

search result

Surname	Area	information	V. date
COSMO CONSULT AG Potsdam	Accounting/ financial reports	Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019	June 25, 2021



COSMO CONSULT AG

Potsdam

Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019

Consolidated balance sheet as of December 31, 2019

ASSETS

	December 31, 2019 EUR	December 31, 2018 EUR
A. FIXED ASSETS		
I. Intangible assets		

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	EUR		EUR	
1. Acquired concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses to such rights and values	502,907.09		492,415.71	
2. Goodwill	9,569,823.87		7,700,445.60	
3. Deposits paid	12,535.94	10,085,266.90	-	8,192,861.31
II. Tangible assets				
1. Buildings on third-party property	332,928.35		247,319.57	
2. Other facilities, operating and office equipment	2,162,309.83	2,495,238.18	1,910,861.25	2,158,180.82
		12,580,505.08		10,351,042.13
B. CURRENT ASSETS				
I. Supplies				
1. Work in progress	785,390.57		782,166.07	
2. Finished products and goods	18,406.90	803,797.47	44,990.95	827,157.02
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables	24,993,810.64		22,060,287.83	
2. Other assets	6,359,939.90	31,353,750.54	4,016,237.95	26,076,525.78
III. Cash on hand, balances with credit institutions				
		21,885,834.42		23,143,969.74
		54,043,382.43		50,047,652.54
C. PREPAID EXPENSES				
		541,790.50		516,758.11
D. DEFERRED TAX ASSETS				
		857,983.09		926,100.77
		68,023,661.10		61,841,553.55

LIABILITIES

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	EUR		EUR	
A. EQUITY				
I. Share capital		900,000.00		900,000.00
II. Capital reserves		250,000.00		250,000.00
III. retained earnings		9,065,504.59		9,065,504.59
III. Adjustment item from foreign currency conversion		-176,757.08		-192,991.52
IV. Consolidated retained earnings		22,180,201.56		19,718,320.89
V. Non-controlling interests		4,601,898.47		3,457,068.55
		36,820,847.54		33,197,902.51

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	EUR		EUR	
B. PROVISIONS				
1. Provisions for pensions and similar obligations	421,615.66		339,982.00	
2. Tax provisions	1,584,130.29		1,876,890.52	
3. Other provisions	7,119,163.07	9,124,909.02	6,007,152.40	8,224,024.92
C. LIABILITIES				
1. Liabilities to credit institutions	1,749,298.69		2,207,351.52	
2. Deposits received on orders	607,744.63		608,332.25	
3. Trade payables	9,570,919.85		9,074,420.54	
4. Other liabilities	6,289,092.35	18,217,055.52	5,236,094.48	17,126,198.79
D. DEFAULTS		3,751,441.57		3,198,031.98
E. DEFERRED TAX PASSIVES		109,407.45		95,395.35
		68,023,661.10		61,841,553.55

Consolidated income statement for the period from January 1, 2019 to December 31, 2019

	2019		2018	
	EUR		EUR	
1. Sales revenue		129,180,067.57		117,626,839.72
2. Change in the inventory of work in progress		-65,515.97		159,472.36
3. Overall performance		129,114,551.60		117,786,312.08
4. Other operating income		2,369,751.32		2,134,669.11
5. Cost of materials				
a) Expenses for raw materials, supplies and operating materials and for purchased goods	-23,998,674.82		-21,759,832.50	
b) Expenses for purchased services	-6,003,426.27	-30,002,101.09	-4,527,780.58	-26,287,613.08
6. Personnel expenses				
a) Wages and salaries	-57,196,937.44		-51,187,816.85	
b) Social security contributions and expenses for pensions and support	-12,292,109.43	-69,489,046.87	-11,155,748.14	-62,343,564.99
7. Depreciation				
a) on intangible fixed assets and tangible assets	-3,523,474.99	-3,523,474.99	-2,731,781.90	-2,731,781.90
8. Other operating expenses		-19,552,172.03		-17,722,448.11

	2019	2018
	EUR	EUR
9. Other interest and similar income	7,781.28	48,662.28
10. Depreciation of financial assets	0.00	-3,000.00
11. Interest and similar expenses	-76,874.36	-128,653.34
12. Taxes on income and profits	-3,710,244.75	-3,690,919.91
13. Earnings after taxes	5,138,170.11	7,061,662.14
14. Consolidated results	5,138,170.11	7,061,662.14
15. Non-controlling interests	-1,676,289.44	-1,578,254.31
16. Consolidated annual surplus	3,461,880.67	5,483,407.83
17. Consolidated profit carried forward	19,718,320.89	19,234,913.06
18. Distributions to shareholders of the parent company	-1,000,000.00	-5,000,000.00
19. Consolidated retained earnings	22,180,201.56	19,718,320.89

Consolidated cash flow statement for the period from January 1, 2019 to December 31, 2019

	2019	2018
	EUR	EUR
1. Cash flow from operating activities		
Annual result (including profit share of non-controlling shareholders)	5,138,170.11	7,061,662.14
+ Depreciation on fixed assets	3,523,474.99	2,734,781.90
+ (-) increase (decrease) in pension provisions	81,633.66	79,197.99
- (+) Gains (losses) from the disposal of fixed assets	3,488.15	-92,900.62
-(+) Profits (losses) from increases in subsidiaries	-27,460.95	-
+(-) Income tax expense (income)	3,710,244.75	3,690,919.91
+ (-) interest expense (interest income)	69,093.08	79,991.06
-(+) Income tax payments	-6,418,984.44	-3,675,782.80
- (+) Increase (decrease) in inventories, trade receivables and other assets		
Stocks	23,359.55	-398,980.68
Requests from deliveries and services	-2,933,522.81	1,226,358.26
Loan receivables	-	3,409,006.17
Other receivables and assets, deferred income	109,245.68	325,801.81

	2019		2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
thereof due to changes in the scope of consolidation	1,270,814.17	-1,530,103.41	38,840.72	4,601,026.28
+ (-) Increase (decrease) in other provisions, trade payables and other liabilities				
Other provisions	1,112,010.67		-271,277.93	
Liabilities from advance payments received	-587.62		408,479.84	
liabilities from goods and services	496,499.31		-136,045.20	
Other liabilities, deferred income	1,606,407.46		235,762.06	
thereof due to changes in the scope of consolidation	-2,588,784.06	625,545.76	-247,584.83	-10,666.06
Cash inflow from ongoing business activities		5,175,101.70		14,468,229.80
2. Cash flow from investing activities				
+ Proceeds from disposals of intangible assets		-		5,303.97
- Payments for investments in intangible assets		-98,093.60		-28,798.27
+ Proceeds from disposals of property, plant and equipment		18,698.51		67,120.53
- Payments for investments in property, plant and equipment		-1,485,201.51		-1,066,105.95
+ Proceeds from disposals of financial assets				78,143.56
- Payments for additions to the scope of consolidation		-1,923,404.11		-160,405.72
+ Interest received		7,781.28		48,662.28
Cash outflow from investing activities		-3,480,219.43		-1,056,079.60
3. Cash flow from financing activities				
+ Deposits from taking out loans		37,940.00		-
- Payouts from loan repayments		-754,799.80		-889,488.84
Interest paid		-76,874.36		-128,653.34
- Dividends paid to shareholders of Cosmo Consult AG		-1,000,000.00		-5,000,000.00
Dividends paid to non-controlling shareholders		-1,917,000.00		-705,000.00
Cash outflow from financing activities		-3,710,734.16		-6,723,142.18
4. Cash-effective change in financial resources		-2,015,851.89		6,689,008.01
+ (-) Exchange rate-related changes in financial resources		4,421.14		-29,797.41
+ (-) Changes in financial resources due to the scope of consolidation		494,488.46		21,277.30
+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period		22,660,402.56		15,979,914.65
Cash and cash equivalents at the end of the period		21,143,460.27		22,660,402.56
Composition of financial resources				

Cash on hand, balances with credit institutions	2019	21,885,834.42	2018	23,143,969.74
Short-term liabilities to credit institutions	EUR	-742,374.15	EUR	-483,567.18
Cash and cash equivalents at the end of the period		21,143,460.27		22,660,402.56

Consolidated statement of equity for the period from January 1, 2018 to December 31, 2019

	Share of equity attributable to shareholders					Equity Group In total EUR
	Share capital EUR	Capital reserves EUR	retained earnings EUR	Group equity generated EUR	Adjustment item from foreign currency conversion EUR	
As of January 1, 2018	900,000.00	250,000.00	9,065,504.59	19,234,913.06	-200,158.33	
Dividends Paid				-5,000,000.00		
Other changes						1,308.76
Group results 2018				5,483,407.83		
As of December 31, 2018	900,000.00	250,000.00	9,065,504.59	19,718,320.89	-198,849.57	
Dividends Paid				-1,000,000.00		
Other changes						28,508.63
Group results 2019				3,461,880.67		
As of December 31, 2019	900,000.00	250,000.00	9,065,504.59	22,180,201.56	-170,340.94	
	Share of equity attributable to shareholders		Non-controlling interests			Equity Group In total EUR
	Total equity EUR	Minority capital EUR	Adjustment item from foreign currency conversion EUR	Total equity EUR		
As of January 1, 2018		29,250,259.32	2,568,581.63	17,564.11	2,586,145.74	31,836,405.06
Dividends Paid		-5,000,000.00	-705,000.00		-705,000.00	-5,705,000.00
Other changes		1,308.76	15,232.61	-11,706.06	3,526.55	4,835.31
Group results 2018		5,483,407.83	1,578,254.31		1,578,254.31	7,061,662.14
As of December 31, 2018		29,734,975.91	3,457,068.55	5,858.05	3,462,926.60	33,197,902.51
Dividends Paid		-1,000,000.00	-1,917,000.00		-1,917,000.00	-2,917,000.00
Other changes		28,508.63	1,385,540.48	-12,274.19	1,373,266.29	1,401,774.92
Group results 2019		3,461,880.67	1,676,289.44		1,676,289.44	5,138,170.11
As of December 31, 2019		32,225,365.21	4,601,898.47	-6,416.14	4,595,482.33	36,820,847.54

Notes to the consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019

1. General information

COSMO CONSULT AG is based in Potsdam. The company is registered in the commercial register of the Potsdam District Court under number HRB 25560. In addition to the company, the consolidated financial statements for the 2019 financial year include its subsidiaries (together the "COSMO CONSULT Group").

2. Principles of reporting

Der Konzernabschluss der COSMO CONSULT AG, Potsdam, zum 31. Dezember 2019 wurde nach den Vorschriften der §§ 290 ff des Handelsgesetzbuches (HGB) in der Fassung des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten.

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

Im Interesse einer besseren Klarheit und Übersichtlichkeit werden die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung anzubringenden Vermerke ebenso wie die Vermerke, die wahlweise in der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang anzubringen sind, insgesamt im Anhang aufgeführt.

Der Lagebericht der COSMO CONSULT AG wurde in Anwendung von § 315 Abs. 5 HGB i. V. m. § 298 Abs. 2 HGB mit dem Konzernlagebericht der COSMO CONSULT AG zusammengefasst.

3. Konsolidierungsgrundsätze

3.1. Konsolidierungskreis und Konzernabschlussstichtag

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen alle direkt und indirekt gehaltenen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, sofern nicht aufgrund untergeordneter Bedeutung von einer Einbeziehung abgesehen wird.

Tochterunternehmen, bei denen die COSMO CONSULT AG einen beherrschenden Einfluss im Sinne § 290 Abs. 2 HGB ausübt, werden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung einbezogen.

Der Konsolidierungskreis der COSMO CONSULT AG für das Geschäftsjahr 2019 umfasst die folgenden verbundenen Unternehmen:

Name der Gesellschaft	Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil 31.12.2019 in %
1. Vollkonsolidierte Unternehmen		
1 COSMO CONSULT GmbH	Berlin	100,00
2 COSMO CONSULT GmbH	Dresden	100,00
3 COSMO CONSULT GmbH	Hamburg	70,00
4 COSMO CONSULT GmbH	Münster	70,00
5 COSMO CONSULT International GmbH	Berlin	100,00
6 COSMO CONSULT GmbH	Nürnberg	70,00
7 COSMO CONSULT SI GmbH	Nürnberg	73,50
8 COSMO CONSULT AB	Stockholm, Schweden	100,00
9 COSMO CONSULT Licensing GmbH	Schlieren, Schweiz	100,00
10 COSMO CONSULT Spain S.A.U.	Sant Cugat del Vallès, Spanien	100,00
11 COSMO CONSULT SSC GmbH	Münster	100,00

Name der Gesellschaft	Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil 31.12.2019 in %
12 COSMO CONSULT BI GmbH	Würzburg	68,00
13 COSMO CONSULT AG	Schlieren, Schweiz	85,00
14 COSMO CONSULT SAS	Fontenay-sous-Bois, Frankreich	100,00
15 COSMO CONSULT TIC GmbH	Magdeburg	100,00
16 COSMO CONSULT Chile SaP	Santiago de Chile, Chile	80,00
17 COSMO CONSULT Colombia S.A.S.	Bogotá D.C., Kolumbien	100,00
18 COSMO CONSULT Panamá & Centro América S.A.	Bella Vista, Panama	60,00
19 COSMO CONSULT 365 GmbH	Berlin	100,00
20 COSMO CONSULT Ecuador S.A.	Quito, Ecuador	85,00
21 Soluciones Empresariales COSMO CONSULT Mexico, S.A.P.I. de C.V	Huixquilucan, Mexiko	80,00
22 COSMO CONSULT Latam SpA	Santiago de Chile, Chile	100,00
23 COSMO CONSULT Perú SAC	Lima, Peru	93,00
24 COSMO CONSULT GmbH	Graz, Österreich	70,00
25 COSMO CONSULT Enterprise GmbH	Steyr, Österreich	73,50
26 COSMO CONSULT SI GmbH (vormals: FWI Information Technology GmbH)	Steyr, Österreich	73,50
27 MAX IT Consulting AG	Kreuzlingen, Schweiz	100,00
28 COSMO CONSULT DATA SCIENCE GmbH (vormals: MAX-CON DATA SCIENCE GmbH)	Würzburg	80,00
29 COSMO CONSULT Costa Rica SA	San Jose, Costa Rica	100,00
30 COSMO CONSULT LS GmbH	Berlin	100,00
31 COSMO CONSULT Kft (vormals: XAPT Solutions Kft.)	Budapest, Ungarn	100,00
32 COSMO CONSULT Business Solutions SRL (vormals: XAPT Solutions SRL)	Bukarest, Rumänien	100,00

¹⁾ Die COSMO CONSULT GmbH, Dresden, wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 auf die COSMO CONSULT GmbH, Berlin, verschmolzen.

Die folgenden Gesellschaften wurden erstmals im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen:

Zugänge (vollkonsolidiert)		Erstkonsolidierung
COSMO CONSULT LS GmbH, Berlin	Neugründung	8. Februar 2019
COSMO CONSULT Kft (vormals: XAPT Solutions Kft.), Budapest, Ungarn	Akquisition	1. Oktober 2019
COSMO CONSULT Business Solutions SRL (vormals: XAPT Solutions SRL), Bukarest, Rumänien	Akquisition	1. Oktober 2019

Die COSMO CONSULT LS GmbH bietet ERP-Lösungen speziell für im Life-Science-Bereich tätige Unternehmen wie insbesondere Hersteller von Pharmazeutika, biologischen Präparaten und Medizinprodukten. Die Kunden der Gesellschaft arbeiten in einem stark regulierten Umfeld. Mit der Gründung einer auf diesen Geschäftsbereich spezialisierten Einheit wird den Auftraggebern ein qualifizierter Partner zur Verfügung gestellt, der mit Besonderheiten der Life-Science-Branche vertraut ist. Die von der Gesellschaft angebotenen und

implementierten Softwarelösungen umfassen dabei neben den Microsoft-Business-Lösungen insbesondere eigene fertigungsspezifische Lösungen, die die notwendigen Compliance-Anforderungen in diesem Bereich erfüllen und die Unternehmen bei der Umsetzung gesetzlicher und regulatorischer Anforderungen wie GxP, UDI, Serialisierung und Qualitätsmanagement unterstützen.

Im September 2019 hat die COSMO CONSULT AG sämtliche Anteile an der XAPT Solutions Kft., Budapest, Ungarn, und damit mittelbar auch die von dieser Gesellschaft gehaltene 100%ige Beteiligung an der XAPT Solutions SRL, Bukarest, Rumänien, erworben. XAPT Solutions ist mit 150 Mitarbeitern in Ungarn und Rumänien Marktführer für Microsoft-Business-Lösungen. Das Unternehmen war bislang Teil des internationalen Microsoft-Lösungsanbieters XAPT Software, mit dem COSMO CONSULT zusätzlich zur Akquisition eine umfassende Partnerschaft vereinbart hat. Beide Gesellschaften bieten ihren Kunden das komplette Microsoft-Produktportfolio von Dynamics 365 über Office 365 und Power BI bis hin zu Azure-basierten Cloud-Infrastrukturen sowie diverse Branchen- und Speziallösungen an. Die Akquisition dient dem Ausbau der internationalen Präsenz der COSMO CONSULT Gruppe in Osteuropa.

Die vorgenannten Konsolidierungskreisänderungen des Geschäftsjahres hatten folgenden wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns:

- Erhöhung der Bilanzsumme um ca. Mio. EUR 4,0
- Erhöhung des Anlagevermögens um ca. Mio. EUR 2,5
- Erhöhung des Umlaufvermögens um ca. Mio. EUR 1,5
- Erhöhung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten um ca. Mio. EUR 1,1
- Erhöhung der Umsatzerlöse um ca. Mio. EUR 2,3
- Erhöhung der Materialaufwendungen um ca. Mio. EUR 0,7
- Erhöhung der Personalaufwendungen um ca. Mio. EUR 1,4

Folgende Unternehmen waren sowohl einzeln als auch insgesamt für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung und wurden nicht in den Konzernabschluss einbezogen:

Name der Gesellschaft	Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil 31.12.2019 in %	Eigenkapital TEUR	Ergebnis TEUR
1. Verbundene Unternehmen				
Ankor E-Consulting S.L.	San Sebastian, Spanien	63,75	¹⁾ 18	-
2. Beteiligungen				
Southarena Networks S.L.	Lasarte-Oria, Spanien	16,50	²⁾ 37	-

3.2. Konsolidierungsmethoden

Das Geschäftsjahr für den Konzern und alle konsolidierten Unternehmen entspricht dem Kalenderjahr, so dass der Stichtag der Einzelabschlüsse aller in den Konzernabschluss der COSMO CONSULT AG einbezogenen Unternehmen mit dem Stichtag des Konzernabschlusses übereinstimmt.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Neubewertungsmethode (§ 301 Abs. 1 Satz 2 HGB). Danach werden die Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem auf die Anteile entfallenden beizulegenden Zeitwert der übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile verrechnet.

Ein verbleibender Unterschiedsbetrag wird gemäß § 301 Abs. 3 HGB, wenn er auf der Aktivseite entsteht, als Geschäfts- oder Firmenwert und, wenn er auf der Passivseite entsteht, als Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung ausgewiesen. Soweit die im Rahmen der Erstkonsolidierung einzelner Tochtergesellschaften entstandenen passiven Unterschiedsbeträge auf Gewinnthesaurierungen dieser Gesellschaften in den Jahren vor ihrer erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss der COSMO CONSULT AG zurückzuführen sind, erfolgt eine sofortige Einstellung des Unterschiedsbetrags in die Konzerngewinnrücklagen.

Die COSMO CONSULT Gruppe ist ein mehrstufiger Konzern. Bis einschließlich des Geschäftsjahres 2016 wurde für die Kapitalkonsolidierung der Tochterunternehmen der Betrag des neu bewerteten Eigenkapitals zugrunde gelegt, der dem durchgerechneten Anteil des Mutterunternehmens an dem Tochterunternehmen entspricht (multiplikative Methode bzw. Simultankonsolidierung). Die Vorschriften zur Kapitalkonsolidierung werden durch die Regelungen des DRS 23 konkretisiert. DRS 23 ist erstmals für die Erstkonsolidierung von Unternehmen in Geschäftsjahren, die nach dem 31.12.2016 beginnen, anzuwenden. Die Anwendung dieser Regelungen führte zu folgender Änderung in der Methode der Kapitalkonsolidierung:

Entsprechend DRS 23.194 ff. werden ab dem Geschäftsjahr 2017 bei Erwerb von bisher nicht in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen durch bereits in den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen die direkten Beteiligungsverhältnisse an dem neu einbezogenen Tochterunternehmen im Erstkonsolidierungszeitpunkt zugrunde gelegt. Dabei wird die unmittelbare Beteiligung des erwerbenden Tochterunternehmens an dem erworbenen Tochterunternehmen mit dem anteiligen neubewerteten Eigenkapital des erworbenen Tochterunternehmens verrechnet (additive Methode bzw. Kettenkonsolidierung). Sofern an dem erwerbenden Konzernunternehmen andere Gesellschafter beteiligt sind, wird ein aus der Kapitalkonsolidierung resultierender Geschäfts- oder Firmenwert bzw. passiver Unterschiedsbetrag auch den indirekten Anteilen anderer Gesellschafter an dem erworbenen Tochterunternehmen zugeordnet. Bei Vorhandensein indirekter Minderheitsgesellschafter sind folglich die aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Unterschiedsbeträge bei Anwendung der additiven Methode höher als bei Anwendung der multiplikativen Methode. Insgesamt resultierten aus dem Methodenwechsel um TEUR 25 höhere Zugänge zu Geschäftswerten aus der Erstkonsolidierung neuer Tochterunternehmen und entsprechend auch höhere Abschreibungen in 2017 und den Folgejahren.

