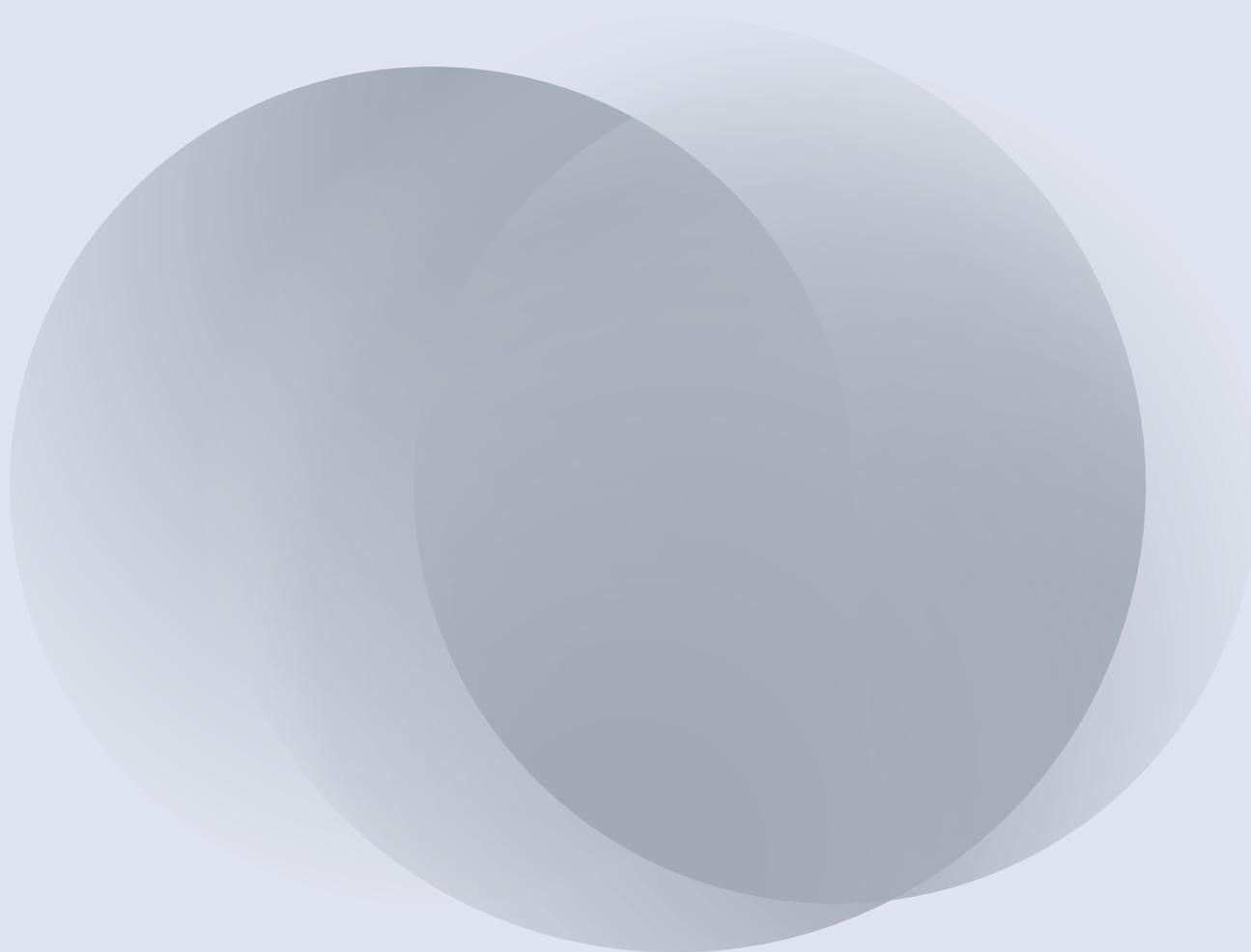


**CANCOM SE**

**GESCHÄFTSBERICHT  
2023**



**CANCOM**

# Kennzahlen

## CANCOM GRUPPE

in Mio. €	2023	2022	Δ
Umsatz	1.522,7	1.292,9	+ 17,8 %
Geschäftsvolumen <sup>1</sup>	1.965,2	1.731,1	+ 13,5 %
Rohertrag	582,3	437,9	+ 33,0 %
EBITDA	115,7	104,9	+ 10,3 %
EBITDA-Marge	7,6 %	8,1 %	- 0,5 Pp
EBITA	64,1	54,3	+ 18,0 %
EBIT	55,8	49,8	+ 12,0 %
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)	5.225	3.771	38,6 %
	31.12.2023	31.12.2022	Δ
Bilanzsumme	1.548,5	1.305,1	+ 18,6 %
Eigenkapital	724,5	694,8	+ 4,3 %
Eigenkapitalquote	46,8 %	53,2 %	- 6,4 Pp
Zahlungsmittel/-äquivalente	222,5	393,2	- 43,4 %

## SEGMENTE

SEGMENT DEUTSCHLAND			
in Mio. €	2023	2022	Δ
Umsatz	1.135,8	1.171,7	- 3,1 %
EBITDA	81,1	91,0	- 10,9 %
EBITDA-Marge	7,1 %	7,8 %	- 0,6 Pp
SEGMENT INTERNATIONAL			
in Mio. €	2023	2022	Δ
Umsatz	386,9	121,2	+ 219,2 %
EBITDA	34,6	13,9	+ 148,9 %
EBITDA-Marge	8,9 %	11,5 %	- 2,6 Pp

Erläuterung der verwendeten Alternative Performance Measures (APM) entsprechend der APM-Leitlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA):

1 Geschäftsvolumen = Umsatz vor Anpassung nach IFRS 15 (Prinzipal/Agent-Einstufung); entspricht Bilanzierung vor 2020



# Inhalt

4	Vorwort des Vorstands
6	Bericht des Aufsichtsrats
14	CANCOM am Kapitalmarkt
<b>16</b>	<b>ZUSAMMENGEFASSTER KONZERNLAGEBERICHT UND LAGEBERICHT DER CANCOM SE</b>
<b>56</b>	<b>KONZERNABSCHLUSS DER CANCOM SE</b>
56	Konzern-Bilanz
58	Konzern-Gesamtergebnisrechnung
60	Konzern-Kapitalflussrechnung
62	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
64	Konzern-Anhang
140	Aufstellung des Anteilsbesitzes
141	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
142	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
<b>150</b>	<b>JAHRESABSCHLUSS DER CANCOM SE</b>
150	Bilanz
152	Gewinn- und Verlustrechnung
153	Anhang
168	Aufstellung des Anteilsbesitzes
169	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
170	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

# Vorwort des Vorstands

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

das Jahr 2023 war ein erfolgreiches Jahr für die CANCOM Gruppe. Mit einem Umsatzplus von fast 18 Prozent und einem EBITDA-Wachstum von 10 Prozent hat sich die CANCOM Gruppe im vergangenen Jahr sehr gut entwickelt.

Es ist uns im abgelaufenen Geschäftsjahr gelungen, die Akquisitionsstrategie der CANCOM Gruppe besonders erfolgreich umzusetzen. Mit insgesamt drei Akquisitionen haben wir unser Übernahmetempo beschleunigt. Der zentrale Erfolg im letzten Jahr war die Akquisition der K-Businesscom (KBC) mit mehr als 1.600 Mitarbeitern. Durch die Übernahme der KBC Gruppe, eines der führenden österreichischen IT-Unternehmen, ist CANCOM in der strategischen Zielregion Österreich in den Kreis der größten IT-Unternehmen aufgerückt. Auch in der Schweiz ist in Folge der Übernahme unser Marktzugang deutlich gestärkt worden. Mit nun mehr als 5.600 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und einer ausgebauten Marktpräsenz in der DACH-Region sowie weiteren Marktzugängen in Belgien und Rumänien ist eine neue Größe im europäischen IT-Dienstleistungsmarkt entstanden. Beide Unternehmen kombinieren ihre jeweiligen Stärken, wodurch die Übernahme der KBC Gruppe einer der zentralen Wachstumstreiber für CANCOM in den kommenden Jahren sein wird.

Mit dem Kauf der NWC Services GmbH im Januar 2023 und des Data Center-Geschäfts der DextraData GmbH zu Ende Dezember haben wir unsere Expertise in wichtigen Portfolioschwerpunkten der CANCOM Gruppe weiter verstärkt. Wir haben in den vergangenen Jahren immer wieder erfolgreich unter Beweis gestellt, dass wir für Sie als Aktionäre und Eigentümer des Unternehmens durch Akquisitionen und deren konsequente Integration nachhaltig Werte schaffen.

Wir haben im abgelaufenen Geschäftsjahr an der Realisierung unseres Kosten- und Effizienzprogramms gearbeitet und gute Fortschritte erzielt. Zentrale Vorhaben sind bereits umgesetzt und wir arbeiten weiter daran, aus der CANCOM Gruppe den schlagkräftigen Leading Hybrid IT Service Provider zu machen, den wir als Zielbild vor Augen haben. Für uns heißt das: intensive Arbeit an den internen Prozessen, Systemen und Plattformen, die ein schnelles und skalierbares Wachstum in den kommenden Jahren unterstützen werden, Durchdringung und Erweiterung unserer Kundenbasis, fortlaufende Überprüfung unseres Portfolios und des Partner-Ökosystems sowie die Fokussierung auf operative Exzellenz und einen effizienten Ressourceneinsatz, für den wir auch unsere Nearshoring-Möglichkeiten konsequent einsetzen.

Sehr geehrte Damen und Herren, bei aller Zuversicht und angesichts der strategischen Erfolge des Jahres 2023 wollen wir nicht übergehen, dass die operative Entwicklung im vergangenen Geschäftsjahr nicht unseren Erwartungen entsprach. Zu Jahresbeginn waren wir deutlich optimistischer und mussten im Jahresverlauf unsere Erwartungen an die schwächere Nachfrage anpassen. Besonders die Nachfrageentwicklung bei unseren Mittelstandskunden sowie die Zurückhaltung bei den kleinen und mittleren öffentlichen Auftraggebern haben unsere Ergebnisse beeinflusst.

Die Momentaufnahme des Jahres 2023 ist keine Aussage über die weitere Zukunft des IT-Markts und von CANCOM. Die Digitalisierung wird weiterhin ein wesentlicher Treiber für die Entwicklung und den wirtschaftlichen Erfolg unserer Kunden sein. Zu den Trendthemen der vergangenen Jahre ist mit dem allgemeinen Durchbruch generativer KI-Anwendungen ein neues marktbewegendes Thema hinzugekommen, bei dem wir unsere Kunden mit unserer ganzheitlichen Expertise bestmöglich unterstützen können. CANCOM ist im Bereich der künstlichen Intelligenz bereits sehr gut aufgestellt und hat ein breites Portfolio entwickelt – von der Analyse der Geschäftsprozesse über KI-Lösungen für spezifische Kundenanforderungen bis hin zu Beratung zur KI-Architektur sowie der erforderlichen leistungsfähigen Infrastruktur.

Während die generativen KI-Anwendungen bereits zum Alltag gehören und bei den Unternehmen auch dank den Angeboten von CANCOM zunehmend Fuß fassen, verändert sich auch die Bedrohungslage im Bereich der Cybersicherheit. Durch den Einsatz von künstlicher Intelligenz im Zuge von Cyberattacken wird der Sicherung von bestehenden IT-Infrastrukturen auch zukünftig eine herausragende Bedeutung zukommen. Wir haben bereits heute ein starkes Angebot im Bereich der IT-Sicherheit, unter anderem mit unserem CANCOM Cyber Defense Center, und werden weiter in diesem Markt wachsen. Sie sehen, dass die CANCOM Gruppe mit innovativen Angeboten in einem hoch dynamischen Markt aktiv ist, der weiterhin herausragende Wachstumschancen bietet.

Für das Jahr 2024 stehen die Zeichen für die CANCOM Gruppe weiterhin auf Wachstum. Unsere Zuversicht für die Zukunft gründet auf dem ungebrochenen Digitalisierungstrend, den Potenzialen neuer Technologien und dem steigenden Investitionsbedarf unserer Kunden, um die bestehenden IT-Infrastrukturen aktuell, sicher und leistungsfähig zu halten.

Ausdrücklich danken wir an dieser Stelle allen unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für den Einsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr und freuen uns auf ein weiteres Jahr der positiven Zusammenarbeit. Ihnen, unseren Aktionären, danken wir für das entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen für das Jahr 2024 Gesundheit und Erfolg.

Ihr Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

# Bericht des Aufsichtsrats

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

das Jahr 2023 war ein ereignisreiches Jahr für CANCOM. Durch die Übernahme der K-Businesscom hat sich die Marktpräsenz der CANCOM Gruppe in ihren Kernmärkten grundlegend erweitert. Die intensive Begleitung im Vorfeld, in der Übernahmephase und beim folgenden Zusammenwachsen beider Unternehmen war einer der wesentlichen Schwerpunkte der Arbeit des Aufsichtsrats im Berichtsjahr.

Weiterhin haben wir uns mit den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen beschäftigt, in denen sich die CANCOM Gruppe bewegt. Das hohe Inflationsniveau und das angespannte wirtschaftliche Umfeld in den Kernmärkten hielten im abgelaufenen Berichtsjahr vielfältige Herausforderungen bereit. Weltweit haben sich bestehende Konflikte und Spannungen intensiviert, die im Hinblick auf globale Lieferketten und Absatzmärkte auch CANCOM beeinflusst haben. Entsprechend haben wir im vergangenen Jahr wichtige interne Projekte wie das Kosten- und Effizienzprogramm vorangetrieben. Durch die erfolgreiche M&A-Strategie konnte CANCOM trotz der schwierigen Rahmenbedingungen wachsen.

Gemeinsam mit dem Vorstand haben wir im vierten Quartal einen strukturierten Strategieprozess angestoßen, um das Fundament für weiteres nachhaltiges Wachstum der CANCOM Gruppe zu schaffen.

Wir sehen die CANCOM Gruppe mit einer soliden finanziellen Basis gut aufgestellt für die Pläne und Entwicklungen des neuen Jahres. Folglich unterstützen wir den Dividendenvorschlag des Vorstands und schlagen Ihnen, unseren Aktionärinnen und Aktionären, für das Geschäftsjahr 2023 eine Dividende von 1 Euro je Aktie vor.

Danken möchten wir auch den im Berichtsjahr ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitgliedern Dr. Lothar Koniarski, Uwe Kemm und Martin Wild für ihren professionellen Einsatz und Beitrag zum Wohl des Unternehmens. Lassen Sie mich nach diesen einleitenden Worten im Folgenden zur Tätigkeit des Aufsichtsrats im Berichtsjahr näher eingehen.

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2023 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben und Pflichten wahrgenommen. Er hat den Vorstand bei der Unternehmensleitung beraten und dabei die Geschäftsführung und -entwicklung der Gesellschaft sowohl begleitet als auch überwacht. Der Aufsichtsrat konnte sich dabei stets von der Recht-, Zweck- und Ordnungsmäßigkeit der Vorstandsarbeit überzeugen. Im Rahmen der engen Zusammenarbeit hat der Vorstand dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend schriftlich, telefonisch und in persönlichen Gesprächen über die Lage und Perspektiven, die Grundsätze der Geschäftspolitik, die Rentabilität der Gesellschaft und die wesentlichen Geschäftsvorfälle des Unternehmens berichtet. Auch außerhalb der festgelegten Sitzungen stand insbesondere der Vorstandsvorsitzende im persönlichen Austausch mit den Aufsichtsratsmitgliedern und in erster Linie mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden. Zudem wurde das gesamte Aufsichtsratsgremium vom Vorstand laufend über relevante Entwicklungen und zustimmungspflichtige Vorgänge informiert. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen oder in die er kraft Gesetzes, Satzung oder Geschäftsordnung einzubeziehen war, unmittelbar und rechtzeitig eingebunden. In eilbedürftigen Fällen bestand für das Gremium die Möglichkeit, bei Bedarf auch Beschlüsse im schriftlichen Umlaufverfahren zu fassen. Aufgrund der regelmäßigen, zeitnahen und ausführlichen Information durch den Vorstand konnte der Aufsichtsrat seiner Überwachungs- und Beratungsfunktion nachkommen.

## A. Sitzungen und Themenschwerpunkte

CANCOM ist als IT-Unternehmen in einer Branche aktiv, die von schnellen Innovationszyklen und internationalem Wettbewerb geprägt ist. Gleichzeitig ist die Digitalisierung auch eines der zentralen Themen für nachhaltiges und zukunftssicheres Wachstum. Entsprechend stand der Aufsichtsrat daher auch im Geschäftsjahr 2023 in einem engen regelmäßigen Dialog mit dem Vorstand über die wesentlichen Entwicklungen im Markt, bei einzelnen Geschäftsfeldern und über die notwendigen strategischen und organisatorischen Maßnahmen, um Risiken zu vermeiden und Chancen zu nutzen.

Im Berichtsjahr fanden insgesamt neun Sitzungen des Aufsichtsrats statt, und zwar am 28. März 2023, 29. März 2023, 24. April 2023, 3. Mai 2023, 24. Mai 2023, 14. Juni 2023, 26. September 2023, 27. November 2023 und 12. Dezember 2023. Die vier ordentlichen Sitzungen im März, Juni, September und Dezember wurden als Präsenzsitzungen abgehalten, wobei in begründeten Fällen eine Teilnahme per Videokonferenz grundsätzlich möglich war. Die ordentliche Sitzung vom 28. März 2023 wurde im Rahmen einer Videokonferenz am Folgetag abgeschlossen. Bei den Sitzungen am 24. April 2023, 3. Mai 2023, 24. Mai 2023 und 27. November 2023 handelte es sich um außerordentliche Sitzungen, die als Videokonferenz abgehalten wurden. Zusätzlich wurden Beschlüsse im Umlaufverfahren gefasst mit Beschlussfeststellungen am 21. Juni 2023 und 30. November 2023.

Alle zum jeweiligen Zeitpunkt amtierenden Aufsichtsratsmitglieder haben an allen Aufsichtsratssitzungen und Beschlussfassungen teilgenommen.

#### Sitzungen des Aufsichtsrats 2023

Aufsichtsratsmitglied	Anzahl Teilnahmen / Anzahl Sitzungen*	Anzahl Teilnahmen in Präsenz / Anzahl Präsenzsitzungen*
Klaus Weinmann (Aufsichtsratsvorsitzender seit 12.12.2023; Mitglied seit 25.10.2023)	2 / 2	1 / 1
Stefan Kober (Aufsichtsratsvorsitzender bis 12.12.2023; stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender seit 12.12.2023)	9 / 9	4 / 4
Dr. Lothar Koniarski (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender bis 12.12.2023) (Mitglied bis 31.12.2023)	9 / 9	4 / 4
Prof. Dr. Isabell Welpe	9 / 9	4 / 4
Martin Wild (Mitglied bis 31.7.2023)	6 / 6	2 / 2
Uwe Kemm (Mitglied bis 31.8.2023)	6 / 6	2 / 2
Dr. Swantje Schulze (Mitglied seit 27.4.2023)	6 / 6	3 / 3
Dr. Kari Kapsch (Mitglied seit 25.10.2023)	2 / 2	1 / 1

\* bezogen auf Sitzungen während der Amtszeit des jeweiligen Mitglieds

Entsprechend der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK in seiner aktuellen Fassung), Aufsichtsratssitzungen auch ohne Anwesenheit des Vorstands durchzuführen, hat der Aufsichtsrat im Rahmen sämtlicher ordentlichen Sitzungen jeweils im Anschluss an die Sitzung mit dem Vorstand ohne Teilnahme des Vorstands getagt. In diesen Sitzungen beschäftigte sich der Aufsichtsrat u.a. mit der Struktur

des Vorstandsgremiums und der Vergütung sowie mit gremieninternen Themen des Aufsichtsrats wie z.B. der Nachbesetzung des Gremiums.

