pferdewetten.de | AG

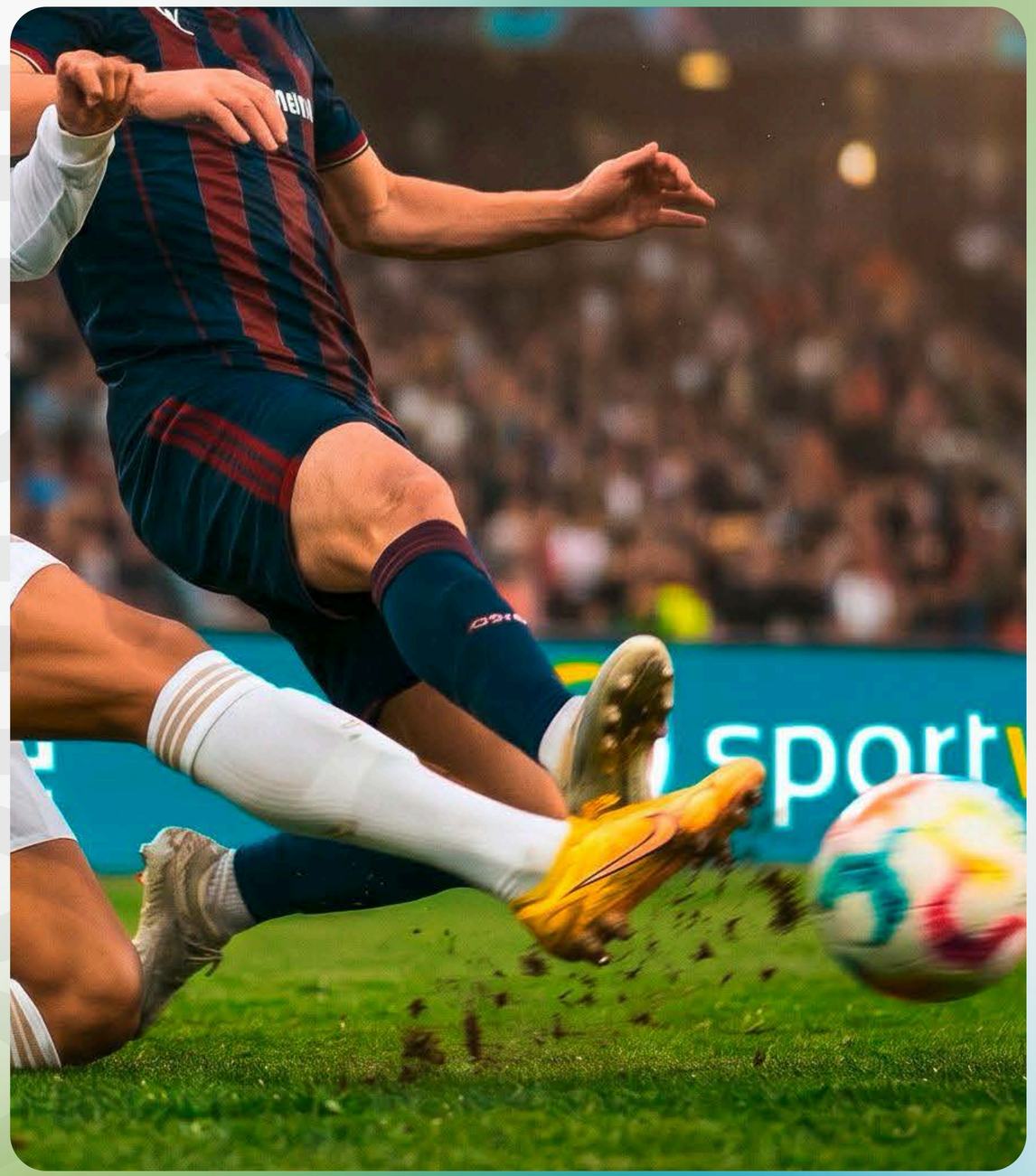
Earnings Call Halbjahresbericht 2026

17. August 2026

Content

1 **Bericht CEO**
Restrukturierung

2 **Bericht CFO**
