



# Quartalsmitteilung

cyan AG

Drittes Quartal 2022



**CYan**  
DIGITAL SECURITY

# Quartalsmitteilung

Das dritte Quartal war von der nachhaltigen Festigung der Strategie geprägt. Dabei verschob sich der Fokus von den Kostensenkungsmaßnahmen, wobei weiterhin eine hohe Kostendisziplin praktiziert wird, um die erlangten Einsparungen auch konsequent umzusetzen, hin zur Standardisierung von Prozessen und Lösungen zur Beschleunigung der Implementierung. Die Ergebnisse der gesetzten Schritte spiegeln sich bereits deutlich in den Kennzahlen wider.

Die angepasste Strategie reicht von Produktentwicklung über Vertrieb bis hin zum Projekt- und Accountmanagement und zeigte bereits Wirkung. Neben Orange in der Slowakei, wo ein gestaffelter Launch mit Produkterweiterungen, die schnellere Umsatzgenerierung und bessere Vermarktung ermöglicht, konnte mit der OTE-Gruppe ein bedeutendes Leuchtturmprojekt umgesetzt werden. Die netzwerkbasierte Cybersecurity-Lösung konnte in nur sechs Wochen technisch implementiert werden und steht seit November für Geschäftskunden als COSMOTE OnNet Security integriert in Tarifen zur Verfügung. Die Partnerschaft zeigt, dass mit cyans Lösungen zeitnah auf die steigende Nachfrage nach konvergenter Sicherheit bei Telekombetreibern und deren Kunden, vor allem aus dem KMU-Umfeld, reagiert werden kann. Einer Ausweitung auf weitere Geschäftsbereiche nach erfolgreicher Pilotphase steht aufgrund der guten Skalierbarkeit der Lösungen grundsätzlich nichts im Wege. Weitere Projektarbeiten fanden mit den Partnern T-Mobile in Polen für ein Update der Lösungen und Claro in Chile zur erstmaligen Implementierung statt. Nach dem erfolgreichen Launch der App-basierten Lösung bei dtac in Thailand wurde außerdem weiter am Software Development Kit (SDK) und an eigenständigen Applikationen gearbeitet, welche cyans digitales Cybersecurity-Portfolio abrunden.

Im BSS/OSS-Segment konnte das Funktionsspektrum der führenden Plattform für MVNOs durch zusätzliche Mechaniken zur dynamischen Kampagnensteuerung, Tarifanpassung und automatisierten Wholesalesteuerung ausgebaut werden. Insbesondere die Multi-MNO- und Multi-Tenancy-Fähigkeiten wurde durch die Zusammenarbeit mit MTEL für drei Länder und für drei unterschiedliche MNOs erneut bewiesen. Ende des dritten Quartals eröffnete schließlich MTEL den ersten Store in der Schweiz. Eine bedeutende neue Partnerschaft mit Viasat konnte im Oktober bekanntgegeben werden. Viasat ist ein globales Kommunikationsunternehmen, das seit über 35 Jahren die Kommunikation von Verbrauchern, Unternehmen und Regierungen auf der ganzen Welt mitgestaltet. Heute entwickelt das Unternehmen ein globales Kommunikationsnetzwerk, um hochwertige, sichere, erschwingliche und schnelle Verbindungen zu ermöglichen. cyan, beziehungsweise i-new, unterstützt Viasat mit der BSS/OSS-Technologie bei der Erschließung unterversorgter und schwer zugänglicher Gebiete. Damit werden nicht nur die hohe Qualität und das breite Einsatzspektrum der Plattform, sondern auch die Fähigkeiten der Teams validiert und die Einsatzmöglichkeiten über MVNOs hinaus erheblich erweitert.

Zur Unterlegung der positiven Entwicklungen beschloss der Vorstand am 19. August 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Barkapitalerhöhung mit Bezugsrecht. Das Grundkapital der Gesellschaft wurde hierfür unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals von EUR 14.889.700 um EUR 2.127.100 auf bis zu EUR 17.016.800 erhöht. Zu diesem Zweck wurden 2.127.100 neue, auf den Inhaber lautende Stückaktien ausgegeben werden. Der Ausgabepreis je neuer Aktie betrug EUR 2,63. Die neuen Aktien sind ab dem 1. Januar 2022 voll gewinnberechtig. Die Aktien wurden nach Gestattung des Wertpapierinformationsblattes in der Zeit vom 5. September 2022 bis zum 19. September 2022 den Aktionären der cyan AG im Wege des gesetzlichen Bezugsrechts zum Erwerb angeboten. Das Bezugsverhältnis betrug sieben alte zu einer neuen Aktie. Nicht durch bezugsberechtigte Aktionäre übernommene Aktien wurden im Rahmen einer Privatplatzierung interessierten Investoren zur Zeichnung angeboten. Die Kapitalerhöhung

wurde mit 22. September 2022 vollständig platziert und im Oktober im Handelsregister eingetragen. Damit wurde cyan zusätzlicher Freiraum für die Umsetzung der Strategie verschafft.