Bei Erwerb von Tochterunternehmen, die ihrerseits Beteiligungen an Tochterunternehmen halten (Erwerb von Teilkonzernen), werden die mit den Anschaffungskosten bewerteten Anteile an dem Teilkonzernmutterunternehmen mit dem auf sie entfallenden Teilkonzernerneigenkapital verrechnet. Die Erstkonsolidierung erfolgt auf der Grundlage eines auf den Zeitpunkt des Erwerbs des Teilkonzernmutterunternehmens neu aufgestellten Teil-Konzernabschlusses.

Die Auf- und Abstockung von Anteilen an Tochterunternehmen, ohne dass der Status als Tochterunternehmen verloren geht, wird jeweils erfolgsneutral als Kapitalvorgang abgebildet. Im Fall der Aufstockung von Anteilen werden die Anschaffungskosten der weiteren Anteile mit dem auf sie entfallenden Anteil anderer Gesellschafter am Eigenkapital zum Zeitpunkt des Erwerbs dieser Anteile verrechnet; eine Neubewertung der Vermögensgegenstände und Schulden des Tochterunternehmens auf diesen Zeitpunkt erfolgt nicht. Im Fall der Abstockung wird der auf die abgehenden Anteile entfallende Anteil des Eigenkapitals als „nicht beherrschende Anteile“ ausgewiesen.

Aufwendungen und Erträge von im Laufe der Berichtsperiode erworbenen Unternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt an in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung einbezogen. Die Abschreibung eines aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Geschäfts- oder Firmenwertes erfolgt zeitanteilig ab dem Erwerbszeitpunkt.

Forderungen, Rückstellungen, Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden gegeneinander aufgerechnet.

Gewinne und Verluste aus den konzerninternen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen wurden ebenso eliminiert wie Beteiligungserträge aus einbezogenen Unternehmen.

Konzerninterne Umsatzerlöse und Erträge wurden mit den auf sie entfallenden Aufwendungen verrechnet.

3.3. Währungsumrechnung

Die Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Einzelabschlüsse erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Dabei wurden alle Bilanzposten der einbezogenen ausländischen Konzernunternehmen mit Ausnahme des Eigenkapitals (gezeichnetes Kapital, Rücklagen, Ergebnisvortrag), das zu historischen Kursen umgerechnet wurde, mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs des Bilanzstichtags in Euro umgerechnet. Die aus der Veränderung der Devisenkurse entstehenden Umrechnungsdifferenzen wurden erfolgsneutral in die Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung im Eigenkapital eingestellt.

Die Umrechnung der Aufwendungen und Erträge erfolgte mit dem Jahresdurchschnittskurs. Das Jahresergebnis der umgerechneten Gewinn- und Verlustrechnung wurde in die Bilanz übernommen und die Differenz erfolgsneutral in den Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung eingestellt.

Für die Umrechnung der Währungen im Konzern wurden folgende Wechselkurse für einen Euro zugrunde gelegt:

	ISO-Code	Durchschnittskurs		Stichtagskurs	
		2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
Schweizer Franken	CHF	1,1127	1,1505	1,0871	1,1227
Schwedische Krone	SEK	10,6045	10,2881	10,4384	10,2775
Chilenischer Peso	CLP	793,6508	758,1501	843,1703	796,8127
Kolumbianischer Peso	COP	3.690,0369	3.496,5035	3.690,0369	3.731,3433
Peruanischer Sol	PEN	3,7300	3,8775	3,7202	3,8670
Mexikanischer Peso	MXN	21,5824	22,6285	21,0850	22,5555
US-Dollar	USD	1,1189	1,1794	1,1188	1,1453
Ungarischer Forint	HUF	331,0162	nicht relevant	331,0162	nicht relevant
Rumänischer Leu	RON	4,7821	nicht relevant	4,7821	nicht relevant

4. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden in Übereinstimmung mit einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien erstellt. Gegebenenfalls wurden notwendige Anpassungen der Abschlüsse an die in der COSMO CONSULT Gruppe geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften vorgenommen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten angesetzt und, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben. Die Nutzungsdauern für erworbene immaterielle Anlagegegenstände betragen drei bis sechs Jahre.

Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände werden nicht aktiviert.

Infolge der Kapitalkonsolidierung werden Geschäfts- oder Firmenwerte ausgewiesen, die über einen Zeitraum von 5 bis 15 Jahren linear abgeschrieben werden. Die Abschreibungszeiträume für die Geschäfts- oder Firmenwerte wurden jeweils unter Berücksichtigung der Geschäftstätigkeit und der betriebsindividuellen Umstände der einbezogenen Einheit ermittelt. Hinsichtlich der Entwicklung der Geschäfts- oder Firmenwerte wird auf die entsprechenden Erläuterungen zum Anlagevermögen verwiesen.

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert (§ 253 Abs. 3 HGB). Die planmäßigen Nutzungsdauern betragen drei bis dreizehn Jahre. Voraussichtlich dauernden Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, wird durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Die planmäßigen Abschreibungen auf Zugänge erfolgen zeitanteilig.

Bei den Finanzanlagen werden Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie Wertpapiere des Anlagevermögens zu Anschaffungskosten oder, bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung, mit den niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Vorräte werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten bzw. zu den niedrigeren Tageswerten angesetzt. Die unfertigen und fertigen Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten bewertet. Die Bestände an Waren sind zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren Tagespreisen am Bilanzstichtag bilanziert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nominalwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Dem allgemeinen Ausfall- und Kreditrisiko wird durch angemessene Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen.

Soweit es sich bei den sonstigen Vermögensgegenständen um Zweckvermögen zur Absicherung von Altersversorgungsverpflichtungen handelt, erfolgt gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB eine Saldierung mit den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.

Flüssige Mittel werden zu ihrem Nominalwert angesetzt; die Kassenbestände mit dem Nennwert bilanziert.

Latente Steuern werden für zeitliche, sich in der Zukunft voraussichtlich umkehrende Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten gebildet. Eine sich insgesamt ergebende Steuerbelastung auf Ebene der Einzelabschlüsse wird in der Bilanz als passive latente Steuer angesetzt. Im Falle einer sich insgesamt auf Gesellschaftsebene ergebenden Steuerentlastung (Aktiv-Überhang) wird vom Wahlrecht gem. § 274 Abs. 1 S. 2 HGB Gebrauch gemacht und auf die Aktivierung verzichtet. Im Konzernabschluss waren zudem Steuerabgrenzungen aufgrund der Anwendung von konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften sowie der Durchführung von Konsolidierungsmaßnahmen vorzunehmen. Vom Aktivierungswahlrecht für aktive latente Steuern aus der Anwendung der konzerneinheitlichen Bilanzierungsvorschriften sowie für steuerliche Verlustvorträge wird ebenfalls kein Gebrauch gemacht. Eine Verrechnung der latenten Steueransprüche mit latenten Steuerverpflichtungen erfolgt nicht.

Der Berechnung sowohl der laufenden als auch der latenten Steuern liegen die in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt erwarteten unternehmensindividuellen Steuersätze zugrunde.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Der Erfüllungsbetrag wurde auf Basis des Anwartschaftsbarwertverfahrens („Projected Unit Credit Method“) ermittelt. Die Bilanzierung nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren erfasst die Verpflichtung am Bewertungsstichtag nach der wahrscheinlichen Inanspruchnahme unter Berücksichtigung von zukünftigen Gehalts- und Rentensteigerungen. Für die Abzinsung wurde pauschal gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB der durchschnittliche Marktzinssatz berücksichtigt, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Bewertung beruht auf einem versicherungsmathematischen Gutachten, welches neben den Heubeck-Richttafeln (2018 G) den Marktzinssatz von 2,71% (Vorjahr: 3,21%), erwartete Gehaltssteigerungen mit 0,0% (Vorjahr: 0,0%) und erwartete Rentensteigerungen mit 2,0% (Vorjahr: 2,0%) berücksichtigt. Bei dem Marktzinssatz handelt es sich um den für den Bilanzstichtag prognostizierten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Geschäftsjahre, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Bis einschließlich 2015 war für die Bewertung der durchschnittliche Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre anzuwenden. Unter Anwendung des für den Bilanzstichtag prognostizierten durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen sieben Geschäftsjahre von 1,97% würde sich im Geschäftsjahr 2019 der Erfüllungsbetrag in Höhe von TEUR 1.007 ergeben. Der Unterschiedsbetrag i. S. d. § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt im Geschäftsjahr TEUR 105 und unterliegt bei der betreffenden Tochtergesellschaft einer Ausschüttungssperre.

Das Deckungsvermögen i.S.d. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB wurde mit seinem beizulegenden Zeitwert mit den Rückstellungen verrechnet.

Die Steuerrückstellungen sowie die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Bewertung erfolgt jeweils in Höhe des Erfüllungsbetrages, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um zukünftige Zahlungsverpflichtungen abzudecken. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert.

Vor dem Bilanzstichtag geleistete Ausgaben sowie Einnahmen, die Aufwand bzw. Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Stichtag darstellen, werden als aktive bzw. passive Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

5. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzernbilanz

5.1. Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände

in TEUR	Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	Geschäfts- und Firmenwerte aus Einzelabschlüssen	Geschäfts- und Firmenwerte aus Kapitalkonsolidierung	Geleistete Anzahlungen	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten	3.369	5.088	7.586	-	16.043

in TEUR	Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	Geschäfts- und Firmenwerte aus Einzelabschlüssen	Geschäfts- und Firmenwerte aus Kapitalkonsolidierung	Geleistete Anzahlungen	Summe
31.12.2018					
Zugänge aus Veränderungen Konsolidierungskreis	159	-	4.020	-	4.179
Zugänge	85	-	-	13	98
Währungsdifferenzen	96	-	-	-	96
Abgänge	-13	-	-	-	-13
Anschaffungs- und Herstellungskosten	3.696	5.088	11.606	13	20.403
31.12.2019					
Abschreibungen	2.876	2.471	2.503	-	7.850
31.12.2018					
Zugänge aus Veränderungen Konsolidierungskreis	99	-	-	-	99
Abschreibungen 2019	145	346	1.805	-	2.296
Währungsdifferenzen	86	-	-	-	86
Abgänge	-13	-	-	-	-13
Abschreibungen	3.193	2.817	4.308	-	10.318
31.12.2019					
Restbuchwerte	503	2.271	7.298	13	10.085
31.12.2019					
Restbuchwerte	493	2.617	5.083	-	8.193
31.12.2018					

Die aus Einzelabschlüssen der einbezogenen Unternehmen übernommenen Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus dem Erwerb von Teilbetrieben bzw. aus Verschmelzungen und werden linear über einen Zeitraum von 15 Jahren abgeschrieben. Der Abschreibungszeitraum trägt der jeweils langfristigen Ausrichtung der übernommenen Geschäftsaktivitäten Rechnung.

Die ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung haben sich im Geschäftsjahr 2019 wie folgt entwickelt:

	Geschäftswerte aus Kapitalkonsolidierung						
	Erstkonsolidierung 01.01.2014	Akquisition Tectura	Akquisitionen Spanien inkl. LATAM	Akquisitionen Österreich	Akquisitionen MAX-CON	Akquisitionen Osteuropa	Summe
Anschaffungskosten 31.12.2018	427	2.201	2.214	1.980	764	-	7.586
Zugänge			1.413	161	-	2.446	4.020
Abgänge	-	-	-	-	-	-	-
Anschaffungskosten 31.12.2019	427	2.201	3.627	2.141	764	2.446	11.606
Abschreibungen 31.12.2018	97	661	1.305	345	95	-	2.503
Abschreibungen 2019	33	147	1.207	220	76	122	1.805
Abgänge	-	-	-	-	-	-	-
Abschreibungen 31.12.2019	130	808	2.512	565	171	122	4.308
Restbuchwerte 31.12.2019	297	1.393	1.115	1.576	593	2.324	7.298
Restbuchwerte 31.12.2018	330	1.540	909	1.635	669	-	5.083

Die im Rahmen der erstmaligen Aufstellung des Konzernabschlusses zum 01.01.2014 entstandenen Geschäftswerte sowie der Geschäftswerte aus der in 2014 erfolgten Akquisition von Unternehmen der Tectura-Gruppe werden linear über 15 Jahre abgeschrieben. Der Abschreibungszeitraum trägt der langfristigen Ausrichtung der Geschäftsaktivitäten der einbezogenen Unternehmen Rechnung.

Die Geschäftswerte aus dem in 2015 erfolgten Erwerb der Anteile an der COSMO CONSULT Spain S.A.U. (vormals Iniker S.A.), Spanien, einschließlich deren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften sowie den in den Folgejahren erfolgten Beteiligungszugängen in Lateinamerika werden linear über einen Zeitraum von jeweils 5 Jahren abgeschrieben. Anfang 2019 hat die COSMO CONSULT AG die ausstehenden Anteile von 25% an der COSMO CONSULT Spain S.A.U. erworben. Aus der Aufstockung des Anteilsbesitzes resultierte eine Erhöhung des Geschäftswerts aus der Konsolidierung der Gesellschaft sowie ihrer Tochter- und Beteiligungsgesellschaften in Höhe von TEUR 1.413. Der Erhöhungsbetrag wird über einen Zeitraum von zwei Jahren abgeschrieben. Der Abschreibungsdauer liegt die Einschätzung des Managements zur Geschäftsentwicklung und den damit verbundenen Chancen und Risiken der in Spanien und Lateinamerika ansässigen Gesellschaften zugrunde.

Aus der in 2017 erfolgten Erstkonsolidierung der COSMO CONSULT GmbH, Graz, (vormals ACP Business Solutions GmbH) sowie der COSMO CONSULT Enterprise GmbH, Steyr, (vormals FWI Holding GmbH) einschließlich deren Tochtergesellschaften ergaben sich Geschäftswerte in Höhe von insgesamt TEUR 1.821. Die Geschäftswerte werden linear über einen Zeitraum von 10 Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungsdauer leitet sich aus der Stabilität der erworbenen Unternehmen und den langfristigen strategischen Zielen ab, die mit dem Einstieg in den österreichischen Markt verfolgt werden. Infolge der in 2018 und 2019 erfolgten nachträglichen Erhöhung des Kaufpreises für die Anteile an der COSMO CONSULT GmbH, Graz, hat sich der Geschäftswert aus der Konsolidierung dieser Gesellschaft erhöht. Die nachträglichen Anschaffungskosten werden über den jeweils verbleibenden Abschreibungszeitraum des ursprünglichen Geschäftswertes verteilt.

Die in 2017 erfolgte Akquisition der Anteile an der COSMO CONSULT DATA SCIENCE GmbH (vormals: MAX-CON DATA SCIENCE GmbH) resultiert in einem Geschäftswert von TEUR 764, der über einen Zeitraum von 10 Jahren linear abgeschrieben wird. Die Abschreibungsdauer basiert auf der erwarteten wirtschaftlichen Nutzungsdauer der erworbenen immateriellen Werte und Technologien.

Sachanlagen

in TEUR	Bauten auf fremden Grundstücken	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten 31.12.2018	859	6.215	7.074
Zugänge aus Veränderungen Konsolidierungskreis	32	380	412
Zugänge	162	1.323	1.485
Währungsdifferenzen	-	-1	-1
Abgänge	-3	-1.138	-1.141
Anschaffungs- und Herstellungskosten 31.12.2019	1.050	6.779	7.829
Abschreibungen 31.12.2018	612	4.304	4.916
Zugänge aus Veränderungen Konsolidierungskreis	23	289	312
Abschreibungen 2019	85	1.142	1.227
Währungsdifferenzen	-	-2	-2
Abgänge	-3	-1.116	-1.119
Abschreibungen 31.12.2019	717	4.617	5.334
Restbuchwerte 31.12.2019	333	2.162	2.495
Restbuchwerte 31.12.2018	247	1.911	2.158

Unter den Finanzanlagen werden die Anteile der nicht in den Konsolidierungskreis einbezogenen verbundenen Unternehmen und Beteiligungen ausgewiesen.

in TEUR	Anteile an verbundenen Unternehmen	Beteiligungen	Summe
Anschaffungskosten 31.12.2018	15	11	26
Abgänge	-	-3	-3
Anschaffungskosten 31.12.2019	15	8	23
Abschreibungen 31.12.2018	15	11	26
Abgänge	-	-3	-3
Abschreibungen 31.12.2019	15	8	23
Restbuchwerte 31.12.2019	-	-	-
Restbuchwerte 31.12.2018	-	-	-

5.2. Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche (TEUR 5.035, Vorjahr: TEUR 2.936) sowie Kautionsforderungen (TEUR 601, Vorjahr: TEUR 485). Unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesene Forderungen in Höhe von TEUR 601 haben eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr (Vorjahr: TEUR 485).

5.3. Latente Steuern

In der Konzernbilanz sind die folgenden latenten Steueransprüche beziehungsweise -schulden angesetzt:

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung
	TEUR	TEUR	
Latente Steueransprüche	858	926	-68
Latente Steuerschulden	-109	-95	-14
Saldo	749	831	-82

Die bilanzierten latenten Steuern können gemäß ihrer Verursachung den folgenden einzelnen Bilanzposten bzw. Sachverhalten zugeordnet werden:

	Latente Steuern 2019		Latente Steuern 2018	
	aktive	passive	aktive	passive
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Geschäftswerte aus Einzelabschlüssen	855	-	917	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3	-	9	-
Passive Rechnungsabgrenzung	-	109	-	95
	858	109	926	95

Die steuerlichen Verlustvorträge der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen zum 31. Dezember 2019 belaufen sich auf insgesamt TEUR 13.982 (Vorjahr: TEUR 12.553). Darauf entfallende latente Steueransprüche in Höhe von TEUR 3.478 (Vorjahr: TEUR 3.503) wurden nicht aktiviert.

5.4. Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals einschließlich der nicht beherrschenden Anteile ist im Konzern-Eigenkapitalpiegel dargestellt.

Das voll eingezahlte gezeichnete Kapital der COSMO CONSULT AG beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf EUR 900.000,00. Das Grundkapital entfällt auf 900.000,00 auf den Namen der Aktionäre lautende nennwertlose Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert von jeweils EUR 1,00.

Die Konzerngewinnrücklagen betreffen ausschließlich thesaurierte Gewinne von Tochtergesellschaften, die vor deren erstmaliger Einbeziehung in den Konzernabschluss erwirtschaftet wurden.

Das Konzernjahresergebnis und seine Aufteilung sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt. Vom Konzernergebnis entfallen TEUR 1.676 auf konzernfremde Gesellschafter (Vorjahr: TEUR 1.578).

5.5. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Pensionsrückstellungen decken die Versorgungsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Mitarbeitern ab. Teilweise werden die Pensionsverpflichtungen durch verpfändete Rückdeckungsversicherungen abgedeckt. Diese dienen ausschließlich der Erfüllung der Verpflichtungen aus der betrieblichen Altersversorgung und sind dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen.

Die Anschaffungskosten der Rückdeckungsversicherungen entsprechen den beizulegenden Zeitwerten bzw. Rückkaufswerten und wurden wie folgt bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen berücksichtigt:

	31.12.2019	31.12.2018
	TEUR	TEUR
Abgezinster Erfüllungsbetrag der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen	902	813

	31.12.2019	31.12.2018
	TEUR	TEUR
Beizulegender Zeitwert der Rückdeckungsversicherungen	-480	-473
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	422	340

Der Zinsaufwand aus der Pensionsrückstellung (TEUR 24) wurde mit dem Zinsertrag aus der Rückdeckungsversicherung (TEUR 8) verrechnet.

5.6. Steuerrückstellungen

Die Steuerrückstellungen betreffen im Wesentlichen Ertragsteuern (TEUR 1.584, Vorjahr: TEUR 1.872) und in geringem Umfang Umsatzsteuer und sonstige Steuern (TEUR 1, Vorjahr: TEUR 5).