Halbjahresbericht 2026

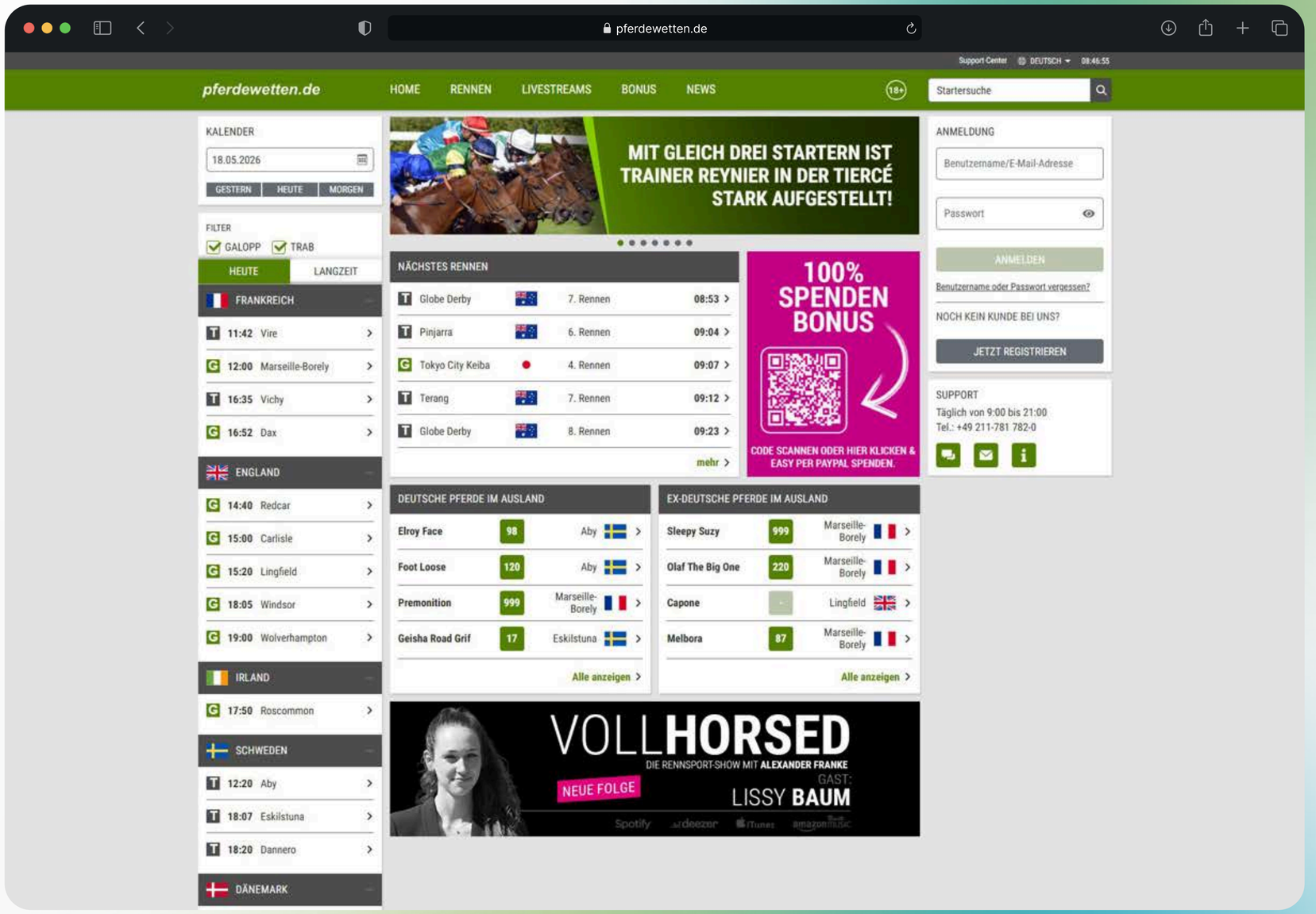


Mission Statement

Wir spielen, um zu gewinnen!

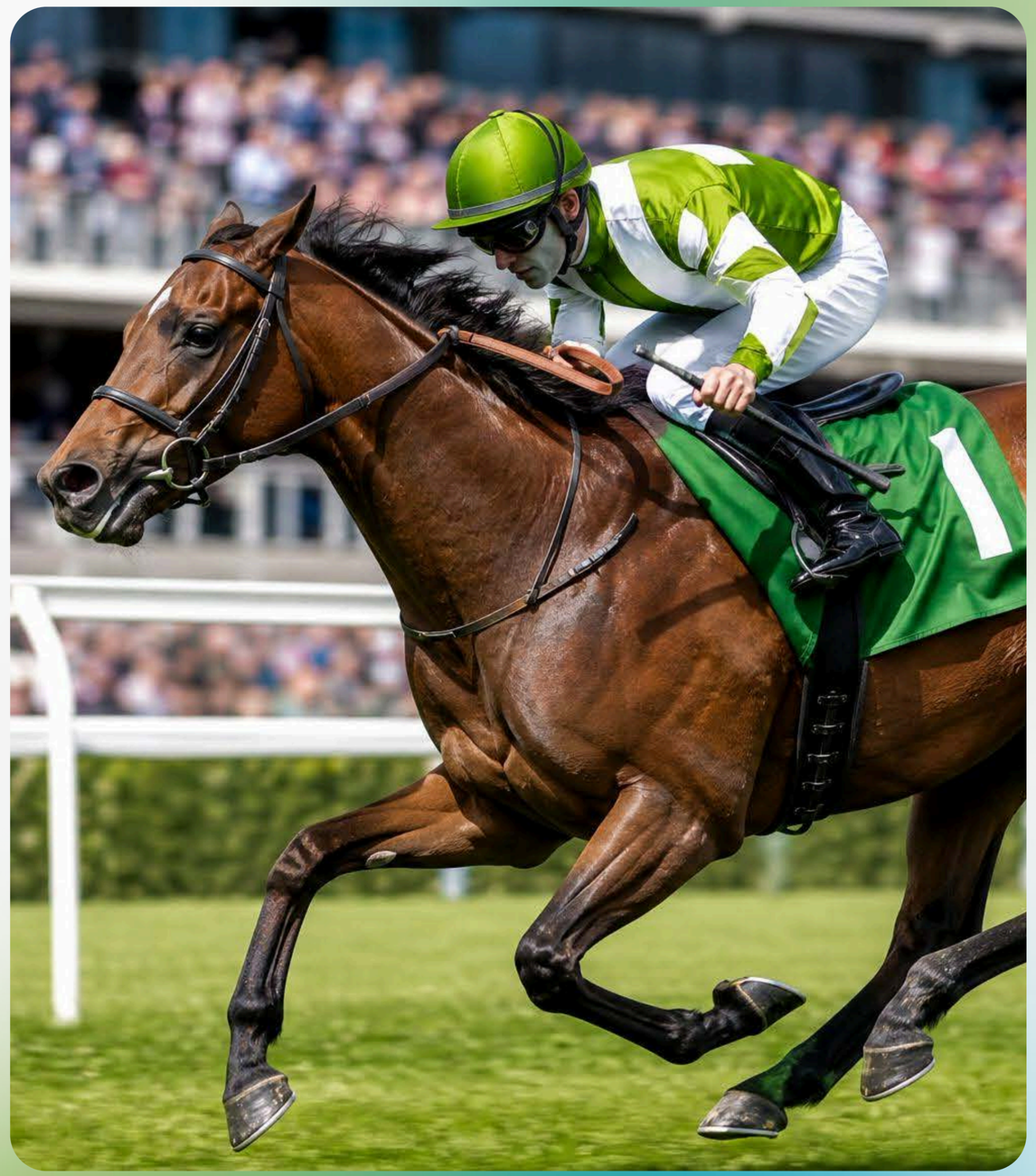
Wo stehen wir?

