

Konzernabschluss  
zum 30. Juni 2024  
  
und  
Konzernlagebericht 2023/2024  
  
der

**ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co.  
Kommanditgesellschaft  
München**

#2024-186307#

Forstweg 8  
D – 82031 Grünwald b. München

Possartstraße 21  
D – 81679 München

Tel. +49 89 546701 0  
Fax +49 89 546701 40  
[gruenwald@lkc.de](mailto:gruenwald@lkc.de)

[www.lkc-gruenwald.de](http://www.lkc-gruenwald.de)

Handelsregister Amtsgericht  
München  
HRA 113809  
Sitz: Grünwald b. München



\* Öffentlich bestellter Sachverständiger  
für Unternehmensbewertungen der  
IHK München/OBB

**Dipl.-Kfm. Univ. Robert M. Beck**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Prof. Dr. Reiner-Peter Doll**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Dipl.-Betriebswirt (FH) Thomas Eder**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Dipl.-Betriebswirt (FH) Joachim D. Heinrich**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Dr. Robert Konold \***  
Wirtschaftsprüfer | Rechtsanwalt | Steuerberater  
**Dipl.-Kfm. Dr. Stephan Salzmann**  
Rechtsanwalt | Steuerberater  
**Dipl.-Kfm. Malte Thalemann**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater

**Dr. Stefan Berz**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Zeno Eder**  
Rechtsanwalt | Steuerberater  
**Dr. Cristan Gerhold**  
Rechtsanwalt | Steuerberater | LL.M. (NUS)  
**Dipl.-Kfm. Dr. Franz-Stephan v. Gronau**  
Wirtschaftsprüfer | Rechtsanwalt | Steuerberater  
**Nicolas Kemper**  
Wirtschaftsprüfer | Rechtsanwalt | Steuerberater  
**Dipl.-Kfm. Thomas Peschges**  
Wirtschaftsprüfer | Steuerberater  
**Carmen Schmutterer**  
Rechtsanwältin | Steuerberaterin

**UniCredit Bank AG München**  
IBAN DE77 7002 0270 0006 5350 03  
BIC HYVEDE3333  
**Landesbank Baden-Württemberg**  
IBAN DE51 6005 0101 0004 3717 04  
BIC SOLADEST600  
UST-IdNr.: DE 130758691  
Gläubiger-ID:  
DE 13ZZZ00000892523  
Mandatsreferenz ist Ihre  
Mandantenummer

## ROHDE &amp; SCHWARZ GmbH &amp; Co. Kommanditgesellschaft, München

## Konzernbilanz zum 30. Juni 2024

A K T I V S E I T E	30.06.2024 EUR	Stichtag Vorjahr EUR	P A S S I V S E I T E	30.06.2024 EUR	Stichtag Vorjahr EUR
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>			<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			I. Kapitalanteile		
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	25.884.586,13	38.755.452,53	Kommanditeinlagen	100.000.000,00	100.000.000,00
2. Entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	1.550.767,04	1.694.263,52	II. Gewinnrücklagen		
3. Geschäfts- oder Firmenwert aus Erstkonsolidierung	53.403.469,31	74.966.354,60	1. Rücklage laut Gesellschaftsvertrag der Kommanditisten	824.500.000,00	729.500.000,00
4. Geleistete Anzahlungen	1.766.977,58	1.640.163,75	2. Andere Gewinnrücklagen	1.119.166.204,82	929.606.146,16
	<u>82.605.800,06</u>	<u>117.056.234,40</u>	III. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	-2.451.955,94	-8.283.246,58
<b>II. Sachanlagen</b>			IV. Nicht beherrschende Anteile	9.282.469,37	8.569.481,54
1. Grundstücke u. Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	181.731.512,90	185.721.310,64	Summe Eigenkapital	<u>2.050.496.718,25</u>	<u>1.759.392.381,12</u>
2. Technische Anlagen und Maschinen	129.252.135,88	136.186.144,41			
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	130.774.861,16	112.454.395,53	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	43.801.211,68	22.196.846,89	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.220.809.877,06	1.193.370.736,81
	<u>485.559.721,62</u>	<u>456.558.697,47</u>	2. Steuerrückstellungen	34.000.334,75	45.335.056,11
<b>III. Finanzanlagen</b>			3. Sonstige Rückstellungen	761.540.948,49	651.989.729,28
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	635.138,97	635.136,97	Summe Rückstellungen	<u>2.016.351.160,30</u>	<u>1.890.695.522,20</u>
2. Beteiligungen	5.331.709,24	5.356.809,24			
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	1.799.120.282,87	1.707.452.874,39	<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
4. Sonstige Ausleihungen	184.105.473,82	130.576.732,97	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	971,72	0,00
	<u>1.989.192.604,90</u>	<u>1.844.021.553,57</u>	2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	378.727.489,84	339.700.280,46
Summe Anlagevermögen	<u>2.557.358.126,58</u>	<u>2.417.636.485,44</u>	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	88.891.222,73	89.501.544,55
			4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.877,88	0,00
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>			5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19.046.828,52	15.128.258,71
<b>I. Vorräte</b>			6. Sonstige Verbindlichkeiten	429.134.565,43	410.616.157,11
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	318.936.294,11	330.009.466,07	<i>davon aus Steuern:</i>		
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	498.857.387,87	469.359.491,13	<i>EUR 52.400.139,79 (Vj. EUR 50.953.972,09)</i>		
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	286.710.263,83	310.118.008,31	<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:</i>		
4. Geleistete Anzahlungen	21.016.648,48	18.336.906,38	<i>EUR 5.624.975,99 (Vj. EUR 4.866.024,05)</i>		
	<u>1.125.520.594,29</u>	<u>1.127.823.871,89</u>	Summe Verbindlichkeiten	<u>915.802.956,12</u>	<u>854.946.240,83</u>
5. Abzüglich erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	-177.308.966,23	-173.282.920,94			
	<u>948.211.628,06</u>	<u>954.540.950,95</u>	<b>D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	89.084.871,12	79.168.161,70
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>					
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	563.390.394,28	475.683.716,01	<b>E. PASSIVE LATENTE STEUERN</b>	48.170.575,41	0,00
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	505.858,51	0,00			
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.158.066,29	772.841,12			
4. Sonstige Vermögensgegenstände	78.625.705,04	80.774.350,22			
	<u>644.680.024,12</u>	<u>557.230.907,35</u>			
<b>III. Wertpapiere</b>					
Sonstige Wertpapiere	10.708.260,39	14.818.285,14			
<b>IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>	679.752.623,87	575.187.953,59			
Summe Umlaufvermögen	<u>2.283.352.536,44</u>	<u>2.101.778.097,03</u>			
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	53.347.494,59	49.262.629,01			
<b>D. AKTIVE LATENTE STEUERN</b>	225.848.123,59	15.525.094,37			
	<u>5.119.906.281,20</u>	<u>4.584.202.305,85</u>		<u>5.119.906.281,20</u>	<u>4.584.202.305,85</u>

## ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München

### KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR	2023/2024 EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse		2.932.505.151,12	2.783.662.073,66
2. Erhöhung / Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-15.671.442,69	87.298.450,94
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		57.394.334,50	66.737.192,59
4. Sonstige betriebliche Erträge <i>davon aus der Währungsumrechnung: EUR 66.789.563,91 (Vj. EUR 99.350.139,38)</i> <i>darin nach § 256a S.2 HGB: EUR 34.760.417,85 (Vj. EUR 51.013.906,01)</i>		152.846.448,56	175.503.474,96
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-578.763.743,28		-597.077.858,42
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-188.168.335,17		-166.540.653,57
		-766.932.078,45	-763.618.511,99
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-1.156.630.689,97		-1.086.383.185,73
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung <i>davon für Altersversorgung: EUR 53.964.108,33 (Vj. EUR 75.124.029,13)</i>	-244.264.288,54		-243.951.282,55
		-1.400.894.978,51	-1.330.334.468,28
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-143.803.602,16	-153.947.986,54
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>davon aus der Währungsumrechnung: EUR 65.259.177,54 (Vj. EUR 109.091.372,01)</i>		-572.446.324,51	-549.641.181,03
9. Erträge aus Beteiligungen <i>davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.038.541,43</i>		1.038.541,43	0,00
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		50.975.628,93	32.691.140,18
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge <i>davon aus Abzinsung: EUR 1.394.560,59 (Vj. EUR 496.000,00)</i>		22.880.252,30	14.070.802,73
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-1.732.025,59	-37.851.247,41
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen <i>davon aus Abzinsung: EUR 12.002.776,87 (Vj. EUR 14.077.207,81)</i>		-35.501.091,00	-25.064.226,08
Übertrag:		280.658.813,93	299.505.513,73

**ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co.  
Kommanditgesellschaft, München**

**KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024**

	<u>EUR</u>	<u>2023/2024 EUR</u>	<u>Vorjahr EUR</u>
Übertrag:		280.658.813,93	299.505.513,73
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag <i>davon aus der Veränderung latenter Steuern: EUR -159.281.365,21 (Ertrag); Vj. EUR -7.199.892,59 (Ertrag)</i>		69.565.653,88	-85.041.762,55
<b>15. Ergebnis nach Steuern</b>		<b>350.224.467,81</b>	<b>214.463.751,18</b>
16. Sonstige Steuern		-4.787.297,51	-3.704.132,41
<b>17. Konzern-Jahresüberschuss</b>		<b>345.437.170,30</b>	<b>210.759.618,77</b>
18. Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne und Verluste		-2.656.253,67	-2.629.339,06
<b>20. Konzern-Gewinn nach nicht beherrschenden Anteilen</b>		<b>342.780.916,63</b>	<b>208.130.279,71</b>
21. Gutschrift / Belastung auf Rücklagenkonten			
a) Rücklage laut Gesellschaftsvertrag der Kommanditisten	-95.000.000,00		-73.500.000,00
b) andere Gewinnrücklagen	-189.787.048,65		-59.606.125,80
		-284.787.048,65	-133.106.125,80
22. Gutschrift auf Verbindlichkeitenkonten der Gesellschafter		-57.993.867,98	-75.024.153,91
<b>23. Ergebnis nach Verwendungsrechnung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Konzernanhang für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024**  
**der**  
**Rohde & Schwarz GmbH & Co.**  
**Kommanditgesellschaft,**  
**München**

---

**A. Aufstellungs-/Gliederungsvorschriften**

Die Rohde & Schwarz GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, im folgenden RSM genannt, hat ihren Sitz in München. Sie ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRA 16270 eingetragen.

Der vorliegende Konzernabschluss zum 30. Juni 2024 ist nach den Vorschriften des Dritten Buches des Handelsgesetzbuches i.d.F. des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) aufgestellt.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen haben ihre Jahresabschlüsse auf den Stichtag des Mutterunternehmens RSM zum 30. Juni 2024 aufgestellt bzw. Zwischenabschlüsse zu diesem Stichtag erstellt.

Die Konzernbilanz und die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sind nach den Bestimmungen der §§ 266 und 275 Abs. 2 HGB gegliedert. Die Konzern-Kapitalflussrechnung entspricht dem Deutschen Rechnungslegungsstandard (DRS 21, indirekte Methode). Der Konzern-Eigenkapitalspiegel richtet sich nach dem Deutschen Rechnungslegungsstandard DRS 22.

Die Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Schulden- sowie Aufwands- und Ertragskonsolidierung werden unter den Positionen „sonstige betriebliche Erträge“ und „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

**B. Konsolidierungskreis (einschließlich Anteilsbesitz)**

Nachfolgend sind bei Angaben zum Anteilsbesitz neben der RSM die konsolidierten Tochterunternehmen (22 inländische und 75 ausländische (Vorjahr: 22 inländische und 78 ausländische) aufgeführt, ebenso (sechs inländische und fünf ausländische (Vorjahr: sieben inländische und vier ausländische) Unternehmen, die nicht in den Konzernabschluss aufgenommen wurden, da sie für dessen Aussagefähigkeit von untergeordneter Bedeutung sind.

**C. I. Aufstellung des Anteilsbesitzes**

**Konsolidierte Tochterunternehmen**

Name		Sitz	Anteil am Kapital %
<b>Inland</b>			
RUSA - ROHDE & SCHWARZ Anlagen GmbH		München	100,00
R&S Property GmbH		München	100,00
R&S Terra II GmbH & Co. KG		München	100,00
R&S Immobilienmanagement GmbH		München	100,00
R&S Terra GmbH & Co. KG		Grünwald	100,00
GEDIS GmbH		Kiel	100,00
R&S Terra Verwaltungs GmbH		Grünwald	100,00
ROHDE & SCHWARZ Meßgerätebau GmbH		München	100,00
RPG Radiometer physics GmbH		Meckenheim	75,00
R&S Marinesysteme GmbH		Kiel	100,00
ipoque GmbH		Leipzig	100,00
ROHDE & SCHWARZ International GmbH		München	100,00
ROHDE & SCHWARZ SIT GmbH		Stuttgart	100,00
Rohde & Schwarz Group Services GmbH		Leipzig	100,00
ROHDE & SCHWARZ Cybersecurity GmbH		München	100,00
ROHDE & SCHWARZ Corporate Finance GmbH		Grünwald	100,00
RSM Finance I GmbH		München	100,00
ROHDE & SCHWARZ Vertriebs-GmbH		München	100,00
Schönhofer Sales and Engineering GmbH		Siegburg	100,00
LANCOM Systems GmbH		Würselen	100,00
ROHDE & SCHWARZ INRADIOS GmbH		Dresden	100,00
Zurich Instruments Germany GmbH	2)	München	100,00
<b>EU</b>			
ROHDE & SCHWARZ France S.A.S.		Meudon-La-Forêt Cedex/Frankreich	100,00
ROHDE & SCHWARZ Holding S.A.R.L.		Meudon-La-Forêt Cedex/Frankreich	100,00
ARPEGE S.A.S.		La Ciotat/Frankreich	100,00
ROHDE & SCHWARZ Italia S.p.A.		Rom/Italien	100,00
ROHDE & SCHWARZ España S.A.U.		Madrid/Spanien	100,00
ROHDE & SCHWARZ Portugal Lda.		Linda-a-Velha/Portugal	100,00
ROHDE & SCHWARZ Benelux B.V.		Nieuwegein/Niederlande	100,00
ROHDE & SCHWARZ Danmark A/S		Herlev/Dänemark	100,00
ROHDE & SCHWARZ Technology Center A/S		Aalborg/Dänemark	100,00
ROHDE & SCHWARZ Finland Oy		Vantaa/Finnland	100,00
ROHDE & SCHWARZ Österreich Gesellschaft m.b.H.		Wien/Österreich	100,00
ROHDE & SCHWARZ Romania S.R.L.	1)	Bukarest/Rumänien	100,00
ROHDE & SCHWARZ - Praha, s.r.o.		Prag/Tschechische Republik	100,00
ROHDE & SCHWARZ závod Vimperk s.r.o.		Vimperk/Tschechische Republik	100,00
ROHDE & SCHWARZ Hungária Kft.		Budapest/Ungarn	100,00
Rohde & Schwarz Polska sp. z o.o.	Erst)	Warschau/Polen	100,00
ROHDE & SCHWARZ Sverige AB		Skarpnäck/Schweden	100,00
ROHDE & SCHWARZ Hellas A.E.		Athen/Griechenland	100,00
ROHDE & SCHWARZ TOPEX S.A.	1)	Bukarest/Rumänien	100,00
ROHDE & SCHWARZ ESPAÑA, S.A. Y SIADDE SOLUCIONES SA UTE	1) 4)	Madrid/Spanien	60,00
<b>Übriges Europa</b>			
Pixel Power Ltd.		Cambridge/Großbritannien	100,00
ROHDE & SCHWARZ UK Ltd.		Fleet/Großbritannien	100,00
Rusint Property Ltd.		Fleet/Großbritannien	100,00
ROHDE & SCHWARZ Services Ltd.		Fleet/Großbritannien	100,00
ROHDE & SCHWARZ Norge AS		Oslo/Norwegen	100,00
Rohde & Schwarz Schweiz AG		Ittigen/Schweiz	96,40
RUSINT AG		Zug/Schweiz	100,00
ROHDE & SCHWARZ SwissQual AG		Zuchwil/Schweiz	100,00
Zurich Instruments AG	2)	Zürich/Schweiz	100,00
ROHDE & SCHWARZ Rus OOO	1) End)	Moskau/Russland	100,00
ROHDE & SCHWARZ Türkei LtdS.		Ankara/Türkei	100,00

<b>Übriges Ausland</b>			
ROHDE AND SCHWARZ SA (PTY) LTD		Johannesburg/Südafrika	100,00
ROHDE AND SCHWARZ ISRAEL LTD		Ra'anana/Israel	100,00
ROHDE & SCHWARZ USA, Inc.		Columbia/USA	100,00
Zurich Instruments USA, Inc.	1)	Waltham/USA	100,00
ROHDE & SCHWARZ Canada Inc.		Ottawa/Kanada	100,00
Pixel Power Inc.	End)	Grass Valley/USA	100,00
ROHDE & SCHWARZ do Brasil Ltda.	1)	São Paulo/Brasilien	100,00
ROHDE & SCHWARZ de México, S. de R.L. de C.V.	1)	Mexiko, D.F./Mexiko	100,00
ROHDE & SCHWARZ Regional Headquarter Latin America, S. de R.L. de C.V.	1)	Mexiko, D.F./Mexiko	100,00
ROHDE & SCHWARZ COLOMBIA S.A.S.	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
Consorcio RSCO/RSM MTC-PE 1	1)	Lima/Peru	100,00
UT RSCO/RSM VHF	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
Consorcio RSCO/RSM MTC 2	1)	Lima/Peru	100,00
UT RSCO RSES-TDT	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
UT RSCO RSES-ANE	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
UT RSCO RADIOAYUDAS	1) End)	Bogotá D.C./Kolumbien	85,00
UT RSCO RSES RM	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
UT RSCO RSES TDT4	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
UT R&S-VCS-2020	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	100,00
ROHDE & SCHWARZ Argentina S.R.L.	1)	Buenos Aires/Argentinien	100,00
ROHDE & SCHWARZ India Private Limited	2)	Neu Delhi/Indien	100,00
Rohde & Schwarz India (Systems) Private Limited		Neu Delhi/Indien	100,00
ROHDE & SCHWARZ Pakistan (Private) Limited		Islamabad/Pakistan	100,00
ROHDE & SCHWARZ Korea Limited		Seoul/Südkorea	100,00
ROHDE & SCHWARZ Asia Pte. Ltd.		Singapur/Singapur	100,00
ROHDE & SCHWARZ Property Singapore Pte. Ltd.		Singapur/Singapur	100,00
ROHDE & SCHWARZ Regional Headquarters Singapore Pte. Ltd.		Singapur/Singapur	100,00
ROHDE & SCHWARZ Malaysia Sdn. Bhd.		Shah Alam/Malaysia	100,00
RSI Technik Sdn. Bhd.		Shah Alam/Malaysia	100,00
ROHDE & SCHWARZ China Limited		Hongkong/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ Hong Kong Limited		Hongkong/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ (China) Technology Co., Ltd.	1)	Peking/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ (Philippines) Inc.		Makati City/Philippinen	100,00
ROHDE & SCHWARZ Service Center Philippines Inc.		Biñan, Laguna/Philippinen	100,00
Beijing ROHDE & SCHWARZ Communication Technology Co., Ltd.	1)	Peking/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ (Thailand) Co., Ltd.		Bangkok/Thailand	100,00
ROHDE & SCHWARZ VIETNAM CO., LTD		Hanoi/Vietnam	100,00
ROHDE & SCHWARZ Taiwan Limited		Taipeh/Taiwan	100,00
Zurich Instruments (Shanghai) Ltd.	1)	Shanghai/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ Emirates L.L.C.		Abu Dhabi/Vereinigte Arabische Emirate	49,00
ROHDE & SCHWARZ Middle East and Africa FZ-LLC		Dubai/Vereinigte Arabische Emirate	100,00
ROHDE & SCHWARZ Saudi Arabia Company Ltd.		Riad/Saudi-Arabien	100,00
PT. ROHDE & SCHWARZ Indonesia		Jakarta/Indonesien	100,00
Rohde & Schwarz (Wuhan) Sales Co., Ltd.	Erst)	Wuhan/China	100,00
ROHDE & SCHWARZ Technologies Malaysia Sdn. Bhd.		Kuala Lumpur/Malaysia	100,00
ROHDE & SCHWARZ Japan Kabushiki Kaisha		Tokio/Japan	100,00
ROHDE & SCHWARZ (Australia) Pty. Limited		North Ryde NSW/Australien	100,00

1) Geschäftsjahr vom 01.01.2023 – 31.12.2023

2) Geschäftsjahr vom 01.04.2023 – 31.03.2024

4) Gemeinschaftsunternehmen (hierbei handelt es sich um Projektgesellschaften) unter gemeinschaftlicher Führung

Erst) im Geschäftsjahr erstkonsolidiert

End) im Geschäftsjahr endkonsolidiert

### Ergänzende Angaben zu Gemeinschaftsunternehmen

Die gem. DRS 27 anzugebende Gesamtsumme der kurz- bzw. langfristigen Vermögensgegenstände und Schulden sowie der Aufwendungen und Erträge aus Gemeinschaftsunternehmen ist unter TEUR 150 und unterbleibt deshalb aus Wesentlichkeitsgründen.