Die Mittel dienen neben der operativen Verwendung insbesondere dem strategischen Wachstum; darunter der zukünftigen Positionierung der Geschäftsbereiche inklusive eines eigenen Brandings. Ziel ist es die Kostensynergien im Konzern zu nutzen, aber in der Ansprache im Vertrieb von getrennten Marken mit eigenem Brand-Equity zu profitieren, da beide Marken jeweils in ihren entsprechenden Industrien, i-new auf dem Gebiet BSS/OSS für MVNOs und cyan für netzwerkbasierte Cybersecurity, über eine gute Reputation verfügen. Dazu wurden im dritten Quartal bereits wichtige Schritte gesetzt, die im vierten Quartal fortgeführt werden.

Für das vierte Quartal und in weiterer Folge das kommende Jahr sind somit noch weitere planmäßige Meilensteine intern sowie mit Partnern ausständig. Darunter zählt die Gründung der Tochtergesellschaft in Thailand über welche dann, als zentrale Abrechnungsstelle für dtac, die wiederkehrenden Umsätze verbucht werden können. Des Weiteren laufen die Vorbereitungen für einen Relaunch in Polen auf neuer Infrastruktur, die Integration mit Claro in Chile als auch die Arbeiten für die Expansion mit MTEL auf Hochtouren – aus diesen bestehenden Partnerschaften ergibt sich noch für die verbleibenden Monate signifikantes Umsatzpotenzial.

Die makroökonomischen und fiskalischen Bedingungen führten global zwar zu einer Veränderung des Investmentklimas, mit schmäleren Budgets, dennoch konnte cyan auch neue Partnerschaften weiterentwickeln und gewinnen, deren Erfolg und Fortschritt unter Anderem von der Zustimmung nationaler Regulatoren abhängt. Derzeit ist davon auszugehen, dass sich die Umsatzpotenziale noch dieses Jahr ergeben werden. Damit ist cyan grundsätzlich für das verbleibende Quartal und die kommenden Perioden, wenn auch von externen Faktoren abhängig, gut aufgestellt und kommt dem Ziel des nachhaltig operierenden Unternehmens stetig näher.

## **Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage**

Der Konzernumsatz der vergangenen drei Quartale 2022 (neun Monate) summierte sich auf insgesamt EUR 6,1 Mio. (9M 2021: EUR 5,9 Mio.) und setzte sich mit EUR 3,8 Mio. (9M 2021: EUR 3,8 Mio.) aus dem BSS/OSS-Segment und EUR 2,3 Mio. (9M 2021: EUR 2,1 Mio.) aus dem Cybersecurity-Segment zusammen. Nachdem einige bedeutende Projektmeilensteine im zweiten Quartal 2022 beziehungsweise in der Vergleichsperiode des Vorjahres erreicht wurden und damit zum Umsatz beitragen, werden weitere bedeutende Meilensteine voraussichtlich erst wieder im vierten Quartal zu verbuchen sein. Folglich belief sich der Umsatz im dritten Quartal auf EUR 2,0 Mio. (Q3 2021: EUR 2,4 Mio.). Die Projekte betreffen vorwiegend das BSS/OSS-Segment; im Cybersecurity-Segment stieg der Umsatz im dritten Quartal. Annual Recurring Revenue (ARR), berechnet aus wiederkehrenden Umsätzen inklusive anteiliger Umsätze aus Lizenzverträgen, stand zum 30. September 2022 wechsellkursbereinigt bei EUR 10,3 Mio.

Im Konzern wurden darüber hinaus sonstige betriebliche Erträge in der Höhe von EUR 4,5 Mio. (9M 2021: EUR 1,7 Mio.), Bestandveränderungen in der Höhe von EUR -0,3 Mio. (9M 2021: EUR -0,4 Mio.) sowie geringe Erträge aus Wertaufholungen verbucht. Die sonstigen betrieblichen Erträge setzten sich im Wesentlichen aus Fremdwährungseffekten, welche im Vergleich zur Vorjahresperiode infolge von Kursdifferenzen weiter stiegen, und Forschungsförderungen zusammen. Die Bestandsveränderungen

ergaben sich aus der regelmäßigen Amortisierung der aktivierten Vertragskosten. Die Gesamterträge nach neun Monaten des Geschäftsjahres 2022 betragen somit EUR 10,3 Mio. (9M 2021: EUR 7,3 Mio.).