In den ordentlichen Sitzungen am 28. März 2023, 14. Juni 2023, 26. September 2023 und 12. Dezember 2023 nahm der Aufsichtsrat die Berichte des Vorstands gemäß § 90 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1-3 AktG über die beabsichtigte Geschäftspolitik, die Rentabilität sowie den Gang der Geschäfte einschließlich der Markt- und Wettbewerbssituation entgegen und erörterte diese eingehend. Außerdem berichtete der Vorstand gemäß § 90 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 AktG – auch in außerordentlichen Sitzungen – über Geschäfte, die für die Rentabilität oder Liquidität der Gesellschaft und/oder des Konzerns von erheblicher Bedeutung sein können, insbesondere zu geplanten Akquisitionen und Unternehmensverkäufen. Darüber hinaus erhielten die Aufsichtsräte ebenfalls regelmäßige Updates zum Projekt rund um die SAP-Einführung.

Ein besonderer Fokus des Aufsichtsrats lag auch im abgelaufenen Jahr auf Nachhaltigkeitsthemen (Environment, Social, Governance, kurz ESG), welche nicht nur im Rahmen von Sitzungen behandelt, sondern auch außerhalb mit der ESG-Beauftragten des Aufsichtsrats, Frau Prof. Dr. Welpe, und dem Vorstand bilateral intensiv besprochen wurden.

Darüber hinaus sind folgende wesentliche Themen und Beschlüsse aus der Tätigkeit des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2023 zu nennen:

- In der Aufsichtsratssitzung am 28. März 2023 beschäftigte sich der Aufsichtsrat insbesondere mit der Prüfung der Abschlüsse für das Geschäftsjahr 2022. So wurde der Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss 2022 der CANCOM SE und des CANCOM Konzerns entgegengenommen und ausführlich erörtert. Das Gremium befasste sich zudem mit Themen aus dem Bereich Corporate Governance, vor allem mit dem Bericht des Aufsichtsrats sowie der Erklärung zur Unternehmensführung für das Geschäftsjahr 2022, welche im Rahmen der Sitzung verabschiedet wurden. Außerdem wurde die Bestellung des Vorstandsmitglieds Thomas Stark verlängert und ein neuer Vorstandsdienstvertrag beschlossen. Darüber hinaus wurde die Vorstandsvergütung festgestellt, der Vergütungsbericht beschlossen und die aktuelle Geschäftsentwicklung erörtert. Hinzu kam die Beurteilung der Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer. Ein wesentliches Thema war ebenfalls die Besprechung aktueller M&A-Projekte. Im Rahmen der Beratungen des Aufsichtsrats ohne die Anwesenheit der Vorstände stellte sich Frau Dr. Swantje Schulze als mögliche Nachfolgerin für das zum 31. Dezember 2022 ausgeschiedene Mitglied Regina Weinmann dem Gremium persönlich vor.

- In der Sitzung des Aufsichtsrats am 29. März 2023 wurde der Jahres- und Konzernabschluss nebst zusammengefasstem Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 durch den Abschlussprüfer abschließend vorgestellt. Nach ausführlicher Erörterung wurden der Jahresabschluss und Konzernjahresabschluss nebst zusammengefasstem Lagebericht der CANCOM SE und des Konzerns durch den Aufsichtsrat gebilligt. Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022 war damit festgestellt. Die in der Sitzung am Vortrag besprochenen Themen wie der Bericht des Aufsichtsrats, die Vorschläge zur Gewinnverwendung sowie zur Prüfer-Mandatierung für das Geschäftsjahr 2023 wurden beschlossen. Weiterhin beschloss der Aufsichtsrat, die gerichtliche Bestellung von Frau Dr. Swantje Schulze zu beantragen.
- In der Aufsichtsratssitzung am 24. April 2023 stimmte der Aufsichtsrat dem Beschluss des Vorstands über den Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH, der Muttergesellschaft der K-Businesscom AG, zu. Hinzu kam die Billigung des Nicht-finanziellen Konzernberichts, einschließlich der Berichterstattung zur EU-Taxonomie, sowie der Tagesordnung für die Hauptversammlung 2023.
- Gegenstand der Sitzung am 3. Mai 2023 war die Erörterung strategischer Themen aus dem Bereich Mergers & Acquisitions.
- In der Sitzung vom 24. Mai 2023 stimmte der Aufsichtsrat der seitens des Vorstands geplanten Sachkapitalerhöhung im Rahmen des Erwerbs der K-Businesscom AG zu.
- Die Aufsichtsratssitzung vom 14. Juni 2023 wurde insbesondere die Geschäftsentwicklung sowie der Fortschritt bei internen Projekten wie zum Beispiel der Integration der K-Businesscom sowie dem Effizienzprogramm vorgestellt und im Gremium diskutiert. In dem Teil der Sitzung, der ohne Anwesenheit der Vorstände stattfand, beschloss der Aufsichtsrat mit Wirkung ab dem 1. August 2023 die Vorstandsbestellung von Herrn Jochen Borenich sowie dessen Vorstandsdienstvertrag. Aufgrund dieser Erweiterung des Vorstandsgremiums wurde der neue Geschäftsverteilungsplan ebenfalls mit Wirkung ab dem 1. August 2023 verabschiedet.
- Mit Umlaufbeschluss vom 21. Juni 2023 stimmte der Aufsichtsrat dem Vorstandsbeschluss über den Rückkauf eigener Aktien unter Ausnutzung der bestehenden Ermächtigung der Hauptversammlung zu.
- Die Aufsichtsratssitzung am 26. September 2023 befasste sich u.a. mit der Geschäftsentwicklung und dem Fortschritt der internen Projekte. Aufgrund der Mandatsniederlegungen von Herrn Wild und Herrn Kemm erörterte der Aufsichtsrat die Nachbesetzung der beiden Positionen und beschloss schließlich, eine gerichtliche Bestellung der Herren Klaus Weinmann und Dr. Kari Kapsch beim Registergericht zu beantragen.
- In der Aufsichtsratssitzung vom 27. November 2023 stimmte der Aufsichtsrat dem Erwerb des Geschäftsbereichs IT Consulting & Services der DextraData GmbH zu.
- Mit Umlaufbeschluss vom 30. November 2023 stimmte der Aufsichtsrat dem Vorstandsbeschluss über eine Kapitalherabsetzung im Wege der Einziehung eigener Aktien der Gesellschaft zu.
- In der Sitzung am 12. Dezember 2023 erörterte der Aufsichtsrat die Geschäftsentwicklung sowie die Planung für das Geschäftsjahr 2024. Die Wirtschaftspläne für das Geschäftsjahr 2024 wurden vom Vorstand vorgelegt und vom Aufsichtsrat genehmigt. Zudem waren die neuen Zielvorgaben für die Vergütung des Vorstands und diverse Corporate Governance-Themen Teil der Sitzung. So wurde insbesondere entsprechend der Empfehlung des DCGK die Effizienz der Aufsichtsrats-tätigkeit überprüft, wobei keine Beanstandungen festgestellt wurden. Zudem erfolgte die jährliche Überprüfung des Diversitätskonzepts für den Vorstand und den Aufsichtsrat. Das Kompetenzprofil des Aufsichtsrats wurde weiterentwickelt, die Qualifikationsmatrix entsprechend angepasst und die Entsprechenserklärung zum DCGK beschlossen. Darüber hinaus berichtete der Vorstand über aktuelle Themen im Bereich GRC (Governance, Risikomanagement und Compliance), wobei insbesondere die Bereiche Compliance und Risikomanagement im Fokus standen. Ebenso wurden die Nachhaltigkeitsthemen (ESG) besprochen und gemeinsam betrachtet, wobei sich der Aufsichtsrat explizit mit wesentlichen Risiken aus den Bereichen Umwelt und Soziales befasst hat. Des Weiteren gab Herr Stefan Kober im weiteren Verlauf der Sitzung seinen Rücktritt als Aufsichtsratsvorsitzender bekannt, so dass der Aufsichtsrat die Besetzung des Aufsichtsrats sowie der Ausschüsse neu erörterte und festlegte (siehe nächsten Absatz). Aufgrund des Rücktritts von Herrn Dr. Lothar Koniarski mit Wirkung zum 31. Dezember 2023 wurde die Nachbesetzung der Position diskutiert und ein Antrag auf gerichtliche Bestellung von Herrn Dr. Ilias Läber als neuen Aufsichtsrat der Gesellschaft ab 1. Januar 2024 beschlossen.

## B. Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat

Im Berichtsjahr wurde das Vorstandsgremium von zwei auf drei Personen erweitert. Seit dem 1. August 2023 gehört Herr Jochen Borenich (Chief Sales Officer) dem Gremium an. Seit diesem Zeitpunkt setzt sich das Vorstandsgremium der CANCOM SE aus Herrn Rüdiger Rath (Vorstandsvorsitzender), Herrn Jochen Borenich und Herrn Thomas Stark zusammen.

Mitglieder des Aufsichtsrats der CANCOM SE im Berichtsjahr waren: Stefan Kober, Dr. Lothar Koniarski, Prof. Dr. Isabell Welpé, Martin Wild (bis 31. Juli 2023), Uwe Kemm (bis 31. August 2023), Dr. Swantje Schulze (seit 27. April 2023), Klaus Weinmann und Dr. Kari Kapsch (jeweils seit 25. Oktober 2023). Den Vorsitz bzw. stellvertretenden Vorsitz im Aufsichtsrat hatten inne: Stefan Kober (Vorsitzender bis 12. Dezember 2023, seitdem stellvertretender Vorsitzender), Klaus Weinmann (Vorsitzender seit 12. Dezember 2023) und Dr. Lothar Koniarski (stellvertretender Vorsitzender bis 12. Dezember 2023; Mitglied bis 31. Dezember 2023).

Die CANCOM SE hat gemäß § 100 Abs. 5 AktG innerhalb des Aufsichtsrats ein Mitglied benannt, das über besondere Kenntnisse auf dem Gebiet der Rechnungslegung verfügt und ein Mitglied benannt, das über besondere Kenntnisse auf dem Gebiet der Abschlussprüfung verfügt. Im Berichtsjahr waren dies Herr Dr. Koniarski für Rechnungslegung und Herr Kober für Abschlussprüfung. Zudem ist Frau Prof. Dr. Welpé als Aufsichtsratsmitglied benannt, das über besondere Kompetenz in Nachhaltigkeitsfragen (ESG) verfügt. Die Vorsitzenden des Aufsichtsrats haben im Berichtsjahr mit Investoren und potenziellen Investoren Gespräche zu aufsichtsratspezifischen Themen geführt. Die Gespräche wurden bedarfsorientiert über die Gesellschaft oder den Aufsichtsratsvorsitzenden organisiert.

Während des Berichtsjahres 2023 gab es personelle Veränderungen im Aufsichtsratsgremium der CANCOM SE. Als Nachfolgerin von Frau Regina Weinmann, welche mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 ausgeschieden ist, wurde per gerichtlicher Bestellung Frau Dr. Swantje Schulze mit Wirkung zum 27. April 2023 als Aufsichtsratsmitglied bestellt. Die bis zur nächsten ordentlichen Hauptversammlung befristete Bestellung wurde am 14. Juni 2023 im Rahmen der Hauptversammlung bestätigt. Für den zum 31. Juli 2023 ausgeschiedenen Herrn Martin Wild sowie den zum 31. August 2023 ausgeschiedenen Herrn Uwe Kemm wurden per gerichtlicher Bestellung mit Wirkung zum 25. Oktober 2023 die Herren Klaus Weinmann und Dr. Kari Kapsch bestellt. Für den mit Wirkung zum 31. Dezember 2023 ausgeschiedenen Dr. Lothar Koniarski wurde per gerichtlicher Bestellung mit

Wirkung zum 1. Januar 2024 Dr. Ilias Läber in den Aufsichtsrat bestellt. Sämtliche gerichtliche Bestellungen sind entsprechend des DCGK bis zur nächsten ordentlichen Hauptversammlung befristet. Mit den Neubesetzungen entwickelte der Aufsichtsrat sein eigenes Kompetenzprofil erfolgreich weiter, gerade auch in den Bereichen Strategie, M&A und Post-Merger Integration (PMI) sowie Transformation und Unternehmensprozesse. Das Gremium ist heute damit sehr gut aufgestellt, das Unternehmen in den nächsten Phasen seiner Entwicklung optimal zu begleiten.

Die CANCOM SE hat per 1. Januar 2024 gemäß § 100 Abs. 5 AktG innerhalb des Aufsichtsrats Herrn Weinmann als Mitglied benannt, das über besondere Kenntnisse auf dem Gebiet der Rechnungslegung verfügt und Herrn Dr. Läber als Mitglied benannt, das über besondere Kenntnisse auf dem Gebiet der Abschlussprüfung verfügt. Frau Prof. Dr. Welpé ist weiterhin als Aufsichtsratsmitglied benannt, das über besondere Kompetenz in Nachhaltigkeitsfragen (ESG) verfügt.

Entsprechend der Empfehlung des DCGK unterstützt die CANCOM SE die Mitglieder des Aufsichtsrats grundsätzlich bei Aus- und Fortbildungsmaßnahmen. Es fand eine externe Weiterbildungsmaßnahme zu rechtlichen Themen mit Bezug zur Aufsichtsratsstätigkeit statt. Der durch einen Anwalt für Kapitalmarktrecht durchgeführte Workshop umfasste u.a. Updates zu Nachhaltigkeitsberichterstattung, Zukunftsfinanzierungsgesetz (ZuFinG) sowie Hinweisgeberschutzgesetz (HinSchG). Der Aufsichtsrat hat sich zudem grundsätzlich in Sitzungen des Aufsichtsrats mit neuen gesetzlichen Regelungen oder anderen Regularien, die aus Sicht der CANCOM SE von Bedeutung sind, beschäftigt.

## C. Zusammensetzung und Arbeit der Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat zur Erfüllung seiner Aufgaben zwei Ausschüsse gebildet: einen Prüfungsausschuss sowie einen Nominierungsausschuss.

### Prüfungsausschuss

Dem Prüfungsausschuss gehörten im Berichtsjahr die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Lothar Koniarski, Stefan Kober sowie Prof. Dr. Isabell Welpé an. Den Vorsitz bzw. stellvertretenden Vorsitz im Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hatten inne: Dr. Lothar Koniarski (Vorsitzender bis 31. Dezember 2023) und Stefan Kober (stellvertretender Vorsitzender). Der Prüfungsausschuss als Ganzes verfügte zu jeder Zeit über einschlägige Branchenkenntnisse.

Alle zum jeweiligen Zeitpunkt amtierenden Ausschussmitglieder haben entsprechend ihrer Ausschusszugehörigkeit an allen Prüfungsausschusssitzungen und Beschlussfassungen teilgenommen.

#### Sitzungen des Prüfungsausschusses 2023

Aufsichtsratsmitglied	Anzahl Teilnahmen / Anzahl Sitzungen*	Anzahl Teilnahmen in Präsenz / Anzahl Präsenzsitzungen*
Dr. Lothar Koniarski (Ausschussvorsitzender)	3 / 3	1 / 1
Stefan Kober (stellv. Ausschussvorsitzender)	3 / 3	1 / 1
Prof. Dr. Isabell Welpé	3 / 3	1 / 1

\*bezogen auf Sitzungen während der Amtszeit des jeweiligen Mitglieds

Der Prüfungsausschuss hat im abgelaufenen Geschäftsjahr am 28. März 2023, 29. März 2023 und am 16. November 2023 unter Anwesenheit aller Ausschussmitglieder getagt. Die Sitzung am 28. März 2023 wurde als Präsenzsitzungen abgehalten. Die Sitzungen am 29. März 2023 und 16. November 2023 wurden als telefonische Sitzungen abgehalten.

- In der Sitzung vom 28. März 2023 befasste sich der Prüfungsausschuss mit den Abschlüssen und dem zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 und dem Vorschlag zur Billigung derselben an den Aufsichtsrat. Darüber hinaus wurde der Vorschlag an den Aufsichtsrat zur Gewinnverwendung behandelt. Ohne Anwesenheit des Abschlussprüfers wurden im Anschluss zudem die Qualität des Abschlussprüfers und der Abschlussprüfung besprochen und im Anschluss der Vorschlag an den Aufsichtsrat für den Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2023 beschlossen.
- Die Beschlussfassung zu den vorgenannten Themen der Sitzung vom 28. März 2023 im Hinblick auf die Finanzberichte für das Geschäftsjahr 2022 sowie der Gewinnverwendung erfolgte sodann am 29. März 2023 im Rahmen einer virtuellen Sitzung.
- In der Sitzung vom 16. November 2023 behandelte das Gremium vor allem das Thema Governance, Risikomanagement und Compliance und hat sich dabei u.a. mit dem Risikomanagementsystem des Unternehmens auseinandergesetzt sowie mit der Wirksamkeit, der Ausstattung und den Feststellungen der internen Revision sowie der Einhaltung der Integrität in der Finanzberichterstattung. Darüber hinaus war der Themenbereich Nachhaltigkeit ein zentraler Punkt der Sitzung.

Darüber hinaus stand insbesondere der Vorsitzende des Prüfungsausschusses im regelmäßigen Austausch mit den Abschlussprüfern. Entsprechend den DCGK-Empfehlungen wurde neben einem engen Austausch rund um die Abschlussprüfung und deren Ergebnisse auch vereinbart, dass der Abschlussprüfer über etwaige Unrichtigkeiten in der Entsprechenserklärung informiert.

Seit dem 1. Januar 2024 gehören die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Ilias Läber, Klaus Weinmann und Prof. Dr. Isabell Welpé dem Prüfungsausschuss der CANCOM SE an. Den Vorsitz bzw. stellvertretenden Vorsitz im Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats haben inne: Dr. Ilias Läber (Vorsitzender) und Klaus Weinmann (stellvertretender Vorsitzender). Der Prüfungsausschuss als Ganzes verfügt über einschlägige Branchenkenntnisse.

#### Nominierungsausschuss

Dem Nominierungsausschuss gehörten im Berichtsjahr die Aufsichtsratsmitglieder Stefan Kober, Dr. Lothar Koniarski und Uwe Kemm (ab dem 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023) an. Den Vorsitz bzw. stellvertretenden Vorsitz im Nominierungsausschuss des Aufsichtsrats hatten inne: Stefan Kober (Vorsitzender) und Dr. Lothar Koniarski (stellvertretender Vorsitzender).

Alle zum jeweiligen Zeitpunkt amtierenden Ausschussmitglieder haben entsprechend ihrer Ausschusszugehörigkeit an allen Nominierungsausschusssitzungen und Beschlussfassungen teilgenommen.

#### Sitzungen des Nominierungsausschusses 2023

Aufsichtsratsmitglied	Anzahl Teilnahmen / Anzahl Sitzungen*	Anzahl Teilnahmen in Präsenz / Anzahl Präsenzsitzungen*
Stefan Kober (Ausschussvorsitzender)	2 / 2	2 / 2
Dr. Lothar Koniarski (stellv. Ausschussvorsitzender)	2 / 2	2 / 2
Uwe Kemm	1 / 1	1 / 1

\*bezogen auf Sitzungen während der Amtszeit des jeweiligen Mitglieds

Der Nominierungsausschuss hat im abgelaufenen Geschäftsjahr am 28. März 2023 und am 26. September 2023 unter Anwesenheit aller jeweils amtierenden Ausschussmitglieder getagt. Die beiden Sitzungen wurden als Präsenzsitzungen abgehalten.

- In der Sitzung vom 28. März 2023 befasste sich der Nominierungsausschuss mit der Nachbesetzung der vakanten Position des zum 31. Dezember 2022 ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds Frau Weinmann und beschloss, dem Aufsichtsrat die gerichtliche Bestellung von Frau Dr. Swantje Schulze vorzuschlagen.