### Nach § 313 Abs. 2 Nr. 2 bis 4 HGB anzugebende Unternehmen

Name		Sitz	Anteil am Kapital %	Eigenkapital 30.06.2024 TEUR	Jahresergebnis 2023/2024 TEUR
<b><u>Inland</u></b>					
Deutsche Elektronik Gesellschaft für Algerien mbH	3)	Ulm	33,33	11.280	242
NEROS GbR		Fürstentfeldbruck	variabel	0	0
Unterstützungsverein der ROHDE & SCHWARZ Firmengruppe	1)	München	---	keine Angabe	keine Angabe
MTG Marinetechnik GmbH	1)	Hamburg	15,00	6.363	713
ZAMM Zentrum für angewandte Meßtechnik Memmingen GmbH	1)	Memmingen	23,14	652	-37
GERMAN FCMS GbR	1)	Taufkirchen	variabel	0	0
<b><u>EU</u></b>					
a4ESSOR SAS	1)	Gennevilliers/Frankreich	18,77	1.211	58
RM DICOM, s.r.o.	1)	Uherské Hradiste/Tschechische Republik	30,00	13.037	1.370
<b><u>Übriges Europa</u></b>					
Visarion Ltd.	2) 4)	Winchester/Großbritannien	100,00	1.123	765
ROHDE & SCHWARZ Rus OOO	1)	Moskau/Russland	100,00	6.310	477
<b><u>Übriges Ausland</u></b>					
UT RSCO USER UM	1)	Bogotá D.C./Kolumbien	15,00	0	0

Die Zahlen beziehen sich auf das letzte vorliegende Geschäftsjahr:

1) Geschäftsjahr vom 01.01.2023 – 31.12.2023

2) Geschäftsjahr vom 01.04.2022 – 31.03.2023

3) Geschäftsjahr vom 01.01.2021 – 31.12.2021

4) in Liquidation

Die Anteile am Kapital entsprechen den Stimmrechtsanteilen. Die assoziierten Unternehmen werden wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht nach der Equity-Methode bilanziert. Die Einbeziehung vorstehend genannter Unternehmen in den Konzernabschluss unterblieb, weil diese für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.



### **C. II. Konsolidierungsmethoden**

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt bei Tochtergesellschaften, die vor dem Geschäftsjahr 2010/11 in den Konzernabschluss einbezogen wurden, nach der Buchwertmethode (§ 301 HGB a.F.). Bei Tochterunternehmen, die seit dem Geschäftsjahr 2010/11 in den Konzernabschluss einbezogen werden, erfolgt die Kapitalkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem Konzernanteil am neubewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt des Erwerbs oder der erstmaligen Konsolidierung bzw. beim Erwerb der Anteile zu verschiedenen Zeitpunkten, zu dem Zeitpunkt, an dem das Unternehmen Tochterunternehmen geworden ist. Sich danach ergebende aktive Unterschiedsbeträge werden gemäß § 301 Abs. 3 S. 1 HGB als Geschäfts- oder Firmenwert auf der Aktivseite ausgewiesen und gemäß § 253 Abs. 3 HGB planmäßig über die voraussichtliche Nutzungsdauer von 5 Jahren abgeschrieben. Die Auf- bzw. Abstockung von Anteilen an Tochterunternehmen ohne Statuswechsel erfolgt nach der Erwerbs- bzw. der Veräußerungsmethode. Gemeinschaftsunternehmen werden quotall in den Konzernabschluss einbezogen.

Schuldverhältnisse innerhalb des Konzerns sind ebenso aufgerechnet wie Aufwendungen und Erträge aus dem Liefer- und Leistungsverkehr; Zwischenergebnisse sind eliminiert, sofern sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

Die im Eigenkapital enthaltenen Gewinnrücklagen beinhalten neben der Rücklage laut Gesellschaftsvertrag der RSM auch „andere Gewinnrücklagen“. Letztere stammen aus anteiligen thesaurierten Gewinnen und Bilanzergebnissen der konsolidierten Gesellschaften. Darüber hinaus werden hier die Ergebnisauswirkungen aus Konsolidierungsmaßnahmen verrechnet.

### **D. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr - mit Ausnahme der latenten Steuern - unverändert beibehalten. Die Aufstellung der Jahresabschlüsse der RSM und der Tochterunternehmen erfolgte weitgehend nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen. In Einzelfällen wurde keine einheitliche Bewertung vorgenommen, da die Auswirkungen für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung waren.

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bilanziert, abzüglich planmäßiger linearer und ggf. außerplanmäßiger Abschreibungen. Es wurde das Wahlrecht in Anspruch genommen, Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten um Investitionszuschüsse zu kürzen.

Die Nutzungsdauer des vor dem Geschäftsjahr 2010/11 entgeltlich erworbenen Firmenwerts beträgt mehr als fünf Jahre, da bei der Bestimmung der Nutzungsdauer der Realisierungszeitraum von Synergien herangezogen wurde.

Sich danach ergebende aktive Unterschiedsbeträge werden gemäß § 301 Abs. 3 S. 1 HGB als Geschäfts- oder Firmenwert auf der Aktivseite ausgewiesen und gemäß § 253 Abs. 3 HGB planmäßig über die voraussichtliche Nutzungsdauer von in der Regel fünf Jahren abgeschrieben. Bei der Bemessung der Nutzungsdauern wurde zugrunde gelegt, nach welchem voraussichtlichen Zeitraum die erworbene Technologie bzw. Kompetenz einer Erneuerung unterliegt.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bewertet und, falls geboten, gekürzt um Abschreibungen zur Berücksichtigung von Wertminderungen. Wertpapiere des Anlagevermögens wurden auf den niedrigeren Stichtagskurs abgeschrieben, soweit es sich um eine voraussichtlich dauernde Wertminderung handelt. Bei Fortfall der ursprünglichen Wertberichtigungsgründe wurden Zuschreibungen vorgenommen.

Die Vorräte (vor Abzug der erhaltenen Anzahlungen) sind mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Berücksichtigung von niedrigeren Wiederbeschaffungskosten sowie Reichweitenabschlägen angesetzt. Der Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe liegen gleitende Durchschnittseinstandspreise zugrunde. Die eigenen Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten bewertet, wobei neben den unmittelbar zurechenbaren Einzelkosten auch angemessene Teile der notwendigen Materialgemeinkosten und Fertigungsgemeinkosten Berücksichtigung fanden. Bestandsrisiken bei Vorräten ist durch angemessene Bewertungsabschläge Rechnung getragen.

Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände sind zu Nenn- bzw. zu Barwerten, Wertpapiere zu Anschaffungskosten, gekürzt um notwendige Wertberichtigungen, angesetzt. Bei Fortfall der ursprünglichen Wertberichtigungsgründe wurden Zuschreibungen vorgenommen.

Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten sind zu Nennwerten angesetzt.

Bei den latenten Steuern wurde von dem Wahlrecht gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB zur Bilanzierung eines Aktivüberhangs sowie dem Wahlrecht zum unverrechneten Ansatz aktiver und passiver latenter Steuern gemäß § 274 Abs. 1 S. 3 HGB Gebrauch gemacht. Zur Bildung der latenten Steuern aus dem Summenabschluss wurde der Steuersatz des jeweiligen Tochterunternehmens verwendet. Darüber hinaus resultieren latente Steuern aus Konsolidierungsmaßnahmen (Kapital- und Schuldenkonsolidierung, Zwischenergebniseliminierung, sonstige ertragswirksame Konsolidierungen). Für diese Konsolidierungsarten wurde der einheitliche Konzernsteuersatz in Höhe von 16 % angewendet.

Der Umsatz des R&S Konzerns überschreitet 750 Mio. EUR, wodurch die Regelungen der globalen Mindeststeuer grundsätzlich Anwendung finden. Im aktuellen Berichtsjahr 2023/24 unterliegt der R&S Konzern keiner Mindeststeuer aufgrund in- oder ausländischer Mindeststeuergesetze, da diese in den jeweiligen Ländern entweder noch nicht in Kraft getreten sind oder erst auf das kommende Geschäftsjahr 2024/25 Anwendung finden.

Die Rückstellungen sind vorsichtig bemessen. Sie tragen erkennbaren Verpflichtungen und Risiken in kaufmännisch vernünftiger Weise Rechnung und sind mit ihren voraussichtlichen Erfüllungsbeträgen angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem laufzeitadäquaten durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Pensionsrückstellungen (inkl. Entgeltumwandlungen und altersvorsorgewirksame Leistungen - AVWL) sowie Rückstellungen für Jubiläumszuwendungen, Sterbegelder und Altersteilzeit sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt.

Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen ausgewiesen.

## **E. Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Durch die Ausübung der unsaldierten Darstellung der latenten Steuer sowie dem Aktivierungswahlrecht von aktiver latenter Steuer ergibt sich im Geschäftsjahr folgende Veränderung (in EUR):

### **Latente Steuer aus Einzelabschlüssen**

in EUR	Anfangsbestand	Umstellungseffekt	Korrektur	Laufendes Jahr	Endbestand
Aktive latente Steuer	0,00	187.957.485,24	2.909.490,25	10.550.467,62	201.417.443,11
Passive latente Steuer	0,00	-11.288.560,85		-29.534.248,73	-40.822.809,58
Ergebniseffekt		-176.668.924,39		18.983.781,11	-157.685.143,28

### **Latente Steuer aus Konsolidierungsmaßnahmen**

in EUR	Anfangsbestand	Umstellungseffekt	Korrektur	Laufendes Jahr	Endbestand
Aktive latente Steuer	15.525.094,37	15.361.989,86	38.401,65	-6.418.002,10	24.430.680,48
Passive latente Steuer	0,00	-15.361.989,86		8.014.224,03	-7.347.765,83
Ergebniseffekt		0,00		-1.596.221,93	-1.596.221,93

## **F. Währungsumrechnung**

### **Umrechnung der Fremdwährungsposten in den Jahresabschlüssen der Konzerngesellschaften**

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen mit einer Restlaufzeit von größer einem Jahr sind grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs des Entstehungszeitpunkts angesetzt, das Höchstwert- bzw. Niederstwertprinzip wurde beachtet. Kurzfristige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen sind mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

### **Umrechnung der auf Fremdwährung lautenden Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen**

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährung lautenden Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen werden Vermögensgegenstände und Schulden nach Maßgabe der modifizierten Stichtagskursmethode gemäß § 308a HGB mit den zum 30.06.2024 gültigen Wechselkursen, Aufwendungen und Erträge mit den tagesgleichen Durchschnittskursen der Periode umgerechnet. Der bilanzielle Differenzbetrag wird in der Konzernbilanz innerhalb des Eigenkapitals ergebnisneutral in den Posten „Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung“ eingestellt.

Die Inflationsbereinigung des Jahresabschlusses der in Argentinien und der Türkei sitzenden einbezogenen Unternehmen erfolgte nach der Indexmethode des DRS 25.104.

## **G. Angaben zur Konzernbilanz**

### **F. I. Aktiva**

#### **Anlagenspiegel**

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Geschäftsjahr 2023/2024 dem Anlagenspiegel (Folgeseite) zu entnehmen.

**Rohde & Schwarz GmbH & Co. Kommanditgesellschaft**  
**ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS im Geschäftsjahr 2023/2024**  
**(KONZERNANLAGENSPIEGEL)**

	Anschaffungs-/ Herstellungskosten historisch						Entwicklung der kumulierten Abschreibung						Restbuchwerte			
	Stand 01.07.2023	Zugänge	Abgänge	W V Z N K	Währungsdiff. Veränd.Kons.kreis Zuschreibung Nachaktivierung BP Korrekturen	Umbuchungen	Stand 30.06.2024	Stand 01.07.2023	Zugänge	Abgänge	W V N Z K	Währungsdiff. Veränd.Kons.kreis Nachaktivierung BP Zuschreibung Korrekturen	Umbuchungen	Stand 30.06.2024	Stand 30.06.2024	Stand Stichtag Vorjahr
	EURO	EURO	EURO		EURO	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO		EURO	EURO	EURO	EURO	EURO
<b>IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>																
Entgeltlich erworbene Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	182.713.100,09	3.096.336,71	2.938.922,67	W K	262.012,89 -1.687.559,89	480.644,56	181.925.611,69	143.957.647,56	15.798.462,12	2.450.089,81	W K	55.206,30 -1.644.721,04	324.520,43	156.041.025,56	25.884.586,13	38.755.452,53
Entgeltlich erworbener Geschäfts-/ Firmenwert	7.628.357,49	0,00	0,00	W	0,00	0,00	7.628.357,49	5.934.093,97	143.496,48	0,00	W	0,00	0,00	6.077.590,45	1.550.767,04	1.694.263,52
Geschäfts-/ Firmenwert aus Erstkonsolidierung	290.104.687,24	0,00	0,00	W	0,00	0,00	290.104.687,24	215.138.332,64	21.562.885,29	0,00	W	0,00	0,00	236.701.217,93	53.403.469,31	74.966.354,60
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	1.640.163,75	193.811,31	0,00	W	0,00	-66.997,48	1.766.977,58	0,00	0,00	0,00	W	0,00	0,00	0,00	1.766.977,58	1.640.163,75
<b>Summe Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>482.086.308,57</b>	<b>3.290.148,02</b>	<b>2.938.922,67</b>		<b>-1.425.547,00</b>	<b>413.647,08</b>	<b>481.425.634,00</b>	<b>365.030.074,17</b>	<b>37.504.843,89</b>	<b>2.450.089,81</b>		<b>-1.589.514,74</b>	<b>324.520,43</b>	<b>398.819.833,94</b>	<b>82.605.800,06</b>	<b>117.056.234,40</b>
<b>SACHANLAGEN</b>																
Grundstücke und Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	335.441.103,39	6.849.496,62	1.998.066,84	W	-874.916,46	1.182.929,55	340.600.546,26	149.719.792,75	9.193.569,89	914.875,73	W	-250.576,29	1.121.122,74	158.869.033,36	181.731.512,90	185.721.310,64
Technische Anlagen und Maschinen	644.403.677,42	64.399.660,48	61.009.472,38	W K V N	-2.324.118,01 -710.437,11 -1.933.345,64 422,84	-5.509.875,27	637.316.512,33	508.217.533,01	48.871.228,07	39.535.668,44	W K V N	-1.744.958,02 -412.124,08 -1.078.182,81 255,47	-6.253.706,75	508.064.376,45	129.252.135,88	136.186.144,41
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	459.085.131,17	60.171.783,83	23.366.781,28	W V K N	-416.186,16 -103.509,88 -1.986.800,26 5.248,00	13.131.817,41	506.520.702,83	346.630.735,64	48.098.199,23	21.537.837,21	W V K N	-458.354,58 -81.917,29 -1.713.047,70 0,00	4.808.063,58	375.745.841,67	130.774.861,16	112.454.395,53
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	22.196.846,89	30.947.025,23	0,00	W	-124.141,67	-9.218.518,77	43.801.211,68	0,00	0,00	0,00	W	0,00	0,00	0,00	43.801.211,68	22.196.846,89
<b>Summe SACHANLAGEN:</b>	<b>1.461.126.758,87</b>	<b>162.367.966,16</b>	<b>86.374.320,50</b>		<b>-8.467.784,35</b>	<b>-413.647,08</b>	<b>1.528.238.973,10</b>	<b>1.004.568.061,40</b>	<b>106.162.997,19</b>	<b>61.988.381,38</b>		<b>-5.738.905,30</b>	<b>-324.520,43</b>	<b>1.042.679.251,48</b>	<b>485.559.721,62</b>	<b>456.558.697,47</b>
<b>Summe Immaterielle Vermögensgegenstände + Sachanlagen</b>	<b>1.943.213.067,44</b>	<b>165.658.114,18</b>	<b>89.313.243,17</b>		<b>-9.893.331,35</b>	<b>0,00</b>	<b>2.009.664.607,10</b>	<b>1.369.598.135,57</b>	<b>143.667.841,08</b>	<b>64.438.471,19</b>		<b>-7.328.420,04</b>	<b>0,00</b>	<b>1.441.499.085,42</b>	<b>568.165.521,68</b>	<b>573.614.931,87</b>
<b>FINANZANLAGEN</b>																
Anteile an verbundenen Unternehmen - nicht konsolidiert -	635.136,97	0,00	0,00	W V	0,00 761.399,90	0,00	1.396.536,87	0,00	761.397,90	0,00	W	0,00	0,00	761.397,90	635.138,97	635.136,97
- konsolidiert -	0,00	0,00	0,00	V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Beteiligungen	6.218.250,84	0,00	0,00	V	-25.100,00	0,00	6.193.150,84	861.441,60	0,00	0,00	W	0,00	0,00	861.441,60	5.331.709,24	5.356.809,24
Wertpapiere des Anlagevermögens	1.769.348.444,19	158.539.275,21	91.197.742,52	W Z	50,26 0,00	0,00	1.836.690.027,14	61.895.569,80	970.627,69	16.383.251,29	W Z	0,00 -8.913.201,93	0,00	37.569.744,27	1.799.120.282,87	1.707.452.874,39
Sonstige Ausleihungen	130.576.732,97	53.533.154,47	3.414,92	W	-998,70	0,00	184.105.473,82	0,00	0,00	0,00	W	0,00	0,00	0,00	184.105.473,82	130.576.732,97
<b>Summe FINANZANLAGEN:</b>	<b>1.906.778.564,97</b>	<b>212.072.429,68</b>	<b>91.201.157,44</b>		<b>735.351,46</b>	<b>0,00</b>	<b>2.028.385.188,67</b>	<b>62.757.011,40</b>	<b>1.732.025,59</b>	<b>16.383.251,29</b>		<b>-8.913.201,93</b>	<b>0,00</b>	<b>39.192.583,77</b>	<b>1.989.192.604,90</b>	<b>1.844.021.553,57</b>
<b>GESAMT ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>3.849.991.632,41</b>	<b>377.730.543,86</b>	<b>180.514.400,61</b>		<b>-9.157.979,89</b>	<b>0,00</b>	<b>4.038.049.795,77</b>	<b>1.432.355.146,97</b>	<b>145.399.866,67</b>	<b>80.821.722,48</b>		<b>-16.241.621,97</b>	<b>0,00</b>	<b>1.480.691.669,19</b>	<b>2.557.358.126,58</b>	<b>2.417.636.485,44</b>

## **Angaben zu Finanzanlagen und Finanzinstrumenten**

### Derivative Finanzinstrumente (Devisen)

Zum Bilanzstichtag bestanden die folgenden währungsbezogenen derivativen Finanzgeschäfte:

Devisentermingeschäfte über ein Nominalvolumen von TEUR 156.847, davon TEUR 104.702 mit einem positiven Marktwert von TEUR 1.215 und TEUR 52.145 mit einem negativen Marktwert von TEUR 817.

