	30.6.2023	30.9.2022
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	66.733	66.733
Kapitalrücklage	260.069	260.069
Gewinnrücklagen und übrige Rücklagen	-1.384	-503
Konzernbilanzgewinn	352.405	253.156
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>677.824</b>	<b>579.455</b>
<b>Fremdkapital</b>		
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		
Verbindlichkeiten aus Anteilen anderer Gesellschafter	59	58
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen	4.024	4.295
Sonstige Rückstellungen	425	546
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	12.003	941
<b>Summe langfristiges Fremdkapital</b>	<b>16.511</b>	<b>5.840</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	12.337	13.871
Kreditverbindlichkeiten	0	41.000
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4.394	4.196
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2.698	2.045
<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>19.430</b>	<b>61.112</b>
<b>Summe Fremdkapital</b>	<b>35.941</b>	<b>66.952</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>713.765</b>	<b>646.407</b>



## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

in Tsd. €	1.10.2022 bis 30.6.2023	1.10.2021 bis 30.6.2022
<b>Gezeichnetes Kapital</b>		
<b>Zum Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>66.733</b>	<b>66.733</b>
Veränderung in der Berichtsperiode	0	0
<b>Zum Ende der Berichtsperiode</b>	<b>66.733</b>	<b>66.733</b>
<b>Kapitalrücklage</b>		
<b>Zum Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>260.069</b>	<b>260.349</b>
Veränderung in der Berichtsperiode	0	-280
<b>Zum Ende der Berichtsperiode</b>	<b>260.069</b>	<b>260.069</b>
<b>Gewinnrücklagen und übrige Rücklagen</b>		
<b>Gesetzliche Rücklage</b>		
Zum Beginn und Ende der Berichtsperiode	403	403
<b>Erstanwendung IFRS</b>		
Zum Beginn und Ende der Berichtsperiode	16.129	16.129
<b>Rücklage für Änderungen von Rechnungslegungsmethoden</b>		
Zum Beginn und Ende der Berichtsperiode	-109	-109
<b>Rücklage für Gewinne/Verluste aus der Neubewertung der Nettoschuld (Vermögenswert) aus leistungsorientierten Versorgungsplänen</b>		
Zum Beginn der Berichtsperiode	-16.925	-25.550
Veränderung in der Berichtsperiode	-881	-1.219
Zum Ende der Berichtsperiode	-17.806	-26.769
<b>Zum Ende der Berichtsperiode</b>	<b>-1.384</b>	<b>-10.347</b>
<b>Konzernbilanzgewinn</b>		
Zum Beginn der Berichtsperiode	253.156	382.361
Konzernergebnis	114.294	-78.269
<b>Zum Ende der Berichtsperiode</b>	<b>352.405</b>	<b>274.004</b>
<b>Gesamt</b>	<b>677.824</b>	<b>590.460</b>

## Angaben zur Segmentberichterstattung

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

### SEGMENTBERICHTERSTATTUNG FÜR DAS 1. BIS 3. QUARTAL 2022/2023

in Tsd. €	Private-Equity-Investments	Fondsberatung	Überleitung Konzern <sup>1</sup>	Konzern 1.-3. Quartal 2022/2023
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	113.623	0	0	113.623
Erträge aus dem Fondsgeschäft	0	35.166	-836	34.331
<b>Erträge aus dem Fonds- und Beteiligungsgeschäft</b>	<b>113.623</b>	<b>35.166</b>	<b>-836</b>	<b>147.953</b>
Übrige Ergebnisbestandteile	-9.767	-23.902	836	-32.833
<b>Ergebnis vor Steuern (Segmentergebnis)</b>	<b>103.855</b>	<b>11.265</b>	<b>0</b>	<b>115.120</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				-822
<b>Ergebnis nach Steuern</b>				<b>114.298</b>
Ergebnis für Anteile anderer Gesellschafter				-6
<b>Konzernergebnis</b>				<b>114.292</b>
<b>Verwaltetes oder beratenes Vermögen<sup>2</sup></b>		<b>2.544.836</b>		

1 Für das Segment Private-Equity-Investments wird im Rahmen der internen Steuerung eine synthetische Verwaltungsvergütung für den DBAG ECF berechnet und bei der Ermittlung der Segmentergebnisse berücksichtigt. Die Vergütung berechnet sich auf Grundlage des Co-Investmentanteils der DBAG.