- Die Sitzung vom 26. September 2023 wurde aufgrund des Ausscheidens der Aufsichtsratsmitglieder Martin Wild und Uwe Kemm (zum 31. Juli bzw. 31. August 2023) einberufen. Das zu dem Zeitpunkt lediglich aus zwei Mitgliedern bestehende Gremium war nicht beschlussfähig, weswegen lediglich Empfehlungen hinsichtlich der Nachbesetzung an den Gesamtauf-sichtsrat gegeben wurden.

Als Nachbesetzung für das ausgeschiedene Mitglied des Nominierungsausschusses, Uwe Kemm, wurde per 12. Dezember 2023 Klaus Weinmann in den Nominierungsausschuss bestellt und zum Vorsitzenden des Gremiums gewählt. Stefan Kober übernimmt seit diesem Zeitpunkt die Rolle des stellvertretenden Nominierungsausschussvorsitzenden. Mit Ausscheiden von Dr. Lothar Koniarski zum 31. Dezember 2023 wurde per 1. Januar 2024 Prof. Dr. Isabell Welpé Mitglied des Nominierungsausschusses.

#### **D. Corporate Governance und Entsprechenserklärung**

Die Aufsichtsratsarbeit orientiert sich an den Regelungen des Aktiengesetzes sowie den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Insbesondere in der Sitzung vom 12. Dezember 2023 behandelte der Aufsichtsrat intensiv die geltenden Kodexempfehlungen in der Fassung vom 28. April 2022, veröffentlicht im Bundesanzeiger am 27. Juni 2022, und hat hierbei überprüft, inwieweit diesen entsprochen wird und künftig entsprochen werden wird. Vorstand und Aufsichtsrat der CANCOM SE haben erklärt, im vergangenen Geschäftsjahr den Kodexempfehlungen vollständig entsprochen zu haben und planen, diesen Empfehlungen in Zukunft zu entsprechen.

Eine ausführliche Darstellung der Corporate Governance des Unternehmens findet sich in der Erklärung zur Unternehmensführung auf der Internetseite [www.investoren.cancom.de](http://www.investoren.cancom.de) im Menüpunkt Corporate Governance.

#### **E. Jahres- und Konzernabschluss**

Die vom Vorstand aufgestellten Abschlüsse und der zusammengefasste Lagebericht für die CANCOM SE und den Konzern jeweils für das Geschäftsjahr 2023 wurden von der durch die Hauptversammlung bestellten KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Augsburg, unter Leitung des Wirtschaftsprüfers Johannes Hanshen als für die Prüfung verantwortlichen Wirtschaftsprüfer geprüft. Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Augsburg, führte für das Geschäftsjahr 2023 zum fünften Mal

die Abschlussprüfung bei CANCOM durch. Der Jahresabschluss der CANCOM SE sowie der zusammengefasste Lagebericht für die CANCOM SE und den CANCOM Konzern wurden nach den deutschen gesetzlichen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellt. Der Konzernabschluss wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie gemäß den nach § 315a Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) ergänzend anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften. Der Abschlussprüfer hat die Prüfung in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (VO (EU) Nr. 537/2014) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen und erteilte jeweils den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk.

Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hielt jeweils am 21. und 26. März 2024 eine Sitzung ab. An diesen Tagen kam ebenfalls der Aufsichtsrat zu Sitzungen zusammen. Der Abschlussprüfer nahm an den Sitzungen des Prüfungsausschusses sowie an den Sitzungen des Aufsichtsrats zur Beratung des Aufsichtsrats über den Jahres- und Konzernabschluss, einschließlich der Bilanzfeststellung, teil. Der Jahresabschluss, der Konzernabschluss, der zusammengefasste Lagebericht, der Bericht des Abschlussprüfers über dessen Prüfung sowie der Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns lag allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig vor den Sitzungen vor. Insbesondere der Vorsitzende des Prüfungsausschusses stimmte sich - alleine sowie auch gemeinsam mit dem Finanzvorstand - im Prüfungsprozess mit dem für die Prüfung verantwortlichen Wirtschaftsprüfer ab. Bis zum 31. Dezember 2023 lag die Abstimmung mit den Wirtschaftsprüfern federführend bei Dr. Lothar Koniarski sowie ab dem 1. Januar 2024 bei Dr. Ilias Läber als Nachfolger in der Position des Prüfungsausschussvorsitzenden.

Der Prüfungsausschuss befasste sich in seinen Sitzungen mit den Abschlüssen und dem zusammengefassten Lagebericht für die CANCOM SE und den CANCOM Konzern, wobei er sich insbesondere mit den im jeweiligen Bestätigungsvermerk beschriebenen besonders wichtigen Prüfungssachverhalten (Key Audit Matters) beschäftigte. Ferner prüfte der Prüfungsausschuss den Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns und zur Zahlung einer Dividende von 1 Euro je Aktie.

In der Sitzung des Prüfungsausschusses am 21. März 2024 sowie in der Sitzung des Aufsichtsrats ebenfalls am 21. März 2024 berichtete der Abschlussprüfer über den Verlauf und die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfungen und stand für Fragen, deren Erörterung sowie ergänzende Auskünfte zur Verfügung.

Am 26. März 2024 wurde der Jahres- und Konzernabschluss nebst zusammengefasstem Lagebericht dem Prüfungsausschuss sowie dem Aufsichtsrat durch den Abschlussprüfer abschließend vorgestellt. Nach eingehender Erörterung der Prüfungsberichte, Jahresabschlüsse und des zusammengefassten Lageberichts stimmte der Aufsichtsrat an diesem Tag den Ergebnissen der Abschlussprüfung zu. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung durch den Prüfungsausschuss und seiner eigenen Prüfung sind keine Einwendungen zu erheben. Der Aufsichtsrat billigte daher den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der CANCOM SE, den Konzernjahresabschluss sowie den zusammengefassten Lagebericht der CANCOM SE und des CANCOM Konzerns für das Geschäftsjahr 2023. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands stimmte der Aufsichtsrat zu.

Sehr geehrte Aktionäre, die CANCOM Gruppe ist solide aufgestellt. Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands und dem gesamten CANCOM-Team für ihren engagierte Einsatz und die konstruktive Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

Die nun deutlich gewachsene CANCOM Gruppe soll im Jahr 2024 erfolgreich weiter wachsen. Wichtig ist uns dabei Fokussierung auf das organische Wachstum, die Steigerung der Profitabilität des Unternehmens sowie die Verbesserung der Eigenkapitalrendite. Der Aufsichtsrat wird den Vorstand bei den anstehenden Aufgaben beraten und unterstützen.

Zum Schluss gilt unser Dank Ihnen, den Aktionären, Kunden und Partnern für Ihr Vertrauen.

München, 26. März 2024

Für den Aufsichtsrat



Klaus Weinmann  
Vorsitzender des Aufsichtsrats



# CANCOM am Kapitalmarkt

## Entwicklung des deutschen Aktienmarktes

Der deutsche Leitindex DAX beendete das Börsenjahr 2023 mit einem deutlichen Plus. Der Index stand zu Jahresbeginn noch knapp über der Marke von 14.000 Punkten. Von dort stieg er, abgesehen von einer kurzen Konsolidierungsphase im März, auf einen neuen Höchstwert von 16.469 Punkten zu Ende Juli. Von der folgenden Korrektur, die bis Ende Oktober andauert, erholte sich der Index bis zum Jahresende wieder und schloss das Jahr bei einem Stand von rund 16.700 Punkten mit einem Plus von 19 Prozent ab. Der TecDax, in dem auch die Aktie der CANCOM SE notiert ist, legte auf Jahressicht rund 15 Prozent zu und beendete das Börsenjahr bei einem Stand von 3.337 Punkten.

## Entwicklung der CANCOM Aktie

Die Aktie der CANCOM SE eröffnete des Börsenjahr 2023 bei einem Stand von 27,56 €. Nach einem positiven Jahresauftakt erreichte das Papier am 7. März 2023 bei 35,10 € den Jahreshöchststand. In der Folge sank der Kurs der Aktie mit einigen Unterbrechungen auf einen vorläufigen Tiefststand in der zweiten Augushälfte. Die folgende Kursentwicklung war uneinheitlich und nach einer sehr deutlichen Kursbewegung markierte die Aktie am 25. Oktober 2023 ihren Jahrestiefststand bei 21,64 €. Von dort erholte sich der Kurs und legte bis Jahresende um rund 37 Prozent zu. Die Aktie der CANCOM SE schloss das Börsenjahr bei einem Stand von 29,56 € ab und notierte damit 7 Prozent über dem Wert zu Jahresanfang.

CANCOM hat im Jahr 2023 bei einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage im Mai 3.500.000 neue Aktien an die Verkäufer der K-Businesscom ausgegeben. Im Juni hat der Vorstand ein Aktienrückkaufprogramm mit einem Volumen von maximal 155 Mio. € beschlossen, das bis zum Jahresende 2023 lief und spätestens am 30. Juni 2024 endet. Insgesamt wurden bis zum 31. Dezember 2023 2.750.950 eigene Aktien zu einem volumengewichteten Durchschnittspreis von 25,97 € je Aktie zurückgekauft.

## AKTIONÄRSSTRUKTUR

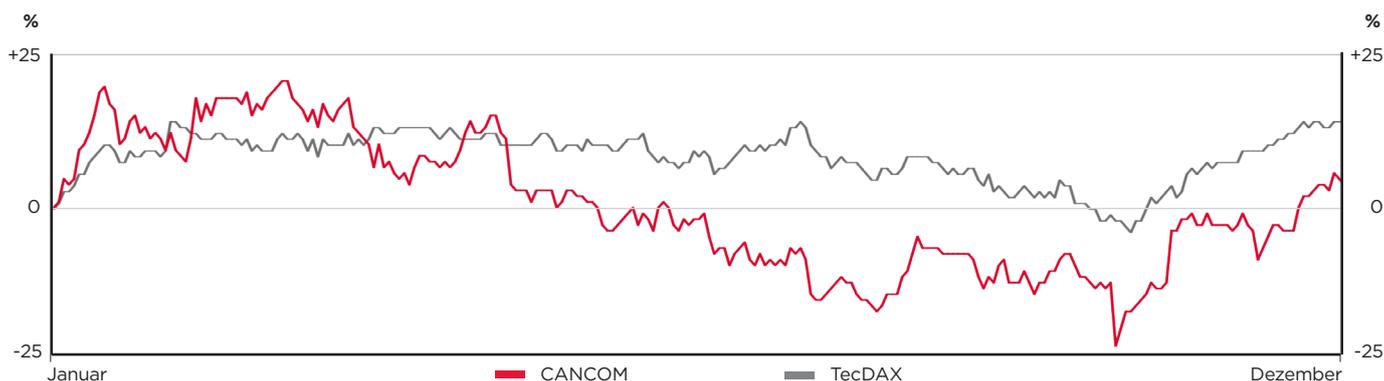
Allianz Global Investors	14,99 %
ALUK Privatstiftung	5,97 %
SEO Management	5,04 %
Primepulse SE	5,03 %
UBS Group AG	4,35 %
GoldmanSachs	3,97 %
Streubesitz	60,65 %

Angaben gemäß vorliegender Stimmrechtsmitteilungen zum 31.12.2023

## STAMMDATEN UND INDIZES

ISIN / WKN	DE0005419105 / 541910
Börsensegment	Frankfurter Wertpapierbörse, Prime Standard
Indexzugehörigkeit	TecDAX, SDAX
Designated Sponsor	Kepler Cheuvreux

## JAHRESENTWICKLUNG CANCOM AKTIE 2023



## RESEARCH COVERAGE

Alster Research
Berenberg
BNP Paribas Exane
Deutsche Bank
DZ Bank
Hauck & Aufhäuser
Jefferies
Kepler Cheuvreux
Oddo BHF
Stifel
Warburg

## Dividende

Die Dividendenpolitik der CANCOM SE soll die Wachstumsstrategie der Unternehmensgruppe unterstützen, die das primäre Ziel des Vorstands ist. Der Vorstand der CANCOM SE sieht im IT-Umfeld unter anderem aufgrund des Megatrends Digitalisierung, künstliche Intelligenz und Cybersicherheit vielversprechende Wachstumsmöglichkeiten. Künftige Gewinne sollen daher vorrangig zur Finanzierung des Wachstums und der Weiterentwicklung der Geschäftstätigkeit eingesetzt werden. Diese Wachstumsinvestitionen sollen im Interesse einer langfristigen Steigerung des Unternehmenswertes und damit auch im Interesse der Aktionäre erfolgen. Für das Geschäftsjahr 2023 schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung eine unverändert hohe Dividende von 1,00 € je Aktie vor (Vorjahr: 1,00 €).

Zum 31. Dezember 2023 betrug die Anzahl dividendenberechtigter Aktien 36.120.900 Stück. Die Abweichung zum Grundkapital der CANCOM SE, das am 31. Dezember 2022 in 35.371.850 nennwertlose Stückaktien eingeteilt war, ist durch die Kapitalmaßnahmen im Geschäftsjahr 2023 zu erklären. Bei der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage bei der Übernahme der K-Businesscom wurde das Grundkapital um 3.500.000 Aktien erhöht. Durch den Einzug der im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2023 erworbenen Aktien im Dezember reduziert sich das Grundkapital auf 36.686.808 Aktien. Weiterhin hielt die Gesellschaft am 31. Dezember 2023 565.908 eigene Aktien, die nicht dividendenberechtigt sind. Auf Basis des aktuellen Grundkapitals abzüglich der gehaltenen eigenen Aktien, die nicht dividendenberechtigt sind, entstünde eine Ausschüttungssumme für das Geschäftsjahr 2023 von rund 36,1 Mio. €.

## KENNZAHLEN UND HANDELSDATEN DER CANCOM AKTIE

		2023	2022
Kurs Jahresbeginn (XETRA)	€	27,56	59,30
Kurs Jahresende (XETRA)	€	29,56	27,36
Höchstkurs (07.03.2023 / 03.01.2022)	€	35,10	59,90
Tiefstkurs (26.10.2023 / 29.09.2022)	€	21,26	23,04
Jahresentwicklung	%	7,3	-53,9
Marktkapitalisierung (31.12.)	Mio. €	1.084,4	967,7
Durchschnittlicher Umsatz je Handelstag (XETRA)	Stück	87.264	113.203
Durchschnittlicher Umsatz je Handelstag (XETRA)	€	2.429.596	4.387.111
Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (unverwässert)	€	1,03	0,90
Ausstehende Aktien per 31.12.	Stück	36.686.808	35.371.850

## Hauptversammlung

Die ordentlichen Hauptversammlung der CANCOM SE fand am 14. Juni 2023 als ordentliche Hauptversammlung in der Alten Kongresshalle in München mit Präsenz der Aktionäre und der Aktionärsvertreter statt. Insgesamt waren rund 57,4 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft repräsentiert. Alle zur Abstimmung gestellten Beschlussvorschläge wurden mit Mehrheit beschlossen.

## Kommunikation mit dem Kapitalmarkt

CANCOM legt großen Wert auf eine aktive, offene und transparente Kommunikation mit allen Kapitalmarktteilnehmern. Das Investor Relations-Team von CANCOM steht in regelmäßigem und engen Austausch mit Investoren, Analysten und Aktionären. Im Jahr 2023 hat sich CANCOM auf einer Vielzahl von Investorenkonferenzen und Roadshows präsentiert. Mit den Investoren und potenziellen Investoren stand der Vorstand und das Investor Relations-Team auch außerhalb der Konferenzen in regem Austausch. Auf den Kapitalmarkttagen in Frankfurt und London im Mai hat der Vorstand über die Strategie und die Unternehmensentwicklung informiert.

Aktuelle Informationen rund um die CANCOM Aktie finden sich auf der Webseite [www.investoren.cancom.de](http://www.investoren.cancom.de).

# Zusammengefasster Konzernlagebericht und Lagebericht der CANCOM SE

## Grundlagen des Konzerns

Die CANCOM Gruppe (im Folgenden „CANCOM“ oder „CANCOM Gruppe“) ist einer der führenden Anbieter für IT-Services und IT-Infrastruktur in Deutschland und Österreich. Zusätzlich zu den Aktivitäten im Heimatmarkt Deutschland unterhält der Konzern Tochterunternehmen oder Niederlassungen in Österreich, in der Slowakei, in Tschechien, in der Schweiz, in Rumänien, in Belgien und in den USA.

## Struktur der CANCOM Gruppe

Das Mutterunternehmen der CANCOM Gruppe ist die CANCOM SE mit Sitz in München, Deutschland. Sie übernimmt zentrale Finanzierungs- und Managementfunktionen für die Konzernunternehmen, also die von ihr gehaltenen Beteiligungen. Neben der zentralen Management- und Finanzierungstätigkeit des Mutterunternehmens werden die operativen Einheiten im täglichen Geschäftsbetrieb von ebenfalls zentralisierten Bereichen für Einkauf, interne IT, Lager/Logistik, Finanzen, Fahrzeug- und Reisemanagement, Reparatur/Service und Human Resources („Central Services“) sowie Marketing/Kommunikation und Produktmanagement unterstützt. Zudem steht den operativen Einheiten organisationsübergreifend ein interner spezialisierter Fachvertrieb („Competence Center“) zur Verfügung.

Die CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) mit Sitz in Wien ist seit dem 25. Mai 2023 eine 100-prozentige Tochter der CANCOM SE. Innerhalb der CANCOM Austria Gruppe nimmt die CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG) die zentralen Finanzierungs- und Managementfunktionen für die Tochterunternehmen der CANCOM Austria Gruppe wahr. Die Gesellschaft verfügt über Niederlassungen in Österreich und Tochterunternehmen in Tschechien, Rumänien, der Schweiz, in Deutschland und den USA.

In der Berichtsperiode hat CANCOM im Zuge der Übernahme der CANCOM Austria Gruppe die operativen Segmente (Geschäftssegmente) „Deutschland“ und „International“ gebildet. Die bisherige Segmentberichterstattung in Form der operativen Segmente „IT Solutions“ und „Cloud Solutions“ endete nach der Veröffentlichung des Geschäftsberichts für das Jahr 2022 im März 2023.

## Berichtspflichtige Segmente

Die Unternehmen der CANCOM Gruppe mit Sitz in Deutschland bilden das Geschäftssegment „Deutschland“. Die CANCOM SE als Muttergesellschaft übernimmt die zentrale Steuerungsfunktion und wird operativ von den Central Services unterstützt. Hingegen werden alle Unternehmen der CANCOM Gruppe, die ihren Sitz außerhalb von Deutschland haben, im Segment „International“ zusammengefasst. Die Ressourcenallokation für beide Segmente wird vom Vorstand vorgenommen. Welche Gesellschaften dem jeweiligen Segment zugeordnet sind, kann anhand des Sitzes der Gesellschaft der Aufstellung des Anteilsbesitzes entnommen werden, die im Konzernanhang dieses Geschäftsberichts veröffentlicht ist.

Neben den Geschäftssegmenten weist die Segmentberichterstattung der CANCOM Gruppe eine Überleitungsrechnung aus. Für weitere Details zu den Geschäftssegmenten und der Überleitungsrechnung siehe Abschnitt D.2 im Konzern-Anhang.

## Veränderungen in der Berichtsperiode

Am 24. April 2023 gab die CANCOM SE per Ad hoc-Mitteilung die Übernahme der KBC Gruppe bekannt. Die Übernahme der KBC Gruppe wurde am 25. Mai 2023 durch den Erwerb aller Anteile an der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH), die wiederum 100 Prozent der Anteile an dem wesentlichen operativen Tochterunternehmen K-Businesscom AG (jetzt CANCOM Austria AG) hält, abgeschlossen. Der Erstkonsolidierungszeitpunkt war der 1. Juni 2023.