Devisenoptionsgeschäfte über ein Nominalvolumen (Underlying) von TEUR 18.627 mit einem positiven Marktwert von TEUR 9, der um TEUR 44 unter den Anschaffungswerten lag.

Die Ermittlung der Marktwerte der Termingeschäfte erfolgte auf der Basis handelbarer Forward-Sätze zum Bilanzstichtag. Die Laufzeit aller derivativen Devisengeschäfte beträgt weniger als ein Jahr. Für die negative Marktwertentwicklung wurde eine Rückstellung gebildet.

Die Ermittlung der Marktwerte der Optionen zum Bilanzstichtag erfolgte auf der Basis von Bewertungen der als Kontrahent fungierenden Banken anhand deren eigener Modelle. Für die negative Marktwertentwicklung wurde eine Wertberichtigung vorgenommen. Der verbleibende Buchwert der Optionen in Höhe von TEUR 9 wurde unter der Bilanzposition „Sonstige Vermögensgegenstände“ berichtet.

Einer negativen Marktwertentwicklung dieser Geschäfte steht eine gegenläufige Wertentwicklung bei den gesicherten Grundgeschäften gegenüber.

### Derivative Finanzinstrumente (Zinsen)

Zum Bilanzstichtag bestanden die folgenden Zinssicherungsgeschäfte:

Drei Zinsswaps über ein Nominalvolumen (Underlying) von TEUR 30.000, davon einer mit einem positiven Marktwert von TEUR 188 und zwei mit einem negativen Marktwert von zusammen TEUR 382.

Die Ermittlung des Marktwertes des Zinsswaps erfolgte durch die als Kontrahent fungierende Bank auf der Basis deren eigener Modelle. Die Restlaufzeiten der Geschäfte betragen 3 Jahre, 9 Jahre und 10 Jahre. Für die negative Marktwertentwicklung des einen Geschäfts wurde eine Rückstellung gebildet.

Die Zinsswaps dienen zur Absicherung gegen Zins- und Inflationsszenarien, die die Kontinuität des Zinsergebnisses gefährden könnten.

### Finanzanlagen, bei denen eine Abschreibung unterlassen wurde

Zum Bilanzstichtag bestanden Finanzanlagen, die mit einem höheren Wert als ihrem Marktwert ausgewiesen sind. Hierbei handelt es sich um Wertpapiere des Anlagevermögens, die mit ihrem Anschaffungs- bzw. Nominalwert von TEUR 29.660 angesetzt wurden, deren Marktwert zum Bilanzstichtag jedoch nur TEUR 29.319 betrug. Eine Wertberichtigung auf den niedrigeren Marktwert war aufgrund der vorübergehenden Natur der Wertminderung nicht geboten. Bei den Wertpapieren handelt es sich um laufzeitgebundene Anleihen. Diese Wertpapiere werden voraussichtlich bis zur Endfälligkeit gehalten, ihre Rückzahlung erfolgt zum Nominalwert.

### Investmentvermögen

Im Rahmen der langfristigen, risikobewussten und diversifizierten Anlagestrategie hält die Gesellschaft Anteile an als Mischfonds ausgestalteten Sondervermögen in Form langfristig orientierter international investierender Spezialfonds.

	Buchwert 30.06.2024 TEUR	Marktwert 30.06.2024 TEUR	Differenz 30.06.2024 TEUR	Ausschüttungen 2023/2024 TEUR
Mischfonds I	260.355	260.355	0	3.580
Mischfonds II	1.129.560	1.331.675	202.115	36.757

Beschränkungen in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe der Anteile an den Mischfonds lagen im Geschäftsjahr nicht vor.

### **Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

In den Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen sind Posten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wie folgt enthalten:

	<b>30.06.2024</b> <b>TEUR</b>	<b>Stichtag</b> <b>Vorjahr</b> <b>TEUR</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17.729	9.489
Sonstige Vermögensgegenstände	2.526	2.545
	<b>20.255</b>	<b>12.034</b>

Der Betrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, ergibt sich aus dem saldierten Bestand der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der jeweiligen Gesellschaft mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind in den Forderungen gegen verbundene Unternehmen mit TEUR 506 (VJ TEUR 0) und in den Forderungen gegen Beteiligungsunternehmen mit TEUR 2.058 (VJ TEUR 673) enthalten.

### **Latente Steuern**

In den Jahresabschlüssen der einbezogenen Gesellschaften bestehen passive Steuerlatenzen im Wesentlichen aus der Fremdwährungsbewertung, steuerfreien Rücklagen sowie steuerlichen Sonderabschreibungen. Diesen passiven Steuerlatenzen stehen erheblich höhere aktive Steuerlatenzen, insbesondere aus den Pensionsrückstellungen und den sonstigen Rückstellungen, gegenüber. Insgesamt wird eine künftige Steuerentlastung erwartet. Von dem Aktivierungswahlrecht und einem unsalidierten Ausweis in der Bilanz wird im Konzern ab diesem Geschäftsjahr erstmals Gebrauch gemacht.

Die in der Konzernbilanz ausgewiesenen aktiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 225.848 (VJ TEUR 15.525) und passiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 48.171 (VJ TEUR 0) resultieren aus der Summe der Einzelabschlüsse sowie den Konsolidierungsmaßnahmen (Kapital- und Schuldenkonsolidierung, Zwischenergebniseliminierung, sonstige ertragswirksame Konsolidierungen). Zur Bildung der latenten Steuern aus den Einzelabschlüssen wurde der Steuersatz des jeweiligen Tochterunternehmens verwendet. Für die übrigen Konsolidierungsarten wurde der einheitliche Konzernsteuersatz in Höhe von 16 % angewendet.

## **F. II. Passiva**

### **Eigenkapital**

Seit der erstmaligen Aufstellung einer Konzernbilanz entstanden bei der Kapitalkonsolidierung (Erst- und Folgekonsolidierung) bis zum Geschäftsjahr 2009/2010 aktive Unterschiedsbeträge in Höhe von TEUR 39.609, von denen TEUR 6.833 auf aufgedeckte stille Reserven entfallen. Der Differenzbetrag von TEUR 32.776 wurde mit passiven Unterschiedsbeträgen in Höhe von TEUR 21.117 saldiert und sodann in Höhe von TEUR 11.659 mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Seit dem Geschäftsjahr 2010/2011 entstanden bei der Kapitalkonsolidierung aktive Unterschiedsbeträge in Höhe von TEUR 290.105 (Restbuchwert TEUR 53.403), welche als Geschäfts- oder Firmenwerte auf der Aktivseite ausgewiesen und linear über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden. Diese Unterschiedsbeträge resultieren aus vollkonsolidierten Tochterunternehmen.

### **Rückstellungen**

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind nach der „Projected Unit Credit-Method“ errechnet. Es wurden die Richttafeln 2018 G von der Heubeck-Richttafeln-GmbH angewendet. Bei der Bewertung wurde der durchschnittliche Marktzins der vergangenen zehn Jahre bei einer Restlaufzeit von 15 Jahren in Höhe von 1,84 % p.a. angesetzt. Gehaltsanpassungen sind mit 2,0 % p.a., Rentenanpassungen mit 1,0 % p.a., zzgl. einem Teuerungsausgleich von 2,00 % p.a., der alle drei Jahre erfolgt, angesetzt. Die Fluktuationsrate wurde mit 1,0 % p.a. bei der Bewertung zu Grunde gelegt.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt TEUR -4.445.

Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB wurden Aktivwerte aus Rückdeckungsversicherungen, welche dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind und ausschließlich der Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen dienen, mit den dazugehörigen Pensionsrückstellungen wie folgt verrechnet:

	<b>TEUR</b>
Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände, der dem Deckungskapital und den Anschaffungskosten entspricht:	28.274
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden:	187.689
Verrechnete Aufwendungen:	8.590
Verrechnete Erträge:	5.241

Die sonstigen Rückstellungen enthalten größtenteils Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten sowie Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften.

## Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeit der Verbindlichkeiten beträgt zum 30.06.2024 wie folgt:

TEUR <sup>1)</sup>	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Summe
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 (0)	0 (0)	0 (0)	1 (0)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	86.800 (87.573)	2.063 (1.921)	28 (8)	88.891 (89.502)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2 (0)	0 (0)	0 (0)	2 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	141 (91)	0 (0)	0 (0)	141 (91)
Sonstige Verbindlichkeiten	427.877 (409.261)	1.258 (1.355)	0 (0)	429.135 (410.616)
<b>Gesamt</b>	<b>514.821</b> <b>(496.925)</b>	<b>3.321</b> <b>(3.276)</b>	<b>28</b> <b>(8)</b>	<b>518.170</b> <b>(500.209)</b>

<sup>1)</sup> In Klammern angegebene Werte betreffen Vorjahreszahlen.

Der Betrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, ergibt sich aus dem saldierten Bestand der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der jeweiligen Gesellschaft mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die im obigen Verbindlichkeitspiegel dargestellten Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sowie gegenüber Beteiligungsunternehmen resultieren vollumfänglich aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Zusätzlich enthalten die in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen in Höhe von TEUR 18.906 (VJ TEUR 15.037).

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten solche gegenüber Gesellschaftern in Höhe von TEUR 309.035 (VJ TEUR 333.201), worin Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, in Höhe von TEUR 20.015 (VJ TEUR 36.625) enthalten sind.



## **H. Angaben zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

### **Umsatzerlöse**

Aufgliederung der Umsatzerlöse nach geographisch bestimmten Märkten:

	<b>2023/2024</b>
	<b>Mio. EUR</b>
Deutschland	784,9
Europa ohne Deutschland / Amerika	1.261,1
Afrika / Naher Osten / Asien / Australien-Ozeanien	886,5
	<b>2.932,5</b>

### **Abschreibungen**

In den „Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens“ sind außerplanmäßige Abschreibungen nach § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB in Höhe von TEUR 1.732 (VJ TEUR 37.777) enthalten.

## **I. Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung**

### **Definition des Finanzmittelfonds/ Zusammensetzung**

Der Finanzmittelfonds besteht aus dem Bilanzposten Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und jederzeit fälliger Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

## **J. Sonstige Angaben**

### **Mitarbeiter**

Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter während des Geschäftsjahres betrug 15.316 (VJ 14.452), davon waren durchschnittlich 1.046 (VJ 903) Mitarbeiter zu ihrer Ausbildung bzw. ihrem Studium beschäftigt und 441 (VJ 405) in der Freistellungsphase (z. B. Altersteilzeit, Elternzeit). Damit ergibt sich eine Arbeitnehmerzahl i.S.v. § 267 Abs. 5 HGB von 13.829 (VJ 13.144), davon waren 37 (VJ 38) Personen Aushilfen.

### **Organe der Gesellschaft**

Persönlich haftende Gesellschafterin der Muttergesellschaft RSM ist die RUSEG Verwaltungs-GmbH, München. Das Stammkapital beträgt TEUR 52.

Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterin, der RUSEG Verwaltungs-GmbH, München, sind:

Christian Leicher (Vorsitzender)

Peter Riedel (bis 31.07.2024)

Andreas Pauly (seit 01.10.2023, HR-Eintrag vom 22.11.2023)

### **Gesamtbezüge**

Die Angabe der Geschäftsführerbezüge unterbleibt unter Hinweis auf § 314 Abs. 3 HGB i.V.m. § 286 Abs. 4 HGB.

Für frühere Mitglieder der Geschäftsführung bzw. deren Hinterbliebene wurden Gesamtbezüge in Höhe von TEUR 868 (VJ TEUR 815) gewährt; die Rückstellung für laufende Pensionen und Anwartschaften beträgt TEUR 9.341 (VJ TEUR 9.747).

### **Offenlegung**

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Rohde & Schwarz GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München, werden beim elektronischen Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) offengelegt.

### **Befreiung nach § 264b HGB bzw. § 264 Abs. 3 HGB**

Aufgrund der Einbeziehung in den vorliegenden Konzernabschluss und -lagebericht machen die Rohde & Schwarz GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München, die R&S Terra GmbH & Co. KG, Grünwald, die R&S Terra II GmbH & Co. KG, München sowie die R & S Immobilienmanagement GmbH, München, von Aufstellungs- und den Offenlegungserleichterungen für das Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 gemäß § 264b HGB bzw. § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch.

### **Ergänzende Angabe zu § 313 Abs. 2 Nr. 6 HGB**

In den Konzern einbezogene Unternehmen sind persönlich haftende Gesellschafterinnen zu folgenden, ebenfalls in den Konzern einbezogenen, Gesellschaften:

- R&S Terra GmbH & Co. KG
- R&S Terra II GmbH & Co. KG

### **Haftungsverhältnisse**

	<b>30.06.2024</b>	<b>Stichtag</b>
	<b>TEUR</b>	<b>Vorjahr</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Gewährleistungsverpflichtungen	1.767	1.767
<i>davon gegenüber assoziierten Unternehmen</i>	1.767	1.767
	<b>1.767</b>	<b>1.767</b>

Die Inanspruchnahmewahrscheinlichkeit der ausgewiesenen Gewährleistungsverpflichtungen schätzen wir aufgrund der vertraglichen Situation und des gegenwärtigen Umfeldes als gering ein. Für unberechtigte Inanspruchnahmen der gewährten Sicherheiten liegen uns keine Anhaltspunkte vor.

Die Gesellschaft hat Vermögen mit Wirkung zum 28.08.2015 nach §§ 123 ff. UmwG von der ESG Elektroniksystem- und Logistik-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, München (HR München HRB 219422) übernommen. Eine Nachhaftung nach § 133 UmwG besteht damit.

**Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

	<b>30.06.2024</b>
	<b>TEUR</b>
Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Leasingverträgen und anderen laufenden Verträgen zahlbar im Geschäftsjahr 2024/2025	255.949
Verpflichtungen ab Geschäftsjahr 2025/2026 bis Geschäftsjahr 2028/2029	137.457
Verpflichtungen zahlbar ab Geschäftsjahr 2029/2030	32.161
	<b>425.567</b>

**Abschlussprüferhonorar**

Das Honorar gem. § 314 Abs. 1 Nr. 9 HGB und § 285 Nr. 17 HGB (befreiende Angabe für in den Konzern einbezogene Töchter) beträgt für das Geschäftsjahr 2023/2024 für Abschlussprüfungsleistungen TEUR 577 sowie für Steuerberatungsleistungen TEUR 973.

**Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

Es lagen bis zum Ende der Konzernabschlusserstellung keine Ereignisse nach dem Abschlussstichtag vor.

**Vorschlag über die Gewinnverwendung**

Die Geschäftsführung der Muttergesellschaft RSM wird der Gesellschafterversammlung vorschlagen, aus dem Jahresüberschuss zum 30. Juni 2024 einen Teilbetrag von EUR 95.000.000,00 in die Rücklagen gemäß Gesellschaftsvertrag einzustellen und den Restbetrag den Verbindlichkeitenkonten der Gesellschafter gutzuschreiben.

München, 30. September 2024

**Rohde & Schwarz GmbH & Co.**  
Kommanditgesellschaft  
vertreten durch die Geschäftsführer der  
RUSEG Verwaltungs-GmbH



**ROHDE SCHWARZ GmbH & Co.**  
**Kommanditgesellschaft, München**

**Konzern-Kapitalflussrechnung**  
**für das Geschäftsjahr 2023/2024**

Die Gliederung orientiert sich am Deutschen Rechnungslegungsstandard DRS 21 bei Anwendung der indirekten Methode.