Pferd



Zielgruppen stärken und wieder wachsen

- Juni 2026 war der stärkste Umsatzmonat im Segment Pferd seit Jahren
- Produktweiterentwicklung initiiert
- Datenbank-Bewirtschaftung neu aufgestellt
- Marketing Setup neu organisiert
- Rennbahn Präsenz neu organisiert

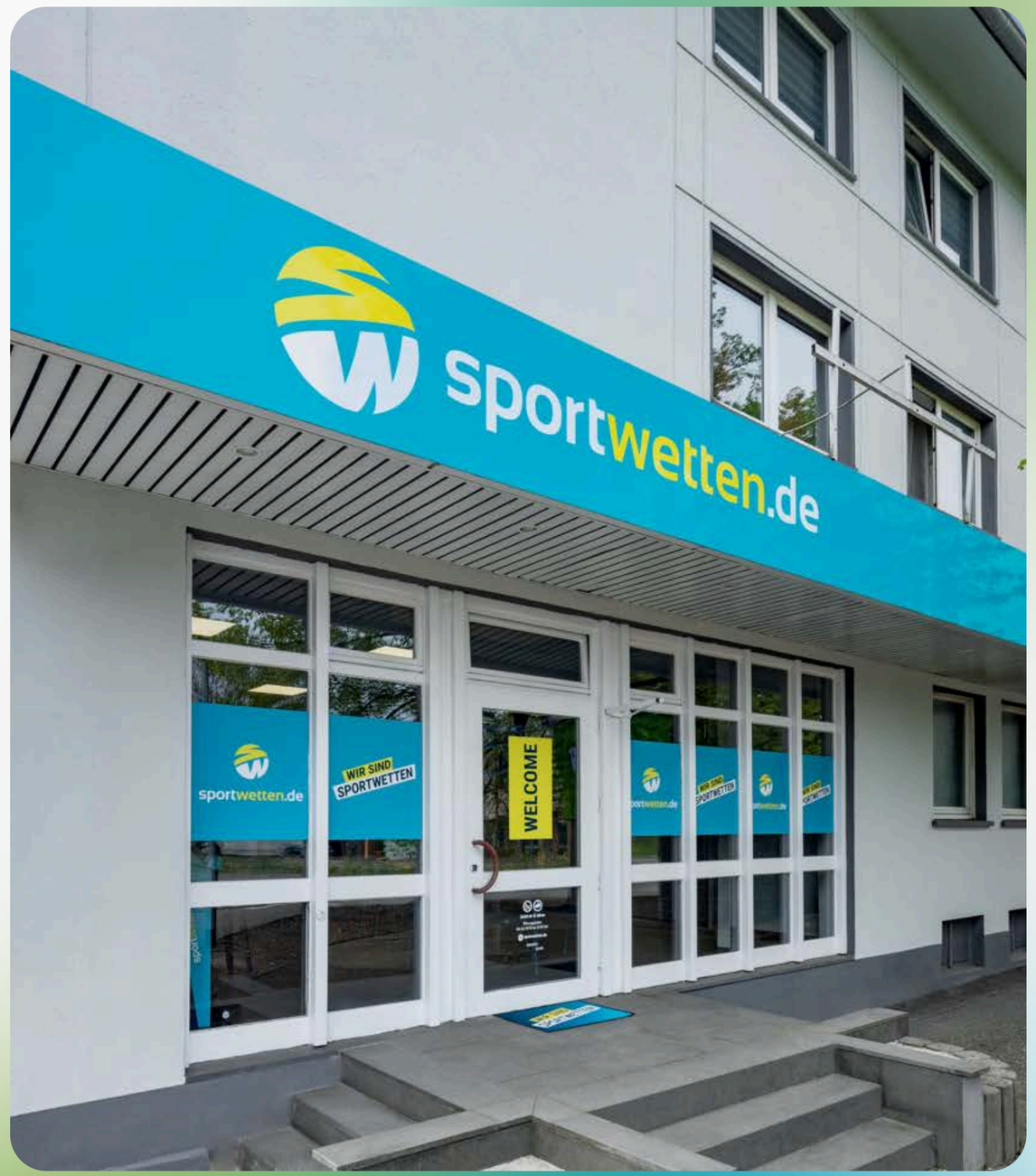


Wo stehen wir?

Sport Retail

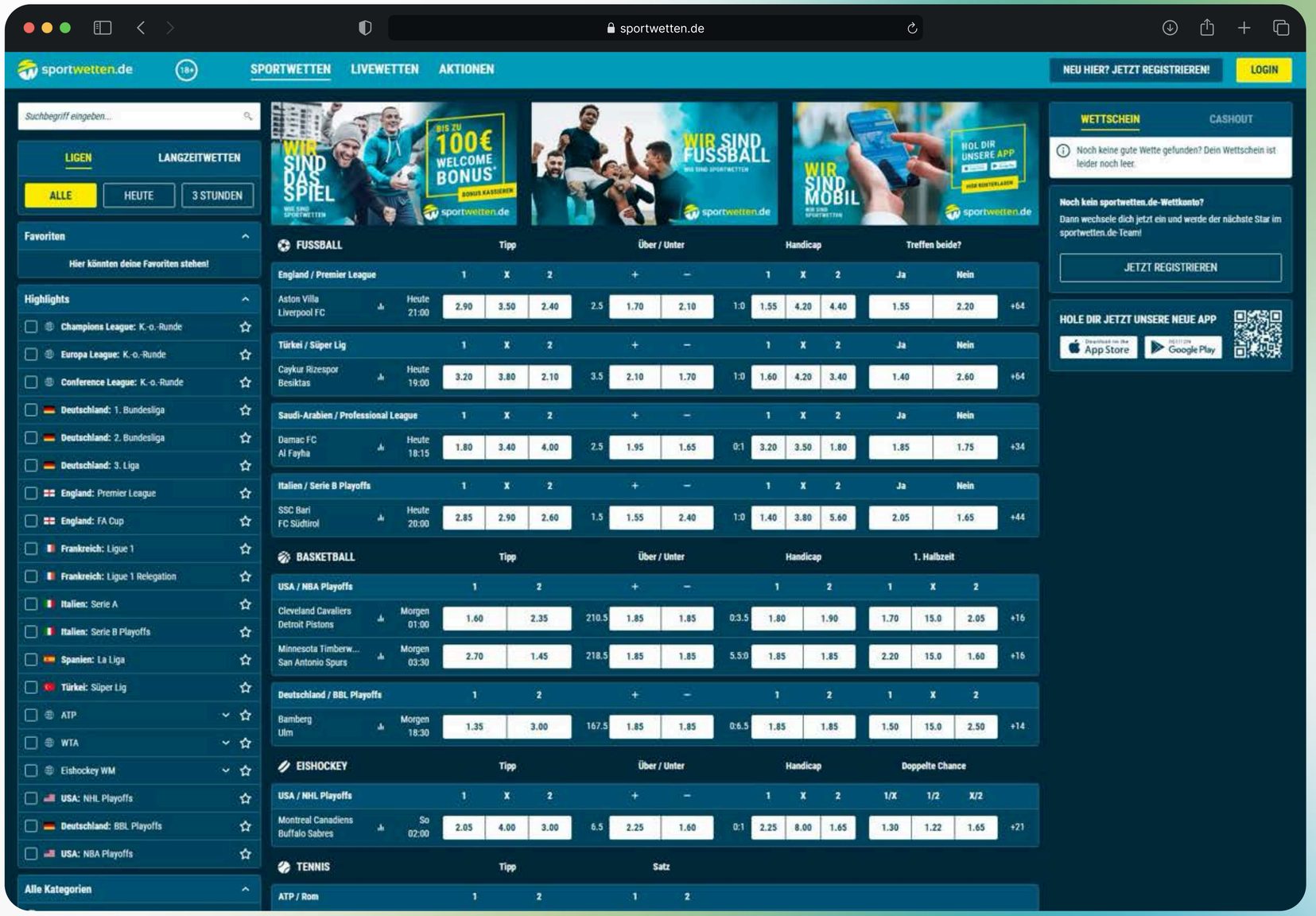
Qualitätsoffensive - mehr bessere Shops

- → Produktpartnerverträge Backend & Frontend neu verhandelt
  - Fokus Omnichannel
  - Fokus Personalisierung
  - Fokus Steigerung CLV
- → Qualitätsmanagement auf Netzwerk- & Shopbasis
  - KPI definiert
  - ROI abgefragt
  - Timeline erstellt
  - Maßnahmenkatalog aufgesetzt
- → Optimierung Onlineshare
- → Forderungsmanagement neu aufgesetzt



Wo stehen wir?