Im Zusammenhang mit der Akquisition der KBC Gruppe hat CANCOM die Segmentberichterstattung geändert. Die Beschreibung der Geschäftssegmente ist diesem Abschnitt des Konzernlageberichts sowie dem Abschnitt D.2 des Konzernabschlusses zu entnehmen.

Die CANCOM SE hat im Mai 2023 100 Prozent der Anteile an der CANCOM Financial Services GmbH erworben und unmittelbar 60 Prozent dieser Anteile an die Mercator-Leasing-Beteiligungsgesellschaft mbH veräußert. Die Gesellschaft wurde in der Berichtsperiode erstmalig als assoziiertes Unternehmen in den CANCOM-Konzernabschluss einbezogen.

Im Dezember 2023 hat die CANCOM GmbH den auf IT-Consulting und Services ausgerichteten Geschäftsbereich der DextraData GmbH mit Sitz in Essen erworben. Der Erstkonsolidierungszeitpunkt war der 31. Dezember 2023.

Weitere Angaben zu den Unternehmenserwerben der Berichtsperiode sind den Abschnitten A.2.2 und A.2.3 des Konzernabschlusses zu entnehmen.

### Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Für den CANCOM Konzern wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode ergaben sich nicht.

### Geschäftsmodell und Absatzmärkte

Das Produkt- und Service-Angebot von CANCOM ist ausgerichtet auf die Beratung und Begleitung von Unternehmenskunden und öffentlichen Auftraggebern bei der Anpassung von IT-Infrastrukturen und Prozessen an die Anforderungen der Digitalisierung. Dabei agiert CANCOM als Komplettlösungsanbieter und versteht sich als Hybrid IT Service Provider für den Kunden.

Das Leistungsspektrum reicht von strategischer Beratung für digitale (Geschäfts-)Prozesse über den Teil- oder Komplettbetrieb von IT-Systemen (vor allem mittels Managed Services sowie standardisierter As-a-Service-Angebote), bis hin zu System-Design und -Integration, IT-Support, Lieferung sowie schlüsselfertiger Implementierung von Hard- und Software, E-Procurement und Logistik-Dienstleistungen.

Dieses breit angelegte Produkt- und Service-Angebot ermöglicht es der CANCOM Gruppe, sowohl Einnahmen auf der Basis unternehmenseigener Fähigkeiten und Leistungen (Dienstleistungsgeschäft) als auch aus Vergütungen und Provisionen für den Verkauf von IT-Produkten Dritter (Verkauf von Gütern) zu erwirtschaften. Das Management verfolgt innerhalb dieses Geschäftsmodells einen Kurs der strategischen Transformation der CANCOM Gruppe zu einem Hybrid IT Service Provider, in dem ein zunehmender Anteil an der Geschäftstätigkeit die Erbringung von IT-Dienstleistungen sein soll. Die Bandbreite des Service-Angebots umfasst dabei unter anderem die Beratung und das Lösungsdesign sowie die Erbringung von Hardware-verbundenen Dienstleistungen, Help Desk und Remote Service Angebote sowie komplexe Managed-Services und As-a-Service Dienstleistungen. Um seinen Leistungen erbringen zu können, betreibt CANCOM eigene Logistik- und Rechenzentren und beschäftigt zum Abschlussstichtag mehr als 3.300 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Bereich Professional Services, die unterschiedliche Dienstleistungen für die Kunden erbringen.

Im CANCOM Konzern werden drei Umsatzkategorien unterschieden. Erstens der Verkauf von Hardware und zugehöriger Software, zweitens der Verkauf von Softwarelizenzen Dritter sowie drittens die Erbringung von Dienstleistungen, wie zum Beispiel IT-Strategieberatung, IT Services und Support. Die Geschäftsaktivitäten unterscheiden sich hinsichtlich des Zeitpunkts der Umsatzrealisierung. Details sind Abschnitt A.3.2 des Konzernanhangs zu entnehmen. CANCOM kauft IT-Hardware und Software ein und verkauft diese an die Endanwender weiter. Dabei erwirbt CANCOM Waren und Güter sowohl direkt von den Herstellern als auch Distributoren. In einigen Geschäftsbeziehungen agiert CANCOM als Agent und Mittler. In anderen Vertragsverhältnissen ist CANCOM durch seine eigenen Leistungen als Prinzipal zu klassifizieren, beispielsweise im Rahmen von Wartungen, Garantien und Gewährleistungen, die von CANCOM selbst erbracht werden. Details zur Einordnung von CANCOM als Agent oder Prinzipal sind Abschnitt A.3.2.2 des Konzernanhangs zu entnehmen.

In geografischer Hinsicht ist die CANCOM Gruppe vornehmlich in Deutschland und Österreich geschäftlich aktiv, aber auch in der Schweiz, in Rumänien und in Belgien. Weitere Standorte befinden sich in der Slowakei, in Tschechien und in den USA. Ein wesentlicher externer Einflussfaktor für die Geschäftsentwicklung von CANCOM ist daher die Entwicklung des IT-Markts in den größten Absatzmärkten Deutschland und Österreich. Für diese Märkte insgesamt – und damit auch für CANCOM – ist der allgemeine Trend zur Digitalisierung ein wesentlicher Treiber. Die Bedeutung von IT-Prozessen in Wirtschaft, Verwaltung, im Bildungssektor und Gesundheitswesen nimmt zu. Neue Anwendungsmöglichkeiten für IT-gestützte Lösungen sowie Investitionen zur Verbesserung bestehender Infrastrukturen tragen zur Marktentwicklung bei.

Wichtige, von CANCOM nicht zu beeinflussende, externe Faktoren, die förderlich oder hemmend auf die Geschäftsentwicklung wirken können, sind insbesondere Datenschutzregularien, die allgemeine Bedrohungslage im Bereich Cybersicherheit und auch die von Kunden geforderten Qualitätszertifizierungen sowie Umwelt- und Sozialstandards. Als Anbieter von IT-Dienstleistungen und -Produkten unterliegt das Geschäftsmodell der CANCOM Gruppe keinen besonderen branchenspezifischen gesetzlichen Bestimmungen, Genehmigungspflichten oder behördlicher Beaufsichtigung, also externen regulatorischen oder politisch beeinflussten Faktoren, die über das für alle Unternehmen generell geltende gesetzliche Regelwerk hinausgehen. Hinzu kommt die Verfügbarkeit von IT-Hardware und Software auf dem Weltmarkt als externer, nicht zu beeinflussender Faktor. Der Kundenkreis der CANCOM Gruppe umfasst vor allem gewerbliche Endanwender, angefangen bei kleinen und mittleren Unternehmen bis hin zu Großunternehmen und Konzernen, sowie öffentliche Einrichtungen. Kunden der CANCOM Gruppe sind unter anderem auch in Branchen aktiv, die branchenspezifischen Anforderungen

unterliegen, beispielsweise als Betreiber kritischer Infrastruktur oder Finanzdienstleister. Hier erbringt CANCOM die Leistungen nach einer Bewertung und den gegebenenfalls notwendigen Anpassungen der eigenen Systemlandschaft und gestaltet Prozesse in Übereinstimmung mit den kundenspezifischen und/oder regulatorischen Anforderungen.

### Wettbewerbsposition

Laut der aktuellsten zum Zeitpunkt der Berichterstellung verfügbaren Auswertung des Statistischen Bundesamts und des IT-Branchenverbands Bitkom gibt es in Deutschland über 90.000 Unternehmen in den Bereichen IT-Hardware sowie Software und IT-Services, die sich allerdings in Bezug auf die Größe und/oder das Leistungsspektrum stark unterscheiden. Zu den Großunternehmen mit mehr als 250 Mio. € Jahresumsatz zählen im kombinierten Geschäftsfeld IT-Hardware/Software und IT-Services 54 Unternehmen. Auf der Basis der Daten der aktuellsten Systemhaus-Rangliste des Branchenmediums ChannelPartner gibt es sogar lediglich sechs Unternehmen in Deutschland, die einen Inlandsumsatz von über einer Mrd. € erreichen. CANCOM ist nach dieser Rangliste, basierend auf den Umsätzen des Geschäftsjahres 2022, das sechstgrößte Systemhaus in Deutschland (2021: Platz 5). Die CANCOM Gruppe zählt somit zur, im Vergleich zur Gesamtzahl der im Markt aktiven Unternehmen, sehr kleinen Gruppe der Großunternehmen der deutschen IT-Branche.

Das Gesamtvolumen des deutschen IT-Marktes im Jahr 2023 wurde vom Branchenverband Bitkom im Januar 2024 mit 142,9 Mrd. € angegeben. Damit beläuft sich bei einem inländischen Jahresumsatz im Jahr 2023 von 1.522,7 Mio. € der Marktanteil der CANCOM Gruppe am deutschen IT-Markt auf 1,1 Prozent.

Diese Zahlen spiegeln den weiterhin sehr fragmentierten Status des deutschen IT-Markts wider und zeigen das große verbleibende Marktpotenzial für CANCOM allein im Heimatmarkt Deutschland.

In Österreich, dem wichtigsten Auslandsmarkt der CANCOM Gruppe, ist der IT-Markt ebenfalls stark fragmentiert. Laut der aktuellsten Beschäftigungsstatistik der Wirtschaftskammer Österreich für den Fachverband „Unternehmensberatung, Buchhaltung und Informationstechnologie“ sind in Österreich insgesamt 5.940 Unternehmen in der IT-Branche aktiv. Rund 54 dieser Unternehmen sind mit mehr als 250 Angestellten dem Segment der Großunternehmen zuzurechnen. Mit mehr als 1.600

Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern gehört die CANCOM Austria Gruppe zu einem der führenden Unternehmen im österreichischen Markt. Die Unternehmensdatenplattform Datenmarkt führt K-Businesscom (jetzt CANCOM Austria Gruppe) im Ranking der IT-Systemhäuser im österreichischen Markt gemessen am Jahresumsatz im Jahr 2022 auf dem ersten Platz. Ausgehend von einem Gesamtvolumen des IT-Marktes in Österreich von 13,1 Mrd. € lag der Marktanteil der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) bei rund 4 Prozent im Jahr 2022. Beide Kernmärkte der CANCOM Gruppe sind von kleinen und mittleren Unternehmen dominiert, die einen Großteil des Umsatzes im IT-Marktsegment erwirtschaften.

### Erläuterung des unternehmensintern eingesetzten Steuerungssystems

Im Geschäftsjahr 2023 waren die bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren für die Entwicklung der CANCOM Gruppe der Umsatz (beziehungsweise die Umsatzerlöse), der Rohertrag<sup>2</sup>, das EBITDA<sup>3</sup> sowie das EBITA<sup>4</sup>. Im Zuge der Veränderung der Segmentierung wurde der Umsatz im Jahr 2023 als bedeutsamer Leistungsindikator aufgenommen. Der Annual Recurring Revenue (ARR), der zuletzt im Geschäftsbericht für das Jahr 2022 als bedeutsamer finanzieller Leistungsindikator dargestellt wurde, ist als Folge der Veränderung der Segmentierung nicht mehr fortgeführt worden, da dieser sich auf die langfristig kontrahierten Service-Leistungen im Cloud Solutions Segment bezog.

Das EBITA, also das Betriebsergebnis vor Zinsen, Ertragssteuern und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (Amortisationen) aus Kaufpreisallokationen beziehungsweise Unternehmenserwerben, ist an Stelle des EBIT<sup>5</sup> Teil des Steuerungssystems. Die Unternehmensstrategie mit den signifikanten Aktivitäten bei Unternehmenszukaufen führt rein bilanzierungstechnisch zu Belastungen des Betriebsergebnisses (EBIT) durch die Konsolidierung neu erworbener Unternehmen in Form der Amortisationen, die unabhängig vom geschäftlichen Erfolg der CANCOM Gruppe sind. Das EBITA spiegelt daher aus Sicht des Vorstands die unternehmerische Leistungsfähigkeit der CANCOM Gruppe adäquater wider als das EBIT.

Die Überleitungsrechnung der finanziellen Leistungsindikatoren für das Berichtsjahr kann anhand der Segmentberichterstattung (siehe Abschnitt D.2 des Konzernabschlusses) wie folgt nachvollzogen werden:

Erläuterung der verwendeten Alternative Performance Measures (APM) entsprechend der APM-Leitlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA):

2 Rohertrag = Gesamtleistung (Umsatzerlöse + sonstige betriebliche Erträge + andere aktivierte Eigenleistungen + aktivierte Vertragskosten) abzüglich Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen

3 EBITDA = Periodenergebnis + Ertragsteuern + Währungsgewinne/-verluste + Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen + sonstiges Finanzergebnis + Zinsergebnis + Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte

4 EBITA = Periodenergebnis + Ertragsteuern + Währungsgewinne/-verluste + Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen + sonstiges Finanzergebnis + Insergebnis + Amortisationen auf aus Firmenerwerben resultierende immaterielle Vermögenswerte (insbesondere Kundenstämme, Auftragsbestände)

5 EBIT = Periodenergebnis + Ertragsteuern + Währungsgewinne/-verluste + Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen + sonstiges Finanzergebnis + Zinsergebnis

(in T€)	Geschäftssegment Deutschland	Geschäftssegment International	Konsolidiert
<b>EBIT</b>	35.057	20.725	55.782
+ planmäßige Amortisationen auf Kundenstämme etc.	3.536	4.788	8.324
<b>EBITA</b>	38.593	25.513	64.106
+ Abschreibungen auf Sachanlagen, Software und Nutzungsrechte	42.490	9.118	51.608
<b>EBITDA</b>	81.083	34.631	115.714
+ Personalaufwendungen	274.134	108.448	382.582
+ übrige Aufwendungen*	75.776	20.779	83.977
<b>Rohertrag</b>	430.993	163.858	582.273
- übrige Erträge*	14.708	4.269	18.539
+ Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen	728.208	246.878	958.999
<b>Umsatzerlöse</b>	1.144.493	406.467	1.522.733

\*) In der Segmentberichterstattung im Posten „übrige Erträge und Aufwendungen“ enthalten.

Zur Steuerung und Überwachung der Entwicklung der Berichtsegmente analysiert der Vorstand der CANCOM SE unter anderem deren Umsatz, Rohertrag, EBITDA sowie EBITA und vergleicht die Ist-Zahlen mit den Planwerten. Erkannte bedeutende Abweichungen der Kennzahlen machen die Erstellung eines Forecasts erforderlich.

Darüber hinaus werden zur Unternehmenssteuerung regelmäßig externe Indikatoren wie Inflationsraten, Zinsniveau, Entwicklung und Prognosen zur allgemeinen Konjunktur und der IT-Branchenkonjunktur sowie Erkenntnisse und Signale des bestehenden Risiko-Früherkennungssystems berücksichtigt. Hierzu wird auf die Ausführungen im Risiko- und Chancenbericht verwiesen. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren werden im unternehmensinternen Steuerungssystem nicht durchgängig eingesetzt.

Für die CANCOM SE ist der Jahresüberschuss der wichtigste finanzielle Leistungsindikator. Im Berichtsjahr war neben dem Jahresüberschuss der Ertrag aus Gewinnabführungsverträgen mit Tochterunternehmen ein wichtiger finanzieller Leistungsindikator. Der Jahresüberschuss der CANCOM SE wird im Jahr 2024 wesentlich durch den Beitrag der CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals K-Businesscom Beteiligungs GmbH) beeinflusst, mit der allerdings kein Gewinnabführungsvertrag besteht. Entsprechend entfällt dieser finanzielle Leistungsindikator. In der CANCOM SE werden nichtfinanzielle Leistungsindikatoren ebenfalls nicht durchgängig im Steuerungssystem eingesetzt.

### Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Da CANCOM im IT-Markt vor allem Dienstleistungs- und Handelsgeschäfte betreibt, werden keine Forschungsaktivitäten durchgeführt.

Die von CANCOM durchgeführten Entwicklungsleistungen fokussieren sich vor allem auf Softwarelösungen, Applikationen oder Architekturen in IT-Bereichen wie Cloud Computing, mobile Lösungen, Internet of Things, Data Analytics, IT-Sicherheit sowie Shared Managed Services. Hinzu kommen Anpassungen (Customizing) für eigengenutzte Unternehmenssoftware sowie die Entwicklungsleistung für unternehmenseigene Plattformen. Im Vergleich zu den Gesamterlösen der CANCOM Gruppe erreichen die Aufwendungen für Entwicklungsarbeiten allerdings keine wesentliche Größenordnung, ebenso wie die daraus resultierenden aktivierten Eigenleistungen. Die Entwicklungsaktivitäten in der CANCOM Gruppe sind projektbasiert organisiert. Sie werden, sofern erforderlich, durch die Inanspruchnahme von Leistungen Dritter unterstützt. Die aktivierungsfähigen Eigenleistungen teilen sich wie folgt auf:

#### CANCOM Gruppe: Forschung und Entwicklung

(in Mio. €)

	2023	2022
<b>Gesamtaufwand</b>		
<b>Forschung und Entwicklung</b>	4,3	6,8
davon aktivierte Eigenleistungen	3,3	4,8
davon für Leistungen Dritter	0,0	0,0

In der Berichtsperiode beliefen sich die Forschungs- und Entwicklungskosten, die nicht aktiviert wurden, auf 6,7 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €). Die Kosten fielen bei der CANCOM Austria Gruppe als Personalkosten bei der Entwicklung und Anpassung von Software an.

## Wirtschaftsbericht

### Entwicklung der Gesamtwirtschaft und des IT-Marktes

Laut Deutsche Bank Research war die wirtschaftliche Entwicklung im Euro-Raum im Jahr 2023 positiv und stieg gemessen am Bruttoinlandsprodukt um 0,4 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Die wirtschaftliche Entwicklung in den beiden wichtigsten Ländermärkten der CANCOM Gruppe, Deutschland und Österreich, blieb hinter dem Euro-Raum zurück. In Deutschland sank das BIP 2023 um 0,3 Prozent. Im Vorjahr war noch ein Wachstum von 1,8 Prozent verzeichnet worden. Im wichtigsten Auslandsmarkt für CANCOM, Österreich, lag das BIP um 0,5 Prozent unter dem Vorjahr. Im Jahr 2022 war das BIP um 4,3 Prozent gestiegen.

#### Bruttoinlandsprodukt 2023\* (Veränderung zum Vorjahr in %)

Deutschland	-0,3
Österreich	-0,5

\*) Quelle: Deutsche Bank Research, 13. Dezember 2023.

Der Branchenverband Bitkom gibt das Gesamtvolumen des für CANCOM besonders relevanten Anteils des deutschen Gesamtmarkts für Informations- und Kommunikationstechnik (ITK), also den Markt für Informationstechnik (IT), mit 142,9 Mrd. € für das Jahr 2023 an. Gegenüber dem Jahr 2022 wuchs dieses Marktsegment um 2,2 Prozent. Der aus strategischer Sicht für CANCOM bedeutsame Marktbereich IT-Services verzeichnete ebenfalls ein Wachstum und wuchs, verglichen mit dem Vorjahr, um 5,1 Prozent auf ein Volumen von 49,4 Mrd. €.

#### Markt für Informationstechnik (IT) 2023, Deutschland\* (Veränderung zum Vorjahr in %)

IT-Markt gesamt	+2,2
IT-Services	+5,1
IT-Hardware (inkl. Halbleiter)	-5,4
Software	+9,6

\*) Quelle: Bitkom/IDC, Januar 2024.

In Österreich belief sich das Volumen des Markts für Informations- und Kommunikationstechnik auf Grundlage der Auswertung der Datenplattform Statista auf rund 13,1 Mrd. €. Das Marktsegment wuchs damit im Vergleich zum Vorjahr um 2,5 Prozent. Der Bereich der IT Services, zu dem auch die Cybersicherheitslösungen gerechnet wurden, entwickelte sich mit einer Wachstumsrate von 6,6 Prozent ebenfalls über dem Niveau des Gesamtmarktes.