	<b>2023/2024</b>	<b>Vorjahr</b>
	<b>T€</b>	<b>T€</b>
<b>Konzern-Jahresergebnis</b>	<b>345.437</b>	<b>210.760</b>
-/+ auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Jahresergebnis	-2.656	-2.629
+/- zahlungsunwirksame Veränderung des Eigenkapitals aus Währung	982	-17.312
+/- zahlungsunwirksame Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	898	1.411
+ Abschreibungen/ - Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens und Wertpapiere des Umlaufvermögens	135.726	191.800
+ Zunahme/ - Abnahme der langfristigen Rückstellungen	16.423	42.247
- sonstige zahlungsunwirksame Erträge inkl. Währungsdifferenzen	-340	5.738
- Zunahme/ + Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-91.496	55.390
+ Zunahme/ - Abnahme der übrigen Rückstellungen	111.037	17.610
+ Zunahme/ - Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	101.142	9.196
- Gewinn / + Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Anlagevermögens	6.425	-8.814
- Finanzerträge / + Finanzaufwendungen	-39.393	-21.698
+ Ertragsteueraufwand / - Ertragsteuerertrag	-69.566	85.042
- Ertragsteuerzahlungen / + Ertragsteuererstattungen	-104.344	-69.221
<i>Rundung</i>	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>Cash-flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>410.276</b>	<b>499.520</b>
- Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen (ohne Finanzanlagen)	-165.658	-166.664
+ Einzahlungen aus Anlagenabgängen (ohne Finanzanlagen)	26.155	37.359
- Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis sowie diverse Anpassungen	0	-72.649
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-212.485	-232.210
+ Einzahlungen aus Anlagenabgängen des Finanzanlagevermögens	80.302	254.929
- Auszahlungen für Investitionen in Wertpapiere des Umlaufvermögens /		
+ Einzahlungen aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	4.110	6.220
+ erhaltene Zinsen und sonstige Erträge aus Wertpapieren	73.500	46.266
<i>Rundung</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Cash-flow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-194.076</b>	<b>-126.749</b>

**ROHDE SCHWARZ GmbH & Co.  
Kommanditgesellschaft, München**

**Konzern-Kapitalflussrechnung  
für das Geschäftsjahr 2023/2024**

	<u>2023/2024</u>	<u>Vorjahr</u>
	T€	T€
+ Erhöhung / - Verminderung der Bankverbindlichkeiten (Laufzeit > 3 Monate)	0	-1.118
- Entnahme der Gesellschafter	-82.160	-195.247
- gezahlte Zinsen zzgl. Währungsdifferenzen	-23.498	-10.987
<b>Cash-flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-105.658</b>	<b>-207.352</b>
Cash-flow aus der		
--- laufenden Geschäftstätigkeit	<b>410.276</b>	<b>499.520</b>
--- Investitionstätigkeit	<b>-194.076</b>	<b>-126.749</b>
--- Finanzierungstätigkeit	<b>-105.658</b>	<b>-207.352</b>
Netto-Zunahme/Abnahme Finanzmittelfonds	<b>110.542</b>	<b>165.419</b>
+ Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	<b>575.188</b>	<b>401.842</b>
+ /- Veränderung Finanzmittelfonds aufgrund Konsolidierungskreisänderungen	-5.977	7.928
<i>Rundung</i>	-1	0
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<b><u>679.752</u></b>	<b><u>575.189</u></b>

# ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München

## Konzern-Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr 2023/2024

	Eigenkapital des Mutterunternehmens												Nicht beherrschende Anteile			Konzern-Eigenkapital	
	Kapitalanteile			Rücklagen					Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung	Gewinn-vortrag/ Verlust-vortrag	Konzernjahres-überschuss/-fehlbetrag, der dem Mutter-unternehmen zuzurechnen ist	Summe	Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung und Jahresergebnis TEUR	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung TEUR	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne und Verluste	Summe	Summe
	Kapitalanteile	Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	Summe	Kapital-rücklage gemäß Gesellschafts-vertrag TEUR	Gewinnrücklagen			Summe									
					Rücklage gem. Gesellschafts-vertrag TEUR	sonstige Gewinn-rücklage TEUR	Summe		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand 30.06.2022</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>756.000</b>	<b>0</b>	<b>870.000</b>	<b>870.000</b>	<b>1.626.000</b>	<b>9.029</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.735.029</b>	<b>1.096</b>	<b>225</b>	<b>5.837</b>	<b>7.158</b>	<b>1.742.187</b>
Erhöhung/-herabsetzung der Kapitalanteile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Einforderung/Einzahlung bisher nicht eingeforderter Einlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gutschrift auf Gesellschafterkonten in Fremdkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-75.024	-75.024	0	0	0	0	-75.024
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen	0	0	0	-26.500	0	59.606	59.606	33.106	0	0	-133.106	-100.000	0	0	0	0	-100.000
Währungsumrechnung	0	0	0	0	0	0	0	0	-17.312	0	0	-17.312	0	-176	0	-176	-17.488
sonstige Veränderungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.042	-1.042	-1.042
Änderung des Konsolidierungskreises	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.130	208.130	0	0	2.629	2.629	210.759
<b>Stand 30.06.2023</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>729.500</b>	<b>0</b>	<b>929.606</b>	<b>929.606</b>	<b>1.659.106</b>	<b>-8.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.750.823</b>	<b>1.096</b>	<b>49</b>	<b>7.424</b>	<b>8.569</b>	<b>1.759.392</b>
Erhöhung/-herabsetzung der Kapitalanteile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Einforderung/Einzahlung bisher nicht eingeforderter Einlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gutschrift auf Gesellschafterkonten in Fremdkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-57.994	-57.994	0	0	0	0	-57.994
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen	0	0	0	95.000	0	189.787	189.787	284.787	0	0	-284.787	0	-7	0	7	0	0
Währungsumrechnung	0	0	0	0	0	0	0	0	5.831	0	0	5.831	0	39	0	39	5.870
sonstige Veränderungen	0	0	0	0	0	-227	-227	-227	0	0	0	-227	-365	858	-2.474	-1.981	-2.208
Änderung des Konsolidierungskreises	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	342.781	342.781	0	0	2.656	2.656	345.437
<b>Stand 30.06.2024</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>824.500</b>	<b>0</b>	<b>1.119.166</b>	<b>1.119.166</b>	<b>1.943.666</b>	<b>-2.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.041.214</b>	<b>724</b>	<b>946</b>	<b>7.613</b>	<b>9.283</b>	<b>2.050.497</b>

## Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

der

### **ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München**

---

#### **A. Grundlagen des Konzerns**

Der global agierende Technologiekonzern Rohde & Schwarz steht für eine sichere und vernetzte Welt. Als Technologieführer entwickelt, fertigt und vertreibt der Konzern wegweisende Produkte, Dienstleistungen und Lösungen. In seinen drei Divisionen Test & Measurement, Technology Systems und Networks & Cybersecurity realisiert Rohde & Schwarz schon heute Innovationen von morgen. Dank führender Produkt- und Lösungskompetenz sichert der Konzern so die technologische und digitale Souveränität seiner weltweiten Kunden aus Wirtschaft, Behörden und dem hoheitlichen Umfeld. Die strategische Ausrichtung mit hoher Wertschöpfungs- und Fertigungstiefe ermöglicht es Rohde & Schwarz, schnell auf Marktanforderungen zu reagieren und langfristige Stabilität zu gewährleisten.

#### **1. Wirtschaftsbericht**

##### **I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen**

Vor dem Hintergrund eines leicht reduzierten Wachstums des weltweiten realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 3,2 % im Kalenderjahr 2023 zeigt sich die Entwicklung der deutschen Wirtschaft im Vorjahresvergleich verhalten. Diese fiel teilweise deutlich hinter die Wachstumsraten im europäischen Umfeld zurück.

Das BIP in Deutschland verzeichnete einen Rückgang von 0,3 % und befindet sich aktuell am Rande einer Stagnation. Damit setzte sich die Erholung der deutschen Wirtschaft vom tiefen Einbruch im Coronajahr 2020 zunächst nicht weiter fort. Dennoch haben sich zum Jahresbeginn 2024 Anzeichen einer leichten Belebung ablesen lassen. Gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres lag die wirtschaftliche Entwicklung Deutschlands im internationalen Vergleich mit 0,2 % nur leicht unterhalb des europäischen Durchschnitts.

Zuletzt haben geringere Inflationsraten, geldpolitische Lockerungen, steigende Löhne, ein stabiler Arbeitsmarkt sowie Impulse der Außenwirtschaft positivere Signale gesendet. Gleichwohl geht die Bundesregierung für das laufende Kalenderjahr insgesamt lediglich von einem Zuwachs von 0,3 % aus, was unterhalb der Prognose vom vergangenen Herbst liegt.

Der deutsche Markt für Informations- und Telekommunikationstechnologien zeigt aktuell weiter eine deutlich stärkere Dynamik als die Gesamtwirtschaft. So wuchs er 2023 um 2,0 % und soll im laufenden Kalenderjahr noch einmal um 4,4 % zulegen. Wesentlicher Wachstumstreiber ist weiter der Bereich Informationstechnologie.

Im weltweiten Messtechnikmarkt im Bereich der Wireless-Technologie hat sich die im Vorjahr abgezeichnete Abschwächung des Geschehens im Laufe des Geschäftsjahrs 2023 | 2024 weiter verfestigt. Unter den etablierten westlichen Messtechnikern findet eine Konsolidierung statt, neue Mitbewerber aus China drängen auf den Markt. Ungeachtet dessen ist das Wettbewerbsumfeld weiter geprägt von ständigen Innovationen und einem hohen Maß an Dynamik. Global betrachtet spielt der asiatisch-pazifische Raum weiterhin eine wichtige Rolle im elektronischen Messtechnikmarkt und weist vor dem nordamerikanischen Markt langfristig die höchsten Wachstumsraten auf. Wesentliche Treiber hier sind der Automobil- sowie der Aerospace & Defence-Bereich.

Rohde & Schwarz begegnet der Wettbewerbsdynamik im Technologiesektor durch erhebliche Investitionen in Forschung & Entwicklung. Zu den Maßnahmen im Wettbewerbsumfeld gehören regelmäßiges globales Benchmarking, Scouting im Bereich der Grundlagenforschung sowie die skalierbare Anpassung des Produkt- und Lösungsportfolios an sich ändernde Markt- und Kundenbedürfnisse.

### **Außenwirtschaft**

Hat sich der internationale Handel im Herbst 2023 noch schwach entwickelt, ist nach dem Jahreswechsel der Ausblick etwas positiver. So haben die nominalen Ausfuhren von Waren und Dienstleistungen zuletzt wieder zugelegt, insbesondere aufgrund einer stärkeren Nachfrage von außerhalb des Euroraums.

Insgesamt lag der deutsche Handelsbilanzüberschuss saison- und kalenderbereinigt im Frühjahr 2024 über dem Niveau des Vorjahrs. Vor allem die Exporte haben sich seit dem Jahreswechsel verstärkt. Dies könnte weitere positive Impulse für die Entwicklung des BIP setzen.

Im Vorjahresvergleich sind hinsichtlich der Außenhandelspreise vergünstigte Preise für Energieeinfuhren sowie -ausfuhren, vor allem bei Erdgas, zu beobachten. Gegenläufig machten sich zuletzt Preisanstiege für Vorleistungs- und Konsumgüter bemerkbar.

### **Wirtschaftspolitisches Umfeld**

Die unverminderte Zunahme geopolitischer Unsicherheiten und die damit in Verbindung stehende Fokussierung auf sicherheits- und verteidigungspolitische Aspekte in der Wirtschaftspolitik hat sich fortgesetzt. Zuvorderst war weiterhin die militärische Auseinandersetzung durch den russischen Angriffskrieg in der Ukraine allgegenwärtig. Eine Lösung dieses Konflikts ist weiterhin nicht absehbar. Daneben kam es im Laufe des Geschäftsjahrs zu einer Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, welche ebenfalls das aktuelle wirtschaftspolitische Umfeld prägt.

Die weltweiten Militärausgaben erreichten im Jahr 2023 ein neues Rekordhoch. Dabei stiegen die Ausgaben in sämtlichen fünf Weltregionen an, inklusive der europäischen NATO-Mitgliedsstaaten. Das Verteidigungsbündnis wurde im Frühjahr 2024 um Schweden erweitert.

Neben den militärischen Auseinandersetzungen stellt die Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China eine weitere zu beobachtende Entwicklung dar. Jüngst hat die US-amerikanische Regierung drastische Zölle auf Elektroautos, Solarzellen und andere in China gefertigte Produkte eingeführt, was neben Vergeltungsmaßnahmen der anderen Seite auch Auswirkungen auf die Angebotssituation in Europa haben kann. Europa hat in diesem Zusammenhang ebenfalls reagiert und vorläufige Strafzölle auf den Import von Elektroautos aus China eingeführt.

Zugleich bestehen weiterhin Finanzsanktionen und Handelsrestriktionen, insbesondere im Zusammenhang mit Russland. Auch wenn sich diese nur bedingt auf die Versorgung sowie die Absatzsituation auswirken, erfordern sie eine besondere Fokussierung auf die Einhaltung der jeweils aktuell geltenden Vorgaben und strahlen häufig über die sanktionierten Wirtschaftsbereiche hinaus aus.

Darüber hinaus steigen die nationale und internationale Regulatorik sowie die damit einhergehenden Berichtserstattungspflichten in Umfang und Komplexität stetig an. Außerdem stellen vor dem Hintergrund globaler Lieferketten und Geschäftsmodelle die weltweit vorhandenen beziehungsweise drohenden Konflikte schwer kalkulierbare Risiken dar.

### **Inflation**

Im Geschäftsjahr 2023 | 2024 hat sich ein spürbarer Rückgang der Teuerungsraten gezeigt, welcher sich im internationalen Umfeld, aber auch in Deutschland, materialisierte. So liegen die jüngsten Preisentwicklungen nahezu wieder auf dem Niveau des langfristigen Mittels. Zwar erhöhte sich die



Inflationsrate bis Juni leicht auf 2,2 %, dennoch ist der im März 2023 begonnene Abwärtstrend weiterhin zu erkennen. Laut der Gemeinschaftsprognose der führenden Wirtschaftsinstitute in Deutschland soll dieser Trend weiter anhalten. Danach wird die Inflationsrate im Jahr 2024 rund 2,3 % betragen und 2025 auf unter 2 % sinken. Aufgrund dieser Entwicklung hat die EZB im Juni 2024 beschlossen, die Leitzinsen jeweils um 25 Basispunkte zu senken. Weitere Zinssenkungen sind bei einem Fortschreiten dieser Inflationsentwicklungen möglich.

Der Währungskurs EUR/USD hat sich im Geschäftsjahr 2023 | 2024 verhältnismäßig stabil entwickelt. So lag der Kurs Mitte 2024 mit 1,08 auf Vorjahresniveau.

### **Arbeitsmarkt**

Die Entwicklung auf dem deutschen Arbeitsmarkt hat sich im Laufe des Geschäftsjahrs 2023 | 2024 weiter eingetrübt. Der seit längerem zu beobachtende Anstieg von Arbeitslosigkeit und Unterbeschäftigung hat sich, im Wesentlichen beeinflusst durch die ungünstige wirtschaftliche Lage, weiter fortgesetzt. Hieran konnte die diesjährige Frühjahrsbelebung, welche im Jahr 2024 wie bereits im Vorjahr schwächer ausfiel als in früheren Jahren, nichts ändern.

Die gemeldete Nachfrage nach neuen Arbeitskräften ist weiter rückläufig, seit die Zahl der offenen Stellen im Jahr 2022 einen Höchststand erreicht hatte. Die Fachkräftelücke für MINT-Berufe ist im Berichtszeitraum kleiner geworden, jedoch zuvorderst begründet durch die konjunkturelle Lage, während die strukturellen und demographischen Probleme fortbestehen.

Die Inanspruchnahme konjunkturell bedingter Kurzarbeit hat sich erhöht und liegt mit 0,5 % leicht über dem Vorjahr, jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau.

Die Arbeitslosenquote in Deutschland lag zuletzt bei 5,8 % und damit 0,3 Prozentpunkte über dem Vorjahr. Sie befand sich dabei im EU-Vergleich am unteren Ende der Bandbreite.

### **Ausblick**

Im Hinblick auf das globale Wirtschaftswachstum geht der internationale Währungsfonds für das Jahr 2024 von einer konstanten Entwicklung aus. Das erwartete Wachstum vom 3,1 % liegt trotz strenger Geldpolitik und hoher Zinsen zur Inflationsbekämpfung auf dem Niveau des vorigen Kalenderjahrs. Anzumerken ist dabei, dass die Entwicklung in Schwellen- und Entwicklungsländern dynamischer ist als in den Industriestaaten. Während die fortgeschrittenen Volkswirtschaften eine leichte Beschleunigung erleben, wird das Wachstum in den Schwellen- und Entwicklungsländern leicht abnehmen.

Wesentliche Unsicherheiten hinsichtlich der künftigen Entwicklung sind insbesondere auf andauernde geo- und handelspolitische Spannungen zurückzuführen. Bestehende offene militärische Auseinandersetzungen sowie die Einbeziehung weiterer Parteien in diese können zu Flächenbränden und infolgedessen zu wirtschaftlichen und anderen Turbulenzen führen. Zudem kann die weitere Eskalation von Handelskonflikten, insbesondere zwischen den USA und China, spürbare Auswirkungen auf den europäischen Markt haben.

Die Entwicklung der globalen Teuerungsraten hat sich dagegen wieder weitgehend beruhigt. Weltweit wird die Inflationsrate für 2024 auf 5,8 % prognostiziert, in Deutschland liegt die Prognose bei lediglich 2,3 %. Vor diesem Hintergrund hat die Europäische Zentralbank jüngst die Zinswende eingeläutet, indem sie die Leitzinsen erstmals wieder, wenn auch nur leicht, gesenkt hat. Die vorsichtige Maßnahme erklärt sich auch dadurch, dass eine mögliche Abwertung des Euro gegenüber anderen Währungen für neuerlichen Inflationsdruck sorgen kann.

Im Kontext dieses volatilen Umfelds bietet der Bedarf an modernen und zuverlässigen Technologien und Lösungen im Sicherheits- und Verteidigungsbereich Geschäftschancen für Rohde & Schwarz. Sie werden als Ergänzung zu anderen etablierten Zukunftsfeldern genutzt und stehen für eine solide Ausrichtung. So gelingt es Rohde & Schwarz nicht nur, seine Relevanz in bestehenden und neuen Geschäftsfeldern mit hohem Wachstumspotenzial zu stärken. Der technologisch führende Konzern

kann auch mehr Resilienz gegenüber möglichen negativen konjunkturellen und wirtschaftspolitischen Entwicklungen aufbauen.

## **II. Geschäftsverlauf**

### **1. Ertragslage**

Die externen Rahmenbedingungen wirkten sich im Berichtsjahr unterschiedlich auf die Geschäftsbereiche aus. So hat der Konzern weiterhin vom voranschreitenden Paradigmenwechsel hin zu stärkerer Fokussierung auf die digitale und technologische Souveränität profitiert, während im weltweiten Umfeld die Nachfragesituation einzelner Bereiche gedämpft war.