2 Das verwaltete oder beratene Vermögen umfasst die in Portfoliounternehmen investierten Mittel, die sonstigen Finanzinstrumente und die Finanzmittel der DBAG sowie die in Portfoliounternehmen investierten Mittel und die noch abrufbaren Kapitalzusagen der von der DBAG verwalteten oder beratenen Fonds.

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG FÜR DAS 1. BIS 3. QUARTAL 2021/2022 BZW. ZUM 30. SEPTEMBER 2022

in Tsd. €	Private- Equity- Investments	Fonds- beratung	Überleitung Konzern <sup>1</sup>	Konzern 1.-3. Quartal 2021/2022
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto)	-78.776	0	0	-78.776
Erträge aus dem Fondsgeschäft	0	32.881	-846	32.036
<b>Erträge aus dem Fonds- und Beteiligungsgeschäft</b>	<b>-78.776</b>	<b>32.881</b>	<b>-846</b>	<b>-46.740</b>
Übrige Ergebnisbestandteile	-9.089	-23.458	846	-31.702
<b>Ergebnis vor Steuern (Segmentergebnis)</b>	<b>-87.865</b>	<b>9.423</b>	<b>0</b>	<b>-78.442</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				179
<b>Ergebnis nach Steuern</b>				<b>-78.263</b>
Ergebnis für Anteile anderer Gesellschafter				-6
<b>Konzernergebnis</b>				<b>-78.269</b>
<b>Verwaltetes oder beratenes Vermögen<sup>2</sup></b>		<b>2.502.764</b>		

1 Siehe Fußnote 1 in der vorhergehenden Tabelle

2 Siehe Fußnote 2 in der vorhergehenden Tabelle

## WEITERE INFORMATIONEN

### Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten Risiken

Die vorliegende Quartalsmitteilung enthält Aussagen zur zukünftigen Entwicklung der Deutschen Beteiligungs AG. Sie spiegeln die gegenwärtigen Ansichten des Managements der Deutschen Beteiligungs AG wider und basieren auf entsprechenden Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Wir weisen darauf hin, dass die Aussagen gewisse Risiken und Unsicherheitsfaktoren beinhalten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den erwarteten abweichen. Obwohl wir davon überzeugt sind, dass die getroffenen Aussagen realistisch sind, können wir das Eintreten dieser Aussagen nicht garantieren.

### Disclaimer

Die Darstellung von Zahlen erfolgt in dieser Quartalsmitteilung in der Regel in Tausend Euro und in Millionen Euro. Aus den jeweiligen Rundungen können sich Differenzen einzelner Werte gegenüber der tatsächlich in Euro erzielten Zahl ergeben, die naturgemäß keinen signifikanten Charakter haben. Die Quartalsmitteilung erscheint in deutscher und englischer Sprache. Maßgeblich ist stets die deutsche Fassung.

Stand: 10. August 2023

© Deutsche Beteiligungs AG, Frankfurt am Main

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt am Main

Eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts

Frankfurt am Main, Handelsregister B 52 491

## FINANZKALENDER

### 23.-24. AUGUST 2023

Hamburger Investorentage - HIT, Hamburg

### 12. SEPTEMBER 2023

SRC Forum Financials & Real Estate 2023, Frankfurt am Main

### 19. SEPTEMBER 2023

Baader Investment Conference, München

### 30. NOVEMBER 2023

Veröffentlichung Konzernabschluss 2022/2023, Analystenkonferenz (online)

## INFORMATIONEN FÜR AKTIONÄRE

Deutscheeteiligungs AG  
Investor Relations  
Roland Rapelius  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 95787–367  
Telefax: +49 69 95787–391  
E-Mail: [IR@dbag.de](mailto:IR@dbag.de)  
Internet: [www.dbag.de](http://www.dbag.de)

ISIN DE 000A1TNUT7  
Börsenkürzel: DBAGn (Reuters),  
DBAN (Bloomberg)