Das EBITDA ergab nach drei Quartalen EUR -5,0 Mio. (9M 2021: EUR -10,5 Mio.) und verbesserte sich damit aufgrund der gestiegenen Gesamterträge und der gesunkenen Kosten deutlich. Die Summe der Aufwendungen sank von EUR 17,8 Mio. auf EUR 15,3 Mio. Haupttreiber für die Einsparungen waren die Personalkosten, welche aufgrund des Performance Improvement Programms sanken. Die Marge im dritten Quartal verbesserte sich erneut, und betrug -53% (Q3 2021: -132%). Allerdings ist dieses Jahr im vierten Quartal mit zusätzlichen Einmalkosten aus der Repositionierung der Segmente zu rechnen.

Das Segment-EBITDA für BSS/OSS ergab EUR -1,3 Mio. im Vergleich zu EUR -2,7 Mio. in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Nicht im Umsatz berücksichtigt, sind die Lizenz-/Capex-Verträge, welche wesentlich zum Cashflow beitragen. Im Cybersecurity-Segment belief sich das Segment-EBITDA nach neun Monaten auf EUR -2,9 Mio. (9M 2021: EUR -6,7 Mio.).

Der Aufwand für Abschreibungen war auch in diesem Quartal weitestgehend planmäßig und auf demselben Niveau bei ca. EUR 1,4 Mio., und summierte sich folglich auf EUR 4,1 Mio., wodurch sich ein Betriebsergebnis (EBIT) von EUR -9,3 Mio. (9M 2021: EUR -14,8 Mio.) ergab. Das Periodenergebnis betrug aufgrund eines positiven Finanzergebnisses von EUR 0,4 Mio. (9M 2021: EUR 0,4 Mio.) und latenter Steuererträge in der Höhe von EUR 3,8 Mio. (9M 2021: 2,5 Mio.) EUR -5,1 Mio. (9M 2021: -11,8 Mio.). Das unverwässerte Ergebnis je Aktie für die ersten neun Monate betrug EUR -0,36 (9M 2021: EUR -1,19).

Zum 30. September 2022 ergab die Bilanzsumme EUR 85,2 Mio. (31.12.2021: EUR 95,7 Mio.). Die Eigenkapitalquote stieg von 76% (EUR 72,8 Mio.) zum 31. Dezember 2021 auf 84% (EUR 71,8 Mio.) zum 30. September 2022. Kurzfristige Vermögenswerte betragen zum Ende des dritten Quartals 2022 EUR 12,0 Mio. (31.12.2021: EUR 17,8 Mio.) und beinhalteten EUR 2,3 Mio. (31.12.2021: EUR 8,5 Mio.) in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Die Mittel aus der im September abgeschlossenen Kapitalerhöhung über EUR 5,6 Mio. sind erst im vierten Quartal eingelangt. Dem standen Finanzverbindlichkeiten in der Höhe von EUR 3,7 Mio. und Leasingverbindlichkeiten aufgrund von IFRS 16 in Summe von EUR 4,3 Mio. gegenüber, woraus sich eine Nettoverschuldung von EUR 5,7 Mio. (31.12.2021: EUR 4,2 Mio.) errechnet.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit nach neun Monaten bei EUR -3,2 Mio. (9M 2021: EUR -6,5 Mio.), worin die erhaltenen Zahlungen aus den bestehenden Lizenzverträgen mit Virgin Mobile und ACN/Flash Mobile enthalten sind. Im dritten Quartal verbesserte sich der operative Cashflow auf EUR -0,2 Mio. (Q3 2021: -1,5 Mio.). Der Investitionscashflow ist wie in den Vorperioden gering. Der Finanzierungscashflow betrug EUR -1,1 Mio. (9M 2021: EUR 7,2 Mio.), da die Mittel aus der Kapitalerhöhung erst im vierten Quartal verbucht werden konnten.

# Kennzahlen

<b>Ertragskennzahlen</b>		<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>
Umsatz	in EUR Mio.	6,1	5,9
Gesamterträge <sup>a</sup>	in EUR Mio.	10,3	7,3
EBITDA	in EUR Mio.	-5,0	-10,5
EBITDA-Marge	in %	-82%	-177%
EBIT	in EUR Mio.	-9,3	-14,8
EBIT-Marge	in %	-153%	-250%
Konzernergebnis	in EUR Mio.	-5,1	-11,8
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	in EUR	-0,36	-1,19

<sup>a</sup> Bestehend aus Umsatzerlöse EUR 6,1 Mio. zzgl. sonst. Erträge EUR 4,5 Mio., Erträge aus Wertaufholung EUR 0,0 Mio. und Bestandsveränderung EUR -0,3 Mio.