5.7. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen wurden insbesondere für sonstige Verpflichtungen im Personalbereich (TEUR 4.708, Vorjahr: TEUR 4.246), Nachlaufkosten und Gewährleistungen für Projekte (TEUR 458, Vorjahr: TEUR 373) sowie ausstehende Rechnungen (TEUR 1.194, Vorjahr: TEUR 658) gebildet.

Die Rückstellungen für Verpflichtungen im Personalbereich betreffen im Wesentlichen Prämien- und Bonusverpflichtungen, Urlaubsansprüche, Überstunden und Abfindungen. Die zurückgestellten Beträge für Abfindungen beinhalten in Höhe von TEUR 598 (Vorjahr: TEUR 548) für sog. Abfertigungen. Dabei handelt es sich um Verpflichtungen der in Österreich ansässigen Tochtergesellschaften, den dort beschäftigten Mitarbeitern bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses eine Einmalzahlung zu zahlen. Die Verpflichtung betrifft nur Dienstverhältnisse, die bis zum 31. Dezember 2002 geschlossen wurden. Der Betrag der Einmalzahlung ist abhängig von der Dauer der Beschäftigung und wird nach anerkannten finanzmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 1,0 % bis 1,3 % und des gesetzlichen Pensionseintrittsalters berechnet.

5.8. Verbindlichkeiten

Die Fristigkeiten der Verbindlichkeiten ergeben sich wie folgt:

	31.12.2019			
	Gesamtbetrag	Laufzeit		
		bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.749	1.300	449	-
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	608	608	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.571	9.571	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	6.289	6.078	211	-
Summe	18.217	17.557	660	-

	31.12.2018			
	Gesamtbetrag	Laufzeit		
		bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.207	1.167	1.040	-
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	608	608	-	-

	31.12.2018			
	Gesamtbetrag	Laufzeit		
		bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.074	9.074	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	5.236	5.034	202	-
Summe	17.125	15.883	1.242	-

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind in Höhe von TEUR 1.194 besichert durch die Abtretung von Forderungen (Vorjahr: TEUR 1.250).

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Steuern (TEUR 4.341, Vorjahr: TEUR 3.867), Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit (TEUR 778, Vorjahr: TEUR 607) sowie sonstige personalbezogene Verpflichtungen (TEUR 767, Vorjahr: TEUR 429).

5.9. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen betreffen Zahlungsverpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen mit folgenden Fälligkeiten:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Innerhalb eines Jahres	5.014	4.280
Zwischen ein und fünf Jahren	10.276	8.960
In mehr als fünf Jahren	1.092	835
	16.382	14.075

6. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

6.1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

		2019	2018
		TEUR	TEUR
Inland	Dienstleistungen	46.255	43.788
	Wartung	15.420	14.652
	Software	11.871	11.113
	Sonstige	236	870
		73.782	70.423
Ausland	Dienstleistungen	40.175	34.046
	Wartung	9.571	8.363
	Software	5.249	4.154
	Sonstige	403	641
		55.398	47.204

		2019	2018
		TEUR	TEUR
Konzern		129.180	117.627
Gesamt	Dienstleistungen	86.430	77.834
	Wartung	24.991	23.015
	Software	17.120	15.267
	Sonstige	639	1.511
		129.180	117.627

6.2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Wesentlichen verrechnete Sachbezüge (TEUR 1.578, Vorjahr: TEUR 1.431), Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen (TEUR 381, Vorjahr: TEUR 131), Buchgewinne aus dem Abgang von Anlagevermögen (TEUR 32, Vorjahr: TEUR 107) sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (TEUR 38, Vorjahr: TEUR 104).

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind zudem Erträge aus Zuschüssen zur Entwicklungstätigkeit einer Tochtergesellschaft in Höhe von TEUR 145 enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Erträge des Vorjahres beinhalteten Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von TEUR 38.

6.3. Personalaufwendungen

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Löhne und Gehälter	57.197	51.188
Kosten der sozialen Sicherheit	11.431	10.310
Kosten der Altersversorgung	861	846
	69.489	62.344

6.4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Raum- und Gebäudekosten	3.850	3.759
Fahrzeugkosten	3.529	3.023
Vertriebs- und Marketingkosten	3.242	2.788
Werbe- und Reisekosten	2.682	2.591
EDV und Kommunikation	1.483	1.343
Rechts- und Beratungskosten	1.441	997
Sonstige Personalkosten	953	691

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Büro- und sonstige Verwaltungskosten	544	476
Versicherungen, Beiträge, Abgaben	327	330
Forderungsverluste, Wertberichtigungen auf Forderungen	303	516
Kosten Personalbeschaffung	297	324
Aufwendungen aus Währungsumrechnung	118	128
Verluste aus Anlagenabgang	8	14
Übrige	775	742
	19.552	17.722

6.5. Zinsergebnis

Die Zinserträge des Geschäftsjahres 2019 beinhalten fast ausschließlich Erstattungszinsen zu Steuern (TEUR 8; Vorjahr: TEUR 18). Im Vorjahr beinhalteten die Zinserträge zudem mit TEUR 29 Zinserträge aus Darlehen, die an Gesellschafter der COSMO CONSULT AG ausgereicht wurden.

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 24 (Vorjahr: TEUR 25) betreffen ausschließlich Pensionsverpflichtungen.

6.6. Abschreibungen auf Finanzanlagen

Im Vorjahr wurden die Anschaffungskosten für eine nicht in den Konzernabschluss einbezogene Beteiligung komplett wertberichtigt (TEUR 3). Die Abschreibung erfolgte im Zuge der Einstellung der Geschäftstätigkeit dieser Gesellschaft.

6.7. Steuern vom Einkommen und Ertrag

Der Ertragsteueraufwand im Konzern setzt sich wie folgt zusammen:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Gezahlte bzw. geschuldete Steuern	3.644	3.816
Latente Steuern auf temporäre Differenzen	66	-125
	3.710	3.691

Für die Berechnung sowohl der laufenden als auch der latenten Steuern wurden die in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt erwarteten unternehmensindividuellen Steuersätze zugrunde gelegt.

Der Körperschaftsteuersatz für inländische Gesellschaften beträgt 15,0 % zzgl. eines Solidaritätszuschlags auf die Körperschaftsteuer von 5,5 %. Der Gesamtsteuersatz für diese Gesellschaften liegt in Abhängigkeit vom anzuwendenden Gewerbesteuerhebesatz wie im Vorjahr zwischen 30,2 % und 32,3 %. Die angewandten Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften variieren zwischen 9 % und 31 %.

7. Sonstige Angaben

7.1. Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelbestand umfasst die Posten Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten sowie kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aus in Anspruch genommenen Kreditlinien.

7.2. Angaben zu den Organen

Dem Vorstand der COSMO CONSULT AG gehören an:

- Uwe Bergmann (Vorsitzender), Chief Executive Officer, Berlin
- Klaus Aschauer, Chief Customer Officer, Berlin
- Gerrit Schiller, Chief Operating Officer, Dresden

Der Aufsichtsrat bestand aus folgenden Mitgliedern:

- Jesko Nobiling, Rechtsanwalt, Steuerberater, Berlin (Vorsitzender)
- Joachim Scheich, Kaufmann, Marl (Stellvertretender Vorsitzender)
- Horst Bergmann, Kaufmann, Münster

Die Vergütung des Aufsichtsrats für seine Tätigkeit im Geschäftsjahr 2019 beläuft sich auf TEUR 13 (Vorjahr: TEUR 13).

7.3. Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter ergibt sich wie folgt:

	2019	2018
Operations	676	612
Sales & Marketing	163	155
Research & Development	15	20
Administration	101	93
	955	880

Außerdem wurden durchschnittlich 33 Auszubildende beschäftigt (Vorjahr: 32).

7.4. Honorar des Abschlussprüfers

Für die erbrachten Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers sind Honorare (inkl. Auslagenersatz) in Höhe von TEUR 103 für das Geschäftsjahr 2019 als Aufwand erfasst worden. Diese entfallen komplett auf Abschlussprüfungsleistungen.

7.5. Befreiung von der Offenlegung nach § 264 Abs. 3 HGB

Folgende Gesellschaften nehmen für das Geschäftsjahr 2019 die Befreiungsvorschriften nach § 264 Abs. 3 HGB in Anspruch:

- COSMO CONSULT GmbH, Dresden
- COSMO CONSULT GmbH, Münster
- COSMO CONSULT SI GmbH, Nürnberg
- COSMO CONSULT International GmbH, Berlin

— COSMO CONSULT 365 GmbH, Berlin

7.6. Nachtragsbericht

Angesichts der sehr dynamischen und weltweiten Ausbreitung des Coronavirus im ersten Quartal 2020 haben die Regierungen und nationalen Behörden Maßnahmen ergriffen, die das öffentliche Leben extrem einschränken, Wertschöpfungsketten unterbrechen und die Wirtschaft einschließlich des Güter- und Warenverkehrs stark negativ beeinträchtigen. Ein Ende dieser Entwicklung ist gegenwärtig noch nicht absehbar. Wir gehen davon aus, dass die erheblichen negativen Auswirkungen der Krise auf Unternehmen kurz- bis mittelfristig auch unsere Kunden betreffen und deren Investitionsentscheidungen negativ beeinflussen können. Dies kann zu rückläufigen Auftragseingängen bei der COSMO CONSULT AG und ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften führen. Die Auswirkungen dieser Entwicklung auf die Ergebnis- und Finanzlage der COSMO CONSULT Unternehmensgruppe sind aktuell nicht konkret abzuschätzen. Bei einem längeren Anhalten oder einer Verschärfung der aktuellen Situation in den kommenden Monaten dürften die negativen Folgen jedoch überwiegen.

7.7. Vorschlag zur Gewinnverwendung

Die COSMO CONSULT AG weist für das Geschäftsjahr 2019 einen Jahresüberschuss von TEUR 10.213 aus. Unter Einbeziehung des Gewinnvortrags und der im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttung ergibt sich zum 31. Dezember 2019 ein Bilanzgewinn von TEUR 20.910.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

Berlin, 7. Juli 2020

Vorstand

Uwe Bergmann

Klaus Aschauer

Gerrit Schiller

Zusammengefasster Konzernlagebericht und Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

A. Grundlagen des Konzerns und der COSMO CONSULT AG

A.1. Geschäftsaktivitäten und Organisationsstruktur

Die COSMO CONSULT Gruppe ist eine international aufgestellte Unternehmensgruppe, die sich auf die ganzheitliche Digitalisierung und digitale Transformation für mittelständische und große Unternehmen spezialisiert hat. Als einer der weltweit führenden Microsoft Dynamics 365-Partner bietet die COSMO CONSULT Gruppe ihren Kunden aus den Bereichen Fertigungsindustrie, Dienstleistung und Handel branchenorientierte Gesamtlösungen zur umfassenden Steuerung ihrer jeweiligen Unternehmensprozesse.

Die vollständige Abbildung und Abwicklung aller relevanten Geschäftsprozesse in einer integrierten, auf die jeweiligen unternehmensspezifischen Anforderungen angepassten Softwarelösung ermöglicht es den Kunden der COSMO CONSULT Gruppe, ihre Arbeitsabläufe zu optimieren, Prozesskosten zu senken, den administrativen Aufwand über Geschäftsbereiche hinweg zu reduzieren, neue Geschäftsmodelle zu entwickeln und in neuen Dimensionen zu denken. Die Geschäftspartner werden hierdurch in die Lage versetzt, ihre Unternehmensdaten in Echtzeit abzurufen und damit die Grundlage für ihre unternehmerischen Entscheidungen zu verbessern.

Die COSMO CONSULT AG leitet als Muttergesellschaft eine Gruppe von national und international tätigen Unternehmen an 45 Standorten in fünfzehn Ländern. Zum Ende des Jahres 2019 waren für sämtliche Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe etwas mehr als 1.150 Mitarbeiter tätig.

In ihrer Funktion als Muttergesellschaft hält die COSMO CONSULT AG unmittelbar bzw. mittelbar Beteiligungen an 34 in- und ausländischen operativen Gesellschaften, die IT-Beratungsleistungen erbringen sowie die zugehörigen Standardsoftware-Lizenzen und die entsprechenden Wartungsleistungen vertreiben. Ausführliche Angaben zum Beteiligungsbesitz sind im Konzernanhang in der Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 und § 313 HGB enthalten.

COSMO CONSULT hat sich seit der Gründung im Jahr 1996 kontinuierlich zu einem etablierten Partner von Microsoft und einem der führenden Anbieter von ERP-, CRM-, IoT- und Business Intelligence-Software für den deutschen Mittelstand entwickelt. Auf dem deutschen Markt hat COSMO CONSULT mit zwischenzeitlich insgesamt fünfzehn Standorten eine bundesweite Präsenz aufgebaut und bietet seinen Kunden aus den lokalen, überregionalen als auch internationalen Bereichen kompetente Vor-Ort-Ansprechpartner. Neben dem organischen Wachstum hat die Unternehmensgruppe in den vergangenen Jahren ihr Deutschland- und Europageschäft sowohl durch die Übernahme als auch die Neugründung von Unternehmen erheblich ausgebaut.

Im September 2019 hat die COSMO CONSULT AG sämtliche Anteile an der XAPT Solutions Kft., Budapest, Ungarn, und damit mittelbar auch die von dieser Gesellschaft gehaltene 100%ige Beteiligung an der XAPT Solutions SRL, Bukarest, Rumänien, erworben. XAPT Solutions ist mit 150 Mitarbeitern in Ungarn und Rumänien Marktführer für Microsoft-Business-Lösungen. Beide Gesellschaften bieten ihren Kunden das komplette Microsoft-Produktportfolio von Dynamics 365 über Office 365 und Power BI bis hin zu Azure-basierten Cloud-Infrastrukturen sowie diverse Branchen- und Speziallösungen an. Mit der Akquisition hat COSMO CONSULT Gruppe ihre internationale Präsenz in Osteuropa ausgebaut.

Im Fokus des Geschäftsjahres 2019 stand die kontinuierliche qualitative Weiterentwicklung unserer Unternehmensgruppe vom reinem ERP-Provider hin zum End-to-End Business Solution Provider. Als IT-Dienstleister mit weltweiten Erfahrungen im Microsoft-Dynamics-Bereich ist es unser Ziel, unseren Kunden nicht nur moderne und ausgereifte informationstechnologische Werkzeuge zur Verfügung zu stellen, um ihre Geschäftsprozesse effizienter zu gestalten und zu optimieren. Wir wollen vielmehr unseren Kunden auf dem Weg der fortgesetzten Digitalisierung und digitalen Transformation als kompetenter Berater bei der Erarbeitung ihrer Digital-Strategie und der Zusammenführung ihrer verschiedenen IT-Systeme zur Seite stehen. Die entsprechend geänderten Anforderungen unserer Geschäftspartner haben einen fundamentalen Einfluss auf unser Geschäftsmodell.

In diesem Zusammenhang hat COSMO CONSULT in 2019 ihre Expertise für ERP-Lösungen speziell für im Life Science-Bereich tätige Unternehmen in der neu gegründeten COSMO CONSULT LS GmbH gebündelt. Die Kunden in diesem Bereich, insbesondere Hersteller von Pharmazeutika, biologischen Präparaten und Medizinprodukten, arbeiten in einem stark regulierten Umfeld. Mit der Gründung einer auf diesen Geschäftsbereich spezialisierten Einheit wird den Auftraggebern ein qualifizierter Partner zur Verfügung gestellt, der mit Besonderheiten der Life-Science-Branche vertraut ist. Die hier angebotenen und implementierten Softwarelösungen umfassen dabei neben den Microsoft-Business-Lösungen insbesondere eigene fertigungsspezifische Lösungen, die die notwendigen Compliance-Anforderungen in diesem Bereich erfüllen und die Kunden bei der Umsetzung gesetzlicher und regulatorischer Anforderungen wie GxP, UDI, Serialisierung und Qualitätsmanagement unterstützen.

A.2. Produkte und Dienstleistungen

Die COSMO CONSULT Gruppe bietet ihren Kunden über 20 Jahre Erfahrung in der Durchführung von nationalen und internationalen Projekten zur Einführung und Betreuung von Unternehmenssoftware. Das Produkt- und Leistungsspektrum reicht dabei von der Bereitstellung und Implementierung von ERP-Softwarelösungen über Customer Relationship Management-Systemen, Business Intelligence-Lösungen, Optimierungs- und Prognoselösungen auf Basis von Künstlicher Intelligenz bis hin zu Office- und Portallösungen. Die COSMO CONSULT Gruppe hat sich auf bestimmte Branchen fokussiert und für diese Branchen eigene Lösungen entwickelt, mit denen intelligente, digitale Gesamtkonzepte für mittelständische und große Unternehmen geschaffen werden. Der Vertrieb und die Implementierung der Softwarelösungen erfolgt über die COSMO CONSULT Standorte und über ein internationales Partnernetzwerk.

Die von COSMO CONSULT angebotenen ERP-Softwarelösungen beinhalten ERP-Systeme auf der Basis von Microsoft Dynamics 365. Speziell für mittelständische Unternehmen mit branchenspezifischen Anforderungen wurde Microsoft Dynamics 365 Business Central konzipiert (ehemals Navision oder NAV). Für den gehobenen Mittelstand und Unternehmen mit internationaler Ausrichtung wurde Microsoft Dynamics 365 for Finance and Operations (ehemals AX oder Axapta) entwickelt. Die von COSMO CONSULT entwickelten und vertriebenen zugehörigen Branchenlösungen beinhalten insbesondere ERP-Lösungen für den Maschinen- und Anlagenbau, Automobilzulieferer, Bauindustrie, Prozessfertiger, Unternehmen aus dem Life-Science-Umfeld, Dienstleistungsunternehmen, E-Commerce, Einzel- und Kleinserienfertigung, Projektfertigung, Druck- und Verpackungsindustrie sowie Entsorgungs- und Recyclingindustrie. Diese Softwarelösungen befinden sich heute bei ca. 4.000 Unternehmen in mehr als 60 Ländern im Einsatz.

Je nach Kundenwunsch können die vorgenannten ERP-Systeme durch das CRM-System Microsoft Dynamics CRM, das Collaboration und Dokumentenmanagementsystem Microsoft Sharepoint, die Einbindung weiterer Leistungskomponenten von Microsoft Office 365, den Business Intelligence-Systemen wie Microsoft Power BI und QlikView/QlikSense sowie den

COSMO CONSULT Data Science (KI) Modellen zu kompletten digitalen Gesamtlösungen ausgebaut werden, die in allen Bereichen des Unternehmens eingesetzt und genutzt werden.

Die Digitalisierung und die digitale Transformation erfordern das verstärkte Zusammenführen und die Verknüpfung der verschiedenen Unternehmensprozesse. In diesem Zusammenhang haben cloudbasierte Unternehmenslösungen in den letzten Jahren mehr und mehr an Bedeutung gewonnen. Hierbei werden vorkonfigurierte Lösungen mit den COSMO CONSULT-Branchenfunktionalitäten kombiniert und den Kunden per Cloud-Services zur Verfügung gestellt. Cloud-Lösungen ermöglichen die externe Bereitstellung von Rechnerkapazität, Speicherplatz und Software über das Internet und reduzieren so den Aufwand für die Implementierung und Wartung der eigenen IT erheblich. Zudem können Cloud-Services schnell und flexibel an geänderte Bedürfnisse angepasst werden. Weiterhin ermöglichen sie den mobilen Zugriff auf die Daten.

Die fortschreitende Digitalisierung der Wirtschaft und der Gesellschaft und die damit verbundene Zunahme von innovativen Softwarelösungen und digitalen Geschäftsmodellen hat zu einem wachsenden Bedarf an IT-Beratungsleistungen geführt. Die kompetente Unterstützung unserer Kunden bei der Erarbeitung einer ganzheitlichen IT-Strategie für ihre Unternehmen hat deshalb erheblich an Bedeutung gewonnen. Mit dem von COSMO CONSULT angebotenen Digitalisierungs-Check bieten wir unseren Kunden ein Tool zur objektiven Bestandsaufnahme, wo deren Unternehmen im Vergleich zum Wettbewerb stehen, welche Unternehmensbereiche bereits gut aufgestellt sind und wo akuter Nachholungsbedarf besteht. Dabei werden technisches Wissen mit betriebswirtschaftlicher Expertise und den Erfahrungen von COSMO CONSULT verknüpft.