Sport Online

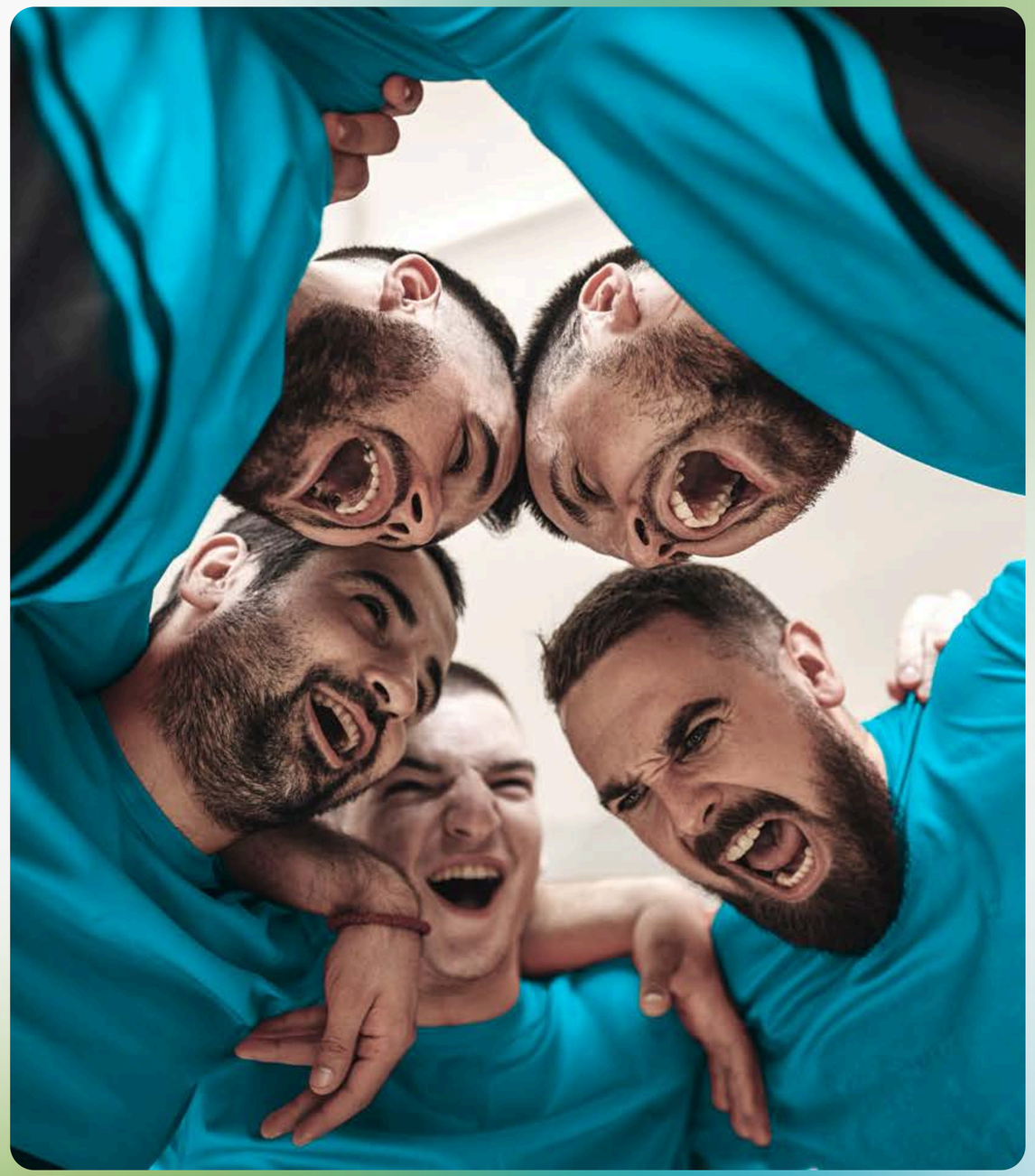


Wettbewerbsfähigkeit aufbauen

- → Produkthoheit herstellen
  - Produktexpertise Online garantieren
  - PI Planing professionalisieren
  - Roadmap erstellen und umsetzen
- → Produkt wettbewerbsfähig aufstellen
  - Rückstau aufholen (Bet Builder, Free Bets, Bonus Engine, Early Payout, ...)
  - Customer Journey optimieren
  - Payment Funnel optimieren
- → Marketing Industriestandards herstellen
  - CRM Tool integrieren und aktivieren
  - Team aufbauen
  - Technische Standards ermöglichen

Die Maßnahmen im Überblick

- Verbindlichkeiten geregelt
  - Zahlungspläne verhandelt
  - Rückzahlungen geleistet
  - Verträge neu gestaltet
- Wesentliche Verträge neu verhandelt
  - Quotenlieferung neu strukturiert und verhandelt
  - Payment Provider in Verhandlung
  - CRM-Tool
  - Customer Service Tool inkl. AI-Integration
- Funktionales Setup
  - Organigramm neu geregelt
  - Talent Akquisition ongoing
  - Standort Malta stärken



Ziele & Strategie

2027ff

Produkt-Exzellenz, Kostenkontrolle, Ertrags-Effizienz, Aktivierung Wachstumspotential

Pferdewetten

Stabilisierung der starken Marktposition. Update des Onlineprodukts. Akquise neuer und junger Zielgruppen. Steigerung der Marktpräsenz.