Für Rohde & Schwarz stellen der Auftragseingang, die Umsatzerlöse sowie der Jahresüberschuss wesentliche finanzielle Steuerungsgrößen dar.

Der Auftragseingang konnte im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr von 3.154,9 MEU auf 3.873,4 MEU gesteigert werden, was die Erwartungen übertrifft und einen neuen Rekordwert in der Konzerngeschichte darstellt.

Mit einem Umsatz von 2.932,5 MEU (Vorjahr: 2.783,7 MEU) hat der Konzern einen Aufwuchs von 5,3 % zu verzeichnen. Dies liegt im Bereich der Erwartungen, auch wenn der Umsatz etwas hinter dem im Auftragseingang generierten Umsatzpotenzial zurückbleibt. Eine Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Regionen findet sich im Anhang des Konzernabschlusses. Die Struktur der operativen Erträge und Aufwendungen blieb weitgehend gleich.

Die Rohde & Schwarz-Firmengruppe erzielte im Geschäftsjahr ein Ergebnis vor Steuern von 280,7 MEU (Vorjahr: 299,5 MEU). Der Rückgang ist insbesondere auf die im Vergleich zum Umsatz überproportional gestiegenen Aufwendungen, darunter auch aus zusätzlicher Risikovorsorge für operative Projektrisiken, zurückzuführen.

Der Jahresüberschuss von 345,4 MEU liegt um 134,6 MEU oder 63,9 % über dem Vorjahreswert (210,8 MEU) und damit über den Erwartungen. Die Umsatzrendite erhöhte sich von 7,6 % auf 11,8 %. Positiv wirkte sich hier die Ausübung des Wahlrechts zur Bilanzierung aktiver latenter Steuern im Rahmen der Umsetzung der Anforderungen aus der globalen Mindestbesteuerung (Pillar II) aus.

### **Test & Measurement**

Als weltweit führender Anbieter von Messgeräten, -systemen und -software nutzt Rohde & Schwarz seine Technologiekompetenz zur Entwicklung innovativer Lösungen für seine Kunden in den vielfältigen Märkten. Das Messtechnikgeschäft zeigte sich aufgrund des diversifizierten Portfolios im Geschäftsjahr 2023 | 2024 trotz der anhaltend herausfordernden Marktsituation insgesamt beständig.

Der Auftragseingang im Marktsegment *Wireless Communications* war im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahr rückläufig. Weltweit bleibt das Marktumfeld für die Produktion von Mobilfunkgeräten schwierig. Allerdings eröffnen sich im Bereich Wi-Fi 7 und Ultrabreitband viele neue Möglichkeiten. Rohde & Schwarz ist mit seinem breiten Portfolio in beiden Bereichen sehr gut aufgestellt. Die Kunden in Forschung & Entwicklung fragen weiterhin Messtechnikprodukte des Konzerns nach. Sie nutzen diese, um an der nächsten Mobilfunkgeneration Beyond 5G / 6G, Künstlicher Intelligenz und Maschinellem Lernen in Mobilfunknetzen, dem Metaverse oder an der Integration von Sensorik und Kommunikation (JCAS) zu forschen. Im Bereich der Infrastruktur zeigt insbesondere das Thema Open-RAN (Radio Access Networks) eine hohe Dynamik.

### Herausforderung Fahrzeugmarkt der Zukunft

In der Automobilindustrie stieg weltweit die Zahl der verkauften Elektrofahrzeuge, insbesondere die Zahl der Fahrzeuge chinesischer Hersteller. Der technologische Umbau des Sektors hin zur Elektromobilität sowie die Entwicklung des autonomen Fahrens mit hohem Softwareanteil setzten sich fort. Auch in dieser Industrie sind Lösungen von Rohde & Schwarz für anspruchsvolle Aufgaben im Markt führend. Sie dienen zum Beispiel der Entwicklung der Kommunikation des Fahrzeugs mit seiner Umgebung (V2X), der Kommunikation innerhalb des Fahrzeugs (Connectivity) oder der Orientierung von Fahrzeugen mithilfe von Radarsensoren. In der Elektrifizierung von Fahrzeugflotten steckte zwar zusätzliches Marktpotenzial für die Testlösungen von Rohde & Schwarz. Jedoch standen dem breiten Produktangebot des Konzerns zurückhaltende Investitionen der OEM und ihrer Zulieferer im Berichtszeitraum gegenüber.

### Breites Spektrum für Aerospace & Defense

Aus dem umfangreichen Portfolio für den Aerospace & Defense-Markt waren Lösungen für Radar- und Satellitenanwendungen besonders gefragt. Dabei spielten Simulationen und laborbasierte Tests von Mehr-Kanal-Radarumgebungen eine wichtige Rolle. Der Absatz von Testlösungen für den Bereich der militärischen Kommunikation bewegte sich im Geschäftsjahr 2023 | 2024 weiter auf hohem Niveau. Für die zunehmende Verzahnung des traditionellen Satellitengeschäfts mit der terrestrischen Mobilfunkkommunikation (nicht-terrestrische Netze) bietet Rohde & Schwarz aufgrund seiner Expertise in beiden Bereichen ein breites Produktspektrum an. Insgesamt übertraf der Auftragseingang im weiterhin dynamischen Marktsegment *Aerospace & Defense Testing* erneut den Planwert, mit einem starken Europa- und Nordamerikageschäft.

### Steigende Nachfrage nach Sicherheitsscannern

Das Marktsegment der Messtechnik für Industrieelektronik, elektronische Komponenten, Forschung und Universitäten generierte im Berichtszeitraum ein solides Wachstum des Auftragseingangs. Treiber hierfür war die weltweit steigende Nachfrage nach den auch von der Transportation Security Administration (TSA) der USA zertifizierten Sicherheitsscannern, insbesondere an nordamerikanischen Flughäfen wie auch im europäischen Raum. Grund dafür war die Rückkehr des Passagieraufkommens im Flugverkehr auf annähernd das Niveau von vor Beginn der Coronapandemie. Auch das Servicegeschäft für die Messtechnik und die Sicherheitsscanner hat sich dabei erfreulich entwickelt.

Zudem sorgten vielfältige Messanforderungen für Hochfrequenzkomponenten sowie gesteigerte Testanforderungen in den Bereichen digitales Design und Leistungselektronik für weiteres Wachstum.

### Quanten und 6G als Treiber

Programme zur Erforschung von Quantentechnologien sowie zur Entwicklung des nächsten Mobilfunkstandards 6G wurden auch im Geschäftsjahr 2023 | 2024 durch die Europäische Union und nationale Institutionen stark gefördert. Rohde & Schwarz beteiligte sich an zahlreichen dieser öffentlichen und auch privaten Forschungsprogramme.

Mit ihren Messtechniklösungen, insbesondere im Bereich Quantencomputing, konnte die Konzerntochter Zurich Instruments einen wichtigen Teil zum Wachstum sowie zur Zukunftssicherheit des Produktportfolios beitragen. So wurde im Berichtszeitraum die Produktpalette für Quantum Computer Control Systems für die nächste Generation an Quantenbits weiterentwickelt.

## **Technology Systems**

Die Division Technology Systems hat das Geschäftsjahr 2023 | 2024 mit überdurchschnittlichem Wachstum abgeschlossen. Dieses außerordentliche Ergebnis ist auch auf das deutsche Beschaffungsprogramm *Digitalisierung landbasierter Operationen (D-LBO)* zurückzuführen, das die Ausstattung der Bundeswehr mit moderner Funkkommunikation zum Kern hat. Im Berichtszeitraum war eine deutliche Umsatzsteigerung sichtbar. Im Vergleich zum Vorjahr wuchs der Umsatz über Plan um rund 30 %. Das Wachstum basiert erneut hauptsächlich auf der Entwicklung in den NATO-Staaten, insbesondere in Deutschland und Europa.

Vor dem Hintergrund zunehmender geopolitischer Spannungen, des anhaltenden Kriegsgeschehens in der Ukraine sowie steigender Cyberkriminalität, verzeichnete die Verteidigungs- und Sicherheitsindustrie ein starkes Wachstum. Darüber hinaus haben technologische Fortschritte in Bereichen wie Künstlicher Intelligenz, Quantum-Computing oder Big Data Analytics die Nachfrage nach entsprechenden Lösungen zusätzlich deutlich erhöht.

### Investition in neue Kompetenzbereiche

Die Bedeutung der Marine hat in den letzten Jahren vor dem Hintergrund internationaler Konflikte und der Notwendigkeit, Seewege für den freien Handel zu sichern, zugenommen. Das führte im Berichtszeitraum zu einer erhöhten Nachfrage nach entsprechenden Lösungen von Rohde & Schwarz. So konnten wegweisende Projekte wie die Ausstattung der deutschen, australischen und polnischen Seestreitkräfte mit Funkkommunikation und Aufklärungssystemen verbucht werden.

Um dem zunehmenden Stellenwert gerecht zu werden und das Marinegeschäft weiter auszubauen, hat Technology Systems im Geschäftsjahr 2023 | 2024 zielgerichtet in diesen Bereich investiert. Hervorzuheben ist das neue Marine-Kompetenzzentrum Norddeutschland in Hamburg und Kiel, das kundennah nationale und internationale Marine-Großprojekte betreut und unter anderem Softwareentwicklung, System-Engineering und -Integration erbringt. Schwerpunkte sind dabei Kommunikationsanlagen und elektronische Unterstützungsmaßnahmen (Selbstschutz) auf Marine-Einheiten.

### Weichenstellung für Wachstum

Mit der Akquisition der Schönhofer Sales and Engineering GmbH (SSE) hat Rohde & Schwarz schon im Jahr 2022 die Weichen für zukünftiges Wachstum gestellt. Die Integration der SSE wurde im Berichtszeitraum wie geplant erfolgreich abgeschlossen und die Wettbewerbsfähigkeit dadurch weiter gestärkt. Die Kombination der jeweiligen Expertise in Verbindung mit komplementären Produkten macht Rohde & Schwarz zu einem führenden Anbieter für nahtlos integrierte Lösungen in der gesamten Wertschöpfungskette von der Signalerfassung und der Fusion verschiedener Sensordaten zu einem Lagebild bis hin zu Big-Data-Analytics. Dieses Know-how bringt Rohde & Schwarz derzeit unter anderem als einer von zwei Partnern bei der Entwicklung einer Softwareplattform für die nachvollziehbare und performante Entwicklung von künstlicher Intelligenz („KI-Backbone“) in dem europäischen Verteidigungsprojekt Future Combat Air System (FCAS) ein.

### Vorstoß in neue Dimensionen

Dank der Sicherung von Großaufträgen und des damit verbundenen Wachstums bewegt sich Rohde & Schwarz in eine neue Dimension. Das bringt auch Herausforderungen mit sich. Deshalb hat Technology Systems im Berichtszeitraum die Grundlage für die Sicherung eines profitablen und nachhaltigen Wachstums gelegt. So gestaltet ein strategisches Transformationsprojekt aktiv die dafür notwendigen Veränderungen, um mit einer skalierbaren und flexiblen Organisation Effizienz und Profitabilität weiter zu steigern. Weiterhin werden bei Technology Systems strategische Aktivitäten in

Forschung & Entwicklung (F&E) und Technologiefelder festgelegt sowie Entwicklungsressourcen konzentriert und effizienter organisiert. All diese Maßnahmen sichern die Wettbewerbsfähigkeit von Rohde & Schwarz in einem dynamischen Geschäftsumfeld.

### **Networks & Cybersecurity**

Der Auftragseingang der Division Networks & Cybersecurity konnte im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesteigert werden. Besonders stark war das Wachstum im öffentlichen Sektor sowie im Gesundheitswesen. Auch das Geschäft mit wiederkehrenden Lizenz- und Serviceumsätzen konnte ausgebaut werden.

Die anhaltend hohe Bedrohungslage für den öffentlichen Sektor und bei schutzbedürftigen Unternehmen treibt die Investitionen in Netzwerk- und Cybersicherheit weiter voran. Insbesondere im Bereich *Verschlusssache – Nur für den Dienstgebrauch (VS-NfD)* hat sich 2024 ein Trend etabliert: So wird verstärkt auf bisher dafür lediglich temporär zugelassene Lösungen anderer deutscher Anbieter sowie Lösungen amerikanischer Großkonzerne gesetzt. Dies stellt in einem bisher rein von deutschen Unternehmen dominierten Bereich einen Paradigmenwechsel dar. Rohde und Schwarz stellt sich strategisch sowie operativ auf diese Entwicklung ein.

### Lösungen zur Wahrung der digitalen Souveränität

Networks & Cybersecurity hat darauf unter anderem mit der Entwicklung eines gehärteten, VS-NfD-konformen Betriebssystems für einen amerikanischen Großkonzern reagiert. Das Lösungsportfolio für Geräte- und Netzwerksicherheit sowie Standortvernetzung in Verbindung mit Cloud-basiertem Netzwerkmanagement sowie BSI-zugelassenen Verschlüsselungssystemen entsprach der Nachfrage in allen Kundensegmenten sehr gut. Rohde & Schwarz bleibt damit ein Schlüssellieferant in Deutschland mit Lösungen zur Sicherstellung der digitalen Souveränität.

Die Tochtergesellschaft Rohde & Schwarz Cybersecurity war von den Veränderungen im VS-NfD-Markt besonders betroffen, hat diese jedoch frühzeitig erkannt. So wurde darauf unter anderem mit der Gründung mehrerer strategischer Partnerschaften, etwa in den Bereichen Mobiles Arbeiten, Sicheres Browsen und Cloudabsicherung, sowie mit Kostenoptimierungen und Komplexitätsreduktionen, etwa durch Standortzusammenlegungen, rechtzeitig reagiert.

### Netzwerkmanagement für gesamten Produktlebenszyklus

Im Bereich der Lösungen für die Privatwirtschaft war die Nachfrage nach Standortvernetzung und Cloud-gemanagten Geräten weiterhin hoch. Hierzu zählen vor allem LANCOM-Lösungen für das effiziente Rollout-Management von IT-Infrastrukturen sowie das cloudbasierte Netzwerkmanagement, das sich über den gesamten Produktlebenszyklus erstreckt und gleichzeitig die digitale Souveränität sicherstellt. Das LANCOM-Portfolio hat sich im Geschäftsjahr 2023 | 2024 immer stärker als integraler Bestandteil von Produkten und Lösungen der anderen Divisionen von Rohde & Schwarz etabliert.

### Marktaugliche Lösungen für die VS-Kommunikation

Das stärkste Wachstum im Berichtszeitraum konnte die auf höhere Vertraulichkeitsstufen spezialisierte Rohde & Schwarz SIT verzeichnen. Vertrauliche Video- und Sprachkommunikation (VS-Kommunikation) ist essenzieller Bestandteil behördlicher Arbeit. Die Rohde & Schwarz SIT zeigt eine marktreife Lösung für behördliche VS-Kommunikation. Diese kann innerhalb einer Behörde, ressortübergreifend und über das Internet erfolgen. Das System ist eine hierfür entwickelte All-IP-Kommunikationsplattform zur verschlüsselten Übertragung von Informationen wie Telefonie, Video oder Messaging-Diensten bis zur höchsten Vertraulichkeitsstufe. Die unterbrechungsfreie Ende-zu-

Ende-Verschlüsselung zwischen den Kommunikationspartnern stellt dabei sicher, dass die Information auf dem Weg von der Quelle zum Ziel an keiner Stelle und zu keiner Zeit unverschlüsselt vorliegt.

## **2. Vermögens- und Finanzlage**

Die Vermögenslage des Konzerns ist gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen unverändert. Die Struktur des kurz- und langfristig gebundenen Vermögens und die Verbindlichkeiten sind stabil geblieben. Das Eigenkapital beträgt 2.050,5 MEU.

Die Verbindlichkeiten betragen 17,9 %, die Pensionsrückstellungen 23,8 % der Bilanzsumme. Die Bilanzsumme hat sich von 4.584,2 MEU auf 5.119,9 MEU erhöht. Die Gründe hierfür sind der Anstieg an aktiven latenten Steuern, der Aufbau an Guthaben bei Kreditinstituten sowie ein Aufbau an Wertpapieren des Finanzanlagevermögens. Auf der Kapitalseite erhöhten sich neben dem Eigenkapital insbesondere die passiven latenten Steuern und die sonstigen Rückstellungen.

Rohde & Schwarz finanziert sich als unabhängiger Konzern selbst und erwirtschaftet aus eigenen Erträgen das für das Wachstum notwendige Kapital. Die Eigenkapitalquote erhöhte sich dabei auf 40,0 % (Vorjahr: 38,4 %).

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten größtenteils Personalrückstellungen sowie sonstige Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten.

Mit 165,7 MEU (Vorjahr: 166,6 MEU) betrug das Investitionsvolumen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände 5,6 % vom Umsatz (Vorjahr: 6,0 %).

Die Firmengruppe verfügt über kurzfristig verfügbare Finanzmittel von insgesamt 2.489,6 MEU (Vorjahr: 2.297,5 MEU), die überwiegend operativen Zwecken dienen.

Der Konzern ist in seinem operativen Geschäft Ausfall- und Währungsrisiken ausgesetzt. Vor Aufnahme sowie im Verlauf einer Geschäftsverbindung prüft der Konzern regelmäßig die Kreditwürdigkeit seiner Kunden sowie die gegebenenfalls zur Verfügung stehenden Sicherheiten. Bei größeren Projekten oder Risikokumulationen setzt Rohde & Schwarz auch staatliche oder private Kreditversicherungen sowie Bankabsicherungen zur Risikosteuerung ein. Mittel- und langfristige Finanzierungen werden den Kunden bei Bedarf über die Bankpartner des Konzerns angeboten. Das Währungsmanagement von Rohde & Schwarz berücksichtigt sowohl gebuchte als auch geplante Grundgeschäfte. Sie werden in einer wirtschaftlichen Position je Währung zusammengefasst und kontinuierlich verfolgt. Währungseinflüsse auf das operative Geschäft resultieren unverändert vor allem aus dem USD.

Zur Steuerung des Währungs- und Zinsrisikos setzt der Konzern auch derivative Finanzinstrumente ein. Nähere Angaben dazu sowie zur Fälligkeitsstruktur der Verbindlichkeiten finden sich im Anhang dieses Konzernabschlusses.

Zur Unterstützung des operativen Geschäfts, insbesondere mit Bankbürgschaften und -garantien, stehen Rohde & Schwarz umfangreiche Kreditlinien zur Verfügung. Alle wesentlichen Finanzgeschäfte werden mit einem ausgewählten Kreis erstklassiger internationaler und deutscher Finanzinstitute getätigt, zu denen intensive, langfristig angelegte Beziehungen bestehen. Die aus Bankgeschäften resultierenden Kontrahentenrisiken werden von Rohde & Schwarz genau verfolgt und über Kreditlimits gesteuert.