A.3. Wesentliche Zweigniederlassungen

Die nationale und internationale Präsenz von COSMO CONSULT ermöglicht es, unseren Kunden bei ihren Expansionsplänen zur Seite zu stehen und sie auf globaler Ebene zu begleiten. Dabei ist zur Gewährleistung kurzer Reaktionszeiten sowie einer persönlichen und partnerschaftlichen Beratung auch die räumliche Nähe zu unseren Kunden ein entscheidender Faktor. Zu diesem Zweck unterhielt die COSMO CONSULT Gruppe zum Ende des Geschäftsjahres 2019 insgesamt 45 Standorte in fünfzehn Ländern.

Die wesentlichen Niederlassungen in Deutschland befinden sich in Münster, Berlin, Dresden, Nürnberg, Hamburg und Magdeburg. Relevante Niederlassungen im Ausland bestehen in Steyr, Wien und Graz (Österreich), Barcelona (Spanien), Stockholm und Göteborg (Schweden), Paris (Frankreich), Budapest (Ungarn), Bukarest (Rumänien) sowie Quito (Ecuador) und Santiago de Chile (Chile).

A.4. Leitung, Steuerung und Kontrolle

Die COSMO CONSULT AG und die COSMO CONSULT Gruppe werden vom Vorstand der COSMO CONSULT AG auf Grundlage der Satzung der Gesellschaft geleitet. Die in- und ausländischen Tochtergesellschaften des COSMO CONSULT Konzerns werden von ihrer jeweiligen Geschäftsführung in eigener Verantwortung in Abstimmung mit der Konzernleitung geführt.

Der Aufsichtsrat der COSMO CONSULT AG bestellt, kontrolliert und überwacht den Vorstand. Die Bestellung des Aufsichtsrats, der aus insgesamt drei ordentlichen Mitgliedern besteht, erfolgt durch die Hauptversammlung.

Für die Steuerung der COSMO CONSULT AG und der Unternehmensgruppe nutzt der Vorstand verschiedene finanzbezogene und nicht finanzbezogene Kennzahlen.

Finanzbezogene Kennzahlen sind insbesondere die Entwicklung der Umsatzerlöse in den Produktbereichen Software, Wartung (Enhancement) und Dienstleistungen (Services) und die Ertragskraft. Dabei wird die Ertragskraft nach dem Rohertrag, der Bruttomarge und der EBIT-Marge (Ergebnis vor Zinsen und Steuern bezogen auf den Umsatz) bemessen. Die Steuerung sowohl auf Konzernebene als auch auf Ebene der einzelnen Tochtergesellschaften sowie der Produktbereiche erfolgt durchgängig nach diesen Kernsteuerungsgrößen. Weitere relevante finanzbezogene Steuerungsgrößen im Dienstleistungsgeschäft sind die Auslastung der Mitarbeiter, die Faktura-Quoten und die erzielten Stundensätze. Der Free Cash-Flow, also der erwirtschaftete Liquiditätsüberschuss, stellt eine weitere wichtige Steuerungsgröße auf Konzernebene dar. Ein dauerhaft positiver Free Cash-Flow sichert die finanzielle Unabhängigkeit der COSMO CONSULT Gruppe und ihre Liquidität.

Für die erfolgreiche unternehmerische Entwicklung der COSMO CONSULT Gruppe spielen darüber hinaus nichtfinanzielle Aspekte eine wichtige Rolle. Dabei handelt es sich insbesondere um die Zufriedenheit der Kunden und das Engagement unserer Mitarbeiter. Die Festigung der Kundenbeziehungen ist Gegenstand verschiedener Programme, die bei den einzelnen Gesellschaften der Unternehmensgruppe im Einsatz sind und dazu dienen, den Grad der Kundenzufriedenheit festzustellen und Verbesserungspotenziale zu identifizieren. Für die Analyse unserer Personalarbeit nutzen wir das Instrumentarium von TOP JOB.

A.5. Ziele und Strategien der COSMO CONSULT Gruppe

Wir wollen unseren Kunden ein fairer, verlässlicher und professioneller Partner sein, der nützliche und innovative Produkte und Dienstleistungen anbietet, und so zum Erfolg unserer Kunden beitragen. Dabei beeinflussen technologische Veränderungen, die voranschreitende Digitalisierung in allen Branchen, das beschleunigte Wachstum des E-Commerce-Bereichs und nicht zuletzt die zunehmende Globalisierung die Bedürfnisse unserer Kunden und deren Geschäftsmodelle - dies stellt auch uns regelmäßig vor neue Herausforderungen.

Unser Ziel ist es nach wie vor, die Entwicklung vom ERP-Anbieter zum Anbieter umfassender digitaler Gesamtlösungen weiter kontinuierlich voranzutreiben. Hierzu werden unsere Strategie und die zu ihrer Umsetzung erforderlichen Maßnahmen im Rahmen regelmäßiger Strategiereviews überprüft und an geänderte Anforderungen angepasst. Die wesentlichen Maßnahmen zur Strategieimplementierung betreffen dabei konkrete Wachstumsinitiativen für Produktbereiche, Marktgebiete sowie Regionen. Im Rahmen unserer Strategie liegt der Fokus für unser Handeln und unsere Investitionen insbesondere auf den Bereichen:

- Stärkung unserer Position als umfassender Lösungsanbieter mit ausgeprägter internationaler Expertise sowie
- Entwicklung von neuen Geschäftsmodellen und Märkten.

Dabei findet auch explizit externes Wachstum durch gezielte Unternehmensübernahmen Berücksichtigung.

Zur Begleitung der Strategie vom ERP-Anbieter zum Anbieter von digitalen Gesamtlösungen arbeitet COSMO CONSULT seit dem Jahr 2016 mit dem US-amerikanischen IT-Marktforschungsinstitut Gartner zusammen. Dies ermöglicht unserer Unternehmensgruppe Zugriff auf verschiedene Studien und Analysen, aber auch den direkten Kontakt mit international anerkannten Fachanalysten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 konnten wir die uns gesteckten strategischen Ziele erreichen. Dies spiegelt sich vor allem in den gegenüber dem Vorjahr erneut gestiegenen Umsatzerlösen wider, die zu knapp 80 % aus organischem Wachstum resultieren. Mit der in 2019 erfolgten Akquisition der XAPT Solutions Kft. ist die Unternehmensgruppe zukünftig auch im osteuropäischen Markt präsent.

Schließlich wurde auch in 2019 erneut ein wesentlicher Teil der Unternehmensgewinne in die Weiterentwicklung von cloudbasierten Produkten investiert.

A.6. Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten von COSMO CONSULT leiten sich aus der Unternehmensstrategie und den Unternehmenszielen ab. Dabei wird insbesondere der digitalen Transformation als globalem Megatrend der kommenden Jahre eine herausragende Bedeutung eingeräumt.

Dies betrifft alle Entwicklungen und Veränderungen, die sich durch die fortschreitende Digitalisierung von Wirtschaft und Gesellschaft ergeben. Sowohl geschäftliches als auch privates Umfeld werden zunehmend von modernen IT-Technologien wie Big-Data, Cloud, mobilen Lösungen, digitaler Sicherheit und Social Media geprägt. Das "Internet of Things" (IoT), also die Vernetzung intelligenter Gegenstände, spielt dabei eine zunehmende Rolle. Im Zusammenhang mit Industrie 4.0, der sogenannten vierten industriellen Revolution, werden IoT-Technologien bereits heute erfolgreich vor allem für die Optimierung von Produktions- und Logistikprozessen eingesetzt.

Vor diesem Hintergrund spielt für die COSMO CONSULT Gruppe sowohl die Zusammenarbeit mit führenden Forschungsinstituten als auch mit Verbänden eine besondere Rolle, um den durch die Digitalisierung beeinflussten branchentypischen Herausforderungen unserer Kunden zeit- und praxisnah zu begegnen.

Gemeinsam mit dem Fraunhofer-Institut für Fabrikbetrieb und -automatisierung (IFF) hat sich COSMO CONSULT zum Ziel gesetzt, praxisnahe Industrie 4.0-Lösungen zu entwickeln und die Arbeitswelt der Zukunft maßgebend mitzugestalten. Neben anschaulichen Beispielen aus der Fertigung, die heute schon Zeit, Kosten und Entwicklungsrisiken minimieren, arbeiten COSMO CONSULT und das IFF gemeinsam am Forschungsprojekt der digitalen Baustelle.

Um die Entwicklungen im Markt der Diskreten Fertiger zu verfolgen und zu beeinflussen, ist COSMO CONSULT schon seit langem Mitglied in der größten deutschen Interessensvertretung im Maschinen- und Anlagenbau, dem VDMA. So können gemeinsam die wichtigen Themen der Branche vorangetrieben und IT-seitig unterstützt werden.

Ein weiterer Schwerpunkt der aktuellen Forschungs- und Entwicklungsarbeiten liegt auf dem Gebiet von Multi Cloud-Lösungen.

B. Wirtschaftsbericht

B.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die in 2018 einsetzende globale Konjunkturabschwächung hat sich wie erwartet im ersten Halbjahr 2019 fortgesetzt. Das weltweite Wirtschaftswachstum hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter verlangsamt und wies den schwächsten Zuwachs seit der weltweiten Finanzkrise in 2008/2009 aus. Diese Entwicklung lag an der Schwäche der Industrie und des Welthandels, hervorgerufen durch anhaltende politische Unsicherheiten wie dem Handelsstreit zwischen den USA und China sowie den mit dem Brexit verbundenen Unsicherheiten. Erst zum Jahresende 2019 zeigten sich infolge der Unterzeichnung des Teilhandelsabkommens zwischen den USA und China und den damit verbundenen Zollsenkungen erste Anzeichen einer Stabilisierung bzw. leichten Verbesserung. Im Euro-Raum ist das Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) in 2019 mit 1,2 % ebenfalls noch einmal geringer ausgefallen als in 2018, als ein BIP-Wachstum von 1,9 % verzeichnet werden konnte (vgl. Wirtschaftsbericht der EZB für März 2020). Maßgeblich hierfür waren die anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe und das langsamere Investitionswachstum.

Die Entwicklung der deutschen Wirtschaft konnte sich dem globalen und europäischen Abwärtstrend in 2019 nicht entziehen. Nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes ist das Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2019 preisbereinigt lediglich um 0,6 % gestiegen (nach 1,5% im Vorjahr). Ausschlaggebend für die anhaltend schwache Konjunktur war auch hier der Abschwung in der Industrie. Hier wirkten sich sowohl die internationale Nachfrageschwäche aus, aber auch die Belastungen der deutschen Automobilindustrie durch die Umstellung auf Elektromobilität. Wachstumsimpulse gingen dagegen zum einen von dem fortgesetzt starken Konsum aus. Die privaten Konsumausgaben waren preisbereinigt um 1,6 % höher als im Vorjahr, die Konsumausgaben des Staates stiegen um 2,5 %. Aber auch die Dienstleistungsbereiche und das Baugewerbe verzeichneten überwiegend kräftige Zuwächse. Den stärksten Zuwachs verzeichnete dabei das Baugewerbe mit einem Plus von 4,0 %. Überdurchschnittlich entwickelten sich auch die Dienstleistungsbereiche Information und Kommunikation sowie die Finanz- und Versicherungsdienstleister mit jeweils +2,9 %.

Für den Euro-Raum war in 2019 ein Wachstum der Wirtschaftsleistung um 1,2 % zu verzeichnen, nach 1,9% im Vorjahr. Dabei ergibt sich für die einzelnen EU-Mitgliedsstaaten ein unterschiedliches Bild. Spanien hat die Konjunkturabkühlung zwar besser verkraftet als die meisten seiner europäischen Nachbarn, konnte seine dynamische Entwicklung aus dem Vorjahr aber nicht fortsetzen. Im zweiten Quartal 2019 hat sich das Wachstum der spanischen Wirtschaft überraschend deutlich abgekühlt und für 2019 konnte ein Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von 2,0 % verzeichnet werden (nach 2,4% im Vorjahr). Ursächlich waren hier neben einer weniger stark wachsenden Inlandsnachfrage auch die Auswirkungen der globalen Handelsunsicherheiten auf die stark internationalisierten spanischen Unternehmen und damit den Außenhandel des Landes. Frankreich verzeichnete in 2019 ein Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von 1,3 %. Diese Entwicklung trägt der geringeren Exportabhängigkeit der französischen Wirtschaft und der stärkeren Orientierung des Landes auf die Binnenkonjunktur Rechnung. Für Schweden wurden die noch Ende 2018 prognostizierten Zuwachsraten des schwedischen Bruttoinlandsproduktes von 2,0 % im Laufe des Jahres 2019 immer weiter nach unten korrigiert. Die Ursachen für diese Entwicklung sind vielfältig. Wie in Gesamteuropa haben die Abschwächung der Weltwirtschaft, internationale Handelskonflikte und der geplante Brexit zur konjunkturellen Abkühlung beigetragen. Der private Konsum hat sich zwar weiter positiv entwickelt, in 2019 aber an Tempo verloren.

Trotz der nachlassenden Dynamik sowohl der globalen, europäischen als auch der deutschen Wirtschaftsentwicklung konnte die IT-Branche auch im Jahr 2019 ihren Wachstumskurs fortsetzen. Die vielfältigen Einsatzmöglichkeiten der Informationstechnologie sowie die anhaltende Digitalisierung von Wirtschaft und Gesellschaft haben erneut für ein breites Abnehmerspektrum und Wachstumsraten gesorgt. Nach den Erhebungen des ITK-Branchenverbandes Bitkom ist der Umsatz mit Informationstechnologie, Telekommunikation und Unterhaltungselektronik in Deutschland in 2019 um 2,0 % auf 169,6 Milliarden Euro gewachsen. Mit einem Umsatz von 92,9 Milliarden Euro (nach 90,3 Milliarden Euro in 2018) bleibt die Informationstechnologie der Wachstumstreiber der Branche. Vor allem die Geschäfte der Softwareanbieter sind mit einem Plus von erneut 6,3 % auf 26,0 Milliarden Euro erneut überdurchschnittlich gewachsen. Die Umsätze mit IT-Dienstleistungen, zu denen unter anderem die IT-Beratung und das Projektgeschäft gehören und in denen sich die Aufträge aus der Digitalisierung der Unternehmen besonders stark widerspiegeln, verzeichneten einen Anstieg um 2,4 % auf 40,9 Milliarden EUR.

Laut Einschätzung von Gartner sind die weltweiten IT-Ausgaben in 2019 auf 3,7 Billionen US-Dollar gestiegen, was einer Steigerung von 0,4 % gegenüber 2018 entspricht. Der digitale Wandel bringt fortgesetzt neue Innovationen hervor. Der Markt für IT-Dienstleistungen wird dabei nicht nur durch IT-Industrialisierung, Cloud-Computing, Virtualisierung und Outsourcing getrieben, sondern auch durch Mobility, Big Data, Security, künstliche Intelligenz (KI) und Machine Learning sowie das „Internet of Things“ (IoT).

B.2. Geschäftsverlauf des Konzerns

Die COSMO CONSULT Gruppe konnte in 2019 erneut nachhaltig wachsen und ihre Marktstellung insbesondere in Deutschland und Europa ausbauen. Mit dem umfassenden Software-Portfolio, der permanent weiter entwickelten Beratungsexpertise und innovativen Technologien profitierte die Unternehmensgruppe von der fortgesetzten digitalen Transformation ihrer Kunden.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte ein steigender Auftragseingang verzeichnet werden. Insgesamt sind die konsolidierten Umsatzerlöse der Unternehmensgruppe im Vergleich zu 2018 erneut gewachsen und betragen Mio. EUR 129,2 (Vorjahr: Mio. EUR 117,6). Von dem Umsatzanstieg entfallen 20 % auf die im Verlauf des Geschäftsjahres 2019 neu erworbenen bzw. gegründeten Gesellschaften.

Der größte Anteil des Umsatzes entfällt unverändert auf das Kerngeschäft der Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe - die Erbringung von Beratungs-, Implementierungs- und Supportleistungen für branchenorientierte ERP-Softwarelösungen. Auf diesen Bereich entfielen in 2019 Umsatzerlöse in Höhe von Mio. EUR 86,4 bzw. ein Umsatzwachstum von Mio. EUR 8,6 bzw. 11,0 %. Die Erlöse aus Software-Lizenzverkäufen, Software-Subscription und Software-Wartung stiegen von Mio. EUR 38,3 im Jahr 2018 auf Mio. EUR 42,1 im Jahr 2019 bzw. um 10,0 % an.

Insgesamt konnte das vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2019 prognostizierte Umsatzwachstum vollumfänglich erreicht werden. Ursächlich für diese Entwicklung ist der Bereich Software-Lizenzverkäufe. Hier wurden die Umsatzerwartungen deutlich übertroffen, auch aufgrund von erneut deutlich gesteigerten Absatzzahlen im Bereich von Business-Intelligence-Lösungen. Diese Entwicklung wurde durch geringere als geplante Erlöse aus Software-Subscription und Software-Wartung teilweise kompensiert.

Im Dienstleistungsgeschäft konnte die für 2019 geplante Umsatzentwicklung dagegen nicht erreicht werden. In Deutschland, Österreich und Frankreich wurden in diesem Bereich zwar deutlich höhere Umsätze erzielt als geplant. Diese Entwicklung wurde allerdings durch hinter den Erwartungen zurückgebliebene Erlöse in Spanien und Schweden kompensiert. In Spanien konnten die Umsatzziele im Dienstleistungsbereich nicht erreicht werden, da in der Planung berücksichtigte Großaufträge nicht bzw. erst Ende 2019 erteilt wurden. In Schweden konnten infolge eines kompletten Umbaus der betrieblichen Organisation und Abläufe und der damit verbundenen Personalfluktuationen weniger Consulting-Aufträge angenommen und umgesetzt werden als geplant.

Dem Anstieg der Umsatzerlöse steht ein korrespondierender Anstieg der operativen Aufwendungen gegenüber. Im Dienstleistungsgeschäft hat die zeitliche Verschiebung von geplanten Aufträgen dazu geführt, dass die gruppenweit vorgehaltenen Personalkapazitäten nicht vollständig ausgelastet werden konnten. Diese Entwicklung hat die Marge in diesem Geschäftsbereich belastet.

Wie in den Vorjahren war der Geschäftsverlauf 2019 geprägt durch die fortgesetzte Weiterentwicklung der COSMO CONSULT Gruppe vom reinem ERP-Provider hin zum End-to-End-Anbieter umfassender IT-Lösungen aus einer Hand. Im Zentrum steht dabei die Erweiterung des Produktportfolios in Richtung cloudbasierter Unternehmenslösungen, welche klassische ERP- und CRM-Aufgaben mit modernen BI- und KI-Funktionalitäten, Office 365-Integration, optionalen Applikationen für spezielle Geschäfts- und Branchenanforderungen und nicht zuletzt IoT-Lösungen vereinen. Auch in 2019 hat die Unternehmensgruppe nach wie vor erhebliche interne Ressourcen und Mittel in die Weiterentwicklung von Produkten in Richtung cloudbasierter Lösungen und in die Anpassung des eigenen Produktangebots an die individuellen Geschäftsmodelle der Kunden investiert. So waren allein mit dem Aufbau des neuen Life-Science-Geschäftsbereichs Vorlaufkosten und Anlaufverluste in Höhe von Mio. EUR 0,4 verbunden.

Mit dem im September 2019 erfolgten Erwerb der Anteile an der XAPT Solutions Kft., Budapest, Ungarn, sowie ihrer Tochtergesellschaft in Rumänien hat COSMO CONSULT seine Marktpräsenz in Osteuropa ausgebaut. Die Übernahme der Gesellschaften hat zu akquisitions- und integrationsbedingten Aufwendungen geführt, die das Betriebsergebnis 2019 in geringem Umfang belastet haben.

Wir betrachten diese Aufwendungen, die sowohl mit der Weiterentwicklung unseres Produktportfolios als auch mit der zunehmenden Internationalisierung unserer Geschäftsaktivitäten verbunden sind, als Investitionen in die Zukunft der Unternehmensgruppe, die dazu dienen, unser Betriebsergebnis nachhaltig zu sichern.

Anfang 2019 wurden die ausstehenden 25%-Anteile an der COSMO CONSULT Spain S.A.U., Sant Cugat del Vallès, Spanien, übernommen. Mit der Aufstockung der Anteile war ein Anstieg des Geschäftswerts aus der Konsolidierung der Gesellschaft sowie ihrer lateinamerikanischen Tochtergesellschaften in Höhe von Mio. EUR 1,4 verbunden. Der Erhöhungsbetrag wird, beginnend ab 2019, über einen Zeitraum von zwei Jahren abgeschrieben. In 2019 hat diese Bilanzierung zu einem Anstieg des Abschreibungsaufwands in Höhe von Mio. EUR 0,7 geführt.