Sportwetten Retail

Aufbau von nachhaltigem Qualitäts-management. Ertragsoptimierung auf Einzelebene. Eigenbetriebe zentralisieren.

Online-Sportwetten

Omnichannel stärken. Produkt-Exzellenz aufbauen. Akquisition & Retention Expertise. Wachstum werthaltige Kundenbasis & hybride Spieler.

Strategische Ziele

Marktführer in der Pferdewette.
Silbermedaille im Retail.
Top Seven in Online.

Shop-Ziel bis Ende 2027

Angriff auf Platz 2 in D:
400+ Wettbüros & Annahmestellen in D & AT

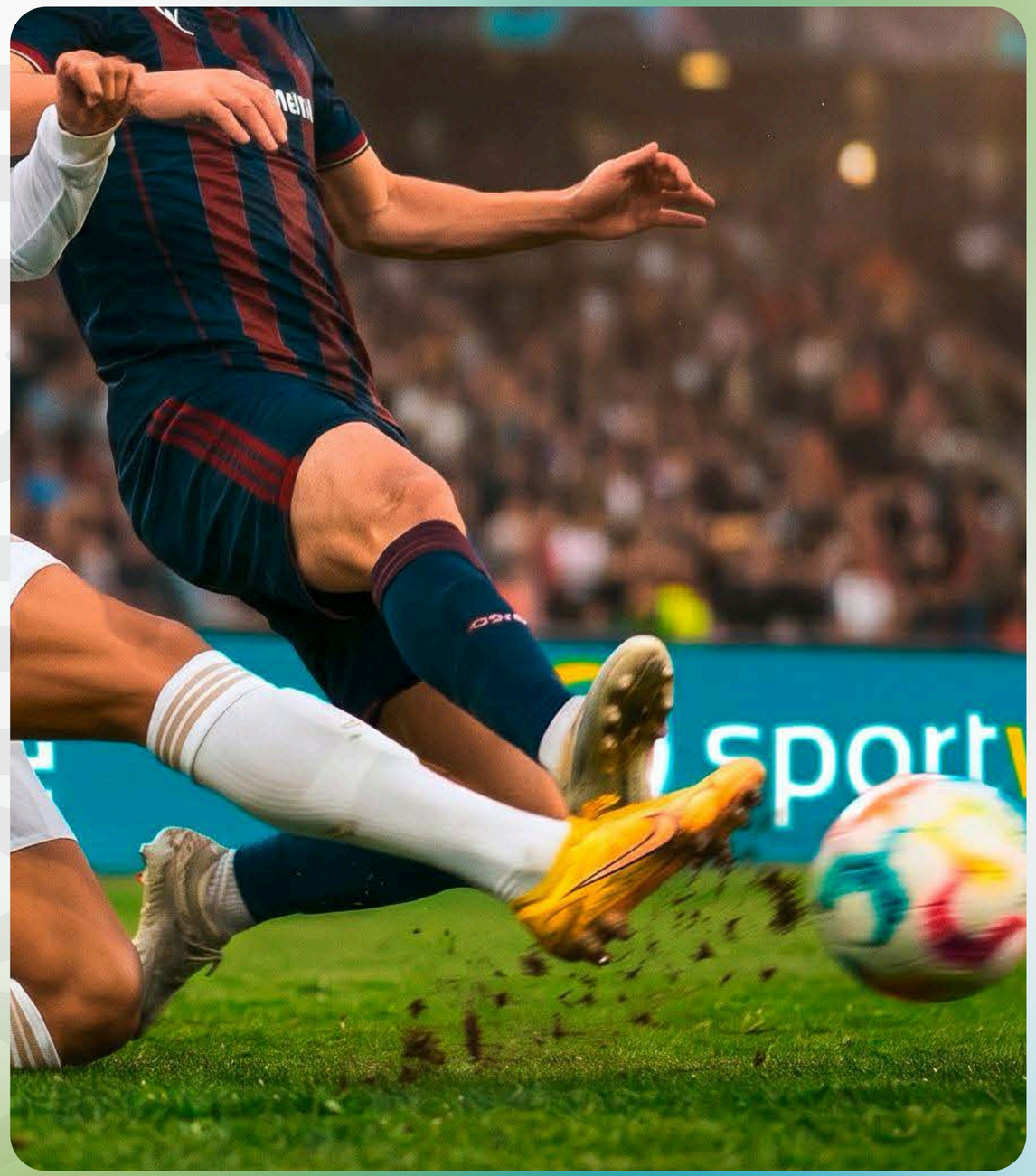
Mission Statement

Wir spielen, um zu gewinnen!