#### Markt für Informationstechnik (IT) 2023, Österreich\* (Veränderung zum Vorjahr in %)

IT-Markt gesamt	+2,5
IT-Services (IT-Services, Security)	+6,6
IT-Hardware (Rechenzentren, Devices, Halbleiter)	-2,0
Software	+0,5

\*) Quelle: Statista Insights, Dezember 2023

Für die beiden wichtigsten Ländermärkte der CANCOM Gruppe war die Entwicklung im ITK-Markt insgesamt positiv.

### Geschäftsverlauf im Jahr 2023

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 erwirtschaftete die CANCOM Gruppe einen Umsatz in Höhe von 1.522,7 Mio. € (Vorjahr: 1.292,9 Mio. €). Der wesentliche Treiber dieser Entwicklung war die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe), die zum 1. Juni 2023 in den Konsolidierungskreis aufgenommen wurde. Auf das Geschäftssegment Deutschland entfiel im Berichtszeitraum ein Umsatz von 1.135,8 Mio. € (Vorjahr: 1.171,7 Mio. €). Der Umsatz im Geschäftssegment International, in dem auch der weit überwiegende Teil des Beitrags der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) erfasst wird, lag bei 386,9 Mio. € (Vorjahr: 121,2 Mio. €). Das Umsatzwachstum auf Konzern-Ebene betrug 17,8 Prozent.

Im Geschäftsjahr gelang es, die im Vorjahr noch deutlich erhöhte Kapitalbindung im Unternehmen (Working Capital) zu reduzieren. Als Ergebnis des strikten Working Capital Managements verbesserte sich der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit um rund 148,2 Mio. € und erreichte den Wert von 94,6 Mio. €.

In Deutschland, dem Kernmarkt der CANCOM Gruppe, schwächte sich im Berichtsjahr die Nachfrage vor allem im Bereich der Hard- und Software ab. Mit der Eintrübung des allgemeinen wirtschaftlichen Ausblicks ging im Jahr 2023 auch eine nachlassende Nachfrage im Bereich der Kunden aus dem Mittelstand einher. Auch bei den Kunden im Bereich der öffentlichen Auftraggeber war in der zweiten Jahreshälfte aufgrund der anhaltenden Diskussionen um die angespannte Haushaltslage auf der Bundesebene eine Zurückhaltung zu spüren. Das Dienstleistungsgeschäft der CANCOM Gruppe in Deutschland entwickelte sich hingegen positiv. In Österreich sorgte eine robuste Nachfrage für eine gute Umsatzentwicklung.

Im Geschäftsjahr 2023 war das EBITDA der CANCOM Gruppe durch Sondereffekte belastet und lag bei 115,7 Mio. € (Vorjahr: 104,9 Mio. €). Sondereffekte im Zusammenhang mit dem

Effizienz- und Profitabilitätsprogramm sowie Aufwendungen im Rahmen der Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) wirkten sich mit rund 10,2 Mio. € auf das EBITDA aus. In der Zusammenfassung ergibt sich für den Geschäftsverlauf der CANCOM Gruppe im abgelaufenen Geschäftsjahr ein uneinheitliches Bild. Die Entwicklung im Geschäftssegment International ist besonders durch die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) sehr zufriedenstellend und ein Beleg für die erfolgreiche Akquisitionsstrategie der CANCOM Gruppe. Die Entwicklung im Geschäftssegment Deutschland ist hingegen hinter den Erwartungen des Vorstands zu Beginn des Geschäftsjahres zurückgeblieben.

### Vergleich Prognosen zu Ergebnis

Mit Blick auf die Ende März 2023 veröffentlichte und danach im Jahresverlauf aktualisierte Prognose für die Entwicklung der CANCOM Gruppe für das Geschäftsjahr 2023 ergibt sich der folgende Vergleich (siehe Tabelle). Die ursprüngliche Prognose, veröffentlicht am 30. März 2023, bezog sich wie üblich auf die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe im Vergleich zum Abschlussstichtag 31. Dezember 2022. Nach dem unterjährigen Erwerb der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) und mit Blick auf die veränderte Geschäftsentwicklung im dritten und vierten Quartal wurde die Prognose im August angepasst.

Leistungsindikatoren (in Mio. €)	Ergebnis 2022	Prognose (30. März 2023)	Prognose* (25. Mai 2023)	Prognose (1. August 2023)	Ergebnis 2023
<b>CANCOM: Gruppe</b>					
Umsatz	1.292,9	1.320 bis 1.390	1.630 bis 1.700	1.520 bis 1.580	1.522,7
Rohrertrag	437,9	460 bis 485	580 bis 610	560 bis 610	582,3
EBITDA	104,9	114 bis 124	131 bis 141	116 bis 126	115,7
EBITA	54,3	70 bis 80	80 bis 90	67 bis 75	64,1

\*) Der Vorstand der CANCOM SE hatte die Prognose für die CANCOM Gruppe mit einer Ad hoc-Mitteilung am 25. Mai 2023 nach dem Abschluss des Einbringungs- und Vollzugsvertrags zum Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH aktualisiert.

Der Vergleich der ersten Prognose des Jahres mit dem Gesamtergebnis des Berichtsjahres ist aufgrund der Aufnahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) in den Konsolidierungskreis zum 1. Juni 2023 nur eingeschränkt aussagekräftig in Bezug auf die operative Entwicklung der CANCOM Gruppe. Der Vorstand hat die Prognose entsprechend am 25. Mai 2023 angepasst, um die voraussichtliche Entwicklung der CANCOM Gruppe mit dem Beitrag der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) abzubilden.

Der Vorstand beurteilt den Geschäftsverlauf im Jahr 2023 auf Basis der Prognose nach dem Erwerb der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) am 25. Mai 2023 als nicht vollständig zufriedenstellend. Umsatz, EBITDA und EBITA haben die Prognosepanne vom 25. Mai 2023 nicht erreicht. Der Rohrertrag hingegen entwickelt sich erwartungsgemäß und lag mit 582,3 Mio. € am unteren Ende der prognostizierten Spanne. Im Vergleich zur Prognose vom 1. August 2023 lag der Umsatz mit 1.522,7 Mio. € am unteren Ende des Prognosebandes. Der Rohrertrag lag in der Mitte der prognostizierten Bandbreite. Das EBITDA erreichte mit einem Wert von 115,7 Mio. € nicht das untere Ende des Prognosekorridors und auch das EBITA lag aufgrund von leicht höheren Abschreibungen in der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) mit 64,1 Mio. € ebenfalls nicht in der Prognosepanne.

### Auftragslage

Zum Beginn des Jahres 2023 lag der Auftragsbestand deutlich über dem historischen Niveau. Wesentliche Ursache für diese Entwicklung war die weiterhin eingeschränkte Verfügbarkeit von IT-Hardware, die den Auftragsbestand stark steigen ließ. Im Jahresverlauf verbesserte sich einerseits die Verfügbarkeit der IT-Hardware deutlich und andererseits wurde eine zunehmende Zurückhaltung der Kunden gerade im Bereich der IT-Hardware spürbar. Entsprechend lag der Auftragsbestand der CANCOM Gruppe ohne den Beitrag der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) zum Jahresende unter dem Stand zum Ende des Jahres 2022. Aufgrund der Akquisition der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) ist der Auftragsbestand im Vergleich zum 31. Dezember 2022 im Geschäftsjahr 2023 gestiegen. Zum Ende der Berichtsperiode betrug der – gemäß IFRS 15 ermittelte – vertraglich fixierte offene Auftragsbestand 649,9 Mio. € (Vorjahr: 425,6 Mio. €). Details zur Auftragslage sind dem Abschnitt C.1 im Konzern-Anhang zu entnehmen.

Die Auftragslage bildet allerdings nicht alle Geschäftsvorfälle der CANCOM Gruppe ab. Dies liegt an der vielfach üblichen Vertragsgestaltung bei Aufträgen. Sie umfassen oft längere Zeiträume, in denen das Volumen variieren kann (Rahmenverträge). Allerdings können zwischen Auftrag und Umsatzrealisierung auch sehr kurze Zeiträume liegen.

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2023 waren in der CANCOM Gruppe 5.615 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt (31. Dezember 2022: 3.872). Dies entspricht einem Zuwachs von 45,0 Prozent im Vergleich zum Abschlussstichtag des Vorjahres. Das sehr deutliche Wachstum im stichtagsbezogenen Vergleich ist durch die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) zu erklären.

Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der CANCOM Gruppe betrug im Berichtsjahr 5.225 (Vorjahr: 3.771). Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter waren in folgenden Bereichen tätig:

### CANCOM Gruppe: Mitarbeiter

	2023	2022
Professional Services	3.392	2.267
Vertrieb	958	836
Zentrale Dienste	875	668
<b>Summe</b>	<b>5.225</b>	<b>3.771</b>

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM Gruppe

### Ertragslage

#### CANCOM Gruppe: Umsatz

(in Mio. €)

2023	1.522,7
2022	1.292,9

Im Geschäftsjahr 2023 stieg der Umsatz der CANCOM Gruppe um 17,8 Prozent auf 1.522,7 Mio. € (Vorjahr: 1.292,9 Mio. €). Die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) im Sommer 2023 hat dabei die Finanzkennzahlen im Berichtsjahr auf Konzernebene und im Geschäftssegment International wesentlich beeinflusst. Der organische Umsatz der CANCOM Gruppe, also der Umsatz ohne die Effekte aus Unternehmenskäufen, belief sich auf 1.220,3 Mio. €. Die im Abschnitt „Geschäftsverlauf 2023“ beschriebene Abschwächung der Nachfrage von Kunden der CANCOM Gruppe im Bereich der IT-Hardware und der Workplace-Umgebungen ließ die Umsatzentwicklung hinter den Wert des Vorjahrs zurückfallen. Durch den Verkauf von Gütern, also insbesondere Hardware und Software, erzielte die CANCOM Gruppe im Geschäftsjahr 2023 einen Umsatz von 1.015,3 Mio. € (Vorjahr: 911,8 Mio. €) und aus der Erbringung von Dienstleistungen einen Umsatz von 507,5 Mio. € (Vorjahr: 381,1 Mio. €).

Im Geschäftssegment Deutschland betrug der Umsatz 1.135,8 Mio. € (Vorjahr: 1.171,7 Mio. €). Organisch wurde ein Umsatz von 1.112,4 Mio. € erzielt. Die Entwicklung im Geschäftssegment International war im Berichtsjahr wesentlich durch die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) beeinflusst. Der Umsatz im Geschäftssegment International hat sich mehr als verdoppelt und lag bei 386,9 Mio. € (Vorjahr: 121,2 Mio. €). Der organisch erzielte Geschäftssegmentumsatz belief sich auf 95,4 Mio. €.

Die sonstigen betrieblichen Erträge der CANCOM Gruppe lagen im Geschäftsjahr 2023 bei 15,2 Mio. € und damit leicht über dem Vergleichswert (Vorjahr: 14,7 Mio. €).

Die Gesamtleistung der CANCOM Gruppe im Geschäftsjahr 2023 betrug 1.541,3 Mio. € und stieg damit um 17,4 Prozent gegenüber dem Vorjahr an (Vorjahr: 1.313,4 Mio. €).

### CANCOM Gruppe: Materialaufwendungen

(in Mio. €)

	2023	2022
Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen	959,0	875,5

Die Materialaufwendungen der CANCOM Gruppe beliefen sich in der Berichtsperiode auf 959,0 Mio. € und lagen über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 875,5 Mio. €). Entsprechend sank die Materialaufwandsquote auf 63,0 Prozent (Vorjahr: 67,7 Prozent). Die Veränderung ist durch den veränderten Produktmix zu erklären, in dem im Berichtsjahr ein höherer Anteil an Dienstleistungen enthalten ist. Im Geschäftssegment Deutschland lag die Materialaufwandsquote im Berichtsjahr bei 63,6 Prozent und im Geschäftssegment International bei 60,7 Prozent.

### CANCOM Gruppe: Rohertrag

(in Mio. €)

2023	582,3
2022	437,9

Der Rohertrag der CANCOM Gruppe stieg im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr um 33,0 Prozent auf 582,3 Mio. € (Vorjahr: 437,9 Mio. €) an. Die Rohertragsmarge stieg auf 38,2 Prozent (Vorjahr: 33,9 Prozent). Der höhere Anteil an Dienstleistungen im Produktmix, der gegenüber dem Verkauf von Hard- und Software durch höhere Rohertragsmargen gekennzeichnet ist, sorgte für einen Anstieg der Rohertragsmarge. Im Geschäftssegment Deutschland stieg der Rohertrag auf 431,0 Mio. € (Vorjahr: 401,2 Mio. €). Der organische Rohertrag betrug 420,6 Mio. €. Im Geschäftssegment International verbuchte CANCOM einen

sehr deutlichen Rohertragsanstieg auf 163,9 Mio. € (Vorjahr: 38,6 Mio. €). Der organische Rohertrag im Geschäftssegment belief sich auf 39,1 Mio. €.

Die Summe der Roherträge des Geschäftssegments Deutschland und des Geschäftssegments International betrug im Berichtsjahr 594,9 Mio. € (Vorjahr: 439,8 Mio. €). Aufgrund der Verkäufe zwischen den Geschäftssegmenten reduzierte sich diese Summe im Berichtsjahr um 12,6 Mio. € (Vorjahr: 1,9 Mio. €), um auf den im Konzernabschluss ausgewiesenen konsolidierten Rohertrag in Höhe von 582,3 Mio. € (Vorjahr: 437,9 Mio. €) überzuleiten.

#### CANCOM Gruppe: Personalaufwand (in Mio. €)

	2023	2022
Löhne und Gehälter	316,3	230,5
Soziale Abgaben	63,4	40,8
Aufwendungen für Altersversorgung	2,4	0,4
Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente	0,0	0,0
Anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich	0,5	0,0
<b>Summe</b>	<b>382,6</b>	<b>271,7</b>

Der Personalaufwand lag im Geschäftsjahr 2023 bei 382,6 Mio. € und damit um 40,8 Prozent über dem Vorjahresvergleichswert (Vorjahr: 271,7 Mio. €). Die Personalaufwandsquote lag bei 24,8 Prozent (Vorjahr: 20,7 Prozent) und entsprechend 4,1 Prozentpunkte über dem Niveau des Vorjahres. Die deutliche Veränderung der Personalaufwandsquote ergibt sich durch die allgemeine Gehaltsentwicklung sowie die höhere Personalaufwandsquote der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe), die sich im Berichtsjahr auf 28,6 Prozent belief.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beliefen sich im Berichtsjahr auf 83,9 Mio. €, was einem Anstieg um 38,4 Prozent entspricht (Vorjahr: 60,6 Mio. €). Die sehr deutliche Steigerung ist im überwiegenden Teil durch die Erstkonsolidierung der CANCOM Austria Gruppe zu erklären. Allgemeine Kostensteigerungen haben weiterhin zu dem Anstieg beigetragen.

#### CANCOM Gruppe: EBITDA (in Mio. €)

2023	115,7
2022	104,9

Im Geschäftsjahr 2023 stieg das EBITDA der CANCOM Gruppe um 10,3 Prozent auf 115,7 Mio. € (Vorjahr: 104,9 Mio. €). Das organische EBITDA belief sich auf 88,0 Mio. €.

Im Geschäftssegment Deutschland ging das EBITDA um 10,9 Prozent zurück und betrug 81,1 Mio. € (Vorjahr: 91,0 Mio. €). Das organische EBITDA im Geschäftssegment belief sich auf 76,7 Mio. €. Im Geschäftssegment International wuchs das EBITDA hingegen sehr deutlich auf 34,6 Mio. € (Vorjahr: 13,9 Mio. €). Der Anteil des EBITDA, der organisch erzielt wurde, lag bei 11,1 Mio. €.

#### CANCOM Gruppe: EBITDA-Marge (in %)

2023	7,6
2022	8,1

Im Berichtszeitraum belief sich die EBITDA-Marge der CANCOM Gruppe 7,6 Prozent (Vorjahr: 8,1 Prozent). Die Entwicklung der EBITDA-Marge wurde dabei von höheren Kosten für Materialien, höheren betrieblichen Aufwendungen sowie höheren Personalkosten beeinflusst. Sondereffekte aus Personalmaßnahmen, aus der vorzeitigen Beendigung von Projekten sowie Kosten im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben belasteten das EBITDA im Umfang von 10,2 Mio. €.

Die EBITDA-Marge im Geschäftssegment Deutschland erreichte im Berichtsjahr 7,1 Prozent (Vorjahr: 7,8 Prozent). Im Geschäftssegment International lag die EBITDA-Marge bei 9,0 Prozent (Vorjahr: 11,5 Prozent).

#### CANCOM Gruppe: Abschreibungen (in Mio. €)

	2023	2022
Planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen	-14,0	-13,7
Planmäßige Abschreibungen und Wertminderungen auf Software	-17,3	-22,7
Planmäßige Abschreibungen auf Nutzungsrechte	-20,4	-14,1
Planmäßige Amortisationen auf Kundenstämme etc.	-8,3	-4,5
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0
<b>Summe</b>	<b>-59,9</b>	<b>-55,0</b>

Die Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte stiegen im Geschäftsjahr 2023 auf 59,9 Mio. € und lagen damit um 8,9 Prozent höher als in der Vergleichsperiode (Vorjahr: 55,0 Mio. €). Durch die Aufnahme der CANCOM Austria Gruppe in den Konsolidierungskreis haben sich die Abschreibungen um 13,8 Mio. € erhöht. Besonders die Abschreibungen auf Nutzungsrechte für Immobilien und Fahrzeuge haben zu dem Anstieg beigetragen.

**CANCOM Gruppe: EBITA**

(in Mio. €)

2023		64,1
2022		54,3

Die CANCOM Gruppe erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2023 ein EBITA von 64,1 Mio. €. Damit wuchs das EBITA um 18,0 Prozent (Vorjahr: 54,3 Mio. €). Das organische EBITA lag bei 44,9 Mio. €.

Die Summe der für die Geschäftssegmente ausgewiesenen EBITA-Beträge in Höhe von 64,1 Mio. € (Vorjahr: 54,3 Mio. €) entsprach im Berichts- und im Vorjahr dem für den Konzernabschluss auf konsolidierter Basis ausgewiesenen EBITA.

Im Geschäftssegment Deutschland belief sich das EBITA auf 38,6 Mio. € und sank damit um 7,0 Prozent (Vorjahr: 41,5 Mio. €). Das organische EBITA im Geschäftssegment erreichte 35,5 Mio. €. Das EBITA im Geschäftssegment International wuchs um 99,7 Prozent und lag bei 25,5 Mio. € (Vorjahr: 12,8 Mio. €) und das organische EBITA erreichte 9,4 Mio. €.

**CANCOM Gruppe: EBIT**

(in Mio. €)

2023		55,8
2022		49,8

Das EBIT der CANCOM Gruppe belief sich im Berichtszeitraum auf 55,8 Mio. € und lag damit um 12,0 Prozent über dem Vorjahreswert (Vorjahr: 49,8 Mio. €).

Im Geschäftssegment Deutschland lag das EBIT 5,1 Prozent niedriger bei 35,1 Mio. € (Vorjahr: 37,0 Mio. €). Das Wachstum im Geschäftssegment International betrug 61,7 Prozent und das EBIT entsprechend 20,7 Mio. € (Vorjahr: 12,8 Mio. €).

**CANCOM Gruppe: Periodenergebnis**

(in Mio. €)

2023		36,9
2022		30,8

Im Geschäftsjahr 2023 erzielte die CANCOM Gruppe ein Periodenergebnis in Höhe von 36,9 Mio. € (Vorjahr: 30,8 Mio. €).