Als Reaktion auf die Dynamik, der sowohl die Geschäftsmodelle unserer Kunden, der Markt für Informationstechnologie und damit auch das Geschäftsmodell von COSMO CONSULT durch die fortgesetzte Digitalisierung in nahezu allen Bereichen ausgesetzt sind, wurde bereits im Geschäftsjahr 2017 das unternehmensinterne Strategie-/Transformationsprogramm „OneCOSMO“ aufgesetzt. Das Programm wird gemeinsam getragen von Vorstand und Führungskräften der COSMO CONSULT Gruppe. In dem auf vier Jahre angelegten Projekt werden die für das weitere erfolgreiche Wachstum als relevant betrachteten Entwicklungstrends identifiziert sowie die daraus resultierenden Anforderungen an die zukünftige Unternehmensausrichtung und -organisation abgeleitet. „OneCOSMO“ verfolgt zum einen das Ziel, länder- und produktübergreifende Lösungsansätze zu entwickeln, um auch in Zukunft

erfolgreich als End-to-End Business Solution Provider zu agieren und die digitale Transformation bei den Kundenunternehmen aktiv zu begleiten. Darüber hinaus dient das Programm - nach den umfangreichen Akquisitionen in den vergangenen Jahren - zur Intensivierung der Zusammenarbeit zwischen den verschiedenen Unternehmensbereichen und zur Stärkung der Corporate Identity.

Insgesamt hat die COSMO CONSULT Gruppe in 2019 ein Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen in Höhe von Mio. EUR 12,4 erzielt (Vorjahr: Mio. EUR 13,6). Das Ergebnis vor Steuern und Zinsen in 2019 beläuft sich auf Mio. EUR 8,9 (Vorjahr: Mio. EUR 10,8). Die EBIT-Marge im Geschäftsjahr 2019 beträgt 6,9 % (Vorjahr: 9,2 %). Das Ziel einer EBIT-Marge zwischen 9 % und 10 % wurde damit nicht erreicht. Der Rückgang der EBIT-Marge gegenüber dem Vorjahr ist insbesondere sowohl auf die vorstehend beschriebenen ungeplanten Margenbelastungen im Dienstleistungsgeschäft, den erheblichen Einsatz interner Ressourcen und Mittel in die Weiterentwicklung von cloudbasierten Lösungen als auch die fortgesetzte Transformation der Unternehmensgruppe sowie die akquisitions- und integrationsbedingten Zusatzaufwendungen in 2019 zurückzuführen.

Die in den letzten Jahren umgesetzten Akquisitionen sowie die Investitionen in neue Produktbereiche haben auch in 2019 Erfolge gezeigt. Im Juli 2019 hat Microsoft bekannt gegeben, dass COSMO CONSULT erneut in den renommierten „Inner Circle for Microsoft Dynamics“ berufen wurde. Der Inner Circle wird einmal pro Jahr aus Microsofts weltweit erfolgreichsten ERP-Partnern zusammengesetzt und repräsentiert damit die aktuellen Top-Unternehmen im gesamten Microsoft Dynamics-Netzwerk. Die Kriterien für die Aufnahme in den Kreis der weltweit wichtigsten Microsoft Dynamics-Partner sind streng: Neben dem Nachweis der Expertise bei Standardprodukten und modernen digitalen Plattformtechnologien sowie einer überdurchschnittlichen wirtschaftlichen Performance und Stabilität stehen die Kunden selbst im Fokus: Nur wer im praktischen Einsatz Höchstnoten bekommt, ist ein Kandidat für den Inner Circle. COSMO CONSULT erfüllt - wie bereits sechsmal in den vergangenen Jahren - auch in 2019 alle Voraussetzungen und gehört damit offiziell zu dem einen Prozent der strategisch wichtigsten Partner von Microsoft. Ende 2019 erreichte die COSMO CONSULT Gruppe zudem die elfte Microsoft Gold-Kompetenz. Es ist das wertvollste Gütesiegel im Microsoft-Umfeld und eine wichtige Orientierungshilfe für Anwender und Interessenten. Für das Software- und Beratungsunternehmen sind die Auszeichnungen eine Anerkennung der hohen Investitionen in eine breite digitale Wissensbasis. Gleichzeitig spiegeln sie den eigenen Anspruch, zu den führenden End-to-End-Lösungsanbietern zu gehören.

Im Oktober 2019 wurde COSMO CONSULT zum dritten Mal in Folge als eines der 500 wachstumsstärksten Unternehmen Deutschlands ausgezeichnet. Einmal pro Jahr sucht die FOCUS-Business-Redaktion nach den erfolgreichsten Unternehmen. In einer gemeinsam mit dem renommierten Datendienst Statista durchgeführten Untersuchung werden von 12.000 vielversprechenden Kandidaten die 500 ausgewählt, deren wirtschaftliche Kennzahlen das stärkste organische Wachstum ausweisen. Starkes wirtschaftliches Wachstum ist keine Selbstverständlichkeit. Gerade in den großen Volkswirtschaften mit ihren demographischen und regulatorischen Herausforderungen wird es für Unternehmen immer schwieriger, ihr Geschäft weiterzuentwickeln. Hinzu kommt, dass der verantwortungsvolle Umgang mit natürlichen Ressourcen dem Wachstum Grenzen setzt. Geschäftlicher Erfolg ist also längst nicht mehr nur eine Frage von steigenden Umsatz- oder Mitarbeiterzahlen.

Auch unsere nichtfinanziellen Ziele konnten in 2019 erreicht werden. So haben die auf Ebene der einzelnen Gesellschaften bestehenden Programme zur Erfassung und Auswertung der Kundenzufriedenheit erneut dazu beigetragen, Verbesserungspotenziale zu erkennen und umzusetzen. Wie bereits in den Vorjahren hat sich COSMO CONSULT auch in 2019 um das TOP JOB-Siegel beworben und wurde als einer der drei besten Arbeitgeber in seiner Größenkategorie ausgezeichnet.

Die vorstehend beschriebene Entwicklung der COSMO CONSULT Gruppe in 2019 bestärkt uns in der Fortsetzung unserer Unternehmensstrategie. Insgesamt blicken wir daher auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2019 zurück.

Zu weiteren Einzelheiten wird auf die Ausführungen zur Ertragslage des Konzerns verwiesen.

B.3. Geschäftslage des Konzerns

Ertragslage des Konzerns

Zur Darstellung der Ertragslage 2019 wird in der nachfolgenden Übersicht eine unter betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten erstellte Ergebnisrechnung verwendet und der Ergebnisrechnung des Geschäftsjahres 2018 gegenübergestellt.

Konzerngewinn- und Verlustrechnung	2019		2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	129.180	100,0%	117.627	100,0%	11.553	9,8%

Konzerngewinn- und Verlustrechnung	2019		2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Bestandsveränderung fertige und unfertige Leistungen	-66	-0,1%	159	0,1%	-225	-141,5%
Materialaufwand	-30.002	-23,2%	-26.288	-22,3%	-3.714	14,1%
Rohhertrag	99.112	76,7%	91.498	77,8%	7.614	8,3%
Personalaufwand	-69.489	-53,8%	-62.344	-53,0%	-7.145	11,5%
Sonstige betriebliche Erträge	2.370	1,8%	2.135	1,8%	235	11,0%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-19.552	-15,1%	-17.722	-15,1%	-1.830	10,3%
Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen, Steuern (EBITDA)	12.441	9,6%	13.567	11,5%	-1.126	-8,3%
Abschreibungen	-3.524	-2,7%	-2.732	-2,3%	-792	29,0%
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	8.917	6,9%	10.835	9,2%	-1.918	-17,7%
Finanzergebnis	-69	-0,1%	-83	-0,1%	14	-16,9%
Ergebnis vor Steuern (EBT)	8.848	6,8%	10.752	9,1%	-1.904	-17,7%
Ertragsteuern	-3.710	-2,9%	-3.691	-3,1%	-19	0,5%
Ergebnis nach Steuern (Konzernergebnis)	5.138	4,0%	7.061	6,0%	-1.923	-27,2%
Ergebnisanteil nicht beherrschende Anteile	-1.676	-1,3%	-1.578	-1,3%	-98	6,2%
Gruppenergebnis	3.462	2,7%	5.483	4,7%	-2.021	-36,9%

Die Umsatzerlöse sind gegenüber dem Vorjahr um 9,8 % auf Mio. EUR 129,2 gestiegen. Von dem Anstieg entfallen Mio. EUR 2,3 auf die in 2019 neu erworbenen bzw. gegründeten Gesellschaften.

Knapp 80 % des Umsatzanstiegs sind auf das organische Wachstum der COSMO CONSULT Gruppe zurückzuführen. Zu dieser Entwicklung trugen insbesondere die erneut gestiegenen Auftragseingänge in den Bereichen Dienstleistungen, vor allem im Kernbereich ERP-Geschäft, bei. Im Ergebnis konnte im Bereich Dienstleistungen ein organischer Umsatzanstieg in Höhe von Mio. EUR 7,3 bzw. 9,4 % verzeichnet werden. Die ebenfalls gestiegenen Erlöse aus Software-Lizenzverkäufen und Subscription-Lösungen führten zugleich zu einem Anstieg der korrespondierenden Erlöse aus der Software-Wartung; in diesen Geschäftsbereichen konnte ein organisches Umsatzwachstum von Mio. EUR 2,7 bzw. 7,2 % erzielt werden.

Insgesamt wurden 42,9 % der Umsatzerlöse des Konzerns im Ausland erzielt (Vorjahr: 40,1 %).

Die Materialaufwendungen betreffen mit Mio. EUR 23,8 überwiegend den Aufwand für den Erwerb von Software-Lizenzen sowie Software-Wartungsleistungen (Vorjahr: Mio. EUR 21,6). Daneben beinhalten die Materialaufwendungen Aufwendungen für bezogene Leistungen im Zusammenhang mit dem Dienstleistungsgeschäft. Die absolute Erhöhung der Materialkosten ist maßgeblich auf den Anstieg der Umsatzerlöse zurückzuführen.

Im Durchschnitt wurden im Geschäftsjahr 2019 ca. 75 Mitarbeiter mehr beschäftigt als im Vorjahr, was sich in den gestiegenen Personalkosten zeigt. Der Anstieg ist Folge sowohl der gestiegenen Erlöse im personalintensiven Bereich Dienstleistungen als auch der in 2019 erfolgten Akquisitionen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind gegenüber dem Vorjahr nur leicht gestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf etwas höhere Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen zurückzuführen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen im Wesentlichen Vertriebs- und Reisekosten (Mio. EUR 5,9; Vorjahr: Mio. EUR 5,4), Raum- und Gebäudekosten (Mio. EUR 3,9; Vorjahr: Mio. EUR 3,8) sowie Fahrzeugkosten (Mio. EUR 3,5; Vorjahr: Mio. EUR 3,0). Der absolute Anstieg dieser Aufwendungen gegenüber dem Vorjahr ist unmittelbare Folge des organischen Umsatzwachstums sowie der nach wie vor hohen Aufwendungen, die für die Weiterentwicklung des Geschäftsmodells der Unternehmensgruppe anfallen.

Der Anstieg der Abschreibungen ist wesentlich auf die planmäßige Abschreibung des zusätzlichen Geschäftswerts von Mio. EUR 1,4 aus der Anteilsaufstockung an der COMSO CONSULT Spain S.A.U. zurückzuführen, der beginnend ab 2019 über zwei Jahre abgeschrieben wird.

Das EBIT in 2019 beläuft sich auf Mio. EUR 8,9 (Vorjahr: Mio. EUR 10,8).

Vermögenslage des Konzerns

Vermögens- und Kapitalstruktur	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Geschäfts- und Firmenwerte	9.569	14,1%	7.700	12,4%	1.869	24,3%
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	516	0,7%	493	0,8%	23	4,7%
Sachanlagen	2.495	3,7%	2.158	3,5%	337	15,6%
Langfristige Forderungen	601	0,9%	485	0,8%	116	23,9%
Langfristige latente Steuern	855	1,2%	917	1,5%	-62	-6,8%
Langfristige Aktiva	14.036	20,6%	11.753	19,0%	2.283	19,4%
Vorräte	804	1,2%	827	1,3%	-23	-2,8%
Kundenforderungen	24.994	36,7%	22.061	35,7%	2.933	13,3%
Sonstige kurzfristige Forderungen	5.759	8,5%	3.531	5,7%	2.228	63,1%
Liquide Mittel	21.886	32,2%	23.144	37,5%	-1.258	-5,4%
Aktive Rechnungsabgrenzung	542	0,8%	517	0,8%	25	4,8%
Kurzfristige latente Steuern	3	0,0%	9	0,0%	-6	-66,7%
Kurzfristige Aktiva	53.988	79,4%	50.089	81,0%	3.899	7,8%
AKTIVA	68.024	100,0%	61.842	100,0%	6.182	10,0%
Eigenkapital	36.821	54,1%	33.198	53,7%	3.623	10,9%
Mittel- und langfristige Rückstellungen	1.020	1,5%	888	1,4%	132	14,9%
Mittel- und langfristige Bankschulden	449	0,7%	1.040	1,7%	-591	-56,8%
Übrige mittel- und langfristige Verbindlichkeiten	211	0,3%	202	0,3%	9	4,5%
Mittel- und langfristiges Fremdkapital	1.680	2,5%	2.130	3,4%	-450	-21,1%
Übrige Rückstellungen	8.105	11,9%	7.336	11,8%	769	10,5%
Kurzfristige Bankschulden	1.300	1,9%	1.167	1,9%	133	11,4%
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	608	0,9%	608	1,0%	-	-
Lieferantenverbindlichkeiten	9.571	14,1%	9.075	14,7%	496	5,5%
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	6.078	8,9%	5.035	8,1%	1.043	20,7%
Passive Rechnungsabgrenzung	3.752	5,5%	3.198	5,2%	554	17,3%
Kurzfristige latente Steuern	109	0,2%	95	0,2%	14	-
Kurzfristiges Fremdkapital	29.523	43,4%	26.514	42,9%	3.009	11,3%

Vermögens- und Kapitalstruktur	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
PASSIVA	68.024	100,0%	61.842	100,0%	6.182	10,0%

Im abgelaufenen Geschäftsjahr stieg das Gesamtvermögen des COSMO CONSULT Konzerns um Mio. EUR 6,2 auf Mio. EUR 68,0. Die Kapitalseite der Konzernbilanz wird nach wie vor durch eine hohe Eigenkapitalquote von 54,1 % (Vorjahr: 53,7 %) bestimmt. Die Unternehmensgruppe weist weiterhin eine solide Finanzierungsstruktur aus.

Das Anlagevermögen hat sich insbesondere infolge der Zugänge zu Geschäfts- und Firmenwerten in Höhe von insgesamt Mio. EUR 4,0 erhöht. Der Anstieg wurde durch die in 2019 erfolgten Abschreibungen teilweise kompensiert.

Die langfristigen Forderungen beinhalten ausschließlich Kautionsforderungen im Zusammenhang mit angemieteten Räumlichkeiten (Mio. EUR 0,6; Vorjahr: Mio. EUR 0,5).

Der Anstieg der Vorräte sowie Kundenforderungen um Mio. EUR 2,9 auf Mio. EUR 25,8 ist zu etwa zwei Dritteln auf das organische Umsatzwachstum und zu etwa einem Drittel auf die Erweiterung des Konsolidierungskreises zurückzuführen.

Die sonstigen kurzfristigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen Forderungen aus anrechenbaren Abzugsteuern, aus Ertragsteuervorauszahlungen sowie aus Umsatzsteuer. Der erhebliche Anstieg gegenüber dem Vorjahr ist auf das deutlich gestiegene Beteiligungsergebnis der COSMO CONSULT AG und damit verbundenen hohen anrechenbaren Abzugsteuern zurückzuführen.

Für das Geschäftsjahr 2019 ergibt sich ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von Mio. EUR 36,8 (Vorjahr: Mio. EUR 33,2). Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus dem Konzernergebnis 2019 (Mio. EUR 5,1). Gegenläufig wirken im Jahr 2019 erfolgte Ausschüttungen an Gesellschafter der COSMO CONSULT AG (Mio. EUR 1,0) sowie an Minderheitsgesellschafter von Tochtergesellschaften (Mio. EUR 1,9).

Die mittel- und langfristigen Rückstellungen betreffen in dieser Darstellung Pensionsverpflichtungen (Mio. EUR 0,4; Vorjahr: Mio. EUR 0,3) sowie langfristige Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern (Mio. EUR 0,6; Vorjahr: Mio. EUR 0,6).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten resultieren teils aus Darlehensaufnahmen im Zusammenhang mit den in Vorjahren getätigten Unternehmenserwerben bzw. betreffen Bankschulden der erworbenen Unternehmen. Zum 31. Dezember 2019 bestehen Darlehensverbindlichkeiten in Höhe von Mio. EUR 1,0, von denen Mio. EUR 0,6 im Jahr 2020 zur Tilgung fällig sind. Weiterhin bestehen kurzfristige Kreditlinien in Höhe von Mio. EUR 0,7, die zum 31. Dezember 2019 fast komplett in Anspruch genommen wurden.

Die übrigen kurzfristigen Rückstellungen betreffen Steuerrückstellungen (Mio. EUR 1,6; Vorjahr: Mio. EUR 1,9) sowie sonstige Rückstellungen (Mio. EUR 7,1; Vorjahr: Mio. EUR 6,0). Die sonstigen Rückstellungen beinhalten vor allem Verpflichtungen im Personalbereich und ausstehende Rechnungen.

Finanzlage des Konzerns

Konzern-Kapitalflussrechnung	2019	2018
	TEUR	TEUR
Cash-Flow aus operativer Tätigkeit	5.175	14.468
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	-3.480	-1.056
Free Cash-Flow	1.695	13.412
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-3.711	-6.723
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelbestandes	4	-30
Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelbestandes	495	21
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	22.660	15.980
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	21.143	22.660

Der Cash-Flow aus der operativen Geschäftstätigkeit 2019 ist gegenüber dem Vorjahr erheblich gesunken. Diese Entwicklung ist zum Teil auf das um Mio. EUR 1,1 geringere Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen zurückzuführen. Liquiditätsbelastend haben sich zudem die hohen anrechenbaren Abzugsteuern ausgewirkt, die als Folge des erheblich erhöhten Dividendeneinkommens der Muttergesellschaft COSMO CONSULT AG in 2019 angefallen sind und insgesamt zu einer Erhöhung der in 2019 geleisteten Ertragsteuerzahlungen um Mio. EUR 2,7 geführt haben. Die Ausweitung der operativen Geschäftstätigkeit in 2019 hat zudem zu einem Anstieg des Netto-Umlaufvermögens von Mio. EUR 2,0 geführt. Der operative Cash-Flow des Vorjahres beinhaltet schließlich einen positiven Einmaleffekt aus der in 2018 erfolgten Rückzahlung von an die Gesellschafter der COSMO CONSULT AG gewährten Darlehen einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von Mio. EUR 3,4.

Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit in 2019 beläuft sich auf Mio. EUR 3,5 nach Mio. EUR 1,1 im Vorjahr. Er betrifft im Wesentlichen Auszahlungen im Zusammenhang mit Zugängen zum Konsolidierungskreis, die sich auf Mio. EUR 1,9 belaufen (Vorjahr: Mio. EUR 0,2). Die übrigen Auszahlungen in Höhe von Mio. EUR 1,6 betreffen vor allem Investitionen in Betriebs- und Geschäftsausstattung (Vorjahr: Mio. EUR 1,1).

Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von Mio. EUR 3,7 setzt sich im Wesentlichen aus Dividendenzahlungen an die Gesellschafter des Mutterunternehmens (Mio. EUR 1,0) sowie an Minderheitsgesellschafter von Tochtergesellschaften (Mio. EUR 1,9) zusammen. Die Zins- und Tilgungszahlungen für Bankdarlehen belaufen sich auf Mio. EUR 0,8.

Die Fähigkeit des Konzerns, seine Zahlungsverpflichtungen zu begleichen, war im Geschäftsjahr 2019 jederzeit gegeben.

B.4. Geschäftsverlauf und Geschäftslage der COSMO CONSULT AG

Der Jahresabschluss der COSMO CONSULT AG wird, wie auch der Konzernabschluss, nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb, die Entwicklung, die Lizenzierung und der Vertrieb von Software für die elektronische Datenverarbeitung, die Erbringung von Beratungsleistungen im Zusammenhang mit Softwareprodukten und deren Einsatz beim Anwender sowie der Erwerb, das Halten und Verwalten von Beteiligungen an Unternehmen, die auf dem Gebiet der Entwicklung, des Vertriebs und der Beratung von Softwareprodukten tätig sind.

Geschäftsverlauf der COSMO CONSULT AG

Die COSMO CONSULT AG ist als operativ tätige Holding direkter Vertragspartner von Microsoft. Als Muttergesellschaft erwirbt sie die für die Implementierung und Nutzung der vom COSMO CONSULT Konzern entwickelten Branchen- und Business-Lösungen erforderliche Software sowie die zugehörige Wartung zentral von Microsoft und veräußert diese anschließend an ihre Tochtergesellschaften.