Content

1 **Bericht CEO**
Restrukturierung

2 **Bericht CFO**
Halbjahresbericht 2026



H1 2026 auf einen Blick

Deutliche Ergebnisverbesserung in allen zentralen Kennzahlen (H1 2026 vs. H1 2025, ungeprüft)

EBITDA

+3,0 Mio. €

Vorjahr: −0,2 Mio. € — Wende um +3,2 Mio. €

Umsatz (NGR)

35,0 Mio. €

+25,4 % ggü. Vorjahr (27,9 Mio. €)

GGR

51,4 Mio. €

+41 % ggü. Vorjahr (36,4 Mio. €)

Konzernergebnis

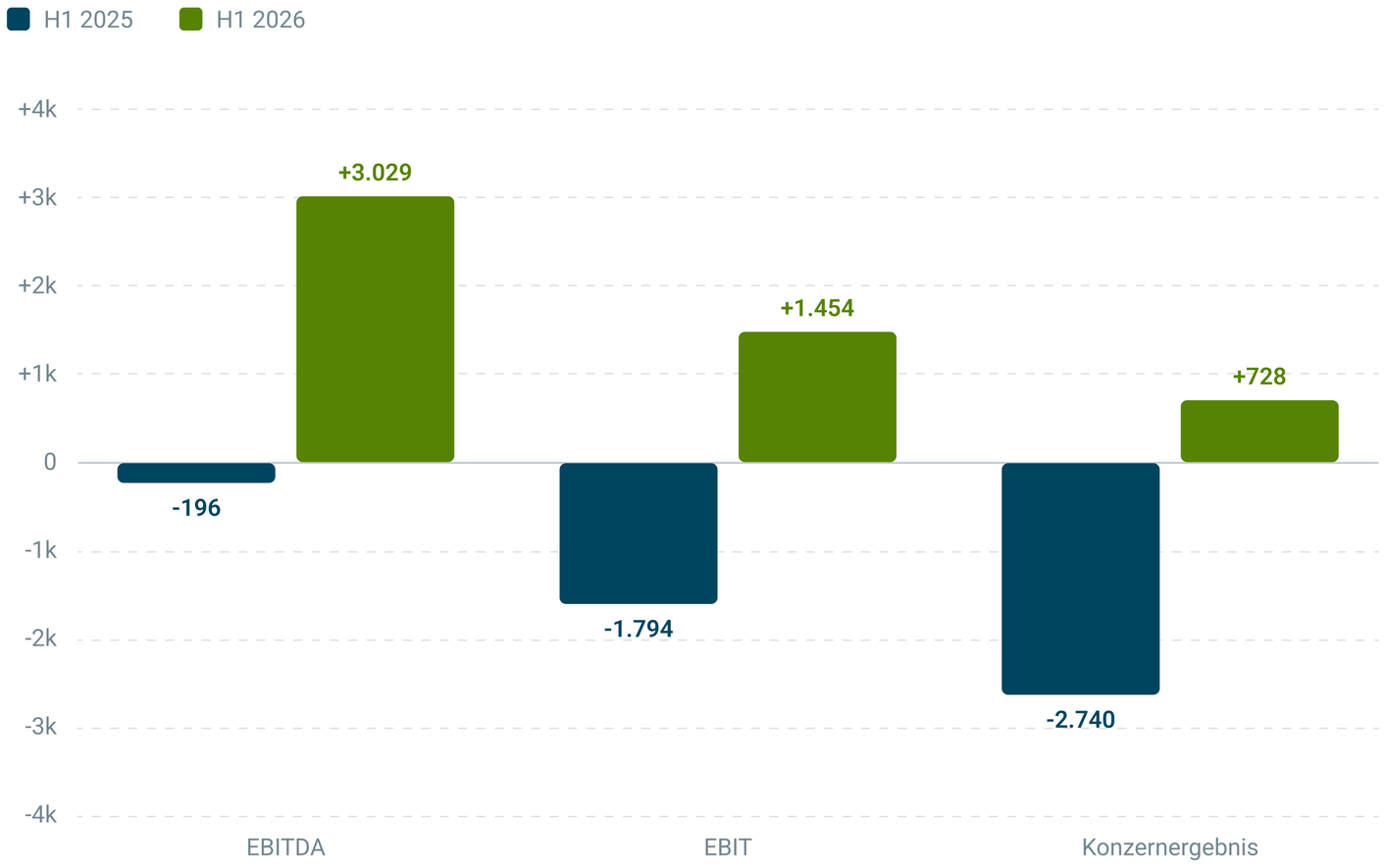
+0,7 Mio. €

Vorjahr: −2,7 Mio. € — zurück in der Gewinnzone

Spielvolumen 220,5 Mio. € (+26 %) · Bruttomarge von 16,9 % auf 26,9 % verbessert · Adjusted EBITDA 3,9 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €)

Die Ergebniswende ist geschafft

Alle Ergebnisgrößen drehen von negativ auf klar positiv (in T€)



1 Umsatzwachstum + Margensprung

Bruttoergebnis nahezu verdoppelt: 9,4 Mio. €
(Vj. 4,7 Mio. €)