Die Rohde & Schwarz GmbH & Co. KG und die Rohde & Schwarz Corporate Finance GmbH nehmen ausgewählte Servicefunktionen für das Finanzmanagement deutscher und internationaler Konzerngesellschaften wahr und unterstützen diese bei der finanztechnischen Abwicklung ihres operativen Geschäfts. Soweit in diesem Zusammenhang liquide Mittel von Tochtergesellschaften auf diese beiden Gesellschaften übertragen werden, tragen diese stets Sorge dafür, dass entstehende Verbindlichkeiten zu jedem Zeitpunkt uneingeschränkt erfüllt werden können. Die Kreditaufnahme bei Konzerngesellschaften dient zudem allein der Optimierung des Zinsergebnisses und der Transaktionskosten aller Beteiligten und macht nur einen untergeordneten Anteil an der Liquidität des Konzerns aus.

Die wirtschaftliche Lage des Konzerns ist insgesamt als gut zu bezeichnen. Insbesondere durch die starke Kapital- und Liquiditätsausstattung ist Rohde & Schwarz gut darauf vorbereitet, künftiges Wachstum zu finanzieren und mögliche Rückschläge zu verkraften.

### **3. Operations (Produktion und Materialwirtschaft)<sup>1</sup>**

Der Unternehmensbereich Operations spielt bei Rohde & Schwarz eine zentrale Rolle in der Sicherstellung von Produktqualität, Flexibilität und Lieferfähigkeit des Konzerns. Die starke Ausrichtung auf vertikale Integration sowie kontinuierliche Investitionen in innovative Technologien und Produktionsanlagen gewährleisten eine zuverlässige und effiziente Wertschöpfungskette. Operations zeigt, wie technologische Innovation, strategische Investitionen und ein starkes Engagement für Nachhaltigkeit erfolgreich kombiniert werden können, um auch in herausfordernden Zeiten eine führende Position im Markt zu behaupten.

Im Geschäftsjahr 2023 | 2024 war der Unternehmensbereich von allgemeinen Marktherausforderungen betroffen. Die globalen Lieferketten haben sich jedoch seit Ende der Pandemie wieder stabilisiert. Der Preisdruck durch die Inflation ließ im Berichtszeitraum nach. Auch verbesserte sich die Verfügbarkeit von Produkten und Komponenten, insbesondere von Halbleitern, im Vergleich zum vorherigen Geschäftsjahr stark. So konnte Operations die angestrebten Einsparziele erreichen.

Die Herausforderungen der vergangenen Jahre führten zu einer deutlichen Zunahme der Bestände, auch im Berichtszeitraum. Das zur Mitte des Geschäftsjahrs 2023 | 2024 eingeleitete Bestandsprogramm konnte diesen Anstieg allerdings dämpfen.

#### **Liefertreue als Schlüssel zum Erfolg**

Die stabile Lieferfähigkeit der Werke von Rohde & Schwarz garantierte im Berichtszeitraum die zuverlässige Versorgung der Kunden. Daneben trug die Stabilisierung der Beschaffungsmärkte dazu bei, Lieferzeit und Liefertreue kontinuierlich weiter zu verbessern, sodass die gesetzten Ziele erfüllt werden konnten.

Das überdurchschnittliche Wachstum des Projektgeschäfts in der Division Technology Systems konnte die marktbedingte Nachfrageschwäche bei Test & Measurement weitestgehend kompensieren, was für die stabile Auslastung des Produktionsverbundes sorgte. Maßgeblich dafür war das Projekt zur Ausstattung der Bundeswehr mit Funkkommunikation. Der Projekterfolg verdeutlicht die auf großer Anpassungsfähigkeit und Zuverlässigkeit der Produktionswerke basierende hohe Wertschöpfungstiefe und Liefertreue von Rohde & Schwarz. Sie ermöglichen es dem Konzern, schnell auf Marktveränderungen und Kundenanforderungen zu reagieren. Die Qualitätsziele für fehlerfrei ausgelieferte Produkte und die Verringerung von internen Nacharbeitsaufwänden wurden ebenfalls erreicht.

#### **Produktivität und Skalierbarkeit im Fokus**

Operations hat seine Strategie im Berichtszeitraum konsequent umgesetzt, darunter die Weiterentwicklung des Rohde & Schwarz Produktionssystems. Dabei kamen Lean-Management-Maßnahmen sowie Automatisierungs- und Digitalisierungstechnologien, auch unter Anwendung von Künstlicher Intelligenz, zum Einsatz. Ein weiterer zentraler Baustein gemäß der Lean-Philosophie war die kontinuierliche Produktivitätssteigerung durch Wertstromprojekte und Rationalisierungsmaßnahmen. Daneben erhöhte der Einsatz von Robotik-Applikationen die Effizienz und Skalierbarkeit in vielen Bereichen. Zudem haben Data-Analytics-Projekte zur Optimierung von Prozessen und der Verkürzung von Testzeiten beigetragen.

---

<sup>1</sup> Dieser Abschnitt ist kein prüfungspflichtiger Bestandteil des Lageberichts.

Wichtige Auszeichnungen wie die des Werks in Teisnach zur *Fabrik des Jahres* in der Kategorie *Hervorragende Kleinserienfertigung 2023* unterstreichen die Innovationskraft von Operations und die führende Position im externen Benchmarking.

Zur Bewältigung des weiteren Wachstums wurde am Standort in Memmingen der Grundstein für ein hochmodernes Technologie- und Fertigungszentrum gelegt. Darüber hinaus wurde beschlossen, den Standort in Malaysia auszubauen.

#### **4. Forschung und Entwicklung<sup>2</sup>**

Rohde & Schwarz adressiert Märkte und Technologiebereiche mit hoher inhärenter Dynamik. Regelmäßig wird daher ein zweistelliger Prozentsatz des Umsatzes für Forschung & Entwicklung (F&E) aufgewendet. Um die führende Position des Konzerns zu halten und auszubauen, investiert Rohde & Schwarz kontinuierlich in neue Technologien wie ASICs, mmWave, Künstliche Intelligenz (KI), 6G sowie Quantentechnologien. Zum 30. Juni 2024 waren konzernweit 4.374 Mitarbeitende in Forschung & Entwicklung tätig.

Megatrends wie die Weiterentwicklung des Mobilfunks hin zu 6G, das Vordringen von KI und völlig neue Lösungsansätze mithilfe von Quantentechnologie erfordern eine vorausschauende, koordinierte Produkt- und Ressourcenplanung. Zusammen mit den Portfolioplanungen aus den Divisionen Test & Measurement, Technology Systems sowie Networks & Cybersecurity entwickelt der Unternehmensbereich Corporate R&D marktrelevante Technologien und Komponenten. Dies trägt nachhaltig zu einem stabilen Entwicklungsumfeld bei und fördert Synergien wie auch den standort- und bereichsübergreifenden Wissenstransfer aller Entwicklungsbereiche. Auch werden Sprunginnovationen getrieben und begleitet.

Rohde & Schwarz beteiligt sich zudem an zahlreichen öffentlichen und privaten Forschungsprogrammen. So zum Beispiel im Bereich autonomes Fahren oder zur Erforschung von Quantentechnologien sowie zur Entwicklung des nächsten Mobilfunkstandards 6G mit Förderung durch die Europäische Union und nationale Institutionen. Durch die Zusammenarbeit mit Partnern und Forschungseinrichtungen soll nicht zuletzt auch der Zugang zu innovativer Halbleitertechnologie gesichert werden.

#### **Innovationskraft sichert Markterfolg**

Kontinuierliche Innovation ist die Voraussetzung für einen nachhaltigen Markterfolg. Wie im Geschäftsjahr 2022 | 2023 konnte Rohde & Schwarz die Anzahl der Erfindungsmeldungen weiter auf einem hohen Niveau halten. Der Wert des Patentportfolios spiegelt die Innovationskraft des Konzerns wider und trägt zur Sicherung der Positionierung in den relevanten Märkten bei.

#### **Produktideen für die Zukunft**

Um Innovationserfolge auch künftig sicherzustellen, agiert Rohde & Schwarz mehrdimensional. So sind es maßgeblich die Divisionen, die Innovationen treiben. Zusätzlich unterstützt und fördert der Konzern die Eigeninitiative der Mitarbeitenden: Er gibt ihnen Raum, geschäftsrelevante Produktideen eigenständig auf den Weg zu bringen und, unterstützt von Fachleuten, in den Entwicklungsprozess der Divisionen einzugliedern.

Die gelebte Innovationskultur bei Rohde & Schwarz zeigte sich deutlich in den intensiven Diskussionen über die Digitalisierungs- und KI-Strategie im Rahmen der konzerninternen, jährlich stattfindenden International Developers Conference. Über 1.400 Mitarbeitende vor Ort und mehr als 2.000

---

<sup>2</sup> Dieser Abschnitt ist mit Ausnahme der Angabe zur Mitarbeitendenzahl kein prüfungspflichtiger Bestandteil des Lageberichts.



Online-Teilnehmende nutzten die Gelegenheit, sich in zahlreichen Vorträgen über aktuelle Entwicklungen zu informieren, Ideen auszutauschen und Impulse für Innovationen zu setzen.

## **5. Nicht finanzielle Leistungsindikatoren**

Von den im Folgenden beschriebenen nicht-finanziellen Leistungsindikatoren setzt der Konzern keinen durchgängig zur Steuerung ein.

### **I. Personal- und Sozialbereich<sup>3</sup>**

Die weltweit über 14 000 Mitarbeitenden sind das wichtigste Kapital von Rohde & Schwarz. Der Konzern legt großen Wert auf eine von Freiraum, Eigenverantwortung, gegenseitigem Respekt und Wertschätzung geprägte Unternehmenskultur, die den Menschen in den Mittelpunkt stellt.

Rohde & Schwarz bleibt ein attraktiver Arbeitgeber. Das bestätigen nationale und internationale Auszeichnungen als Top-Arbeitgeber. In Deutschland wurde der Konzern 2023 zum zwölften Mal als einer von *Deutschlands besten Arbeitgebern* vom Magazin *Focus-Business* ausgezeichnet. Auch in der in über 50 Ländern durchgeführten Studie des *Forbes Magazine* in Zusammenarbeit mit Statista zählt der Konzern 2023 zu den Top 500 der *World Best Employer*.

2024 feierte Rohde & Schwarz das 20-jährige Jubiläum der *Rohde & Schwarz Engineering Competition*. Unter dem Motto *#Mission SIX! Together we innovate* nahmen über 200 Studierende aus 16 Nationen am international ausgeschriebenen Fallstudienwettbewerb teil. Das Jubiläum nahm Rohde & Schwarz zum Anlass, eine deutschlandweite University Roadshow zu veranstalten, um Studierende für den Konzern und die Engineering Competition zu begeistern.

Im Jahr 2023 wurden die deutschen Standorte erneut als Top-Ausbildungsbetriebe ausgezeichnet und Auszubildende von Rohde & Schwarz erlangten IHK-Bestplatzierungen.

### **Erfolgreiche Recruiting-Kampagne**

Ein gesteigener Bewerbungseingang um 65 % im Vergleich zum Vorjahr zeigt den großen Erfolg der ersten deutschlandweiten Employer-Branding-Kampagne. Von Juni bis Dezember 2023 ausgespielt, leistete sie einen entscheidenden Beitrag dazu, über 1.600 offene Positionen im Geschäftsjahr 2023 | 2024 zu besetzen. Rohde & Schwarz konnte sich als attraktiver Arbeitgeber in der hart umkämpften technischen Zielgruppe positionieren. Im Juni 2024 gewann der Konzern für die Kampagne den Deutschen Preis für Onlinekommunikation (DPOK 2024) in der Kategorie *Employer Branding*.

### **Vielfältige Entwicklungsmöglichkeiten**

Rohde & Schwarz hat ein umfassendes Lern- und Entwicklungsangebot zusammengestellt, um die Kompetenzen von Führungskräften und Mitarbeitenden konzernweit weiter zu stärken. Im Berichtszeitraum nahmen 80 % der Mitarbeitenden an mindestens einer Schulung teil. Um Lernerfolge und Qualität der Trainings kontinuierlich zu verbessern, wurde unter anderem die weltweite Initiative *Next Level Digital Learning* gestartet. Diese beinhaltet neue und ansprechende Lernlösungen wie *Serious Games*, Lernen im virtuellen Raum, kurze Lernvideos und -sequenzen, hybride Trainingsangebote und neue Lernprogramme.

---

<sup>3</sup> Dieser Abschnitt ist mit Ausnahme der Angaben zu den Personalaufwendungen und zur Arbeitnehmerzahl kein prüfungspflichtiger Bestandteil des Lageberichts.

### **Führungskräfte unterstützen**

Führungskräfte aller Ebenen und Standorte wurden durch speziell zugeschnittene Entwicklungsprogramme und individuelle Angebote unterstützt. Im Berichtszeitraum wurden die Programme überarbeitet und um das Thema *General Management* erweitert. Das neue Angebot, welches in Zusammenarbeit mit der Technischen Universität München durchgeführt wird, hat Rohde & Schwarz erstmals im April 2024 weltweit zur Verfügung gestellt. Damit sollen das strategische und unternehmerische Denken und Handeln von Führungskräften gefördert werden.

Mit dem *R&S Way to Leadership* wurden potenzielle Nachwuchsführungskräfte gezielt in ihrer Weiterentwicklung gefördert. Zudem unterstützten Mentoring-Programme für Fach- und Führungskräfte sowie Netzwerkveranstaltungen für Führungskräfte den standortübergreifenden Austausch und das Lernen voneinander. Ebenso wurden Führungskräfte in Transformationsphasen, beispielsweise bei Veränderungsprozessen oder auch bei der Organisationsentwicklung, professionell begleitet.

### **Prozesse digitalisieren**

Unter dem Aspekt einer kontinuierlichen Verbesserung wurden HR-Service-Prozesse überarbeitet, harmonisiert und digitalisiert. Am tschechischen Standort in Vimperk wurde ein elektronisches Mitarbeiterschließfach eingerichtet, um Werksemitarbeitenden den Zugang zu digitalen Inhalten wie etwa Gehaltsnachweisen zu ermöglichen. Darüber hinaus wurde auch an den Standorten in Großbritannien, Skandinavien und Singapur die digitale Personalakte eingeführt. Weltweit gibt es diese nun für insgesamt rund 10 000 Mitarbeitende.

### **Betriebliches Gesundheitsmanagement**

Um dem Anspruch von Rohde & Schwarz als verantwortungsbewussten Arbeitgeber noch stärker nachzukommen, wurden die Aktivitäten für das Betriebliche Gesundheitsmanagement erstmals deutschlandweit analysiert und angepasst. So wurde an einem gemeinsamen Standard für Verfahren zum Betrieblichen Eingliederungsmanagement gearbeitet und die Verzahnung der Gesundheitsteams an verschiedenen Standorten vorangetrieben.

### **Personalaufwand**

Im Geschäftsjahr 2023 | 2024 betrug der Personalaufwand 1.400,9 MEU (Vorjahr: 1.330,3 MEU), wobei auf soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung 244,3 MEU (Vorjahr: 244,0 MEU) entfielen. Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter während des Geschäftsjahres betrug 15.316 (Vorjahr 14.452), davon waren durchschnittlich 1.046 (Vorjahr 903) zu ihrer Ausbildung bzw. ihrem Studium beschäftigt und 441 (Vorjahr 405) in der Freistellungsphase (zum Beispiel Altersteilzeit, Elternzeit). Damit ergibt sich eine Arbeitnehmerzahl i.S.v. § 267 Abs. 5 HGB von 13.829 (Vorjahr 13.144), davon waren 37 (Vorjahr 38) Personen Aushilfen.

## **II. Nachhaltigkeit<sup>4</sup>**

Rohde & Schwarz setzt auf Nachhaltigkeit in all seinen Bereichen. Der Konzern ist sich der Auswirkungen seines Handelns auf Umwelt und Gesellschaft im Allgemeinen bewusst und berücksichtigt dies im Umgang mit Menschen und bei seinen Produkten, Lösungen und Technologien. Rohde & Schwarz identifiziert Nachhaltigkeitsschwerpunkte im Kerngeschäft wie auch in der Lieferkette und erhebt relevante Kennzahlen. Zudem engagiert sich der Konzern in Initiativen und Verbänden, verfolgt branchentypisches Benchmarking und übernimmt Best Practices.

---

<sup>4</sup> Dieser Abschnitt ist kein prüfungspflichtiger Bestandteil des Lageberichts.

Rohde & Schwarz hat sich zum Ziel gesetzt, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch sowie Abfallmengen kontinuierlich zu minimieren, und treibt generell Maßnahmen zur Energieeinsparung voran. Bereits im Jahr 2021 wurden die wesentlichen Konzernstandorte in Deutschland und Tschechien auf marktbasierteren Grünstrom umgestellt. Die Klimastrategie 2030 strebt an, bis zum Jahr 2030 standortbasierte Klimaneutralität zu erreichen, ohne auf die Kompensation von Emissionen zurückzugreifen. Dies soll, neben umfangreichen Gebäude- und Anlagensanierungen, vor allem durch Nutzung von Eigenstrom aus Photovoltaik-Anlagen sowie der Abwärme von Wärmepumpen erreicht werden. Im Berichtszeitraum wurde der Ausbau eigener Energieerzeugungsanlagen weiter vorangetrieben. Mittels innovativer Wärmepumpentechnologie wird nun am Standort München die Abwärme eines Rechenzentrums zur Gebäudebeheizung verwendet. Die Übereinstimmung des Umweltmanagementsystems von Rohde & Schwarz mit der EN ISO 14001:2015 wurde im Rahmen des ersten Überwachungsaudits im November 2023 bestätigt.

### **Umweltprogramme und Initiativen**

Rohde & Schwarz nimmt weiterhin aus Überzeugung am *Umweltpakt Bayern* und am Umweltprogramm *Ökoprofit* der Stadt München teil. Neu eingestiegen ist der Konzern beim *Klimapakt Münchner Wirtschaft*, bei dem sich 16 Münchner Großunternehmen ambitionierten, gemeinsamen Klimaschutzmaßnahmen verschrieben haben. Seit 2024 ist zudem die *Science Based Targets Initiative* Bestandteil der Konzernstrategie. Sie soll maßgeblich zur langfristigen umweltbezogenen und wirtschaftlichen Resilienz von Rohde & Schwarz beitragen. Dafür werden gegenwärtig die Scope 3-Emissionen des Konzerns untersucht, um weitere Reduktionsmöglichkeiten in der vor- und nachgelagerten Wertschöpfungskette zu identifizieren.