Die Tätigkeit der COSMO CONSULT AG besteht darüber hinaus in der Lenkung, Akquisition und Gründung von Unternehmen. Als Muttergesellschaft bündelt sie die Marktaktivitäten der gesamten Unternehmensgruppe, analysiert bestehende und erkundet neue Geschäftsaktivitäten, trifft die strategischen Entscheidungen und überwacht die Geschäfte der Tochtergesellschaften.

Die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft ist daher fast ausschließlich von der Entwicklung der Tochtergesellschaften und der Beteiligungen abhängig, weshalb insofern auf die entsprechenden Ausführungen zur Entwicklung der Unternehmensgruppe unter Punkt B.2. verwiesen wird.

Das auf Konzernebene zu verzeichnende Umsatzwachstum in 2019 hat auch bei der COSMO CONSULT AG zu einem Anstieg der Erlöse aus dem Verkauf von Softwarelizenzen und Wartungsleistungen geführt. Insgesamt war in 2019 in diesen beiden Bereichen ein Umsatzwachstum von insgesamt 10,5 % zu verzeichnen. Das für 2019 geplante Umsatzziel konnte damit erreicht werden.

Korrespondierend zu dieser Entwicklung haben sich die Aufwendungen aus dem Einkauf von Softwarelizenzen und Wartungsleistungen leicht überproportional um 11,5 % auf Mio. EUR 22,0 erhöht.

Der leichte Anstieg des Personalaufwands gegenüber dem Vorjahr ist durch den Anstieg der Mitarbeiterzahl der Gesellschaft bedingt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen bewegen sich mit Mio. EUR 1,3 insgesamt auf dem Niveau des Vorjahres. Der Vorjahresaufwand beinhaltet mit Mio. EUR 0,2 Aufwendungen aus Forderungsverzichten mit Besserungsschein, die die Gesellschaft gegenüber zwei Tochtergesellschaften erklärt hat. Bereinigt um diesen Effekt ist der sonstige betriebliche Aufwand gegenüber 2018 leicht gestiegen. Ursächlich hierfür sind im Wesentlichen höhere Verwaltungs- und Beratungskosten, die im Zusammenhang mit dem fortgesetzten Wachstum der Unternehmensgruppe angefallen sind.

Die Abschreibungen im abgelaufenen Geschäftsjahr beinhalten im Wesentlichen vorsorgliche Wertberichtigungen, die auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen einzelne in Lateinamerika ansässige Tochtergesellschaften vorgenommen wurden (Mio. EUR 0,4).

Die plangemäße Umsatzentwicklung und der damit verbundene leichte Anstieg des Rohertrags wurde durch den Anstieg der Personalkosten und den leichten Rückgang der sonstigen betrieblichen Erträge kompensiert. Die ungeplanten Wertberichtigungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen haben dazu geführt, dass die COSMO CONSULT AG in 2019 ein EBIT in Höhe von Mio. EUR 0,5 erzielt (Vorjahr: Mio. EUR 1,0) und damit das geplante EBIT nicht erreicht hat.

Das Beteiligungsergebnis der Gesellschaft hat sich in 2019 gegenüber dem Vorjahr erheblich erhöht. Insgesamt hat die COSMO CONSULT AG Dividendeneinkünfte in Höhe von Mio. EUR 16,4 vereinnahmt (Vorjahr: Mio. EUR 1,6). Die erhaltenen Dividenden beinhalten mit Mio. EUR 8,8 Ausschüttungen aus thesaurierten Vorjahresergebnissen. Gegenläufig wirkten sich Abschreibungen auf Anteile an einem verbundenen Unternehmen in Höhe von Mio. EUR 6,5 aus.

Ertragslage der COSMO CONSULT AG

Gewinn- und Verlustrechnung	2019		2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	25.564	100,0%	23.165	100,0%	2.399	10,4%
Materialaufwand	-22.127	-86,6%	-19.829	-85,6%	-2.298	11,6%
Rohertrag	3.437	13,4%	3.336	14,4%	101	3,0%
Personalaufwand	-1.313	-5,1%	-1.190	-5,1%	-123	10,3%
Sonstige betriebliche Erträge	83	0,3%	164	0,7%	-81	-49,4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.337	-5,2%	-1.326	-5,7%	-11	0,8%
Abschreibungen	-401	-1,6%	-16	-0,1%	-385	2406,3%
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	469	1,8%	968	4,2%	-499	-51,5%
Beteiligungsergebnis	9.864	38,6%	1.645	7,1%	8.219	499,6%
Finanzergebnis	-25	-0,1%	28	0,1%	-53	-189,3%
Ergebnis vor Steuern (EBT)	10.308	40,3%	2.641	11,4%	7.667	290,3%
Ertragsteuern	-483	-1,9%	-419	-1,8%	-64	15,3%
Ergebnis nach Steuern (Jahresüberschuss)	9.825	38,4%	2.222	9,6%	7.603	342,2%

Der Großteil der Umsatzerlöse der Gesellschaft betrifft Erlöse aus dem Weiterverkauf der Softwarelizenzen und der zugehörigen Wartungsleistungen an verbundene Unternehmen (Mio. EUR 25,0; Vorjahr: Mio. EUR 22,6). Weiterhin erzielt die COSMO CONSULT AG in geringem Umfang Erlöse aus Beratungsleistungen sowie aus der anteiligen Weiterberechnung von zentral getragenen Kosten für die Unternehmensgruppe an die zugehörigen Gesellschaften, insbesondere Personalkosten. Insgesamt konnten die Umsatzerlöse gegenüber dem Vorjahr um 10,4 % gesteigert werden. Diese Entwicklung ist vor allem eine Folge des fortgesetzten organischen Wachstums der Unternehmensgruppe und betrifft insbesondere sowohl gestiegene Erlöse aus Softwarelizenzierung als auch gestiegene Wartungserlöse.

Die Erlöse aus eigenen Beratungsleistungen und Kostenweiterbelastungen an Tochtergesellschaften belaufen sich auf Mio. EUR 0,6 und sind gegenüber dem Vorjahr nur leicht gestiegen.

Der Materialaufwand betrifft fast ausschließlich die korrespondierenden Aufwendungen für den Lizenzerwerb und den Einkauf der Software-Wartung, daneben in geringem Umfang den Aufwand für bezogene Leistungen im Zusammenhang mit erbrachten Beratungsdienstleistungen sowie weiterberechneten Kosten. Der absolute Anstieg des Materialaufwands gegenüber dem Vorjahr ist wesentlich durch die ebenfalls gestiegenen Erlöse aus Software-Wartung und -Lizenzierung bedingt.

Insgesamt konnte durch die Ausweitung des Geschäftsvolumens der Rohertrag gegenüber dem Vorjahr um 3,0 % gesteigert werden.

Die Personalkosten haben sich im Zuge des geringen Stellenaufbaus im administrativen Bereich, der aufgrund des wachstumsbedingt höheren Geschäftsvolumens erforderlich war, ebenfalls leicht erhöht.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen entfallen im Wesentlichen auf Büro- und Verwaltungskosten (Mio. EUR 0,6; Vorjahr: Mio. EUR 0,4), Rechts- und Beratungskosten (Mio. EUR 0,3; Vorjahr: Mio. EUR 0,2) sowie auf Vertriebs- und Reisekosten (Mio. EUR 0,2; Vorjahr: Mio. EUR 0,2). Im Vorjahr waren daneben Aufwendungen aus mit zwei Tochtergesellschaften vereinbarten Forderungsverzichten mit Besserungsschein angefallen (Mio. EUR 0,2).

Das Beteiligungsergebnis umfasst im Berichtsjahr beschlossene und vereinnahmte Ausschüttungen von Tochtergesellschaften in Höhe von Mio. EUR 16,4. Davon entfallen Mio. EUR 7,6 auf Ausschüttungen für das Jahr 2018; Ausschüttungen in Höhe von Mio. EUR 8,8 betreffen die Ausschüttung von in Vorjahren thesaurierten Gewinnen. Im Zuge der Bewertung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2019 wurden vorsorglich Wertberichtigungen auf die Beteiligung an der spanischen Tochtergesellschaft in Höhe von Mio. EUR 6,5 vorgenommen. Die Wertberichtigung trägt der Tatsache Rechnung, dass sich die operativen Ergebnisse der Gesellschaft in der Vergangenheit nicht wie ursprünglich geplant entwickelt haben und entsprechende Ergebnisbeiträge erst später erwartet werden.

Vermögens- und Finanzlage der COSMO CONSULT AG

Vermögens- und Kapitalstruktur	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	87	0,3%	20	0,1%	67	335,0%
Finanzanlagen	8.890	29,8%	9.016	34,1%	-126	-1,4%
Langfristige Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.702	9,1%	4.705	17,8%	-2.003	-42,6%
Langfristige Aktiva	11.679	39,2%	13.741	52,0%	-2.062	-15,0%
Kundenforderungen	106	0,4%	37	0,1%	69	186,5%
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	8.460	28,4%	7.483	28,3%	977	13,1%
Sonstige kurzfristige Forderungen inkl. ARAP	3.993	13,4%	367	1,4%	3.626	988,0%
Liquide Mittel	5.556	18,6%	4.819	18,2%	737	15,3%
Kurzfristige Aktiva	18.115	60,8%	12.706	48,0%	5.409	42,6%
AKTIVA	29.794	100,0%	26.447	100,0%	3.347	12,7%
Eigenkapital	21.672	72,7%	12.847	48,6%	8.825	68,7%
Mittel- und langfristige Bankschulden	100	0,3%	300	1,1%	-200	-66,7%
Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten ggü. verbund. Unt.	-	-	4.500	17,0%	-4.500	-100,0%
Mittel- und langfristiges Fremdkapital	100	0,3%	4.800	18,1%	-4.700	-97,9%
Steuer- und sonstige Rückstellungen	783	2,6%	897	3,4%	-114	-12,7%
Kurzfristige Bankschulden	200	0,7%	200	0,8%	-	-
Erhaltene Anzahlungen	18	0,1%	-	-	18	n/a
Lieferantenverbindlichkeiten	6.619	22,2%	6.814	25,8%	-195	-2,9%
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	324	1,1%	799	3,0%	-475	-59,4%
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	78	0,3%	90	0,3%	-12	-13,3%
Kurzfristiges Fremdkapital	8.022	27,0%	8.800	33,3%	-778	-8,8%

Vermögens- und Kapitalstruktur	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
PASSIVA	29.794	100,0%	26.447	100,0%	3.347	12,7%

Das bilanzielle Gesamtvermögen der COSMO CONSULT AG beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf Mio. EUR 29,8 und hat sich damit gegenüber dem Vorjahr um 12,7 % erhöht.

Die Finanzanlagen in Höhe von Mio. EUR 8,9 sind nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr (Mio. EUR 9,0). Die Zugänge des Berichtsjahres in Höhe von Mio. EUR 6,6 beinhalten im Wesentlichen geleistete Einlagen in ein bestehendes Tochterunternehmen (Mio. EUR 4,5) sowie Anschaffungskosten für den Erwerb neuer Beteiligungen (Mio. EUR 1,8). Gegenläufig wirkt sich eine Wertberichtigung in Höhe von Mio. EUR 6,5 aus, die das spanische Tochterunternehmen betreffen, welches die geleisteten Einlagen erhalten hat.

Die langfristigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen an diverse Tochtergesellschaften ausgereichte Darlehen, die für den weiteren Ausbau der Geschäftsaktivitäten sowie die Rückführung von Bankverbindlichkeiten der betreffenden Gesellschaften verwendet wurden.

Die sonstigen kurzfristigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen Ertragsteuererstattungsansprüche (Mio. EUR 3,7; Vorjahr: Mio. EUR 0,3). Der Anstieg ist stichtagsbedingt.

Die liquiden Mittel betragen zum 31. Dezember 2019 Mio. EUR 5,6 und haben sich damit gegenüber dem Vorjahr (Mio. EUR 4,8) leicht erhöht.

Der Eigenkapitalanteil an der Bilanzsumme beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 72,7 % nach 48,6 % im Vorjahr. Der Anstieg des Eigenkapitals ist maßgeblich durch das hohe Beteiligungsergebnis und den folglich gestiegenen Gewinn des Jahres 2019 (Mio. EUR 9,8) bedingt und wurde durch die im Berichtsjahr erfolgte Ausschüttung (Mio. EUR 1,0) nur geringfügig kompensiert.

Die Bankschulden betreffen ein im Geschäftsjahr 2016 aufgenommenes Darlehen zur Stärkung der Betriebsmittel. Die in 2020 fälligen Tilgungen sind dem kurzfristigen Fremdkapital zugeordnet.

Die Lieferantenverbindlichkeiten betreffen überwiegend Verbindlichkeiten gegenüber Microsoft aus dem Einkauf von Wartungsleistungen und Softwarelizenzen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von Mio. EUR 0,3 resultieren ausschließlich aus dem laufenden Liefer- und Leistungsverkehr (Vorjahr: Mio. EUR 0,8). Die im Vorjahr bestehenden langfristigen Verbindlichkeiten aus der Darlehensaufnahme bei einer Tochtergesellschaft wurden in 2019 komplett zurückgeführt.

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten wie im Vorjahr im Wesentlichen Umsatzsteuerverbindlichkeiten.

B.5. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns und der COSMO CONSULT AG

Die COSMO CONSULT Gruppe hat sich im Geschäftsjahr 2019 weiterhin erfolgreich entwickelt und konnte ein positives operatives Ergebnis in Höhe von Mio. EUR 8,8 erzielen.

Sowohl die nach wie vor positiven Rahmenbedingungen in der IT- und Softwarebranche als auch die fortgesetzten Akquisitionen haben zu einem weiteren Wachstum im Kerngeschäft der Unternehmensgruppe - der Einführung und dem Systemmanagement von Softwarelösungen für mittelständische und große Unternehmen - beigetragen.

Die Mitarbeiteranzahl in der COSMO CONSULT Gruppe hat sich entsprechend der Ausdehnung der Geschäftsaktivitäten von ca. 970 Mitarbeitern Ende 2018 auf rund 1.150 Mitarbeiter Ende 2019 erhöht.

Die Unternehmensgruppe steht aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung der letzten Jahre, die sich zu Beginn des Geschäftsjahres 2020 fortgesetzt hat, auf einem soliden wirtschaftlichen Fundament. Angesichts der Auswirkungen der Corona-Krise, die sich zum Ende des ersten Quartals 2020 infolge des weltweiten Shut-Downs erheblich verschärften, haben sich ab März 2020 allerdings Neuabschlüsse von Aufträgen zeitlich verschoben. Ein Trend zu rückläufigen Dienstleistungserlösen ist bislang noch nicht erkennbar, wird aufgrund der gegenwärtigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung aber erwartet. Dies würde sich auch auf die zukünftigen Erlöse aus Software-Lizenzierung und Software-Wartung auswirken.

Für COSMO CONSULT steht die Unterstützung ihrer Kunden und Mitarbeiter auch während der Pandemie im Vordergrund. So sind die Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe schnell zu einer Remote-Vertriebs- und Implementierungsstrategie übergegangen, die es ermöglicht, dass ein Großteil der Mitarbeiter von zu Hause aus arbeiten kann und sowohl die Betreuung von Bestandskunden als auch die Akquise von Neukunden weiterhin möglich sind. Die Sicherstellung der Gesundheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Betreuung unserer Kunden genießen für uns höchste Priorität.

Die Corona-Krise hat die Wirtschaft schwer getroffen. Fabriken, Handel und Dienstleistungen, große und kleine Unternehmen sind mit teils existenzbedrohenden Beeinträchtigungen ihres Geschäfts konfrontiert. Es ist aktuell nicht möglich, die gesamten Auswirkungen der Krise abzusehen, geschweige denn den wirtschaftlichen Schaden zu beziffern. Die umfassenden Maßnahmen der Regierungen zur Unterstützung der Unternehmen, beispielsweise mit Kurzarbeitergeld und Liquiditätshilfen, mildern die Folgen der Krise zwar ab. Trotzdem wird die Pandemie voraussichtlich zu einem massiven Rückgang des weltweiten Bruttoinlandsprodukts führen. Die konkreten Auswirkungen auf die COSMO CONSULT Unternehmensgruppe sind zum aktuellen Zeitpunkt nicht abschätzbar und werden zudem pro Land unterschiedlich sein. Allerdings bietet unser Unternehmen auch Lösungen für viele Probleme, vor denen unsere Kunden in der aktuellen Situation stehen. Dies und die hohe Eigenkapitalquote sowie die zur Verfügung stehenden liquiden Mittel der Unternehmensgruppe bilden unseres Erachtens eine stabile Basis, um auf die zukünftigen Belastungen reagieren zu können. Die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der COSMO CONSULT AG wird deshalb zum Berichtszeitpunkt ebenfalls als stabil eingeschätzt. Zu unserer aktuellen Einschätzung der Folgen der Corona-Krise verweisen wir auf die entsprechenden Ausführungen im Risiko- und Chancenbericht (Punkt C.2.) sowie im Prognosebericht (Punkt D.)

C. Risiko- und Chancenbericht des Konzerns und der COSMO CONSULT AG

C.1. Risiko- und Chancenmanagement

Die Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe agieren in einem dynamischen Marktumfeld und sind weltweit tätig. Hieraus ergeben sich neben neuen Chancen auch verschiedenste Risiken, denen die Unternehmen ausgesetzt sind. Für die Sicherstellung des nachhaltigen Erfolgs der Unternehmensgruppe ist es erforderlich, Risiken und Chancen aus der Geschäftstätigkeit frühzeitig zu identifizieren, zutreffend zu bewerten und effektiv zu steuern. Unter dem Begriff „Risiko“ werden dabei alle Ereignisse und Entwicklungen innerhalb und außerhalb des Unternehmens verstanden, die sich im Rahmen eines vorgegebenen Betrachtungszeitraums nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken können.

Unternehmerischer Erfolg und die Nutzung von Chancen erfordern auch das bewusste Eingehen von Risiken. Ziel ist nicht die Vermeidung aller Risiken, sondern die Schaffung von Handlungsspielräumen, die ein bewusstes Eingehen aufgrund umfassender Kenntnisse der Risiken und Risikozusammenhänge ermöglichen. Risiken werden nur dann eingegangen, wenn diese kalkulierbar und innerhalb unserer Organisation handhabbar sind und die ihnen gegenüberstehenden Chancen eine angemessene Wertsteigerung erwarten lassen.

Das Chancen- und Risikomanagement ist in der COSMO CONSULT Gruppe darauf ausgerichtet, den Bestand des Unternehmens zu sichern und eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes zu gewährleisten. Es ist somit ein integraler Bestandteil der Geschäftsprozesse und unternehmerischen Entscheidungen.

Die Kernbereiche des Risikomanagements sind die strategische und operative Unternehmensplanung, das interne Berichtswesen, das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem sowie die ständige Überwachung aller Finanzströme. Die strategische Unternehmensplanung soll unter anderem gewährleisten, langfristige Chancen und Risiken frühzeitig zu identifizieren, um geeignete strukturelle Maßnahmen ergreifen zu können. Das interne Berichtswesen, inklusive eines permanenten Abgleichs der Ist- mit den Planzahlen, ist auf allen Unternehmensebenen darauf ausgelegt, aktuelle und relevante Informationen über die Entwicklung der wesentlichen Risiken und der Wirksamkeit der Maßnahmen zur Risikobegrenzung zu liefern.

Zur Sicherung der Ordnungsmäßigkeit der Buchführung und Rechnungslegung sowie der Verlässlichkeit der internen und externen Berichterstattung besteht ein rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem. Als integraler Bestandteil des Konzernrechnungslegungsprozesses umfasst es präventive, überwachende und aufdeckende Sicherungs- und Kontrollmaßnahmen im Rechnungswesen und in operativen Funktionen. Die wesentlichen Merkmale des internen Kontrollsystems der Gesellschaft im Hinblick auf die Rechnungslegung sind konzernweit einheitliche Bilanzierungsvorgaben und -prozesse, IT-Sicherheitsrichtlinien und -Vorschriften sowie Organisationsprinzipien und -abläufe. Durch zentrale wie auch dezentrale Schulungen wird sichergestellt, dass die am Rechnungslegungsprozess Beteiligten über die für sie relevanten Kenntnisse verfügen. Die Kontrollmechanismen unterliegen einem ständigen Optimierungsprozess. Darüber hinaus sind hinsichtlich bestimmter Risiken im Rechnungslegungsprozess verschiedene Kontrollprinzipien wie beispielsweise IT-gestützte und manuelle Abstimmungen, die Einrichtung von Funktionstrennungen (Vier-Augen-Prinzip) und Zugriffsregelungen in unseren Softwaresystemen verankert.