2 Kostendisziplin greift

Kostenbasis wächst deutlich unterproportional zum Umsatz

2 Über Sanierungsplan

EBITDA liegt über den Erwartungen des IDW-S6-Konzepts

* vorläufig ungeprüft

Alle operativen Segmente liefern

GGR und EBITDA je Segment, H1 2026 vs. H1 2025 (ungeprüft)

Pferdewetten

GGR 23,3 Mio. € (Vj. 13,2)

EBITDA 4.337 T€

Vj. 1.868 T€

Stabiler Ergebnisträger: +76 % GGR durch Geschäftskundengeschäft und starke operative Performance

Sportwette Retail

GGR 25,9 Mio. € (Vj. 21,4)

EBITDA +523 T€

Vj. −165 T€

Größter Umsatzbereich: 231 Shops (Vj. 199), Kostenstruktur im Q2 spürbar verbessert

Sportwette Online

Umsatz 2,1 Mio. € (+51 %)

EBITDA +714 T€

Vj. −255 T€

Turnaround geschafft: höhere Hold-Raten, bessere Produkte, effizienteres Marketing

Admin-EBITDA −2,5 Mio. € (Vj. −1,6 Mio. €): überwiegend projektbezogene, nicht-operative Aufwendungen (Recht/Beratung, Regulatorik, Kapitalmarkt).

Sondereffekte 2025: Einordnung

Ad-hoc-Mitteilung vom 07.08.2026 – einmalige, im Wesentlichen nicht-operative Effekte

Worum geht es?

In Abstimmung mit dem Abschlussprüfer werden im Jahresabschluss 2025 einmalige Sondereffekte von aktuell rund 4,3 Mio. € erfasst. Im Kern handelt es sich um die konsequente bilanzielle Bereinigung von Altthemen:

- Vorsorgliche Wertberichtigungen auf Forderungen aus beendeten Geschäftsbeziehungen
- Aufwandswirksame Erfassung bislang aktivierter Aufwendungen aus Akquisitionen
- Risikovorsorge für eine mögliche Inanspruchnahme aus einer früheren Akquisition
- Einmalkompensationen aus der Restrukturierung von Dienstleisterverbindlichkeiten
- Zum Stichtag 31.12.2025 noch nicht greifende Optimierungen der IT-Abrechnungsstruktur
- Erhöhte Prüfungsaufwendungen

Auswirkungen auf 2025

EBITDA 2025 erwartet: **−3,5 bis −3,8 Mio. €**

(bisherige Prognose: leicht positiv, gut +0,7 Mio. €). Das exakte Volumen steht wegen laufender Evaluierung noch nicht abschließend fest.

Warum das die Equity Story stärkt

- Einmalig & vergangenheitsbezogen: die Effekte betreffen ausschließlich das Geschäftsjahr 2025
- Bilanz wird belastbar aufgeräumt – klare Basis für 2026 ff.
- Die operative Stärke 2026 bleibt unberührt: EBITDA H1 2026 +3,0 Mio. €

Angaben zu 2025 vorläufig gemäß Ad-hoc-Mitteilung vom 07.08.2026.

Sanierungskurs: Maßnahmen greifen

IDW-S6-Gutachten (Dez. 2025) mit positiver Fortbestehensprognose – Umsetzung über Plan

Wachstum

Expansion Retail (231 Shops), Terminal-Pauschale, starke Segmente Pferd & Online

Sachkosteneffizienz

Neuverhandlung IT- & Vertriebskonditionen, reduzierte Beratungs- und Marketingkosten

Finanzierung

Kapitalmaßnahmen umgesetzt; 3,65 Mio. € Altverbindlichkeiten in WSV III gewandelt

Personal & Strukturen

Personalprogramm wirkt; Aufbau Buchhaltung/Controlling und eigene Führungsebene Retail

Ergebnis: Konzern-EBITDA H1 2026 liegt über den Erwartungen des Sanierungskonzepts.

Prognose 2026 bestätigt

H1-Ergebnisse untermauern die unveränderte Guidance für das Gesamtjahr

Umsatz 2026e

70–80 Mio. €

H1 bereits: 35,0 Mio. € erreicht

EBITDA 2026e

5–10 Mio. €

H1 bereits: 3,0 Mio. € erreicht

Treiber des zweiten Halbjahres:

- Weitere Skalierung des Retail-Netzwerks (Anzahl & Qualität der Shops)
- Fortgesetzte Stärke der Segmente Pferd und Online
- Fortführung der Restrukturierungs- und Effizienzmaßnahmen
- Stabilisierung der Finanzierungsstruktur als klarer Vorstandsfokus

Investment Highlights

Warum pferdewetten.de AG jetzt operativ überzeugt

1 Bewiesener Turnaround

EBITDA-Wende von −0,2 auf +3,0 Mio. € in zwölf Monaten – über Sanierungsplan

2 Stabiler Cash-Motor Pferdewette

GGR +76 %, EBITDA 4,3 Mio. € – Starke Marktposition im Kerngeschäft

3 Skalierendes Retail-Netzwerk

231 Standorte, größter Umsatzbereich, Margenverbesserung im Q2 sichtbar

4 Klare Bilanzbereinigung

Altthemen werden konsequent abgearbeitet – saubere Basis für die Zukunft

pferdewetten.de | AG

Vielen Dank!