### **Nachhaltigkeit im Produktlebenszyklus**

Produktqualität und Nachhaltigkeit sind für Rohde & Schwarz untrennbar miteinander verbunden. Beim nachhaltigen Produktdesign bezieht der Konzern alle Phasen und Aspekte des Produktlebenszyklus mit ein. Dies beinhaltet den verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen ebenso wie den Einsatz umwelt- und klimaschonender Produktionsverfahren und Logistikketten.

### **Sorgfaltspflichten für Mensch und Umwelt**

Rohde & Schwarz achtet die unveräußerlichen Rechte aller Menschen. Um diesem Grundsatz gerecht zu werden, hat der Konzern relevante Prozesse und interne Mechanismen zur Achtung der Menschenrechte etabliert und setzt diese konsequent um. Betroffen sind dabei die Achtung von menschenrechtlichen und umweltbezogenen Pflichten sowohl in den eigenen Geschäftsaktivitäten als auch in der globalen Lieferkette gemäß des Lieferkettensorgfaltspflichtengesetzes (LkSG). Die detaillierte Grundsatzerklärung zu Menschenrechten kann auf der Webseite von Rohde & Schwarz als Dokument heruntergeladen werden. Sie wird regelmäßig und anlassbezogen aktualisiert. Darin wird ausführlich das grundlegende Verständnis des Konzerns von Menschenrechten im Einklang mit den Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen und die entsprechenden Erwartungen an Mitarbeitende und Lieferanten beschrieben.

### **Diversität und Inklusion**

Die Bemühungen rund um Vielfalt am Arbeitsplatz und Chancengleichheit wurden mit der Unterzeichnung der *Charta der Vielfalt* im Mai 2023 nochmals besonders hervorgehoben. Rohde & Schwarz steht weltweit für eine Arbeitsumgebung, in der Leistung gefördert wird, Vorurteile abgebaut sowie Gleichstellung und Chancengleichheit gewährleistet werden, damit Menschen mit vielerlei individuellen Fähigkeiten und persönlichen Merkmalen im Konzern gerne zusammenarbeiten. Um das Bewusstsein für eine vorurteilsfreiere Zusammenarbeit zu schärfen, hat Rohde & Schwarz im Mai 2024 ein *Blended-Learning*-Konzept zum Thema *Unconscious bias* pilotiert.

## **2. Risikobericht**

### **Grundprinzipien des Risikomanagements**

Als global agierender Technologiekonzern ist Rohde & Schwarz im Rahmen seines weltweiten Geschäfts einer Vielzahl unterschiedlicher Risiken ausgesetzt. Erst die Bereitschaft, unternehmerische Wagnisse einzugehen, ermöglicht es dem Konzern, sich bietende Chancen effektiv zu nutzen. Rohde & Schwarz nimmt daher angemessene, überschaubare und beherrschbare Risiken bewusst in Kauf, wenn damit gleichzeitig entsprechende Möglichkeiten verbunden sind, den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern. Das Risikomanagement soll dabei sicherstellen, dass die anvisierten Strategie-, Wachstums- und Ertragsziele erreicht werden.

Das Konzernrisikomanagement legt den Fokus auf die Identifizierung und Handhabung von Risiken. Dieses Vorgehen zielt nicht nur auf die bestandsgefährdenden Risiken, wie es das Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) fordert, sondern auf sämtliche wesentliche Risiken für Rohde & Schwarz ab. Das Risikomanagementsystem orientiert sich an dem weltweit gültigen Risikomanagementstandard der Internationalen Organisation für Normung. Die Norm ISO 31000:2018 „Risikomanagementleitlinien“ gilt als Leitfaden für ein international anerkanntes Risikomanagementsystem und bildet das Rahmenkonzept für das Risikomanagementsystem von Rohde & Schwarz.

In Anlehnung an § 91 Abs. 2 AktG, KonTraG und § 289 Handelsgesetzbuch (HGB) wurde der Risikomanagementzyklus für die Rohde & Schwarz GmbH & Co. KG im Berichtszeitraum erneut durchlaufen.

### **Organisation des konzernweiten Risikomanagements**

Das Risikomanagementsystem von Rohde & Schwarz basiert auf zentralen und dezentralen Elementen mit standardisierten Prozessen, Methoden und Werkzeugen. Das zentrale Risikomanagement ist zuständig für die Vorgabe eines konzernweiten, standardisierten Risikomanagementprozesses und die Risikoberichterstattung an die Geschäftsführung. Die operative Umsetzung des zentral vorgegebenen Risikomanagementprozesses erfolgt dezentral in den Divisionen und Unternehmensbereichen sowie Werken und Tochtergesellschaften durch die jeweiligen Risikoverantwortlichen.

### **Risiken**

Im Folgenden werden Risiken beschrieben, die nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns haben können. Zu Finanzrisiken sei verwiesen auf die Ausführungen im Abschnitt „Vermögens- und Finanzlage“. Weiterhin können aktuell noch nicht abschätzbare Risiken auf die Geschäftsaktivitäten des Konzerns Einfluss nehmen.

### **Wettbewerbsumfeld**

Die weltweiten Märkte für Produkte, Lösungen und Dienstleistungen von Rohde & Schwarz unterliegen einem kontinuierlichen Wandel. Auch die Marktnachfrage ist teilweise rasanten und signifikanten Veränderungen infolge der Einführung innovativer Technologien unterworfen. Portfolioerweiterungen oder die Einführung von neuen Geschäftsmodellen durch Mitbewerber können zum Verlust von Marktanteilen führen. Zur Bewältigung dieses Risikos überwacht der Konzern fortlaufend bestehende sowie potenzielle Mitbewerber und evaluiert die Markteintrittsbarrieren. Außerdem pflegt Rohde & Schwarz den aktiven Informationsaustausch mit Industrieverbänden. Ebenso analysiert der Konzern allgemeine Markt- und Wettbewerbsdaten, um ungünstige Entwicklungen im Wettbewerbsumfeld besser prognostizieren zu können. Nicht zuletzt auch um zukünftige Trends besser vorherzusehen und das Portfolio optimal an zukünftige Anforderungen anzupassen, verfolgt Rohde & Schwarz kontinuierlich die Marktentwicklungen.

### Wirtschaftliche, politische und geopolitische Rahmenbedingungen

Globale oder regionale wirtschaftliche und geopolitische Instabilitäten, wie der Krieg in der Ukraine oder im Nahen Osten, sowie anhaltende Unsicherheiten und herausfordernde Bedingungen in regionalen Märkten können das Geschäft von Rohde & Schwarz negativ beeinflussen. Die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft hängt von einer Vielzahl politischer und wirtschaftlicher Faktoren ab. Ein instabiles politisches, regulatorisches oder wirtschaftliches Umfeld in einigen Ländern birgt das Risiko erheblicher negativer Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Konzerns. Vorfälle in großen Volkswirtschaften wie terroristische Angriffe oder Cyberkriminalität wesentlichen Ausmaßes können die globale Konjunktur schwächen und sowohl das Geschäftsklima als auch das Kundenvertrauen verschlechtern. In der Folge kann sich der Konzernabsatz verzögern oder gar einbrechen, was sich unmittelbar auf das Geschäftsergebnis auswirken würde. Um den Risiken in diesem Bereich zu begegnen, beobachtet Rohde & Schwarz kontinuierlich die Entwicklung der wirtschaftlichen, politischen und geopolitischen Lage. Darüber hinaus steht der Konzern im steten Austausch mit lokalen Behörden, um potenziell nachteilige Entwicklungen und Risiken präventiv erfassen zu können.

### Verstärkter Protektionismus der Regierungen

Rohde & Schwarz betreibt Produktionsstätten sowie Entwicklungsstandorte in verschiedenen Ländern und ist mit einem engmaschigen Vertriebs- und Servicenetz in rund 70 Ländern vertreten. Aufgrund seiner globalen Ausrichtung ist der Konzern einer Vielzahl von Risiken und Herausforderungen ausgesetzt, von denen manche außerhalb des eigenen Einflussbereichs liegen. Dazu gehört der seit einigen Jahren zunehmende staatliche Protektionismus, etwa in Form von Import- und Exportkontrollen, Zöllen und anderen Handelsbarrieren. Verzögerungen bei der Erteilung von Genehmigungen sowie deren Verweigerung, insbesondere aus politischen Gründen, können erhebliche Auswirkungen auf das Konzerngeschäft haben. Um diesen Risiken zu begegnen, beobachtet Rohde & Schwarz kontinuierlich die weltweiten geopolitischen Entwicklungen und deren Indikatoren und sucht die frühzeitige Kommunikation mit Regierungsstellen.

### Transaktionsbezogene Risiken (Mergers & Acquisitions)

Die Geschäftsstrategie von Rohde & Schwarz umfasst unter anderem den Erwerb von Unternehmen, die das bestehende Geschäft erweitern oder ergänzen. Erfolgreiches Wachstum durch Akquisitionen hängt von der Fähigkeit des Konzerns ab, geeignete Akquisitionsziele zu identifizieren, eine angemessene Due Diligence durchzuführen, Transaktionen zu vorteilhaften Bedingungen auszuhandeln und schließlich abzuschließen sowie erworbene Unternehmen erfolgreich zu integrieren. Fusionen und Akquisitionen sind aufgrund der Schwierigkeiten, die bei der Integration von Menschen, Betrieben, Technologien und Produkten auftreten können, generell mit Risiken verbunden. Einschätzungen und Annahmen bezüglich der Akquisitionsziele können sich als unzutreffend erweisen, tatsächliche Entwicklungen erheblich von den Erwartungen abweichen. Dies kann dazu führen, dass die erwarteten Synergien und Kosteneinsparungen nicht in vollem Umfang realisiert werden können. Um diesen Risiken zu begegnen, wendet Rohde & Schwarz bei der Auswahl der Unternehmen umfassende Due Diligence-Prozesse an und setzt bei der Integration auf eine engmaschige Zusammenarbeit zwischen Spezialisten des neuen Unternehmens und erfahrenen Mitarbeitenden von Rohde & Schwarz. Zudem weitert der Konzern seinen etablierten Risikomanagementprozess auf die neu hinzugekommenen Unternehmen aus, um bestehende Risiken frühzeitig zu erkennen und im Bedarfsfall geeignete Maßnahmen einleiten zu können. Dies umfasst auch die Implementierung konzernweiter Compliance-Vorgaben.

### Cybersicherheit

Die weltweite Zunahme von Bedrohungen der Cybersicherheit und ein steigendes Maß an Professionalität in der Cyberkriminalität stellen ein Sicherheitsrisiko für Produkte, Systeme und Netzwerke sowie für die Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität der Konzerndaten dar. In diesem Zusammenhang unterliegt Rohde & Schwarz vor allem mit seinen Behördenkunden einem erhöhten Risiko. Insbesondere ist seit der COVID-19-Pandemie, den Kriegen in der Ukraine und im Nahen Osten und der sich verschärfenden geopolitischen Lage zwischen Russland, China, den USA und Europa zu beobachten, dass die Anzahl der Bedrohungen durch Cyberkriminalität kontinuierlich zunimmt. Durch Verbesserungen an Systemen, Prozessen, Infrastruktur und Zugangsverwaltung konnte der

Konzern auch in der von mobiler Arbeit geprägten, Arbeitssituation sichere und unterbrechungsfreie Abläufe gewährleisten. Zusätzlich zu den etablierten technischen und organisatorischen Kontrollen stärkt Rohde & Schwarz durch Trainings das Bewusstsein der Mitarbeitenden für Bedrohungen und schult sie, Angriffe frühzeitig zu erkennen und verbessert darauf zu reagieren. Diese Schulungen decken eine Reihe von Themen ab, darunter Social Engineering, Cyberkriminalität und Datenschutz. Darüber hinaus werden regelmäßig Phishing-Tests durchgeführt, um sicherzustellen, dass die Mitarbeitenden für die Gefahr solcher Angriffe sensibilisiert sind und böswillige Angriffe zuverlässig erkennen. Um Cyberangriffen nachhaltig zu begegnen, hat Rohde & Schwarz ein Cyber-Resilience-Management und ein permanentes Cyber-Response-Team etabliert. Außerdem konzentriert sich der Konzern auf die Erweiterung, Anpassung und Verbesserung der etablierten Prozesse, Systeme und Sicherheitskontrollen sowohl im eigenen Geschäftsbereich als auch in der Lieferkette.

Mit der erfolgreichen Rezertifizierung des Informationssicherheits-Managementsystems (ISMS) nach ISO/IEC 27001 hat Rohde & Schwarz erneut ein internationales Qualitätssiegel erhalten. Das ISMS bietet einen systematischen Ansatz, um die Auswirkungen von Informationsrisiken und Sicherheitsvorfällen im Konzern zu reduzieren. Außerdem stellt es die kontinuierliche Weiterentwicklung der Informationssicherheit interner sowie externer Produkte, Lösungen und Dienstleistungen sicher.

#### Compliance-Risiken

Als weltweit tätiger Technologiekonzern ist Rohde & Schwarz unterschiedlichen, zunehmend komplexeren produkt- und länderbezogenen Regelungen, Gesetzen und Richtlinien ausgesetzt, die Geschäftsaktivitäten und Prozesse beeinflussen. Der Konzern sieht dabei die vollständige Übereinstimmung des eigenen Handelns mit geltendem Recht als wichtigen Grundsatz an und beachtet dies über die gesamte Organisation hinweg. Eine Nichteinhaltung aktueller Vorgaben oder veränderte und neue regulatorische Anforderungen können zu behördlichen Strafzahlungen oder anderen Sanktionen, zu Compliance-Untersuchungen, zur zeitweisen oder dauerhaften Schließung von Produktionsstätten, zu Ansprüchen von Dritten, Importbeschränkungen und negativer öffentlicher Aufmerksamkeit führen. Dies kann zu unvorhergesehenen Kosten führen und sich negativ auf die Finanzlage sowie auf die Markteinführung von Produkten auswirken. Der Konzern ist zur Einhaltung und Sicherstellung der Compliance-Anforderungen verpflichtet, um die Produktsicherheit zu gewährleisten. Zusätzlich verarbeitet Rohde & Schwarz personenbezogene Daten von Mitarbeitenden, Kunden sowie Geschäftspartnern und ist dabei an verschiedene Gesetze und Bestimmungen gebunden. Um den zuvor genannten Risiken entgegenzuwirken, wurde einerseits ein angemessenes Compliance-Management-System implementiert, andererseits überwacht der Konzern stetig das politische und regulatorische Umfeld in den relevanten Märkten. Dies dient der präventiven Identifizierung möglicher Problembereiche und der zeitnahen und risikobasierten Anpassung von Geschäftsaktivitäten und Prozessen. Klare interne Regelungen und Vorgaben sowie kontinuierliche und zielgerichtete Trainingsmaßnahmen verstärken die Compliance. Interne Prüfungen im Hinblick auf die Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften ergänzen das Maßnahmenportfolio. Um sicherzustellen, dass die Compliance-Vorgaben erfüllt werden, wurde eine konzernweite Compliance-Organisation aufgebaut und ein weltweit gültiger Verhaltenskodex etabliert.

#### Personal

Der Erfolg von Rohde & Schwarz hängt wesentlich von der Fähigkeit ab, hoch qualifizierte Fach- und Führungskräfte im Konzern zu halten und neue hinzuzugewinnen. Die begrenzte Verfügbarkeit entsprechender Fach- und Führungskräfte auf dem Arbeitsmarkt hat zu einem intensiven Wettbewerb geführt. Der Konzern ergreift Maßnahmen, die diesem Risiko begegnen und seine negativen Auswirkungen mindern sollen. Dazu entwickelt Rohde & Schwarz sein standortspezifisches Angebot an Benefits und Zusatzleistungen kontinuierlich weiter. Sie lassen sich in die Kategorien Work-Life-Balance, Familie & Kinder, Gesundheit, Monetäre Benefits, Individuelle Förderung sowie Arbeitsplatz & Wertschätzung unterteilen. Im Einzelnen ist dies beispielsweise eine Personal- und Karriereplanung mit dem Ziel, Diversität und den richtigen Personalmix unter Berücksichtigung der demografischen Entwicklung zu erreichen. Konkret entwickelt Rohde & Schwarz Mitarbeiter- und Führungskompetenzen durch gezielte Personalentwicklungsmaßnahmen, Trainings, Mentoren- und Coachingprogramme. Ebenso versucht der Konzern dem genannten Risiko frühzeitig durch gezielte Personalmarketingaktivitäten zu begegnen.

### Projekte

Besonders das Projektgeschäft ist für Risiken aller Art anfällig. Dazu gehören unerwartete technische Probleme, unvorhersehbare Entwicklungen an den Projektstandorten, Probleme bei Partnerunternehmen, logistische Schwierigkeiten und politische Unsicherheiten. Daraus können sich erhebliche Mehrkosten, Haftungs- oder Vertragsstrafen ergeben. Zudem können bei Großaufträgen im internationalen Behördengeschäft Risiken bei der Erfüllung von Offset-Verpflichtungen (Kompensationsgeschäften) entstehen. Diesen Risiken begegnet Rohde & Schwarz mit einem verbindlichen Prozess, der die organisatorische Vorgehensweise bei der Abwicklung von Projekten nach internationalen Projektmanagementrichtlinien vorgibt. Dieser wird durch ein spezifisches Risikomanagement für Großprojekte komplettiert. Darüber hinaus wurde ein Offset-Management implementiert, das die Offset-Verpflichtungen analysiert und deren Erfüllung koordiniert – mit dem Ziel, Haftungen und Vertragsstrafen zu vermeiden. Hierzu hat Rohde & Schwarz einen Freigabeprozess festgelegt, der die Genehmigung von Haftungsobergrenzen und Vertragsstrafen bereits im Angebotsstadium konzernweit festlegt.

### Lieferkette

Bei der Beschaffung von Komponenten und Dienstleistungen ist der Konzern in stärker werdendem Maße auf Unterlieferanten angewiesen. Die zunehmende Einbindung Dritter reduziert die Einflussmöglichkeiten auf Produktivität, Qualitätssicherung, Liefertermine und Kosten. Zudem können regionale Naturkatastrophen Verzögerungen und Unterbrechungen in der Lieferkette verursachen. Neben Preiserhöhungen können auch Marktengpässe zu Verzögerungen und Mehrkosten führen. Globale wie lokale politische Beschränkungen können die Versorgung und in der Folge die Absatzmöglichkeiten von Rohde & Schwarz gefährden. Auch Währungseinflüsse können das operative Konzernergebnis belasten. Kriegsausbrüche wie in der Ukraine sowie weitere zukünftige Sanktionen oder deren direkte Auswirkungen stellen ein weiteres Risiko für die Lieferkette dar. Die Einhaltung des Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG) ist für Rohde & Schwarz wesentlich.