Die Erstellung der Jahresabschlüsse der Gesellschaften der COSMO CONSULT Gruppe erfolgt systemgestützt in Microsoft Dynamics, größtenteils mit Unterstützung der Mitarbeiter der Abteilung Finance and Accounting oder externer Dienstleister. Die Abteilung Finance and Accounting erstellt auf der Grundlage dieser Abschlüsse den Konzernabschluss. Dabei werden die Einzelabschlussdaten auf Übereinstimmung mit den gruppenweit gültigen Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien überprüft und unterliegen diversen automatischen und manuellen Plausibilitätsprüfungen.

C.2. Chancen- und Risikobericht

Risiken infolge der Coronavirus-Pandemie

Infolge der sich seit März 2020 rasch ausbreitenden Coronavirus-Pandemie sind Regierungen und Unternehmen weltweit mit bisher unbekanntem Herausforderungen konfrontiert. Die Regierungen und nationalen Behörden haben Maßnahmen ergriffen, die das öffentliche Leben extrem einschränken, Wertschöpfungsketten unterbrechen und die Wirtschaft einschließlich des Güter- und Warenverkehrs stark negativ beeinträchtigen. Ein Ende dieser Entwicklung ist gegenwärtig noch nicht absehbar. Wir gehen davon aus, dass die erheblichen negativen Auswirkungen der Krise auf Unternehmen kurz- bis mittelfristig auch unsere Kunden betreffen und deren Investitionsentscheidungen negativ beeinflussen können. Dies kann zu rückläufigen Auftragseingängen bei der COSMO CONSULT AG und ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften führen.

Die weitere Entwicklung wird sehr aufmerksam beobachtet. Die COSMO CONSULT Gruppe hat zur Sicherstellung ihrer finanziellen Flexibilität die kurzfristig anpassbaren Ausgaben verringert. Zudem kontrollieren wir verstärkt die Entwicklung der Liquidität in der Unternehmensgruppe und ergreifen Maßnahmen zur Liquiditätssicherung, beispielsweise durch Gespräche mit Banken zu möglichen Kreditaufnahmen bzw. der Einräumung von Kreditlinien.

Angesichts der aktuellen Unsicherheit im Hinblick auf die Dauer und das Ausmaß der Pandemie kann allerdings nicht vorhergesagt werden, ob die gegenwärtigen und zukünftigen Maßnahmen die Auswirkungen der Pandemie auf die Geschäftstätigkeit und das Ergebnis der COSMO CONSULT Gruppe und der COSMO CONSULT AG effektiv abmildern können.

Gesamtwirtschaftliche Risiken und Chancen

Bei den Produkten und Dienstleistungen der COSMO CONSULT Gruppe handelt es sich um Investitionsgüter; die Nachfrage ist damit zunächst direkt abhängig von der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. Risiken für unsere Geschäftstätigkeit können sich dabei vor allem unter folgenden Umständen ergeben:

- Verschlechterung der allgemeinen Wirtschafts- und Marktbedingungen durch politische, gesellschaftliche und ökologische Entwicklungen, wie beispielsweise durch das Brexit-Votum in Großbritannien oder zunehmende Nationalisierungstendenzen in Europa,
- zunehmende Handelskonflikte wie der Zollstreit zwischen den USA und Europa sowie China,
- Schwankungen an den Finanzmärkten, weltweite Wirtschaftskrisen und strukturelle Ungleichgewichte, die die Entwicklung einzelner Industrie- und Schwellenländer bzw. ganzer Regionen gefährden können,
- die Gefahr einer tiefgreifenden und länger andauernden weltweiten Rezession, ausgelöst durch die aktuelle Coronavirus-Pandemie.

Im Zuge der fortgesetzten Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten in neue Länder und Märkte können sich diese Risiken erhöhen. Diese Risiken sind schwer vorhersehbar und können von uns nicht beeinflusst werden. Diese Risiken können unsere Geschäftsentwicklung beeinflussen und zu negativen Abweichungen von unseren Umsatz- und Ergebniszielen führen. Allerdings können sich für die COSMO CONSULT Unternehmensgruppe auch Chancen ergeben, wenn sich die tatsächliche konjunkturelle Entwicklung positiver gestaltet als erwartet.

Strategische und branchenspezifische Chancen und Risiken

Angesichts der fortgesetzten Digitalisierung in nahezu allen Bereichen des Lebens, insbesondere der Wirtschaft, wird die IT-Branche auch in den kommenden Jahren ein Wachstumsmarkt sein. Die Nachfrage nach mobilen Anwendungen, Application Software und Cloud-Computing steigt. Zudem werden im Rahmen von Industrie 4.0 immer mehr Fertigungsprozesse und Arbeitsschritte digital miteinander vernetzt und aufeinander abgestimmt. Mit innovativen Software-Lösungen und digitalen Geschäftsmodellen wächst zugleich der IT-Beratungsbedarf. Im Oktober 2019 prognostizierte das Research-Unternehmen Gartner für das Jahr 2020 noch weltweite IT-Ausgaben in Höhe von 3,84 Billionen US-Dollar und damit einen Anstieg von 3,7 % gegenüber den IT-Ausgaben in 2019 (3,7 Billionen US-Dollar). In Deutschland rechnete der Branchenverband Bitkom im Januar 2020 mit einer ähnlichen Entwicklung und sagte allein für das kommende Jahr 2020 Zuwächse von erneut 6,4 % auf 27,6 Milliarden Euro bei Software und von 2,4 % auf 41,9 Milliarden Euro bei Dienstleistungen voraus. Angesichts der erheblichen und komplexen Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie auf nahezu alle Lebens- und Wirtschaftsbereiche werden die vorgenannten Einschätzungen in diesem Ausmaß nicht zu halten sein. Risiken ergeben sich deshalb insbesondere für den Fall, dass es infolge der Pandemie zu einer weltweiten Drosselung der IT-Ausgaben in 2020 und den folgenden Jahren kommt, weil sich die Unternehmen darauf konzentrieren, möglichst schnell Kosten zu optimieren und Investitionen in die digitale Transformation der Unternehmen zu verschieben.

Auf der anderen Seite bietet die aktuelle Situation auch Chancen gerade für im IT-Bereich tätige Unternehmen. So hat die aktuelle Krise den Wert digitaler Kanäle, Produkte und Betriebsabläufe für Unternehmen aber auch Behörden und andere Institutionen weltweit sichtbar gemacht. Die Verlagerung von Technologiekapazitäten und Investitionen auf digitale

Plattformen bietet nicht nur Möglichkeiten, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie abzumildern. Sie kann auch dafür sorgen, dass Unternehmen und sonstige Institutionen auch in Zeiten des geforderten Social Distancing reibungslos funktionieren.

Die schnelle Entwicklung der Branche ist deshalb unverändert von technischen Innovationen, neuartigen Geschäftsprozessen, der Entstehung neuer Geschäftsmodelle und sich permanent wandelnden Markterwartungen geprägt. Die zunehmende Digitalisierung treibt zudem den Konsolidierungsdruck voran. Die Software-Branche ist durch einen starken, international geführten Wettbewerb geprägt. Gleichzeitig drängen immer neue Unternehmen in den Markt und IT-Dienstleistungen werden zu niedrigeren Marktpreisen an Offshore-Standorte verlagert.

Der weitere Erfolg von COSMO CONSULT hängt maßgeblich von der Fähigkeit der Unternehmensgruppe ab, mit diesen Entwicklungen Schritt zu halten und das Produkt- und Dienstleistungsportfolio an die geänderten Anforderungen anzupassen. Risiken können insbesondere daraus resultieren, dass es uns nicht gelingt, neue, den Anforderungen unserer Kunden entsprechende Softwarelösungen und Services vor unseren Wettbewerbern oder zu vergleichbar günstigen Konditionen auf den Markt zu bringen. Dies betrifft vor allem die Entwicklung innovativer Anwendungen zur Unterstützung des intelligenten Unternehmens („intelligente“ ERP-Systeme) kombiniert mit dem zunehmenden Einsatz cloudbasierter Unternehmenslösungen. Der verstärkte Einsatz von Künstlicher Intelligenz und Technologien für maschinelles Lernen bietet enorme Potenziale für Effizienzsteigerungen und neue Geschäftsmodelle, erfordert aber neben dem Verständnis bestehender technologischer Abläufe und Systeme auch unternehmenskulturelle Veränderungen. Gerade die IT-Beratung wird unter diesen Rahmenbedingungen zunehmend komplexer und damit auch fehleranfälliger. Ein wesentliches Risiko besteht darin, aktuelle Trends und Entwicklungen in der Branche nicht oder zu spät zu erkennen.

COSMO CONSULT hat verschiedenen Maßnahmen ergriffen, um den vorgenannten Risiken zu begegnen:

- Zum einen führen wir regelmäßig umfassende Analysen der relevanten Märkte und Technologien durch, um erfolversprechende Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und wettbewerbsfähig zu bleiben.
- Zugleich richten wir unsere Organisation und Prozesse sowie unsere Produkte und Dienstleistungen regelmäßig an den aktuellen Marktanforderungen aus. Dabei gewinnt die Beratung unserer Kunden bei der Erarbeitung einer ganzheitlichen IT-Strategie für ihr Unternehmen zunehmend an Bedeutung. Zu diesem Zweck haben wir unsere internen Ressourcen erheblich ausgebaut, um unseren Geschäftspartnern nicht nur mit dem notwendigen technischen Wissen, sondern vielmehr auch der erforderlichen betriebswirtschaftlichen Expertise bei der Umsetzung des damit verbundenen Change-Managements zur Verfügung zu stehen.
- Wir setzen weiterhin auf strategische Investitionen und Akquisitionen, um Innovationen in unser Geschäftsmodell zu integrieren und unsere Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu stärken. Als führender ERP-Spezialist und größter Microsoft Dynamics Partner in Europa und Lateinamerika sehen wir uns zudem gut positioniert, um weiterhin an diesem Wachstumsmarkt zu partizipieren und unsere Marktführerschaft in Europa und Lateinamerika kontinuierlich auszubauen.

Abhängigkeit von Microsoft

Als Spezialist für ERP-Lösungen auf Basis der Produkte von Microsoft Dynamics für mittelständische und große Unternehmen besteht für die COSMO CONSULT Gruppe eine enge Abhängigkeit von Microsoft, insbesondere im Bereich Softwareentwicklung, aber auch bei der Preisgestaltung für den Software-Vertrieb.

Darüber hinaus wird insbesondere die von Microsoft vorangetriebene Entwicklung weg von klassischen Software-Lizenzverkäufen hin zu Software-Subscriptions das Geschäftsmodell und damit auch die Finanz- und Ertragslage der COSMO CONSULT Gruppe in den kommenden Jahren nachhaltig beeinflussen. Subscription-Modelle zeichnen sich durch den Verkauf der Software einschließlich der zugehörigen Upgrades auf monatlicher Basis aus, wobei das Entgelt für die Überlassung der Software regelmäßig in monatlichen Raten entrichtet wird. Für den Kunden sind Subscription-Modelle mit zunächst niedrigeren Einstiegskosten verbunden als der Erwerb einer Dauerlizenz.

Finanziell und ergebnisseitig wird die Umstellung von Lizenzverkäufen zu Subscription-Modellen für die Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe dazu führen, dass Umsätze aus unbefristeten Lizenzverkäufen wegfallen und durch geringere, allerdings stetig anfallende monatliche Subscription-Fees ersetzt werden. Der Umsatz wird also zeitanteilig über die Laufzeit des Software-Abonnements realisiert und nicht mehr sofort wie bei einem Lizenzverkauf. Bei gleichbleibender Verkaufsleistung dauert es drei bis fünf Jahre, bis das jährliche Umsatzvolumen aus Subscription-Modellen den gleichen Betrag erreicht wie im Verkaufsfall.

Korrespondierend dazu wird sich der Aufwand aus dem Erwerb der Software-Lizenzen verringern und es werden entsprechend geringere Aufwendungen für Subscription-Fees anfallen. Diese Entwicklung wird für einen Übergangszeitraum von voraussichtlich drei bis fünf Jahren zu einem vorübergehenden Rückgang der absoluten Marge und damit auch der Cash-Flows führen, bis das ursprüngliche Umsatzvolumen wieder erreicht ist.

Darüber hinaus können sich aus der Forcierung der vorgenannten Entwicklung durch Microsoft die folgenden weiteren Risiken ergeben:

- die Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe können ihren Kunden zukünftig nur in begrenztem bzw. mit Microsoft abgestimmtem Umfang flexible Lizenzierungsoptionen anbieten,
- verstärkter Wettbewerb durch Angebot von niedrig-preisigen Subscription-Modellen und dadurch erhöhte Wechselbereitschaft von Kunden.

Allerdings sind mit der Ausweitung von Subscription-Modellen auch erhebliche Chancen verbunden:

- Vorausgesetzt, die Software bietet den Kunden einen langfristigen Wert, können Software-Lizenzierungen auf Abonnementbasis ein Umsatzwachstum generieren. Aufgrund der niedrigeren Einstiegskosten sind diese Lösungen für Kunden attraktiv, die bisher angesichts hoher Anfangsinvestitionen von einem Lizenzkauf abgesehen haben. Das Angebot von Software-Abonnements kann damit durchaus zu einem wachsenden Kundenstamm beitragen.
- Der flexible Pay-over-time-Ansatz ist attraktiv für Kunden, die zwar einen hohen Softwarebedarf haben, aber nur über ein begrenztes Investitionsbudget verfügen. Durch die Lizenzierung auf Abonnementsbasis kann die Software so eine breitere und tiefere Marktdurchdringung erreichen.
- Ein erhöhter Anteil von Software-Subscriptions an den Umsatzerlösen führt mittelfristig zu besser planbaren Einnahmen und damit einer höheren Stabilität gegenüber Umsatzschwankungen.

Als einer der weltweit erfolgreichsten Microsoft ERP-Partner ist COSMO CONSULT seit 2011 regelmäßiges Mitglied des „Inner Circle for Microsoft Dynamics“ und profitiert dadurch von Vorteilen, die nicht zuletzt auch für die Kunden der Unternehmensgruppe relevant sind: Das Gremium ermöglicht den regelmäßigen Austausch mit wichtigen Microsoft-Entscheidern, wodurch COSMO CONSULT in gewissem Umfang direkten Einfluss auf die Weiterentwicklung und strategische Ausrichtung der Microsoft Dynamics-Lösungen hat. Auf diese Weise können die Praxisanforderungen der Kunden die Produktstrategie von Microsoft unmittelbar beeinflussen. Im Gegenzug erhält die COSMO CONSULT Gruppe Zugang zu technologischen Innovationen von Microsoft Dynamics, die ihren Kunden wiederum frühzeitig Wettbewerbsvorteile verschaffen können.

Operative Risiken

Das Geschäftsmodell von COSMO CONSULT basiert auf der erfolgreichen Implementierung von Software- und Servicelösungen, die den Kunden helfen sollen, Komplexität zu verringern und so effizient wie möglich zu arbeiten. Die entsprechenden Projektaufträge zeichnen sich dabei durch eine erhebliche Komplexität aus. So gilt es dabei, die verschiedenen ERP-, CRM-, DMS- und BI-Lösungen bzw. eine individuelle Kombination dieser Tools sowie die Bereitstellung von cloudbasierten Lösungen bestmöglich und zeitnah an die Abläufe und Organisationsstrukturen der Kunden anzupassen. Dabei ist regelmäßig eine enge Zusammenarbeit mit den Kunden sowie häufig auch hinzugezogenen Partnerunternehmen und externen Beratern erforderlich. Bei der Abwicklung dieser Aufträge können folgende Risiken auftreten, die erst im Verlauf des Projekts erkannt werden:

- Zeitverzögerungen in der Implementierung aufgrund der Komplexität von Lösungen, individuellen Anpassungs- und Migrationserfordernissen, veränderten wirtschaftlichen und/oder technischen Bedingungen nach Vertragsabschluss oder Schwächen in der Projektsteuerung,
- Verfehlung der Kundenerwartungen aufgrund der Auswahl und Implementierung von Software-Lösungen, die für die Erfüllung der Kundenanforderungen nicht geeignet sind,
- unzureichende Mitarbeit von Kunden im Projekt, mangelhafte Bereitstellung von zugesagten Ressourcen des Kunden,
- fehlerhafte Auftragskalkulationen,

— Zahlungsverzögerungen infolge von unterschiedlichen Vorstellungen zu Projektergebnissen und Meilensteinen.

Durch eine stetige Verbesserung des Projekt-Controllings, regelmäßige Projekt-Reviews sowie ein adäquates Vertragsmanagement versucht COSMO CONSULT, entsprechende Risiken frühzeitig zu erkennen und ihnen entgegenzusteuern bzw. diese zu minimieren.

Die Geschäftsprozesse der COSMO CONSULT Gruppe sind größtenteils IT-gestützt. Die Aufrechterhaltung eines reibungslosen Geschäftsbetriebs setzt dabei einen effizienten und unterbrechungsfreien Ablauf der Datenverarbeitungssysteme voraus. Den wachsenden Anforderungen an Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit der Daten wird mit vielfältigen präventiven und korrektiven Maßnahmen begegnet. Hierzu zählen bauliche Maßnahmen zur Zu- und Abgangskontrolle, lokale Brandschutz- und Datensicherungsmaßnahmen, Verschlüsselungsmaßnahmen, Verwendung von Antivirensoftware sowie Geheimhaltungsvereinbarungen mit Mitarbeitern und Kunden über vertrauliche und sicherheitsbedürftige Daten. Für im Geschäftsbetrieb verwendete Cloud-Dienste werden entsprechende Auftragsdatenvereinbarungsverträge geschlossen.

Regulatorische Risiken

Die Unternehmen der COSMO CONSULT Gruppe sind international tätig. Dies bedeutet, dass nicht nur die von uns vertriebenen Softwarelösungen und erbrachten Dienstleistungen an die jeweils lokalen Gegebenheiten und Rechtsvorschriften angepasst werden müssen. Auch die Geschäftsprozesse und Aktivitäten unserer Gesellschaften unterliegen den Anforderungen der jeweiligen nationalen Rechtssysteme. Zu den üblichen Risiken für internationale Geschäfte, denen auch die Unternehmen von COSMO CONSULT ausgesetzt sind, zählen dabei insbesondere Änderungen von Rechnungslegungsstandards und Steuergesetzen einschließlich gegebenenfalls konkurrierender Steuergesetzgebungen, Aufwendungen für die Anpassung der Produkte an lokale Gegebenheiten, unterschiedliche Regelungen und Durchsetzungsmöglichkeiten betreffend das geistige Eigentum an Technologien und Informationen sowie sich ändernde und teils widerstreitende Regelungen zum Datenschutz.

Um den vorgenannten Risiken zu begegnen und ihre Auswirkungen zu minimieren, werden die Entwicklungen im rechtlichen Bereich durch die Vertreter der Landesgesellschaften aktiv überwacht und bei Bedarf der Rat von externen Anwalts- und Steuerkanzleien eingeholt.

Mitarbeiter

Der Erfolg der COSMO CONSULT Unternehmensgruppe hängt maßgeblich von der fachlichen Kompetenz und individuellen Leistungsbereitschaft ihrer Mitarbeiter ab. Die permanenten Veränderungen und Weiterentwicklungen im IT-Bereich als auch bei den Kunden erfordern eine stetige marktgerechte Weiterbildung der COSMO CONSULT Fach- und Führungskräfte. Für den weiteren Erfolg und das Wachstum der Unternehmensgruppe ist es zudem erforderlich, Mitarbeiter für die internationalen Standorte zu gewinnen und im Unternehmen zu halten. Die begrenzte Verfügbarkeit von entsprechenden Fach- und Führungskräften auf dem Arbeitsmarkt hat den Wettbewerb in unserer Branche erheblich intensiviert.

Vor diesem Hintergrund ist die COSMO CONSULT Gruppe insbesondere den Risiken ausgesetzt, dass die für den geplanten weiteren Ausbau und die Entwicklung der Geschäftsaktivitäten erforderlichen Personalressourcen nicht in ausreichendem Umfang und/oder erst zeitverzögert aufgebaut werden können, wichtige Fach- und Führungskräfte übernommener Unternehmen nicht gehalten werden können sowie aufgrund des Fehlens von Fachkräften ausscheidende Mitarbeiter nicht adäquat ersetzt werden können.

Den vorgenannten Risiken begegnet COSMO CONSULT mit attraktiven Weiterbildungs- und Entwicklungschancen, aktivem Wissens-Sharing, flachen Hierarchien und attraktiven Vergütungsmodellen. Ein besonderer Schwerpunkt liegt zudem auf dem Ausbildungsbereich.