<b>Segmentkennzahlen</b>		<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>
Umsatz BSS/OSS	in EUR Mio.	3,8	3,8
EBITDA BSS/OSS	in EUR Mio.	-1,3	-2,7
Umsatz Cybersecurity	in EUR Mio.	2,3	2,1
EBITDA Cybersecurity	in EUR Mio.	-2,9	-6,7

<b>Kapitalflusskennzahlen</b>		<b>9M 2021</b>	<b>9M 2020</b>
Operativer Cashflow	in EUR Mio.	-3,3	-6,5
Investitionscashflow	in EUR Mio.	-0,0	0,1
Finanzierungscashflow	in EUR Mio.	-1,1	7,2

<b>Bilanzkennzahlen</b>		<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Bilanzsumme	in EUR Mio.	85,2	95,7
Eigenkapital	in EUR Mio.	71,8	72,8
Nettoverschuldung inkl. IFRS 16 <sup>b</sup>	in EUR Mio.	5,8	4,2

<sup>b</sup> Bestehend aus Leasingverbindlichkeiten EUR 4,4 Mio. und Finanzverbindlichkeiten EUR 3,7 Mio., abzgl. Kassabestand EUR 2,3 Mio.

<b>Operative Kennzahlen</b>		<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Mitarbeiteranzahl		125	157

# Weitere Hinweise

## Finanzkalender

Veranstaltung	Datum	Ort
Deutsche Börse Eigenkapitalforum	28.-30.11.2022	DE   Frankfurt
CF&B MidCap Konferenz Genf	01.-02.12.2022	CH   Genf

Aktuelle Termine, bevorstehende Events und Neuigkeiten werden laufend auf der Webseite aktualisiert.

↖ [ir.cyansecurity.com/de/news-events](https://ir.cyansecurity.com/de/news-events)

## Disclaimer

### Zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf aktuellen Einschätzungen des Managements über künftige Entwicklungen basieren. Solche Aussagen beruhen auf den heutigen Erwartungen und bestimmten Annahmen sowie Schätzungen des Managements. Sie unterliegen Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Verhältnisse einschließlich der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der cyan wesentlich von denjenigen abweichen oder negativer ausfallen als diejenigen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben werden.

Die Geschäftstätigkeit der cyan unterliegt einer Reihe von Risiken und Unsicherheiten, die auch dazu führen können, dass eine zukunftsgerichtete Aussage, Einschätzung oder Vorhersage unzutreffend wird. Zukunftsbezogene Aussagen sind nicht als Garantie oder Zusicherungen der darin genannten zukünftigen Entwicklungen oder Ereignisse zu verstehen.

### Rundungshinweis

Die Zahlenangaben in diesem Bericht wurden kaufmännisch gerundet. Es können daher Rundungsdifferenzen auftreten. Die Addition der dargestellten Einzelwerte kann daher von der exakt angegebenen Summe abweichen.

### Geschlechtsneutrale Formulierung

Im Sinne der Lesbarkeit wurde durchgängig auf geschlechtsdifferenzierende Formulierungen verzichtet. Die entsprechenden Begriffe gelten im Sinne der Gleichberechtigung für alle Geschlechter. Die verkürzte Sprachform hat nur redaktionelle Gründe und stellt keine Wertungen von Seiten cyan dar.

### Englische Übersetzung

Die Mitteilung liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor. Bei Abweichungen gilt die deutsche Fassung. Die Berichte stehen in beiden Sprachen im IR-Bereich der Webseite zum Download bereit.

↖ [ir.cyansecurity.com](https://ir.cyansecurity.com)

## Impressum

### Herausgeber

cyan AG  
Theatinerstraße 11  
80333 München  
Deutschland

UID: DE315591576  
HR München: HRB 232764

↖ [cyansecurity.com](https://cyansecurity.com)

### Investorenkontakt

cyan AG  
Investor Relations  
[ir@cyansecurity.com](mailto:ir@cyansecurity.com)

↖ [ir.cyansecurity.com](https://ir.cyansecurity.com)

### Graphische Umsetzung

cyan AG Inhouse mit firesys

At the end of the day, the goals are simple: **connected and safe.**

cyan AG  
Theatinerstraße 11  
80333 München  
Deutschland  
[www.cyansecurity.com](http://www.cyansecurity.com)