**Finanz- und Vermögenslage****Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements**

Das Kernziel des Finanzmanagements der CANCOM ist die jederzeitige Sicherung der Liquidität zur Gewährleistung des täglichen Geschäftsbetriebs. Darüber hinaus wird die Optimierung der Rentabilität und damit verbunden eine möglichst hohe Bonität zur Sicherung einer günstigen Refinanzierung angestrebt. Die Finanzierungsstruktur ist vor allem auf langfristige Stabilität und den Erhalt finanzieller Handlungsspielräume zur Nutzung von Geschäfts- und Investitionschancen ausgerichtet.

**Kapitalstruktur des Konzerns**

Die Bilanzsumme des CANCOM Konzerns betrug zum Abschlussstichtag 31. Dezember 2023 insgesamt 1.548,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 1.305,1 Mio. €). Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr vor allem akquisitionsbedingt um 18,6 Prozent gewachsen. Auf der Passivseite waren 724,5 Mio. € dem Eigenkapital und 824,0 Mio. € dem Fremdkapital zuzurechnen. Die Eigenkapitalquote des CANCOM Konzerns belief sich damit zum Ende des Geschäftsjahres 2023 auf 46,8 Prozent (31. Dezember 2022: 53,2 Prozent). Die Fremdkapitalquote lag entsprechend bei 53,2 Prozent (31. Dezember 2022: 46,8 Prozent).

Es bestanden zum Abschlussstichtag 31. Dezember 2023 kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von 9,4 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €), die im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Gruppe bestehen. Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beliefen sich auf 1,3 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €); auch diese bestehen im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Gruppe. Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Abschlussstichtag des Geschäftsjahres 2023 betrug 222,5 Mio. € (Vorjahr: 393,2 Mio. €). Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente übersteigen die zinstragenden Finanzverbindlichkeiten um ein Vielfaches. Es besteht für die CANCOM Gruppe entsprechend keine Nettofinanzverschuldung zum Abschlussstichtag 2023.

**Schulden und Eigenkapital**

Die kurzfristigen Schulden, also Schulden mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr, betragen zum Geschäftsjahresende 599,2 Mio. € (31. Dezember 2022: 479,8 Mio. €). Die größten Bilanzposten waren dabei die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die zum Abschlussstichtag 356,6 Mio. € betragen (31. Dezember 2022: 326,0 Mio. €) und die sonstigen kurzfristigen

finanziellen Schulden mit 91,2 Mio. € (31. Dezember 2022: 60,0 Mio. €). Das Wachstum der beiden Bilanzposten ist im weit überwiegenden Teil akquisitionsbedingt. Zudem veränderten sich die sonstigen kurzfristigen Schulden spürbar auf 70,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 53,7 Mio. €) im Zusammenhang mit gestiegenen Verbindlichkeiten für Urlaube und Überstunden sowie Verbindlichkeiten für Sozialversicherungen. Die kurzfristigen Vertragsverbindlichkeiten erreichten 54,9 Mio. € (Vorjahr: 28,6 Mio. €) und wuchsen vorrangig durch einen höheren Bestand an erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen bei der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe). Die kurzfristigen sonstigen Rückstellungen erreichten aufgrund gestiegener Rückstellungen für Abfindungen sowie gestiegener Drohverlustrückstellungen im Zusammenhang mit dem Erwerb der CANCOM Austria Gruppe einen Stand von 7,9 Mio. € (Vorjahr: 2,0 Mio. €).

Die langfristigen Schulden lagen mit einem Stand von 224,8 Mio. € zum Abschlussstichtag über dem Vorjahreswert (31. Dezember 2022: 130,5 Mio. €). Auch bei den langfristigen Schulden sind die Veränderungen der Bilanzposten wesentlich durch die Akquisition der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria) verursacht worden. Besonders die sonstigen langfristigen finanziellen Schulden trugen mit einem Anstieg auf 154,1 Mio. € (31. Dezember 2022: 103,0 Mio. €) zu dieser Veränderung bei. Ebenfalls deutlich höher lagen aufgrund von bestehenden Verpflichtungen der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) die langfristigen Pensionsrückstellungen und ähnlichen Rückstellungen, die sich zum Ende des Geschäftsjahres auf 24,3 Mio. € beliefen (Vorjahr: 1,2 Mio. €). Der Bilanzposten passive latente Steuern stieg ebenfalls deutlich an und erreichte zum Jahresende den Wert von 20,3 Mio. € (Vorjahr: 11,7 Mio. €)

Das Eigenkapital betrug zum Geschäftsjahresende 2023 insgesamt 724,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 694,8 Mio. €). Diese Entwicklung war im Wesentlichen auf die Veränderung der Kapitalrücklage sowie der Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis zurückzuführen.

Die Kapitalrücklage stieg im Berichtsjahr infolge der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage bei der Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe). Es wurden neue 3.500.000 Aktien mit einem Nennwert von 1,00 € je Aktie an die Veräußerer ausgegeben. Der das Nennkapital von 3,5 Mio. € übersteigenden Ausgabebetrag wurde in Höhe von 96,5 Mio. € in die Kapitalrücklage eingestellt. Diese erreichte zum 31. Dezember 2023 den Wert von 478,6 Mio. € (Vorjahr: 380,0 Mio. €).

Die Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis beliefen sich zum Abschlussstichtag auf 208,2 Mio. € (Vorjahr: 279,6 Mio. €). Der Bilanzposten wurde im Berichtsjahr aufgrund der Zahlung einer Dividende gemäß Beschluss der Hauptversammlung 2023 in Höhe von 1,00 € je Aktie um insgesamt 35,4 Mio. € (Vorjahr: 35,4 Mio. €) gemindert. Weiterhin wirkte der Rückkauf eigener Anteile mit 71,6 Mio. € (Vorjahr: 113,9 Mio. €) sowie die Entnahmen aus den Gewinnrücklagen in Höhe von 32,9 Mio. € mindernd auf den Bilanzposten. Positiv wirkte die Einstellung des Periodenergebnisses in Höhe von 36,8 Mio. € (Vorjahr: 30,8 Mio. €) in die Gewinnrücklagen.

### Wesentliche Finanzierungsmaßnahmen

Die Finanzierung des laufenden Geschäfts und notwendiger Ersatzinvestitionen erfolgte im Berichtszeitraum aus dem Zahlungsmittelbestand und dem operativen Cashflow. Gleiches gilt für alle sonstigen Investitionen.

### Vermögenswerte

Auf der Aktivseite der Bilanz standen zum 31. Dezember 2023 kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von 911,1 Mio. € (31. Dezember 2022: 958,7 Mio. €). Die Abnahme gegenüber dem Jahresendstand des Vorjahres beruht vor allem auf dem verringerten Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, der unter anderem aufgrund von Aktienrückkäufen im Umfang von rund 71,6 Mio. € und von Unternehmenszukaufen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 bei 222,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 393,2 Mio. €) lag. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen an und erreichten zum Abschlussstichtag des Berichtsjahres einen Stand von 475,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 409,2 Mio. €), wobei der Anstieg insbesondere durch den Beitrag der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) zu erklären ist. Mit einem Wert von 79,9 Mio. € zum Ende der Berichtsperiode lagen die Vorräte unter dem Vorjahreswert (31. Dezember 2022: 83,0 Mio. €). Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte beliefen sich auf 56,4 Mio. € (Vorjahr: 45,4 Mio. €) und stiegen vorrangig aufgrund des Beitrags der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) zu diesem Bilanzposten. Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte lagen ebenfalls als Folge der Akquisition der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) mit 44,1 Mio. € höher als der Vergleichswert (Vorjahr: 25,3 Mio. €).

Die langfristigen Vermögenswerte lagen zum Abschlussstichtag 2023 bei 637,3 Mio. € (31. Dezember 2022: 346,4 Mio. €). Die sehr deutliche Veränderung dieses Bilanzpostens ist im Wesentlichen durch einen deutlichen Anstieg der Sachanlagen auf 59,7 Mio. € (Vorjahr: 37,1 Mio. €), der Geschäfts- und Firmenwerte auf 261,7 Mio. € (Vorjahr: 125,2 Mio. €), der sonstigen immateriellen Vermögenswerte auf 91,8 Mio. € (Vorjahr: 57,4 Mio. €), der Nutzungsrechte auf 122,2 Mio. € (Vorjahr: 84,1 Mio. €) sowie der sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte auf 51,3 Mio. € (Vorjahr: 27,9 Mio. €) infolge der Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) zu erklären. Die Erhöhung der sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte ergab sich vor allem durch höhere Forderungen aus langfristigen Finanzierungsleasingverhältnissen.

### Cashflow und Liquidität

Ausgehend von einem Periodenergebnis von 36,9 Mio. € (Vorjahr: 30,8 Mio. €) liegt der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit für die Berichtsperiode 2023 bei einem Wert von 94,6 Mio. € (Vorjahr: -53,6 Mio. €). Der wesentliche Einflussfaktor für die positive Entwicklung des Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit war die Entwicklung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Vertragsvermögenswerte, der aktivierten Vertragskosten sowie der anderen Vermögenswerte in der Berichtsperiode. Die Veränderung der Bilanzposten wirkte mit 61,7 Mio. € auf den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit. In der Vorperiode belief sich die Veränderung dieser Bilanzposten auf -129,3 Mio. €. Wesentlichen Einfluss hatten die Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die mit einer Veränderung von 43,7 Mio. € (Vorjahr: -114,6 Mio. €) wirkten. Hingegen ergab sich aus den Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der anderen Schulden ein negativer Effekt auf den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit in Höhe von -66,5 Mio. € (Vorjahr: 10,9 Mio. €). Die Veränderung der Vorräte war mit 9,0 Mio. € positiv (Vorjahr: -15,8 Mio. €) und der Abbau der Vorräte hatte im Berichtsjahr entsprechend einen positiven Effekt von +24,8 Mio. € auf den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug im Berichtsjahr -74,4 Mio. € (Vorjahr: -34,2 Mio. €) und lag damit deutlich unter dem Vorjahreswert. Maßgeblich wirkten hier die Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen, die vorrangig durch die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) mit einem Wert von -70,0 Mio. € außerordentlich erhöht waren (Vorjahr: -10,3 Mio. €). Gegenläufig wirkten die Einzahlungen durch beim Erwerb von Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel, die im Berichtsjahr 12,1 Mio. € betragen (Vorjahr: 1,6 Mio. €). Leicht niedriger lagen in der Berichtsperiode die Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen, immaterielle

Vermögenswerte und Nutzungsrechte (CapEx) in Höhe von -25,8 Mio. € (Vorjahr: -26,4 Mio. €). Die CapEx-Quote verbesserte sich damit im Berichtsjahr um 0,3 Prozentpunkte und lag bei 1,7 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent). Aufgrund des allgemein höheren Zinsniveaus im Vergleich zur Vorperiode stiegen die Einzahlungen aus erhaltenen Zinsen und Dividenden sehr deutlich auf 6,2 Mio. € (Vorjahr: 1,9 Mio. €).

Mit -190,4 Mio. € lag der der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit über dem Wert der Vergleichsperiode (Vorjahr: -171,9 Mio. €). Die gegenüber dem Vorjahr geringere Auszahlungen für den Ankauf eigener Anteile in Höhe von -71,6 Mio. € (Vorjahr: -117,4 Mio. €) wirkten positiv. Die Ablösung bestehender Kreditverhältnisse verschiedener Banken und sonstiger Kreditgeber im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) wurde im Posten Auszahlungen aus der Tilgung von langfristigen Finanzschulden (einschließlich des als kurzfristig ausgewiesenen Teils) erfasst und belief sich auf -37,6 Mio. €. Das Volumen der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten stieg auf -37,9 Mio. € (Vorjahr: -27,5 Mio. €) und die Auszahlungen für die Tilgung kurzfristiger Finanzschulden beliefen sich auf -7,8 Mio. € (Vorjahr: -2,0 Mio. €).

In der Berichtsperiode ergab sich somit insgesamt eine Abnahme des Finanzmittelbestands der CANCOM Gruppe zum 31. Dezember 2023 um 170,7 Mio. € auf 222,5 Mio. € (31. Dezember 2022: 393,2 Mio. €). Die CANCOM Gruppe verfügt zum Abschlussstichtag über eingeräumte Kreditlinien (inklusive Avalkredite) bei Banken in Höhe von 121,4 Mio. € Davon waren zum 31. Dezember 2023 insgesamt 91,1 Mio. € frei verfügbar. Die CANCOM Gruppe verfügt somit zum Abschlussstichtag über einen hohen positiven Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten und kann zum Abschlussstichtag auf ungenutzte Kreditlinien bei Finanzinstituten zurückgreifen. CANCOM ist dadurch in außerordentlich hohem Maße in der Lage, Zahlungsverpflichtungen jederzeit nachzukommen.

### Gesamtaussage zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM Gruppe

Im Geschäftsjahr 2023 erreichte die CANCOM Gruppe einen Umsatzanstieg von 17,8 Prozent auf 1,522,7 Mio. €, das EBITDA lag mit 115,7 Mio. € um 10,3 Prozent über dem Vorjahreswert. Die Profitabilität, gemessen in Form der EBITDA-Marge, lag bei 7,6 Prozent. Die positive Umsatz- und Ergebnisentwicklung wurde durch anorganisches Wachstum erreicht. Die im Abschnitt „Geschäftsverlauf im Jahr 2023“ beschriebenen Einflüsse haben hingegen die Entwicklung der CANCOM Gruppe im Geschäftsjahr gebremst.

Der Vorstand bewertet entsprechend die Entwicklung der CANCOM Gruppe im Berichtsjahr als nicht vollständig zufriedenstellend. Die erfolgreiche Umsetzung der Akquisitionsstrategie hat das Wachstum der CANCOM Gruppe getragen. Mit der operativen Entwicklung der CANCOM Gruppe ist der Vorstand im Berichtsjahr nicht zufrieden gewesen und hat entsprechende Maßnahmen ergriffen, um bereits im Geschäftsjahr 2024 eine Verbesserung der Profitabilität der CANCOM Gruppe zu erreichen und die positive Entwicklung sicherzustellen.

### Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM SE

Innerhalb der CANCOM Gruppe übernimmt die CANCOM SE die zentrale Finanzierungs- und Managementfunktion für die von ihr gehaltenen Beteiligungen. Die Chancen und Risiken der CANCOM SE ergeben sich somit aus den Chancen und Risiken ihrer Beteiligungen. Diese werden im Risiken- und Chancenbericht näher erläutert.

Die CANCOM SE erzielte im Jahr 2023 Umsatzerlöse in Höhe von 11,2 Mio. € (Vorjahr: 13,3 Mio. €). Die Umsatzerlöse ergaben sich im Wesentlichen aus der Erbringung von Management-Dienstleistungen. Die sonstigen betrieblichen Erträge im Jahr 2023 lagen mit 5,1 Mio. € unter dem Wert des Vorperiode (Vorjahr: 17,6 Mio. €), der aufgrund des positiven Effekts aus einer Zuschreibung auf eine Ausleihung der CANCOM SE an die Tochtergesellschaft CANCOM, Inc. (USA) im Umfang von rund 13,5 Mio. € insgesamt deutlich erhöht war. Die Erträge aus Beteiligungen betrugen 20,6 Mio. € und kamen durch Ausschüttungen der CANCOM Public GmbH zustande (Vorjahr: 5,5 Mio. €). Die erhaltenen Gewinne aufgrund von Gewinnabführungsverträgen lagen bei 17,9 Mio. € (Vorjahr: 14,2 Mio. €). Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge stiegen aufgrund des höheren Zinsniveaus auf 11,0 Mio. € (Vorjahr: 6,5 Mio. €). Diesen Erträgen standen in der Berichtsperiode die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 8,2 Mio. € (Vorjahr: 7,1 Mio. €) und Ertragssteuern in Höhe von 8,3 Mio. € (Vorjahr: 5,8 Mio. €) gegenüber. In der Berichtsperiode wurde aufgrund veränderter Ertragserwartungen eine außerplanmäßige Abschreibung auf die Beteiligung an der CANCOM Managed Services GmbH in Höhe von 30,6 Mio. € vorgenommen, im Vorjahr belief sich dieser Posten im Zusammenhang mit der Rekapitalisierung der CANCOM, Inc. auf 17,1 Mio. €. Aufgrund der außerplanmäßigen Abschreibung ergab sich ein Jahresüberschuss der CANCOM SE im Geschäftsjahr 2023 von 5,9 Mio. €, der unter dem Vergleichswert (Vorjahr: 14,0 Mio. €) lag.

Die Bilanzsumme der CANCOM SE sank im Geschäftsjahr 2023 auf 744,7 Mio. € zum Abschlussstichtag (Vorjahr: 769,7 Mio. €). Ursächlich für diese Veränderung war auf der Aktivseite der Bilanz zum einen das deutlich gestiegene Anlagevermögen in Höhe von nunmehr 467,4 Mio. € (Vorjahr: 315,4 Mio. €). Treiber dieser Entwicklung war die Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe), durch die sich der Bilanzposten „Anteile an verbundenen Unternehmen“ deutlich erhöhte und zum Abschlussstichtag 464,0 Mio. € betrug (Vorjahr: 298,6 Mio. €). Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen sanken hingegen nach der Liquidierung der CANCOM, Inc. auf 2,8 Mio. € (Vorjahr: 16,4 Mio. €). Die Abnahme des Umlaufvermögens auf 277,0 Mio. € (Vorjahr: 453,9 Mio. €) ergibt sich vorrangig aus geringeren Forderungen an verbundene Unternehmen, die im Berichtsjahr 126,1 Mio. € betrugen (Vorjahr: 158,3 Mio. €). Die Veränderung ist das Ergebnis des geringeren Kapitalbedarfs der Tochterunternehmen der CANCOM Gruppe. Weiterhin nahm der Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“ ab und lag bei 140,9 Mio. € (Vorjahr 288,2 Mio. €). Ursächlich für den Rückgang war die Zahlung der Barkomponente des Kaufpreises der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) in Höhe von 58,2 Mio. €, die Ablösung von Krediten der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) in Höhe von 37,4 Mio. €, die Zahlung der Dividende in Höhe von 35,4 Mio. € und der Rückkauf eigener Aktien in Höhe von 71,6 Mio. €.

Auf der Passivseite sank das Eigenkapital auf den Wert von 722,9 Mio. € (Vorjahr: 723,9 Mio. €). Positiv wirkte dabei die höhere Kapitalrücklage von 480,2 Mio. € (Vorjahr: 381,6 Mio. €), die sich durch die Einstellung der Differenz von Ausgabe- und Nennbetrag bei der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage im Zuge der Übernahme der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) ergab. Die Gewinnrücklagen sanken als Folge des Aktienrückkaufprogramms 2023 und der Entnahme aus den anderen Gewinnrücklagen zu Gunsten des Bilanzgewinns auf 169,9 Mio. € (Vorjahr: 271,6 Mio. €) und die Rückstellungen erreichten zum Bilanzstichtag den Wert von 8,6 Mio. € (Vorjahr: 13,9 Mio. €). Die Verbindlichkeiten beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf 12,3 Mio. € (Vorjahr: 31,4 Mio. €). Die Reduktion resultierte vor allem aus niedrigeren Umsatzsteuerverbindlichkeiten, die im Bilanzposten „sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen sind, der sich auf 10,9 Mio. € (Vorjahr: 29,6 Mio. €) belief.

Die Eigenkapitalquote der CANCOM SE stieg im Vergleich zum Vorjahr und betrug zum Abschlussstichtag des Berichtszeitraums 97,1 Prozent (Vorjahr: 94,0 Prozent). Die CANCOM SE verfügt zum Abschlussstichtag über eingeräumte Kreditlinien in Höhe von 73,5 Mio. €, von denen 56,9 Mio. € ungenutzt waren.

