
Hinweis gemäß MiFID II Regulierung für Research „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“: Vorliegendes Research erfüllt die Voraussetzungen für die Einstufung als „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“. Nähere Informationen hierzu in der Offenlegung unter „I. Research unter MiFID II“

22.02.2022 - GBC Managementinterview mit André Silvério Marques, Vorstand der EQS Group AG

Unternehmen: EQS Group AG^{*5a,5b,7, 11}

ISIN: DE0005494165

Analyst: Felix Haugg

Aktueller Kurs: 31,60 € (Xetra; 21.02.2022; 15:23 Uhr)

Datum (Uhrzeit) der Fertigstellung: 21.02.2022 (15:42 Uhr)

Datum (Uhrzeit) der ersten Veröffentlichung: 22.02.2022 (10:00 Uhr)

* Katalog möglicher Interessenskonflikte auf Seite 4

Die EQS Group AG konnte im Jahr 2021 das angestrebte anorganische Wachstum weiter vorantreiben und ist mittlerweile der europäische Marktführer für regulatorische Technologien (RegTech) in den Bereichen Corporate Compliance und Investor Relations. Erste positive Effekte aus der Wachstumsstrategie zeigen sich bereits in den gestiegenen Kundenzahlen und in dem erzielten Umsatzwachstum. Die SaaS-Gesamtkundenzahl stieg um 1.018 auf über 4.000, folglich erhöhte sich der Umsatz um rund 34,0 % auf 50,4 Mio. €. Zu dieser positiven Entwicklung im Jahr 2021 haben wir André Silvério Marques, CFO der EQS Group, interviewt.

GBC: Herr Marques, bitte geben Sie uns zu Beginn eine kurze Zusammenfassung über das Jahr 2021 aus Sicht der EQS Group AG.

André Silvério Marques: Wir haben nach vorläufigen Zahlen in 2021 unsere Ziele für Neukunden, ARR und Umsatz erreicht. Bei SaaS-Neukunden haben wir die Erwartung sogar übertroffen. Und das, obwohl die nationale Gesetzgebung zur verpflichtenden Einführung eines internen Meldekanals für Unternehmen in der Europäischen Union in nahezu allen Mitgliedsstaaten noch nicht umgesetzt wurde. Daher sind wir auch sehr zufrieden mit der Entwicklung. Der EBITDA Zielkorridor konnte bereits nach neun Monaten erreicht werden, wengleich die EBITDA-Performance in 2021 aufgrund der Investitionen in die Compliance-Markterschließung nicht unseren Hauptfokus darstellt.

GBC: Der Fokus im Jahr 2021 lag größtenteils auf der Gewinnung von Kunden im Bereich der Meldesysteme für Hinweisgeber (Whistleblowing). Hier gab es jedoch durch den Gesetzgeber eine gewisse zeitliche Verzögerung. Können Sie uns hier ein Update geben, wie die rechtliche Lage in diesem Bereich aktuell aussieht?

André Silvério Marques: Wie bereits erwähnt, wurde die EU-Hinweisgeberrichtlinie nur in wenigen Ländern in nationales Gesetz umgewandelt. Darunter z.B. Dänemark, wo wir durch die Akquisition der Got Ethics auch eine führende Marktposition haben. Hier hat sich die Anzahl an gewonnenen Neukunden im vierten Quartal gegenüber den Vorquartalen vervielfacht. In Frankreich, dem nach Deutschland zweitgrößten Markt in der EU, wurde letzte Woche die Umsetzung verabschiedet und in 6 Monaten tritt das Gesetz in Kraft. Für Deutschland erwarten wir eine Umsetzung zur Jahresmitte.

GBC: Im Sommer haben sie 100 % der Anteile der Business Keeper GmbH übernommen. Werden noch weitere Transaktionen folgen oder liegt der Fokus im Jahr 2022 ausschließlich auf organischem Wachstum?