Der Konzern begegnet diesen Risiken durch eine etablierte Einkaufsstrategie, ein effektives Lieferantenmanagement sowie eine gezielte Materialbevorratung für kritische Komponenten. Ebenfalls werden die Lieferanten aufgefordert, die anspruchsvollen ethischen, sozialen und ökologischen Grundsätze von Rohde & Schwarz einzuhalten. Dazu hat der Konzern die Risikomanagementprozesse um Menschenrechts- und Umweltaspekte erweitert.

### Produktion

Um seine hohen Qualitätsstandards, seine Flexibilität und stabile Lieferfähigkeit sowie seine Zuverlässigkeit zu bewahren, deckt Rohde & Schwarz einen großen Teil der Wertschöpfungskette in seinen Werken ab. Grundsätzlich birgt ein solch eng verzahntes Produktionsnetzwerk selbst ein erhöhtes Risikopotenzial hinsichtlich der Lieferfähigkeit. Besondere Ereignisse außerhalb des Einflussbereichs des Konzerns wie klimabedingte Wetterextreme, Pandemien oder andere Ereignisse wie Brände, Explosionen oder der Austritt von gesundheits- oder umweltgefährdenden Stoffen können zu Produktionsrisiken führen. In der Folge kann es zu Qualitätsproblemen, möglichen Störungen der Betriebsabläufe oder Produktionsausfällen an einzelnen Standorten und damit zu Abweichungen von der geplanten Produktionsmenge kommen. Um diesen Risiken zu begegnen, setzt Rohde & Schwarz auf die vorbeugende Instandhaltung seiner Anlagen, den Ausbau der Brandschutzaktivitäten und die Schulung der Mitarbeitenden. Versicherungen in einem wirtschaftlich sinnvollen Umfang begrenzen das Risiko möglicher Schadensfälle. Mit anspruchsvollen Qualitätsmaßstäben und intensiven Prüfungen über die gesamte Prozesskette hinweg grenzt Rohde & Schwarz so das Produktionsrisiko deutlich ein.

### Gesamtaussage zur Risikosituation

Einzelne oder aggregierte Risiken, die den Fortbestand des Konzerns gefährden oder zu einer nachhaltigen und wesentlichen Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage führen können, sind derzeit nicht erkennbar beziehungsweise bewegen sich im Rahmen marktüblicher Schwankungen. Allerdings können solche Risiken nie vollständig ausgeschlossen werden.

### **3. Chancen- und Prognosebericht**

Für das Geschäftsjahr 2024 | 2025 stehen die Zeichen in allen drei Divisionen auf Wachstum. Es wird erwartet, dass die geopolitischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen herausfordernd bleiben und Prognosen für das nächste Geschäftsjahr daher mit Unsicherheiten behaftet sind. Dennoch ist Rohde & Schwarz zuversichtlich, seine Stellung als führender Technologiekonzern weiter ausbauen zu können.

#### **Test & Measurement**

Angetrieben von der breiten Anwendung von Wireless-Technologien in allen Industriefeldern rechnet Rohde & Schwarz für das Geschäftsjahr 2024 | 2025 im Marktsegment Wireless Communications mit einer langsamen Erholung des Produktionsmarktes. Die Investitionen von Netzausrüstern und Endgeräteherstellern in die Erforschung und Umsetzung von 5G-Erweiterungen sowie 6G mit neuen Features wie Advanced XR, Holographic Communication und Metaverse lassen eine neue Marktdynamik erwarten. Rohde & Schwarz bietet schon heute zukunftsweisende Lösungen in diesen Bereichen an.

Zusätzlich wird der dynamische Bereich der Non-Cellular-Wireless-Technologien für hohe Innovationsraten und eine beständige Nachfrage nach zusätzlichen Funktionalitäten wie Wi-Fi 8 sorgen. Die Ultrabreitband-Technologie findet über den Automotive-Bereich hinaus immer mehr Anwendung. Dies schließt die Beschaffung von Messtechnik für alle Stufen der Wertschöpfungskette ein.

Technologische Trends wie Integrated Communication and Sensing werden weitere Markttreiber sein und neuen Messtechnikbedarf generieren. Weiterhin bleiben Technologien wie Nicht-terrestrische Netze (NTN) und die Entwicklung von O-RAN wichtige Wachstumsmotoren.

#### **Elektrifizierung treibt Automotive-Investitionen**

Die anhaltende Elektrifizierung im Automotive-Bereich wird die Marktteilnehmer bewegen, weiterhin hohe Investitionen in die Entwicklung des elektrischen Antriebsstrangs, der elektronischen Fahrzeugsysteme und der Fahrassistenzsysteme zu tätigen. Große Wachstumsfelder bleiben Radarsensoren, die in immer größerer Zahl und mit immer höherer Auflösung verbaut werden, sowie die zunehmende Fahrzeugvernetzung mit der Umwelt (V2X). Die einzigartigen messtechnischen Referenzlösungen von Rohde & Schwarz adressieren hier die komplette Wertschöpfungskette und bringen den Konzern in eine aussichtsreiche Marktposition. Großes Wachstumspotenzial sieht Rohde & Schwarz aufgrund neuer Technologien zudem im Bereich der Full-Vehicle-Antennentests. Der Konzern hat sich im Automotive-Umfeld als verlässlicher Technologiepartner etabliert und möchte im Geschäftsjahr 2024 | 2025 diese Stellung weiter ausbauen.

#### **Bedarf an höheren Frequenzen**

Die Ausgaben für nationale Verteidigung und Sicherheit werden weltweit auf einem sehr hohen Niveau bleiben. Rohde & Schwarz wird deshalb sein Geschäft im Aerospace & Defense-Gesamtmarkt weiter ausbauen können. So ist zu erwarten, dass sich insbesondere der Satellitenmarkt durch die zunehmende Kommerzialisierung von Raumfahrt (New Space) und NTN fortlaufend vergrößern wird. Die Nachfrage nach höheren Frequenzen und Bandbreiten in allen Bereichen wird ebenfalls wachstumsfördernd wirken. Auch die steigende Komplexität bei der Entwicklung von Radar-Receiver durch eine Software Defined Radio-Architektur (SDR) wird weitere Investitionen in innovative Messlösungen anstoßen. Mit einem sehr konkurrenzfähigen Messtechnikprogramm für Anwendungen in der Radar- und Satellitentechnik, in der militärischen Kommunikation und in der Avionik wird Rohde & Schwarz diese Entwicklung maßgeblich begleiten.



### Digitalisierung und weltpolitische Lage bestimmen Nachfrage

Die Digitalisierung aller Technik- und Lebensbereiche wird sich weiter fortsetzen und die Nachfrage nach Elektronik entsprechend hochhalten. Angesichts der weltpolitischen Lage und massiver nationaler Investitionen in den Aufbau von Infrastruktur zur Halbleiterfertigung wird der Bedarf nach entsprechenden Mess- und Testlösungen in diesem Bereich weiter steigen. Die weltweiten Investitionen in Künstliche Intelligenz und Data Center werden zu einer wachsenden Nachfrage nach Messlösungen für digitales Design führen.

Außerdem erwartet der Konzern eine beständige Nachfrage nach Testsystemen für elektromagnetische Verträglichkeit (EMV). Neue Wireless-Standards und insbesondere die Elektrifizierung von Automobilen kurbeln hier den Bedarf an.

Die Innovationen der Sicherheitsscanner, wie etwa eine verbesserte Nutzererfahrung durch die Walk Through-Technologie, der wachsende Flugverkehr sowie eine Diversifizierung in neue Applikationen bieten zusätzliches Wachstumspotenzial für Rohde & Schwarz.

Im Service-Bereich gewinnen langfristige Service Level Agreements zunehmend an Bedeutung. Sie ermöglichen eine zukunftssichere Weiterentwicklung des Serviceanteils am Umsatz.

Mit skalierenden Produkten für Superconducting Qubits sowie der passenden Software ist Rohde & Schwarz mit der Konzerntochter Zurich Instruments für den starken Wachstumsmarkt der Quantencomputer sehr gut aufgestellt.

### **Technology Systems**

Um auch in Zukunft nachhaltig in Umsatz und Profitabilität zu wachsen, wird die Division Technology Systems auch im Geschäftsjahr 2024 | 2025 verstärkt auf das Wachstumspotenzial von Großprojekten setzen. Den Herausforderungen solcher Projekte gilt es adäquat zu begegnen. Dazu wurde im Berichtszeitraum ein Transformationsprojekt angestoßen, das auch im neuen Geschäftsjahr, unter anderem mit einer Anpassung der Struktur und Ausrichtung der Marktsegmente, weiterlaufen wird.

### Viertes Jahr der Zeitenwende

Im Hinblick auf die Verschärfung der globalen Sicherheitslage werden die zivilen, vor allem aber die sicherheitskritischen Märkte weiter wachsen. Internationale Konflikte, die Bedrohung durch Terrorismus und zunehmende Cyberkriminalität werden in den kommenden Jahren die Notwendigkeit nach geeigneten Abwehrlösungen erhöhen. Im vierten Jahr der Zeitenwende hat sich die Bedeutung von Sicherheit und Verteidigung weiter verstärkt. Die Budgets vieler NATO-Staaten werden weiter steigen, um die Verteidigungsfähigkeit der Allianz zu stärken. Gleiches gilt auch für andere Regionen, wie etwa den Nahen Osten oder den APAC-Raum. Rohde & Schwarz hat in diesem Umfeld bereits neue Großaufträge gewinnen und erfolgreich umsetzen können.

Darüber hinaus hat der Krieg in der Ukraine transformative Effekte, die eine Entwicklung von Technologien zur Stärkung der Sicherheit von Streitkräften und kritischer Infrastruktur beschleunigen. Diese Technologien haben das Potenzial, die Art der Kriegsführung grundlegend zu verändern, und schaffen die Notwendigkeit für entsprechende Abwehrtechnik. Ein Beispiel ist der zunehmende Einsatz von Drohnen, der neue Anforderungen an die Technologieentwicklung stellt. Dies führt zu einer steigenden Nachfrage nach SIGINT- und Kommunikationslösungen von Rohde & Schwarz. Das daraus resultierende strukturelle Marktwachstum einerseits und die langen Projektlaufzeiten in den Zielbranchen andererseits bieten für Technology Systems auch weiterhin exzellente Voraussetzungen für ein dynamisches und nachhaltiges Wachstum.

### KI und Big Data als Wachstumstreiber

Die Digitalisierung wird in den kommenden Jahren fortschreiten. Eine wichtige Triebkraft ist die Weiterentwicklung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Big Data-Analysen. Die durch die Digitalisierung entstehenden enormen Datenmengen werden aufgrund dieses Trends verstärkt mit Mehrwert und Erkenntnissen versehen werden. Für Rohde & Schwarz ergeben sich dadurch erhebliche Wachstumschancen, da sich das Konzernportfolio zielgerichtet zu einem One-Stop-Shop von der Signalgenerierung über die Sensorik bis hin zu Signalanalyse entwickelt hat. Der Bedarf an entsprechenden Lösungen wird sich dabei nicht allein auf den Verteidigungssektor beschränken. Angesichts neuer Bedrohungen für Staat und Gesellschaft wird auch das sicherheitsbehördliche Handeln zunehmend durch den Einsatz von KI und Big Data-Analysen gekennzeichnet sein.

### Technologien für eine sichere und vernetzte Welt

Die sichere und performante Vernetzung kritischer Infrastrukturen, der anhaltende Trend, analoge Kommunikation etwa durch VoIP-basierte Systeme im Bereich der Flugsicherung zu ersetzen, sowie der fortgesetzte 5G-Rollout eröffnen weitere Wachstumsmöglichkeiten für Technology Systems.

Rohde & Schwarz steht mit seinen industriellen Partnern und Kunden im Fokus dieses Wandels. Der Bedarf an innovativen und effektiven Technologien sowie Fach- und Führungskräften ist weiter hoch und steigend. Um weiterhin zukunftsfähige Lösungen anzubieten und Marktpotenziale zu adressieren, investiert Rohde & Schwarz weiter in Forschung & Entwicklung sowie in Produkte und Systeme. Dazu zählen die Erweiterung des bestehenden Counter Drones-Portfolios sowie KI- und Kommunikations-Lösungen für das ambitionierte europäische Verteidigungsprojekt Future Combat Air System (FCAS).

### **Networks & Cybersecurity**

Auch im Geschäftsjahr 2024 | 2025 wird die Bedrohung durch Cyberkriminalität für Unternehmen, Behörden und kritische Infrastrukturen hoch bleiben. Der Schutz immaterieller Werte und der großen Mengen sensibler Daten des öffentlichen Sektors sowie personenbezogener Daten, die im privaten Sektor anfallen, werden die Nachfrage nach sicherheitsrelevanten Technologien und Lösungen bestimmen.

Es wird erwartet, dass weitere Großaufträge im öffentlichen Sektor sowie die weitere Bedeutungszunahme amerikanischer Großkonzerne das Geschäftsjahr 2024 | 2025 in der Division Networks & Cybersecurity prägen. Dank der exzellenten technologischen Aufstellung von Rohde & Schwarz, einhergehend mit einem hohen Auftragsbestand, sowie starker strategischer Partner wird für das folgende Geschäftsjahr von einem positiven Geschäftsverlauf mit Umsatzsteigerungen und einer deutlichen Verbesserung des Ergebnisses ausgegangen.

### Digitale Souveränität treibt Wachstum

Signifikante Wachstumstreiber für die Division Networks & Cybersecurity bleiben weiterhin der technologische Fortschritt, unter anderem im Cloud Computing, sowie die digitale Souveränität und Sicherheit. Auch der Bedarf nach Kostenoptimierung bei Aufbau und Betrieb von Netzwerken wird neues Wachstum generieren.

Einen Schwerpunkt für die Erweiterung des Produkt- und Lösungsportfolios der Division wird die Modernisierung von Weitverkehrsdatennetzen (WAN) bilden. Neue Anforderungen entstehen beispielsweise durch den weiter steigenden Bedarf nach mehr Datensicherheit und -souveränität. Auch Bandbreitensteigerungen und der zunehmende Einsatz von Cloud-Anwendungen werden im Fokus der Entwicklung von Networks & Cybersecurity stehen.

**Konzernausblick**

Rohde & Schwarz geht im kommenden Geschäftsjahr insgesamt von einem stabilen Auftragseingang bei einem moderaten Anstieg von Umsatz und Ergebnis aus. Das tatsächliche Bild kann jedoch von den Erwartungen abweichen, insbesondere bei einer Verschärfung der Handels-, Wirtschafts- und geopolitischen Konflikte.

München, 30. September 2024

Rohde & Schwarz GmbH & Co.  
Kommanditgesellschaft  
vertreten durch die Geschäftsführer der  
RUSEG Verwaltungs-GmbH

Handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Zeller".Handwritten signature in blue ink, appearing to read "A. Röggen".

Der Gesellschaftsvertrag vom 28. November 1980 der ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft enthält in § 7 Abs. 3 Regelungen über die Verwendung des Jahresüberschusses der RSM. Danach ist der Jahresüberschuss der RSM insoweit in eine offene Rücklage einzustellen, als er nicht nach Maßgabe der Bestimmungen in § 7 Abs. 4 an die Gesellschafter auszuschütten ist. Die Gesellschafterversammlung der RSM kann jedoch auch höhere Ausschüttungen beschließen, als dort vorgesehen sind.

Die Geschäftsführung der RSM wird der Gesellschafterversammlung der RSM vorschlagen, gemäß dem Gesellschaftsvertrag der RSM den Jahresüberschuss zum 30. Juni 2024 von EUR 152.993.867,98 einen Teilbetrag von EUR 95.000.000,00 in die Rücklage einzustellen und den Restbetrag von EUR 57.993.867,98 zur Ausschüttung zu bringen. Unter dieser Voraussetzung wurde der Konzernabschluss einschließlich Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2023/2024 der ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München, mit dem folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen:

### ***Bestätigungsvermerk der unabhängigen Abschlussprüfer***

An die ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München

#### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Konzernabschluss der ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 30. Juni 2024, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der ROHDE & SCHWARZ GmbH & Co. Kommanditgesellschaft, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Personenhandelsgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. Juni 2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser 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 Konzernlageberichts geführt hat.

### **Grundlage für die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des 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 Konzernlageberichts" 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 Konzernlagebericht zu dienen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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 im 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 entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, 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 Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und ob der 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 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und 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 falscher Darstellungen im Konzernabschluss und Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, 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 Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft 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 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 Darstellung, Aufbau und 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 Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Grünwald b. München, den 1. Oktober 2024



**LKC Grünwald GmbH & Co. KG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**Steuerberatungsgesellschaft**

  
Robert Beck  
Wirtschaftsprüfer

  
Malte Thalemann  
Wirtschaftsprüfer

# Allgemeine Auftragsbedingungen

## für Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2024

### 1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich in Textform vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber. Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

### 2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen Vereinbarung in Textform.

(3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgen hinzuweisen.

### 3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten Erklärung in gesetzlicher Schriftform oder einer sonstigen vom Wirtschaftsprüfer bestimmten Form zu bestätigen.

### 4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote an Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

### 5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags in gesetzlicher Schriftform oder Textform darzustellen hat, ist allein diese Darstellung maßgebend. Entwürfe solcher Darstellungen sind

unverbindlich. Sofern nicht anders gesetzlich vorgesehen oder vertraglich vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie in Textform bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

### 6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der in Textform erteilten Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

### 7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Ein Nacherfüllungsanspruch aus Abs. 1 muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Nacherfüllungsansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

### 8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

### 9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist der Anspruch des Auftraggebers aus dem zwischen ihm und dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis auf Ersatz eines fahrlässig verursachten Schadens, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt. Gleiches gilt für Ansprüche, die Dritte aus oder im Zusammenhang mit dem Vertragsverhältnis gegenüber dem Wirtschaftsprüfer geltend machen.

(3) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(4) Der Höchstbetrag nach Abs. 2 bezieht sich auf einen einzelnen Schadensfall. Ein einzelner Schadensfall ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden.

(5) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der in Textform erklärten Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schulhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

(6) § 323 HGB bleibt von den Regelungen in Abs. 2 bis 5 unberührt.

## 10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit in gesetzlicher Schriftform erteilter Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

## 11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte wesentliche Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Fall hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen Vereinbarung in Textform umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- a) Ausarbeitung und elektronische Übermittlung der Jahressteuererklärungen, einschließlich E-Bilanzen, für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlichen Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger Vereinbarungen in Textform die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Einheitsbewertung sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer und Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

## 12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

## 13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagensatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagensatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

## 14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbelegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbelegungsgesetzes teilzunehmen.

## 15. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.