Fortgesetztes Wachstum und Internationalisierung

Die COSMO CONSULT Gruppe befindet sich weiterhin in einer starken Wachstumsphase, vor allem im internationalen Bereich. Eine Vielzahl ihrer Kunden ist global aufgestellt, sodass sie ihre Leistungen über die nationalen Grenzen hinweg genau dort erbringt, wo sie benötigt werden.

Den Anforderungen der zunehmenden Internationalisierung begegnet COSMO CONSULT sowohl durch Zukäufe von Unternehmen als auch den Abschluss von internationalen strategischen Partnerschaften mit anderen Unternehmen, insbesondere in Märkten, in denen die Unternehmensgruppe kein entsprechendes Produktangebot mit eigenen Ressourcen darstellen kann. Die entsprechenden Entscheidungen werden durch sorgfältige Due Diligence-Aktivitäten vorbereitet, in die interne sowie externe Spezialisten eingebunden werden.

Insbesondere die Akquisitionen der letzten Geschäftsjahre erfordern eine zeitnahe und effektive Integration der neuen Tochtergesellschaften, ohne den laufenden Geschäftsbetrieb negativ zu beeinflussen.

Zu diesem Zweck passt die COSMO CONSULT Gruppe ihre Unternehmensstrategie und -strukturen fortlaufend an. Im Fokus der wachstumsbedingten unternehmensinternen Veränderungen stehen, neben einer adäquaten Weiterentwicklung der Aufbau- und Ablauforganisation, auch die gruppenweite Standardisierung und Automatisierung von Geschäftsprozessen, insbesondere im Vertriebs- und Verwaltungsbereich, sowie das aktive Management der abgeschlossenen strategischen Allianzen und Kooperationen.

Finanzrisiken

Die Höhe und der zeitliche Anfall der Umsatzerlöse unterliegt insbesondere im Dienstleistungsbereich Marktschwankungen. Längere Vertriebszyklen, Größe und Komplexität einzelner Projekte, Budgetveränderungen bei Kunden, geringere Softwareumsätze und damit verbunden auch geringere Erlöse aus Wartungsleistungen können unsere Umsatzprognosen beeinflussen und negative Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage haben. Um diesen Risiken zu begegnen, werden die laufende Umsatz- und Kostenentwicklung sowie operative Kennzahlen pro Geschäftsbereich sowohl auf Ebene der Einzelgesellschaften als auch auf Konzernebene laufend und detailliert überwacht. Abweichungen zu den Planzahlen werden analysiert und der Forecast regelmäßig entsprechend aktualisiert. Vor diesem Hintergrund schätzen wir die vorgenannten Risiken als gering ein.

Kreditrisiken bestehen, wenn Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen aus dem abgeschlossenen Geschäft nicht oder nicht fristgerecht nachkommen. Dem Risiko von Forderungsausfällen begegnet COSMO CONSULT durch ein detailliertes Monitoring der Kundenbeziehungen sowie ein aktives Forderungsmanagement.

Liquiditätsrisiken unterliegen einem aktiven Treasury Management und werden weitestgehend zentral gesteuert und gesichert. Die der Unternehmensgruppe hieraus entstehenden Risiken werden als gering eingestuft. Die Währungsrisiken sind angesichts der überwiegenden Transaktionsabwicklung in Euro ebenfalls als gering zu erachten.

Steuerliche Risiken ergeben sich aus gegenwärtig laufenden und noch ausstehenden Betriebsprüfungen. Diese Risiken werden durch die Bildung von Rückstellungen angemessen berücksichtigt.

Gesamtaussage zur Chancen- und Risikosituation des Konzerns und der COSMO CONSULT AG

Die allgemeinen Unternehmenschancen und -risiken umfassen eine Vielzahl an Sachverhalten, die aus der operativen Geschäftstätigkeit sowie dem fortgesetzten Wachstum und der Internationalisierung resultieren oder diese beeinflussen. Die aktuellen Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie führen dazu, dass sich die Risikosituation für die Unternehmensgruppe generell erhöht hat. Umgekehrt ergeben sich hieraus allerdings auch vermehrte Chancen, neue Produkte, Kunden und Absatzmärkte zu gewinnen.

Die Einschätzung der Risikosituation ist das Ergebnis der Betrachtung aller wesentlichen, zuvor aufgeführten Einzelrisiken. Die vorstehend beschriebenen Risiken sind gegenwärtig weder einzeln noch in ihrer Gesamtheit für die COSMO CONSULT Gruppe bestandsgefährdend.

Zugleich eröffnen die fortgesetzte Digitalisierung und die stetigen Investitionen in den Ausbau und die Entwicklung neuer Lösungs- und Leistungsangebote eine Vielzahl von unternehmerischen Chancen.

D. Prognosebericht für den Konzern und die COSMO CONSULT AG

D.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Das globale Wachstum hat sich in 2019 zwar wie erwartet erheblich verlangsamt. Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres haben sich die weltweiten Konjunkturaussichten für 2020 jedoch verbessert. Insbesondere das globale verarbeitende Gewerbe festigte sich im Schlussquartal 2019, während der Dienstleistungssektor weitgehend stabil blieb. Das Ende 2019 abgeschlossene vorläufige Handelsabkommen zwischen China und den Vereinigten Staaten hat zu einem Nachlassen der Handelsspannungen geführt und dazu beigetragen, Hemmnisse für das Handelswachstum zu beseitigen.

Für den Euro-Raum deuteten die im Januar 2020 verfügbaren Wirtschaftsdaten und Umfrageergebnisse auf eine gewisse Stabilisierung der Wachstumsdynamik im Eurogebiet hin. Dabei ging man davon aus, dass das Wachstum im Eurogebiet weiterhin von den günstigen Finanzierungsbedingungen, erneuten Beschäftigungszuwächsen bei steigenden Löhnen, dem leicht expansiven finanzpolitischen Kurs im Euroraum und dem anhaltenden, wenn auch etwas schwächeren, weltweiten Wirtschaftswachstum getragen werden würde.

Für den Bereich der Informationstechnologie wurde von Gartner für 2020 ein starker Anstieg der weltweiten IT-Ausgaben um 3,7% auf 3,84 Billionen US-Dollar prognostiziert. Als Innovations- und Wachstumstreiber wurden dabei vor allem moderne Sicherheitstechnologien und maschinelles Lernen gesehen. Ebenso wurden Big-Data-Anwendungen, kognitive Systeme, künstliche Intelligenz und Robotik als die Bereiche der Softwareentwicklung angesehen, die am schnellsten wachsen werden.

Durch die rasche Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie im ersten Quartal 2020 haben sich die vorgenannten Einschätzungen zu den gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen 2020 geändert. Die zur Eindämmung der Pandemie weltweit eingeleiteten Maßnahmen zielten zunächst darauf ab, die Infektionszahlen so einzudämmen, dass die Gesundheitssysteme nicht überlastet werden. Mit diesen Maßnahmen waren unweigerlich massive wirtschaftliche Auswirkungen verbunden, sodass ein Abgleiten in eine weltweite Rezession voraussichtlich nicht verhindert werden kann. Eine wirtschaftliche Erholung wird erst dann eintreten, wenn die Pandemiegefahr wirksam eingedämmt ist. Vor diesem Hintergrund ist die zukünftige weltweite konjunkturelle Entwicklung von erheblicher Unsicherheit gekennzeichnet.

Auch die Entwicklung der IT-Branche kann angesichts der Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Ein Abgleiten in eine weltweite Rezession wird mit sinkenden Investitions-Budgets für die Unternehmen verbunden sein und kann damit zu einem Rückgang der IT-Ausgaben in 2020 und den kommenden Jahren führen. Auf der anderen Seite bietet gerade der IT-Bereich vielfältige Lösungsansätze zur Bewältigung der Folgen der Coronavirus-Pandemie. Wir gehen deshalb davon aus, dass der erwartete Einbruch der Konjunktur für den IT-Bereich wesentlich geringer ausfallen wird.

D.2. Ausblick für den Konzern und die COSMO CONSULT AG

Die Prognosefähigkeit wird derzeit durch die erheblichen Unsicherheiten hinsichtlich der wirtschaftlichen Folgen aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus erschwert. Der negative gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Entwicklung der Weltwirtschaft und die konjunkturelle Entwicklung im Euroraum und in Deutschland stellt durchaus ein Risiko für den Verlauf unserer Geschäftsaktivitäten in 2020 dar. In Anbetracht der bestehenden Risiken erachten wir die nachhaltige und zukunftsorientierte Umsetzung unserer Geschäftspolitik für umso wichtiger. Kundenorientierung, Innovationskraft sowie hohe internationale Marktpräsenz stellen dabei weiterhin wichtige Erfolgsfaktoren für unsere Unternehmensgruppe dar. Unsere Ergebnisse für 2019 haben gezeigt, dass unsere Strategie anhaltender Investitionen sowohl in neue Produktbereiche und Märkte als auch in unsere internen Geschäftsprozesse und Organisation profitables Wachstum generiert. Dies und die steigende Mitarbeiteranzahl haben die Wettbewerbsfähigkeit der COSMO CONSULT Gruppe weiter gestärkt.

COSMO CONSULT unterstützt mit seinen Softwarelösungen und Dienstleistungen die zentralen Geschäftsprozesse bei einer Vielzahl von Unternehmen. Die zunehmende Digitalisierung und Vernetzung von Systemen und Daten führt unserer Einschätzung nach trotz bzw. gerade wegen der Coronavirus-Pandemie dazu, dass sich Produktbereiche wie Cloud-Lösungen, „Internet of Things“ und künstliche Intelligenz zu wichtigen Investitionsschwerpunkten bei unseren Kunden entwickeln. Vor diesem Hintergrund ist unsere Strategie darauf ausgerichtet, uns nicht nur als umfassender Service-Anbieter für ERP-Lösungen von Microsoft zu behaupten, sondern darüber hinaus integrierte digitale Gesamtlösungen auch außerhalb von Microsoft Dynamics zu entwickeln und zu implementieren. Unser Ziel ist es, unsere Kunden auf dem Weg der Digitalisierung ihrer Unternehmen zu begleiten, mit ihnen gemeinsam Konzepte zur digitalen Transformation zu entwickeln und umzusetzen und hierzu umfassende Lösungen aus einer Hand zu bieten.

Auf dieser Grundlage sehen wir insbesondere in Deutschland und Europa nach wie vor gute Voraussetzungen für die profitable Ausübung unserer Geschäftsaktivitäten.

Die ursprüngliche Unternehmensplanung (Stand Januar 2020) für das Gesamtjahr 2020 sah für den COSMO CONSULT Konzern Umsatzerlöse in der Spanne zwischen Mio. EUR 135 und Mio. EUR 145 und eine EBIT-Marge im Korridor zwischen 7 % und 10 %. Die Umsatzerwartung basierte auf der Annahme, dass sich die Wirtschaft wie ursprünglich prognostiziert moderat und weitgehend störungsfrei entwickelt und die IT-Branche weiterhin wächst.

Für die COSMO CONSULT AG planen wir mit einem leichten Umsatzwachstum bzw. Umsatzerlösen in der Spanne von Mio. EUR 25 bis Mio. EUR 27 und einem EBIT-Marge zwischen 4 % und 5 %.

Infolge des Ausbruchs der Coronavirus-Pandemie zu Beginn des laufenden Geschäftsjahres müssen die vorgenannten prognostischen Aussagen wie folgt relativiert werden: Die Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie auf die zukünftige Geschäftsentwicklung und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der COSMO CONSULT Gruppe und der COSMO CONSULT AG können zum jetzigen Zeitpunkt weder hinsichtlich der Dauer noch der Belastung abgeschätzt werden. Da die Pandemie Einschränkungen insbesondere bei den Kunden der COSMO CONSULT Gruppe verursachen kann, werden hierdurch sowohl die Erlös- als auch die Kostenseite und somit der Rohertrag beziehungsweise das EBIT beeinträchtigt sein. Ein Trend zu rückläufigen Dienstleistungserlösen ist bislang noch nicht erkennbar, wird aufgrund der gegenwärtigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung aber erwartet. Dies würde sich auch auf die zukünftigen Erlöse aus Software-Lizenzierung und Software-Wartung auswirken.

Die weitere Entwicklung wird jedoch aufmerksam beobachtet und die COSMO CONSULT Gruppe ist vorbereitet, alle notwendigen Maßnahmen zeitnah zu ergreifen. Wir erachten die hohen Investitionen in die kontinuierliche Weiterentwicklung unseres Lösungs- und Leistungsangebots, insbesondere im Zusammenhang mit der anhaltenden Digitalisierung, sowie unsere bisher stabile Ertrags- und Finanzlage als eine gute Voraussetzung, um den Anforderungen des vor uns liegenden Geschäftsjahres gerecht zu werden.

Berlin, 7. Juli 2020

Vorstand

Uwe Bergmann

Klaus Aschauer

Gerrit Schiller

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die COSMO CONSULT AG

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der COSMO CONSULT AG, Potsdam, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Konzernlagebericht der COSMO CONSULT AG, Potsdam, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den zusammengefassten Konzernlagebericht

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

Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Konzernlageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zusammengefassten Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im zusammengefassten Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des zusammengefassten Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Berlin, 7. Juli 2020

**W+P Wagemann Baumgardt + Partner mbB
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Jens Baumgardt, Wirtschaftsprüfer

Eric Buge, Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2019

I. Zusammensetzung des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat der Cosmo Consult AG, Potsdam, besteht aus drei Mitgliedern. Seine Mitglieder waren im Geschäftsjahr 2019:

- Jesko Nobiling, Rechtsanwalt/Steuerberater, Berlin, Vorsitzender des Aufsichtsrats
- Joachim Scheich, Kaufmann, Marl, Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats,
- Horst Bergmann, Kaufmann, Münster, Mitglied des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat keine Ausschüsse gebildet.

II. Bericht über die Tätigkeit des Aufsichtsrates im Geschäftsjahr 2019

Der Aufsichtsrat der Cosmo Consult AG hat im Geschäftsjahr 2019 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beraten und seine Geschäftsführung überwacht.

Der Aufsichtsrat wurde in Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen jeweils anlassbezogen eingebunden. Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat mündlich auch zwischen den Sitzungen über Fragen der Unternehmensstrategie und den damit verbundenen Chancen und Risiken, die Unternehmensplanung, über die Geschäftsentwicklung und -lage von Cosmo Consult einschließlich der Risikolage, geplante und laufende Investitionen sowie Geschäfte von besonderer Bedeutung für die Cosmo Consult AG und die Unternehmensgruppe.

Die vom Vorstand erteilten Berichte und sonstigen Informationen hat der Aufsichtsrat auf ihre Plausibilität hin überprüft, erörtert sowie jeweils kritisch gewürdigt und hinterfragt.

Neben der gesetzlichen Regelberichterstattung sind im Geschäftsjahr 2019 insbesondere folgende Themen beraten und geprüft worden:

- Fragen der weiteren nationalen und internationalen Expansion sowie der Integration der hinzuerworbenen Unternehmen und Geschäftsbereiche,
- Die Bestellung des Jahresabschlussprüfers und Konzernabschlussprüfers der Cosmo Consult AG und dessen Prüfungsauftrag.

III. Sitzungen und Teilnahme

Im Geschäftsjahr 2019 fanden folgende Sitzungen statt:

Aufsichtsratssitzung Juni 2019

In der Aufsichtsratssitzung am 19.06.2019 hat der Aufsichtsrat Rechnungslegung und Konzernrechnungslegung der Cosmo Consult AG für das Geschäftsjahr 2018 erörtert und geprüft. Die ebenfalls an der Sitzung teilnehmenden Vorstandsmitglieder der Gesellschaft haben den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und des Konzerns in 2018 detailliert erläutert, Stellung zum internen Kontroll- und Risikomanagementsystem genommen und die entsprechenden Fragen des Aufsichtsrats beantwortet.

Der verantwortliche Wirtschaftsprüfer der Wagemann Baumgardt Berkholz PartG mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat eingehend über seine Prüfung des Jahresabschlusses zum 31.12.2018, des Konzernabschlusses zum 31.12.2018 und des zusammengefassten Berichts über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns im Geschäftsjahr 2018 berichtet. Der Abschlussprüfer hat dabei insbesondere seine Prüfungsschwerpunkte und seine Prüfungsergebnisse erläutert und die Fragen des Aufsichtsrats beantwortet.

Im Anschluss daran hat der Vorstand die Strategie und den Ausblick für die Unternehmensgruppe vorgestellt und mit dem Aufsichtsrat erörtert.

Auf der Grundlage seiner eigenen Prüfung sowie des ergänzenden Berichts des Abschlussprüfers hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 gebilligt. Dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns wurde nach Erörterung und Prüfung durch den Aufsichtsrat zugestimmt. Weiterhin hat der Aufsichtsrat den Vorschlag an die Hauptversammlung verabschiedet, die Wagemann Baumgardt Berkholz PartG mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zum Abschlussprüfer der Cosmo Consult AG sowie zum Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 zu wählen.

Im Geschäftsjahr 2019 haben keine Beschlussfassungen im schriftlichen Umlaufverfahren stattgefunden.

IV. Erörterung des Jahres- und Konzernjahresabschlusses 2019

In der Hauptversammlung der Cosmo Consult AG vom 19.06.2019 wurde die Wagemann Baumgardt Berkholz PartG mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Sitz in Berlin zum Abschlussprüfer des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts der Cosmo Consult Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 sowie des Jahresabschlusses und des Lageberichts der Cosmo Consult AG für das Geschäftsjahr 2019 gewählt. Die vorgenannte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft firmiert seit dem 21.02.2020 unter W+P Wagemann Baumgardt + Partner mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Die W+P Wagemann Baumgardt + Partner mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den nach den Regelungen des HGB aufgestellten Jahresabschluss und Konzernabschluss und den zusammengefassten Konzernlagebericht und Lagebericht der Cosmo Consult AG geprüft und mit den uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen. Damit hat der Abschlussprüfer bestätigt, dass nach seiner Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse der Jahresabschluss und der Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Cosmo Consult AG sowie des Konzerns vermitteln. Weiterhin hat der Abschlussprüfer bestätigt, dass der zusammengefasste Konzernlagebericht und Lagebericht im Einklang mit dem Jahres- beziehungsweise Konzernabschluss stehen, insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Cosmo Consult AG sowie des Konzerns vermitteln und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellen.

Der Vorstand der Cosmo Consult AG hat die Rechnungslegung und Konzernrechnungslegung für das Geschäftsjahr 2019 fristgerecht aufgestellt und unverzüglich an den Aufsichtsrat weitergegeben. In der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats am 08.07.2020 hat der Vorstand die Rechnungslegung und Konzernrechnungslegung sowie seinen Vorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns erläutert. Fragen der Aufsichtsratsmitglieder zur Rechnungslegung wurden beantwortet. Der in der Bilanzsitzung anwesende Abschlussprüfer hat ausführlich über seine Prüfung und die Prüfungsergebnisse berichtet. Dabei hat der Abschlussprüfer auch über seine im Rahmen der Prüfung erfolgten Untersuchungen zur Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems berichtet. Wesentliche Schwachstellen des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems sowie des Rechnungslegungsprozesses wurden vom Abschlussprüfer nicht festgestellt.

Der Aufsichtsrat hat sich von der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers überzeugt.

V. Prüfung und Billigung des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Konzernlageberichts und Lageberichts 2019 durch den Aufsichtsrat

Nach eigener Prüfung ist der Aufsichtsrat zu dem Ergebnis gekommen, dass der Jahresabschluss, der Konzernabschluss und der zusammengefasste Konzernlagebericht und Lageberichts der Cosmo Consult AG für das Geschäftsjahr 2019 sowie die Berichte des Abschlussprüfers zu keinen Einwendungen Anlass geben.

Der Aufsichtsrat teilt die Einschätzung des Abschlussprüfers, dass das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem, insbesondere auch bezogen auf den Rechnungslegungsprozess, keine wesentlichen Schwachstellen aufweist.

Der Aufsichtsrat hat mit Beschluss vom 08.07.2020 den Jahresabschluss, den Konzernabschluss sowie den zusammengefassten Konzernlagebericht und Lagebericht der Cosmo Consult AG für das Geschäftsjahr 2019 gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss im Sinne von § 172 AktG festgestellt.

Dem Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns hat sich der Aufsichtsrat angeschlossen. Schließlich hat der Aufsichtsrat den vorliegenden Bericht an die Hauptversammlung verabschiedet.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeitern der Cosmo Consult Gruppe für ihr großes Engagement und ihre unverändert erfolgreiche Tätigkeit im Geschäftsjahr 2019.

Berlin, den 08.07.2020

Jesko Nobiling, Vorsitzender des Aufsichtsrates

Joachim Scheich, Deputy Chairman of the Supervisory Board

Horst Bergmann, member of the supervisory board