André Silvério Marques: Die EQS Group hat letzte Woche die strategische Ausrichtung um Lösungen im Bereich Nachhaltigkeit bekanntgegeben, wir werden damit zum ESG-Technologieanbieter. ESG ist die große Klammer auch für die Bereiche Investor Relations und Compliance wo es letztlich auch um das Schaffen von Vertrauen, Transparenz und Integrität geht. Genau das unterstützen wir bereits vielseitig mit unseren Lösungen, insbesondere bedienen wir das S und das G von ESG. Die Ausweitung auf E ist nur die logische Konsequenz. Mit der geplanten Akquisition der DFGE, einem Pionier und führenden Anbieter im Bereich Ökobilanzierung, Nachhaltigkeitsberechnung und Corporate Social Responsibility gelingt der sofortige Markteintritt. Mit der EU-Richtlinie für Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen (CSRD), welche erstmals für die Berichterstattung 2023 greift, ist ein starker Treiber der Nachfrage bereits in unmittelbarer Sichtweite.

GBC: Anfang Februar verkündeten Sie, dass sich die Mehrheit der ehemaligen euro-adhoc-Kunden für die EQS-Cockpit-Lösung entschieden haben. Können sie uns Details nennen, wie es zu dieser Zusammenarbeit kam?

André Silvério Marques: Nachdem der euro-adhoc-Meldepflichtenservice von APA-OTS in Österreich eingestellt wurde, hat sich die überwiegende Mehrheit der Kunden, die dieses Angebot bisher nutzte, für eine Zusammenarbeit mit uns als Marktführer im Bereich Meldepflichtenservices entschieden. Wir freuen uns natürlich sehr über das Vertrauen und möchten die Zusammenarbeit mit den Kunden auch in weiteren Produktbereichen intensivieren.

GBC: Die positive Entwicklung der vergangenen Jahre zeigt, dass die EQS Group AG hervorragend im europäischen Markt positioniert ist. Können Sie uns einen kurzen Ausblick für das Jahr 2022 aus Sicht der EQS geben?

André Silvério Marques: In FY 2022 setzt sich die hohe Wachstumsdynamik fort. Es geht um die Erschließung des europäischen Compliance Marktes. Als europäischer Marktführer für Hinweisgebersysteme sind wir in der Pole Position. In Zahlen gesprochen erwarten wir einen Umsatzanstieg von 30 bis 50 Prozent auf EUR 65 Mio. bis EUR 75 Mio. Die Investitionen in Marketing und Vertrieb für die Neukundengewinnung im Zusammenhang mit der Umsetzung der EU-Richtlinie zum Schutz von Hinweisgebern bleiben weiterhin hoch. Das EBITDA steigt in einer Spanne von EUR 6 Mio. bis EUR 10 Mio. Für den Neu-ARR wird ein Volumen von EUR 11 Mio. bis EUR 16 Mio. erwartet. Zudem sollen 2.500 bis 3.500 Neukunden gewonnen werden, die Mehrheit davon für den Produktbereich Hinweisgebersysteme. Dem Ausblick liegt die Einschätzung zugrunde, dass die Umsetzung der EU-Richtlinie in deutsches Recht im Laufe des ersten Halbjahres 2022 erfolgt.

GBC: Abschließende Frage: Das Thema Nachhaltigkeit & ESG gewinnt für Investoren immer mehr an Bedeutung. Können Sie uns kurz ihre Nachhaltigkeitsstrategie skizzieren und wie haben Sie dies bei der EQS Group bereits umgesetzt?

André Silvério Marques: Wir selbst veröffentlichen den ersten Nachhaltigkeitsbericht zusammen mit Veröffentlichung des Geschäftsberichts am 25. März 2022. Ebenso haben wir die ersten Ratings umgesetzt und einen eigenen Nachhaltigkeitsbereich auf unserer Website geschaffen. Intern ist das Thema von hoher Relevanz und wird vom Management und unserer ESG-Managerin Stephanie Gouze zusammen stark forciert. Wie bereits bei Investor Relations und Compliance sehen wir einen Schlüssel zum Erfolg als führender

Anbieter in diesem Bereich in der eigenen Umsetzung. Die hier gesammelten Erfahrungen helfen uns dabei die Anforderungen unserer (zukünftigen) Kunden zu verstehen. Und wir haben großes vor!

GBC: Herr Marques, vielen Dank für das Gespräch.

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer.htm>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung.htm>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10 \%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10 \%$ und $< + 10 \%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10 \%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar: <http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung.htm>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a,5b,7,11)

§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studiererstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.
- (8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.
- (9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der

öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.

(10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.

(11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)

(12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Kristina Bauer, Email: bauer@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Felix Haugg, B.A., Finanzanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG
Halderstraße 27
D 86150 Augsburg
Tel.: 0821/24 11 33-0
Fax.: 0821/24 11 33-30
Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de