### **Gesamtaussage zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM SE**

Insgesamt verfügt die CANCOM SE nach Ablauf des Geschäftsjahres 2023 über eine sehr solide Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage, wie unter anderem die hohe Eigenkapitalquote zeigt. Basierend auf den profitablen Geschäftsaktivitäten der Beteiligungen der CANCOM SE und damit der CANCOM Gruppe insgesamt sowie den daraus resultierenden positiven Effekten auf die Ertragslage des Mutterunternehmens, beurteilt der Vorstand den Geschäftsverlauf des Geschäftsjahres 2023 für die CANCOM SE als zufriedenstellend.

### **Übernahmerelevante Angaben**

Im Folgenden sind die Angaben nach § 289a Absatz 1 HGB beziehungsweise § 315a Absatz 1 HGB aufgeführt. Bezüglich einzelner übernahmerelevanter Angaben wird auf die Ausführungen im Konzernanhang beziehungsweise im Anhang zum Jahresabschluss der CANCOM SE verwiesen. Bezüglich der Befugnisse des Vorstands hinsichtlich bedingter und genehmigter Kapitalia, hinsichtlich der Ausgabe von Aktienoptionen und hinsichtlich der Ermächtigung zur Durchführung eines Aktienrückkaufprogramms wird ebenfalls auf die Ausführungen im Konzernanhang beziehungsweise im Anhang zum Jahresabschluss der CANCOM SE verwiesen.

### **Höhe und Einteilung des Grundkapitals**

Das Grundkapital der Gesellschaft belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 36.686.808,00 € und war eingeteilt in 36.686.808 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) gemäß der Fassung der Satzung mit Registereintragung vom 8. Januar 2024 (Vorjahr: 35.371.850,00 €). Das Grundkapital wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr im Zuge der Übernahme der KBC Gruppe durch eine Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage im Mai um 3.500.000,00 €, eingeteilt in 3.500.000 Aktien ohne Nennbetrag, erhöht. Im Dezember wurde Anzahl der Aktien durch den Einzug von 2.185.042 eigenen Aktien verringert, die seit dem Beginn des Aktienrückkaufprogramms 2023 im Juli erworben worden waren, und das Grundkapital entsprechend um 2.185.042,00 € herabgesetzt. Details zur Entwicklung des Grundkapitals im Jahr 2023 sind im Abschnitt B.17.1 des Konzernabschlusses beschrieben.

Der auf die einzelne Aktie entfallende Betrag am Grundkapital beträgt 1,00 €. Die Aktien lauten auf den Inhaber. Sie sind in Globalurkunden verbrieft. Der Anspruch des Aktionärs auf Verbriefung ist daher ausgeschlossen. In der Hauptversammlung gewährt jede Stückaktie eine Stimme. Es bestehen keine verschiedenen Aktiegattungen. Mit jeder Aktie sind die gleichen Rechte und Pflichten verbunden. Es gibt keine Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

Auf der Basis des Beschlusses der Hauptversammlung vom 28. Juni 2022, der dem Vorstand der CANCOM SE den Rückkauf eigener Aktien ermöglicht, wurde am 3. Juli 2023 ein Aktienrückkaufprogramm („Aktienrückkaufprogramm 2023“) gestartet. Im Rahmen dieses Rückkaufprogramms hat die CANCOM SE im Zeitraum vom 3. Juli 2023 bis einschließlich 29. Dezember 2023 insgesamt 2.750.950 eigene Aktien zurückerworben. Damit wurden im Geschäftsjahr 2023 insgesamt 7,14 Prozent des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Ermächtigung zum Rückkauf erworben. Bezogen auf das Grundkapital zum 31. Dezember 2023 beläuft sich der Anteil der erworbenen Aktien auf 7,50 Prozent des Grundkapitals. Der volumengewichtete Durchschnittskurs (ohne Erwerbsnebenkosten) belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 25,97 € pro Aktie. Damit wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt 71,4 Mio. € für den Ankauf eigener Aktien (ohne Erwerbsnebenkosten) eingesetzt. Weitere Informationen sind in Abschnitt B.17.1.2 des Konzernabschlusses angegeben.

### **Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital ab 10 Prozent**

Der CANCOM SE wurde im Geschäftsjahr 2022 die folgende, direkte Beteiligung am Grundkapital bekannt, die über 10 Prozent der Stimmrechte liegt:

- Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland: 14,99 Prozent.

Im Geschäftsjahr 2023 sind der CANCOM SE keine neuen zusätzlichen direkten Beteiligungen am Grundkapital bekannt gemacht worden, die 10 Prozent der Stimmrechte überschreiten.

### **Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands**

Bezüglich der Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands gelten die Vorschriften des Aktiengesetzes (§ 84 und § 85 AktG) sowie der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (Art. 39 SE-VO, Art. 9 Absatz 1 lit. c ii SE-VO i.V.m. § 84 Absatz 3 AktG). Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl der Mitglieder des Vorstands. CANCOM beachtet bei der Bestellung des Vorstands die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Situation.

### **Änderung der Satzung**

Bezüglich der Änderung der Satzung gelten die Vorschriften der § 133 und § 179 AktG. Für eine Satzungsänderung ist ein mit mindestens einer Dreiviertelmehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasster Beschluss der Hauptversammlung erforderlich. Die Satzung kann eine von der gesetzlichen Bestimmung abweichende Kapitalmehrheit bestimmen, für eine Änderung des Gegenstands des Unternehmens jedoch nur eine größere, und weitere Erfordernisse aufstellen. Die Satzung der CANCOM SE sieht in § 15 Absatz 3 eine derartige Regelung vor. Demnach bedürfen Beschlüsse zur Änderung der Satzung einer Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen oder, sofern mindestens die Hälfte des Grundkapitals vertreten ist, der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen. In den Fällen, in denen das Gesetz zusätzlich eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals erfordert, genügt, sofern nicht durch Gesetz eine andere Mehrheit zwingend vorgeschrieben ist, die einfache Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals. Die Befugnis zu Änderungen, die nur die Fassung betreffen, kann die Hauptversammlung dem Aufsichtsrat übertragen. Dies ist bei der Gesellschaft durch die Regelung in § 11 der Satzung geschehen.

### **Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen**

Im Berichtszeitraum existierten keine wesentlichen Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen.

### **Erklärung zur Unternehmensführung nach § 315d HGB i.V.m. § 289f HGB**

CANCOM hat die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 315d HGB i.V.m. § 289f HGB auf der Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich gemacht.

### **Nichtfinanzielle Erklärung nach § 315b HGB i.V.m. § 289b HGB**

CANCOM veröffentlicht die vom Aufsichtsrat geprüfte nichtfinanzielle Erklärung nach § 315b HGB i.V.m. § 289b HGB als separaten zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht für die CANCOM Gruppe und die CANCOM SE auf der Internetseite der Gesellschaft unter [https://investoren.cancom.de/berichte-praesentati\\_category/2024/](https://investoren.cancom.de/berichte-praesentati_category/2024/) innerhalb des Zeitraums von vier Monaten nach dem Abschlussstichtag.

### **Risiken- und Chancenbericht**

Als grenzüberschreitend agierender Konzern in einer Branche mit schnellen Innovationszyklen entstehen für CANCOM zahlreiche Risiken und Chancen, die erhebliche Auswirkungen auf die geplante Geschäftsentwicklung sowie die damit einhergehende Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben können. Unternehmerische Chancen sind dabei auch immer mit Risiken verbunden. Hierauf basierend entstand das Ziel der Unternehmensleitung der CANCOM Gruppe, auf der Basis eines ausgewogenen Chancen-Risiken-Verhältnisses die Geschäftsentwicklung positiv zu gestalten und den Unternehmenswert im Sinne der Anteilseigner dadurch nachhaltig zu steigern.

### **Risiken- und Chancen-Management**

Die Risikokultur der CANCOM Gruppe ist geprägt von der Grundüberzeugung, dass das Nutzen unternehmerischer Chancen notwendigerweise das Eingehen von Risiken mit sich bringt. Aus Sicht von CANCOM gehört es daher zu den Grundsätzen einer wertorientierten und verantwortungsbewussten Unternehmensführung, unternehmerische Chancen bei gleichzeitiger vorausschauender Steuerung der damit verbundenen Risiken zu nutzen. Die auf dieser Grundüberzeugung beruhende Risikopolitik der CANCOM Gruppe beinhaltet somit, dass unternehmerische Entscheidungen stets in dem Bewusstsein gefällt werden, dass die eingegangenen Chancen den hierfür in Kauf genommenen Risiken entsprechen. CANCOM versteht sich im Kontext der Risikopolitik als schnell wachsendes Unternehmen in einem sich schnell verändernden Marktumfeld. Sofern das Chancen-Risiken-Verhältnis angemessen erscheint, wird sich die Unternehmensleitung daher tendenziell eher für das Nutzen der unternehmerischen Chance entscheiden als für das Vermeiden eines Risikos.

Die Unternehmensleitung der CANCOM Gruppe verfolgt intensiv die Marktentwicklung und Konkurrenzsituation, bewertet diese und leitet daraus im Rahmen von jährlich stattfindenden Planungsgesprächen des Vorstands mit der operativen Führungsebene Chancenpotenziale für die jeweiligen Geschäftsbereiche ab und legt Ziele und Maßnahmen fest, um die identifizierten Chancen unternehmerisch zu nutzen.

Demgegenüber dient das kontinuierliche Risikomanagement einer effizienten Risikoüberwachung und -früherkennung und ist ein integraler Bestandteil der Strategie- und Geschäftsentwicklung sowie der internen Steuerungs- und Kontrollsysteme der CANCOM Gruppe. Das Risikomanagement von CANCOM zielt auf das frühzeitige Erkennen von bestandsgefährdenden beziehungsweise wesentlichen Unternehmensrisiken und den verantwortungsvollen Umgang mit diesen ab. In diesem Sinne wurde auch im Laufe des Geschäftsjahres 2023 das bestehende Risikomanagement der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria AG) in die Risikomanagementstrukturen der CANCOM Gruppe integriert. Dabei wurde das Risikoinventar der übernommenen Gesellschaft überprüft und in das bestehende Risikoinventar der CANCOM Gruppe integriert. Zusätzlich wurden auch innerhalb der KBC Gruppe, beziehungsweise der Folgegesellschaft CANCOM Austria, mehrere Indikatoren definiert, die ein frühzeitiges Erkennen negativer oder gar bestandsgefährdender Entwicklungen möglich machen sollen.

## Risiko-Managementsystem

### Internes Kontroll- und Risiko-Managementsystem im Hinblick auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess

Das bei CANCOM bestehende interne Kontroll- und Risiko-Managementsystem im Hinblick auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess umfasst Richtlinien, Vorgehensweisen und Maßnahmen, die sicherstellen sollen, dass die Rechnungslegung den einschlägigen Gesetzen und Normen entspricht. Die wesentlichen Merkmale können wie folgt beschrieben werden:

- CANCOM verfügt neben einem Geschäftsverteilungsplan über eine klare Führungs- und Unternehmensstruktur. Bereichsübergreifende Schlüsselfunktionen werden über die CANCOM SE zentral gesteuert.
- Die Funktionen, der im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess wesentlich beteiligten Bereiche, sind klar getrennt. Die Verantwortungsbereiche sind eindeutig zugeordnet.
- Die Integrität und Verantwortlichkeit in Bezug auf Finanzen und Finanzberichterstattung werden sichergestellt, indem eine Verpflichtung dazu in die gesellschaftsrechtlichen Verhaltensrichtlinien (Code of Conduct) aufgenommen wurde.
- Das Risiko-Managementsystem sieht vor, dass neue Gesetze, Rechnungslegungsstandards und andere Verlautbarungen, deren Nichtbeachtung ein wesentliches Risiko für die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung darstellen würden, analysiert werden.
- Die eingesetzten Finanzsysteme sind durch entsprechende Einrichtungen im EDV-Bereich gegen unbefugte Zugriffe geschützt. Im Bereich der eingesetzten Finanzsysteme wird, soweit möglich, Standardsoftware eingesetzt.
- Die Konsolidierung des Konzernabschlusses erfolgt in einer zentralen Konsolidierungsstelle unter Einsatz einer einheitlichen Konsolidierungssoftware.
- Die Aufstellung der Jahresabschlüsse, die in den Konzernabschluss einbezogen werden, erfolgt nach konzernweit einheitlichen Bilanzierungsrichtlinien.
- Das Risiko-Managementsystem basiert auf einem ganzheitlichen Corporate-Governance-Ansatz, in dem alle Elemente – Risikomanagement, Compliance Management, Interne Revision sowie Internes Kontrollsystem (IKS) – regelmäßig im Hinblick auf ihre Wirksamkeit überprüft werden und sich wechselseitig beeinflussen. Entsprechend diesem ganzheitlichen Ansatz werden die beschriebenen Elemente und Prüfungsroutinen, sofern noch nicht vorhanden (zum Beispiel bei akquirierten Tochterunternehmen), in der Organisation schrittweise etabliert.
- Ein adäquates Richtlinienwesen (zum Beispiel Zahlungsrichtlinien, Reisekostenrichtlinien etc.) ist eingerichtet und wird laufend aktualisiert. Die wesentlichen Vermögenswerte aller Gesellschaften werden regelmäßig auf Werthaltigkeit geprüft, es existiert eine Anleitung zur Kontrolle aller rechnungslegungsrelevanten Vorgänge.
- Bei allen zahlungsrelevanten Prozessen wird durchgängig das Vier-Augen-Prinzip angewendet.
- Rechnungslegungsrelevante Prozesse werden durch die (prozessunabhängige) interne Revision überprüft. Diese Prüfungsroutinen werden, sofern noch nicht vorhanden (zum Beispiel bei akquirierten Tochterunternehmen), schrittweise etabliert.
- Sowohl das Risiko-Managementsystem als auch das interne Kontrollsystem (IKS) beinhalten adäquate Maßnahmen zur Kontrolle von rechnungslegungsrelevanten Prozessen.
- Die Ausstattung der am Rechnungslegungsprozess beteiligten Abteilungen und Bereiche orientiert sich in quantitativer wie qualitativer Hinsicht an zur Sicherstellung der Funktionsfähigkeit nötigen Kapazitäts- und Qualifikationsbedarf.

- Das Risiko-Managementsystem sieht vor, dass erhaltene oder weitergegebene Buchhaltungsdaten unter anderem durch Stichproben laufend auf Vollständigkeit und Richtigkeit überprüft werden. Es gibt ein dreistufiges Prüfungssystem für die Korrektheit der Abschlüsse. Einzelabschlüsse werden von der Abschlussbuchhaltung erstellt, die Konzernbuchhaltung und Konsolidierung stellt eine weitere Kontrollinstanz dar, bevor die Finanzleitung einen dritten Review durchführt.

Das interne Kontroll- und Risiko-Managementsystem im Hinblick auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess soll sicherstellen, dass unternehmerische Sachverhalte bilanziell stets richtig erfasst, aufbereitet und gewürdigt sowie in die Rechnungslegung übernommen werden.

Die geeignete personelle Ausstattung, die Verwendung adäquater Software sowie klare gesetzliche und unternehmensinterne Vorgaben bilden die Grundlage für einen ordnungsgemäßen, einheitlichen und kontinuierlichen Rechnungslegungsprozess. Die klare Abgrenzung der Verantwortungsbereiche sowie verschiedene Kontroll- und Überprüfungsmechanismen, wie sie zuvor genauer beschrieben sind (insbesondere Berechtigungskonzept, Plausibilitätskontrollen und das Vier-Augen-Prinzip), stellen eine korrekte und verantwortungsbewusste Rechnungslegung sicher. Im Einzelnen wird damit organisatorisch unterstützt, dass Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Satzung sowie internen Richtlinien erfasst, verarbeitet und dokumentiert sowie zeitnah und korrekt buchhalterisch erfasst werden. Gleichzeitig wird vorgesorgt, dass Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Jahres- und Konzernabschluss zutreffend angesetzt, ausgewiesen und bewertet sowie verlässliche und relevante Informationen vollständig und zeitnah bereitgestellt werden.

### **Internes Kontroll- und Risiko-Managementsystem des Konzerns**

Um die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und des Risiko-Managementsystems bestmöglich gewährleisten zu können, werden in regelmäßig stattfindenden Update-Meetings, zu denen bei Bedarf Experten aus den jeweiligen Unternehmensbereichen hinzugezogen werden, alle wesentlichen Elemente des Konzernrisikomanagements und internen Kontrollsystems überprüft, gegebenenfalls aktualisiert, ergänzt oder überarbeitet. In diesem Zusammenhang wurden u.a. auch externe und interne Frühwarnindikatoren definiert, die gefährdende Entwicklungen für den Fortbestand der CANCOM Gruppe schnellstmöglich aufzeigen sollen. Deren Auswirkung werden zusammen mit dem ermittelten Gesamtrisiko auf Grundlage einer extern beauftragten Risikotragfähigkeitseinschätzung überprüft.

Darüber hinaus nehmen wir, auf Grundlage von Feststellungen, die bei Prüfungen der internen Revision oder sonstigen externen Prüfungen getroffen werden, kontinuierliche Verbesserungen an Risikomanagement und internen Kontrollsystem vor. Auf dieser Basis liegt dem Vorstand kein Hinweis vor, dass das interne Kontrollsystem sowie das Risiko-Managementsystem in allen wesentlichen Belangen und in Ihrer jeweiligen Gesamtheit nicht angemessen oder unwirksam wären. Ungeachtet der Beurteilung der Wirksamkeit und Angemessenheit des internen Kontroll- und Risiko-Managementsystems von CANCOM bestehen inhärente Restriktionen bezüglich der Wirksamkeit von internen Kontroll- oder Risiko-Managementsystemen im Allgemeinen. Kein Kontroll-beziehungsweise Risiko-Managementsystem, unabhängig von dessen Beurteilung, kann sämtliche unzutreffende Darstellungen vollständig ausschließen.<sup>6</sup>

### **Risikoidentifikation, -analyse und -dokumentation**

Zur Definition und Sicherstellung eines adäquaten Risiko-Controllings hat der Vorstand Risikogrundsätze formuliert und einen zentralen Konzern-Risikobeauftragten sowie mehrere lokale Risikobeauftragte eingesetzt, die regelmäßig etwaige Risiken überwachen und bewerten. Zu den obersten Zielen des Risikomanagements zählen das rechtzeitige Erkennen wesentlicher und bestandsgefährdender Risiken sowie das Initiieren entsprechender Maßnahmen im Rahmen der Risikosteuerung, um etwaige Schadensfolgen aus dem möglichen Eintritt eines Risikos für das Unternehmen zu minimieren beziehungsweise abzuwenden.

Zur Dokumentation der organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikoerkennung, -analyse, -bewertung, -quantifizierung, -steuerung und -kontrolle hat CANCOM ein Risikohandbuch erstellt, in dem unter anderem der angemessene Umgang mit unternehmerischen Risiken bei CANCOM beschrieben wird.

Bei der Risikobewertung geht CANCOM wie folgt vor: Zunächst werden die identifizierten Einzelrisiken nach Eintrittswahrscheinlichkeit und potenzieller Schadenshöhe bewertet sowie auf ihre Interdependenzen zu anderen Einzelrisiken hin untersucht. Alle identifizierten Einzelrisiken werden zudem in diesem Zusammenhang einem Verantwortlichen zugeordnet. Danach werden sie in thematischen Clustern zusammengefasst. Soweit Risiken über quantifizierbare Größen sinnvoll kontrollierbar sind, dienen entsprechend definierte Kennzahlen zu deren Bewertung. Stehen für Risiken keine exakt definierbaren Messgrößen zur Verfügung, werden diese in Zusammenarbeit von den jeweiligen Verantwortlichen, den Konzern-Risikobeauftragten und dem für das Risikomanagement zuständigen Vorstandsmitglied beurteilt. Darüber hinaus wurde eine jährliche Befragung wichtiger

Key-Player aus den Gesellschaften und Geschäftsbereichen der CANCOM Gruppe initiiert. Mit Hilfe dieser fragebogengestützten Abfrage soll sichergestellt werden, dass die bestehenden Bewertungen der Risiken dem aktuellen Risikopotenzial entsprechen, beziehungsweise ob neue Risiken oder Risikofelder aus Experten Sicht berücksichtigt werden sollten.

Die Darstellung der Risiken beziehungsweise ihres Schadenspotenzials sowie ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit erfolgt als Nettodarstellung, also nach der Berücksichtigung von Gegenmaßnahmen. Die Höhe der Eintrittswahrscheinlichkeit wird auf Basis folgender Kategorien unterschieden: gering, mittel, hoch und sehr hoch. Hinsichtlich der potenziellen Schadenshöhe findet ebenfalls eine Differenzierung anhand der Kategorien gering, mittel, hoch und sehr hoch statt. Mit Hilfe einer Risikomatrix lassen sich anhand der genannten Dimensionen die einzelnen Risiken systematisieren und verschiedenen Risikoklassen zuordnen. Die nachfolgenden Tabellen dienen der Erläuterung der einzelnen Dimensionen sowie der Darstellung der daraus resultierenden Risikomatrix.

**EINTRITTSWAHRSCHEINLICHKEIT**

Eintrittswahrscheinlichkeit	Definition
Gering	Wahrscheinlichkeit < 25 % Eintritt ist innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwarten, oder das Risiko ist noch nie eingetreten.
Mittel	Wahrscheinlichkeit 25 bis < 50 % Eintritt ist innerhalb der nächsten drei Jahre zu erwarten, oder das Risiko ist in den letzten drei Jahren eingetreten.
Hoch	Wahrscheinlichkeit 50 bis < 75 % Eintritt ist innerhalb der nächsten zwei Jahre zu erwarten, oder das Risiko ist in den letzten zwei Jahren eingetreten.
Sehr hoch	Wahrscheinlichkeit ≥ 75 % Eintritt ist innerhalb eines Jahres zu erwarten.

**POTENZIELLE SCHADENSHÖHE**

Potenzielle Schadenshöhe	Definition
Gering	Schwache nachteilige Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage (0 bis 4,0 Mio. €)
Mittel	Deutliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage (≥ 4,0 bis 8,0 Mio. €)
Hoch	Erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage (≥ 8,0 bis 12,0 Mio. €)
Sehr hoch	Sehr erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage (≥ 12,0 Mio. €)

**RISIKOMATRIX – RISIKO-GESAMTBEWERTUNG**

Eintrittswahrscheinlichkeit	Potenzielle Schadenshöhe			
	Gering	Mittel	Hoch	Sehr hoch
Gering	Geringes Risiko	Geringes Risiko	Mittleres Risiko	Mittleres Risiko
Mittel	Geringes Risiko	Mittleres Risiko	Mittleres Risiko	Hohes Risiko
Hoch	Mittleres Risiko	Mittleres Risiko	Hohes Risiko	Sehr hohes Risiko
Sehr hoch	Mittleres Risiko	Hohes Risiko	Sehr hohes Risiko	Sehr hohes Risiko

Unter anderem für bestandsgefährdende Risiken hat die CANCOM Gruppe im Rahmen des Risiko-Managementsystems Frühwarnindikatoren definiert, deren Veränderungen und Entwicklungsverläufe kontinuierlich überprüft und in Risiko-Managementmeetings diskutiert werden. Die regelmäßig stattfindenden Risiko-Managementmeetings zwischen Vorstand und Risikobeauftragten stellen ein dauerhaftes und zeitnahes Controlling bestehender und zukünftiger Risiken sicher. Zudem wird so bestmöglich sichergestellt, dass Vorstand und Aufsichtsrat frühzeitig über mögliche wesentliche Risiken informiert werden.

Aufgrund der hohen Bedeutung der Risiken im Zusammenhang mit Cybersicherheit und Compliance für die Geschäftsentwicklung betreibt die CANCOM Gruppe zusätzlich zum übergeordneten Konzern-Risiko-Managementsystem zwei zusätzliche separate Risiko-Managementsysteme: IT-Risiko-Managementsystem und Compliance-Managementsystem. Diese Systeme werden vom Chief Information Security Officer sowie dem Compliance Officer der CANCOM Gruppe betrieben. Beide stehen in direktem Austausch mit dem Konzern-Risikomanagement-Beauftragten, der das Konzern-Risiko-Managementsystem betreibt.

Das Risiko-Managementsystem erfasst neben den Risiken auch potenzielle Chancen und stellt diese gegenüber.

**Risiken der künftigen Entwicklung**

Nachfolgend wird ein Überblick über die identifizierten Risiken sowie über mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse mit potenziell negativen Auswirkungen auf die CANCOM Gruppe gegeben. Es werden die nach der Umsetzung von Begrenzungsmaßnahmen verbleibenden Risiken beschrieben (Nettodarstellung). Der Zeitraum der Risiko- und Chancenbetrachtung entspricht dem Prognosezeitraum. Sämtliche der im Folgenden genannten Risikofaktoren betreffen prinzipiell beide Geschäftssegmente (Deutschland und International) gleichermaßen. Sollte eines der

beiden Geschäftssegmente in besonderem Ausmaß von einem der genannten Risiken betroffen sein, so wird dies nachfolgend entsprechend kenntlich gemacht. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Risiken, die derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die aktuell noch als unwesentlich eingeschätzt werden und daher im Folgenden nicht beschrieben sind, die zukünftige Geschäftstätigkeit beeinträchtigen.

#### GESAMTEINSCHÄTZUNG

Risiko	Gesamteinschätzung	
	aktuell	Entwicklung*
<b>Ökonomische, regulatorische, markt- und branchenbezogene Risiken</b>		
Direktvertriebsrisiken	gering	-
Konjunkturelle und (geo-)politische Risiken	hoch	=
Regulatorische Risiken	mittel	=
Risiken aus Wettbewerb und technologischem Wandel	mittel	=
<b>Projekt- und geschäftsbezogene Risiken</b>		
Betriebsstörungsrisiken, insbesondere IT-Systeme	mittel	=
Cyber-Sicherheitsrisiken	hoch	=
Forderungsausfallrisiken	gering	-
Haftungs-, Gewährleistungs- und Schadensersatzrisiken	gering	=
Innerbetriebliche Risiken	gering	=
Lieferantenabhängigkeitsrisiken	mittel	-
Projektrisiken	mittel	=
Subunternehmerisiken	gering	-
<b>Finanzwirtschaftliche Risiken</b>		
Finanzierungs-, Liquiditäts- und Bonitätsrisiken	gering	=
Wechselkurs-, Inflations- und Zinsänderungsrisiko	mittel	+
<b>Personalrisiken</b>		
Schlüsselpersonal und Know-How-Risiko	mittel	=
<b>Informationsrisiken</b>		
Geheimhaltungsrisiken	mittel	=
<b>Rechtsrisiken</b>		
Compliance- und Rechtsrisiken	gering	=
Datenschutzregularien-Risiken	mittel	=
Rechtsverstoßrisiken	gering	=
<b>Strategische Risiken</b>		
Reputationsrisiken	mittel	=
Risiken aus Erwerb/Veräußerung von Gesellschaften oder Gesellschaftsanteilen	mittel	=
Risiken aus Fehleinschätzungen bei Akquisitionen und Integrationen	mittel	=
Nachhaltigkeitsrisiken	gering	=

\*) „+“ = Risiko angestiegen, „=“ = Risiko unverändert, „-“ = Risiko gesunken.

#### Veränderungen bei Risiken gegenüber dem Vorjahr

Im Berichtszeitraum hat es gegenüber der im Lagebericht 2022 veröffentlichten Einschätzung der Risiken in Bezug auf die künftige Entwicklung der CANCOM Gruppe Änderungen gegeben. Die Veränderungen betreffen vor allem die Einschätzung der in der vorstehenden Tabelle genannten Risiken, sowie die im Folgenden näher beschriebenen „Risiken aus der Einführung von SAP“.

#### Ökonomische, regulatorische, markt- und branchenbezogene Risiken

##### Es bestehen Risiken aus dem Direktvertrieb durch Hersteller.

Die CANCOM Gruppe ist der unmittelbaren Konkurrenz durch Hersteller von Hard- und Software ausgesetzt. Während die Hersteller in der Vergangenheit ihre Produkte überwiegend über Zwischenhändler wie CANCOM vertrieben haben, gibt es nun Geschäftsmodelle, die den Direktvertrieb erleichtern. Sollte es den Herstellern gelingen, ihren Direktvertrieb stärker zu etablieren, könnte sich dies negativ auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM Gruppe auswirken.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, pflegt CANCOM engen Kontakt zu potenziellen und bestehenden Kunden. Zudem strebt CANCOM danach, durch möglichst hohe Servicequalität in Verbindung mit einem breit diversifizierten Portfolio an Vertriebskanälen, zielgenaue Beratung und zusätzliche Dienstleistungen, welche die Hersteller nicht anbieten, den Kunden einen Mehrwert gegenüber dem Direkteinkauf beim Hersteller zu bieten.

Der Eintritt des Risikos aus dem Direktvertrieb durch Hersteller kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als gering eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung wurde also gegenüber dem Vorjahr herabgestuft.

##### Die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe könnte von konjunkturellen und (geo-) politischen Entwicklungen negativ beeinflusst werden.

Als IT-Dienstleister und Systemhaus ist CANCOM von Lieferanten und der kundenseitigen Nachfrage nach Hardware, Software, IT-Systemlösungen und IT-Services abhängig. Die Höhe des IT-Budgets der Kunden hängt sowohl von der wirtschaftlichen Lage der Unternehmen ab, als auch von den allgemeinen konjunkturellen und (geo-) politischen Rahmenbedingungen. Werden

infolge dieser Rahmenbedingungen, beispielsweise aufgrund eines Einbruchs der Konjunktur, IT-Budgets gekürzt, entsprechende Mittel für andere Zwecke verwendet oder beenden bestehende oder potenzielle Kunden ihre Geschäftstätigkeit, kann dies dazu führen, dass Aufträge an CANCOM verschoben werden oder wegfallen. Ebenso könnten Unterbrechungen der Lieferketten von Hardware, Software oder Services die Geschäftsentwicklung negativ beeinflussen.

Mögliche Risikoherde sind hier eine nach Ende der Corona-Pandemie schwächelnde Konjunktur, die in Verbindung mit schwelenden Konflikten, wie etwa rund um Taiwan und China oder Kriegsszenarien wie in der Ukraine oder dem Nahen Osten zu immensen, negativen Einflüssen für CANCOM und Kunden der CANCOM Gruppe führen können. So ist es denkbar, dass wichtige Bestandteile der IT-Lieferketten unterbrochen werden oder ganz wegfallen, die Lieferung von dringend benötigten Energieträgern erschwert wird, oder wichtige Frachtrouten nur eingeschränkt oder gar nicht mehr genutzt werden können. Dies könnte die Geschäftsentwicklung von CANCOM deutlich negativ beeinflussen.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, beobachtet CANCOM die konjunkturelle und (geo-) politische Entwicklung, nutzt externe Berater sowie Frühwarnindikatoren, wie den ifo-Geschäftsklimaindex, den IWF-Trend und Studien des Branchenverbands Bitkom und bezieht die gewonnenen Erkenntnisse in die Unternehmenssteuerung, das Lieferantenmanagement und das Produkt- und Dienstleistungsangebot ein. Ein besonderer Fokus beim Produkt- und Lösungsportfolio liegt auf dem Ausbau des Geschäfts mit IT-Dienstleistungen, besonders Managed Services und XaaS. Im Vergleich zum Systemhaus-Geschäft zeichnen sich diese Geschäftsfelder in der Regel durch mehrjährige Vertragslaufzeiten aus und stellen geringere Anforderungen an den Einsatz von Hardware, wodurch sich die Abhängigkeit von kurzfristigen konjunkturellen und (geo-)politischen Entwicklungen reduziert.

Der Eintritt des Risikos einer negativen Auswirkung der konjunkturellen und (geo-)politischen Entwicklungen auf die Geschäftsentwicklung kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als sehr hoch eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als hoch eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

**Die Geschäftstätigkeit der CANCOM Gruppe könnte von regulatorischen Maßnahmen eingeschränkt oder in anderer Form negativ beeinflusst werden.**

Ein Risikofaktor für die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe sind regulatorische Änderungen, zum Beispiel bei Unternehmenssteuern und Arbeitsrecht, aber insbesondere regulatorische Änderungen mit Bezug zur IT-Branche wie beispielsweise Ein- und Ausfuhrbeschränkungen, Zölle oder Verwendungsverbote beziehungsweise -einschränkungen für IT-Produkte oder IT-Dienstleistungen (beispielsweise EU-DORA, C5-Kriterien, NIS-Richtlinien). Solche oder ähnliche regulatorische Änderungen oder Änderungen bei Geschäften mit behördlicher Erlaubnispflicht könnten gleichfalls eine signifikante Verschlechterung des Geschäftsverlaufs oder der Profitabilität der CANCOM Gruppe auslösen. Zudem könnten Produkt- und Dienstleistungsangebote der CANCOM Gruppe durch regulatorische Veränderungen, zum Beispiel im Bereich Datenschutz und Datenspeicherung/-verarbeitung, negativ beeinflusst oder verboten werden.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, beobachtet CANCOM die regulatorische Entwicklung, nutzt externe Berater und bezieht die Erkenntnisse in die Unternehmenssteuerung und das Produkt- und Dienstleistungsangebot ein.

Der Eintritt des Risikos einer negativen Auswirkung der regulatorischen Entwicklungen auf die Geschäftsentwicklung kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenpotenzial wird als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert und wird insgesamt als mittel eingestuft.

**Zunehmender Wettbewerb und technologischer Wandel im IT-Markt könnten für die CANCOM Gruppe zu einem niedrigeren Umsatz, zu niedrigeren Margen und/oder zu einem Verlust von Marktanteilen führen.**

Der Markt, in dem die CANCOM Gruppe tätig ist, zeichnet sich durch starken Wettbewerb und raschen technologischen Wandel aus. Durch unzureichende Markt- und Wettbewerbskenntnisse besteht das Risiko falscher oder fehlender Entscheidungen sowohl in der Marktansprache und dem Marketing-Mix als auch in der strategischen und taktischen Produkt- und Preispolitik. Dies kann zu ausbleibenden Vertriebsereignissen und zum Verharren auf bereits gesättigten Märkten, aber auch zu risikobehafteten Investitionen in neue Geschäftsfelder mit ungewissem Markterfolg führen.

Zudem könnte sich der Wettbewerbsdruck weiter verschärfen, zum Beispiel durch Preissenkungen bei bestehenden Angeboten von Wettbewerbern oder Neueinführung konkurrierender Produkte. Weiterhin ist es möglich, dass neue Wettbewerber am Markt auftreten oder sich neue Allianzen von Wettbewerbern bilden, die in einem kurzen Zeitraum erhebliche Marktanteile gewinnen könnten. Insbesondere im Markt für Cloud Computing verzeichnen so genannte Hyperscale Cloud Provider wie beispielsweise Amazon, Microsoft, IBM, Alibaba oder Oracle mit ihren Public Cloud-Angeboten hohe Wachstumsraten. Dies könnte dazu führen, dass sich Kundenkontakte und Auftragsvolumina zu Hyperscale Cloud Providern oder anderen Wettbewerbern verlagern. Zudem kann nicht ausgeschlossen werden, dass Wettbewerber schneller auf neue oder sich entwickelnde Technologien oder Standards und auf Veränderungen der Kundenanforderungen reagieren. Ein verschärfter Wettbewerb könnte bei CANCOM zu Umsatzeinbußen, geringerer Profitabilität oder einer Verringerung des Marktanteils führen.

Um diesen branchen- und marktbezogenen Risiken entgegenzuwirken, passt CANCOM seine Organisation, seine Prozesse sowie sein Produkt- und Lösungsportfolio laufend an die aktuellen Marktgegebenheiten und Kundenanforderungen an. Ein besonderer Fokus beim Produkt- und Lösungsportfolio liegt auf dem Ausbau von Geschäftsfeldern wie Cloud Computing und Shared Managed Services. Im Vergleich zum Systemhaus-Geschäft zeichnen sich diese Geschäftsfelder in der Regel durch mehrjährige Vertragslaufzeiten aus, wodurch sich die Abhängigkeit von kurzfristigen Veränderungen im Wettbewerbsumfeld reduziert. Darüber hinaus beobachtet CANCOM die Markt- und Technologieentwicklung, um neue Trends frühzeitig zu erkennen und steht in permanentem Austausch mit bestehenden und potenziellen Kunden, um deren Bedürfnisse frühzeitig zu erkennen. Als weitere Gegenmaßnahme hält CANCOM enge Verbindungen zu Herstellern von Hard- und Software sowie zu Distributoren und Serviceanbietern, um sowohl preislich für CANCOM vorteilhafte Konditionen als auch technologisch führende Angebote beim Einkauf von Gütern und Services zu erhalten.

Der Eintritt des Risikos einer negativen Auswirkung der Wettbewerbssituation und/oder des technologischen Wandels im IT-Markt auf die Geschäftsentwicklung kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

## Projekt- und geschäftsbezogene Risiken

### Die Unternehmen der CANCOM Gruppe sind Haftungs-, Gewährleistungs- und Schadenersatzrisiken ausgesetzt.

Die CANCOM Gruppe und ihre Tochterunternehmen beziehen Produkte, insbesondere Hard- und Software, von Herstellern oder Händlern. CANCOM ist deshalb davon abhängig, dass diese Produkte qualitativ hochwertig sind sowie relevante Spezifikationen und Qualitätsstandards erfüllen. Im Falle von Mängeln im Gewährleistungszeitraum kann CANCOM sich bei Lieferanten grundsätzlich schadlos halten. Aufgrund von Verzögerungen zwischen dem Bezug der Ware von Lieferanten und dem Weiterverkauf an die Kunden in einem Projekt ist es jedoch möglich, dass Kunden Gewährleistungsansprüche gegen die CANCOM Gruppe oder deren Tochterunternehmen geltend machen, die CANCOM selbst wiederum nicht bei Lieferanten geltend machen kann. Zudem tritt CANCOM selbst in die Gewährleistungspflicht für eigene Produkte und Dienstleistungen.

Weitere Haftungs-, Gewährleistungs- und Schadenersatzrisiken ergeben sich aus der Geschäftstätigkeit der CANCOM Gruppe, da CANCOM IT-Lösungen in komplexen Installations-, Systemintegrations-, Software-, Betriebsführungs- und Outsourcing-Projekten bei Kunden implementiert und gegebenenfalls betreibt. In diesem Zusammenhang können angesichts der Komplexität der IT-Lösungen und der Integrationstiefe beim Kunden technische Probleme auftreten, die sich erheblich negativ auf die Geschäftsabläufe der Kunden auswirken. Bei der von CANCOM entwickelten AHP Enterprise Cloud Plattform besteht unter anderem das Risiko, dass aufgrund von Fehlfunktionen, fehlerhaften Konfigurationen oder im Rahmen von Updates die Cloud für den Kunden nicht, nicht vollständig oder nicht ordnungsgemäß nutzbar ist. Auch könnten im Rahmen der Hosting-Dienste Ausfälle und Fehler in Rechenzentren zu Einschränkungen des Betriebs beim Kunden bis hin zu Betriebsunterbrechungen führen. Da CANCOM sich teilweise in externen Rechenzentren einmietet, könnte sich ein solches Risiko auch realisieren, ohne dass dies auf ein Verschulden der CANCOM Gruppe zurückzuführen ist. Betriebsführungsrisiken ergeben sich ferner auch aus der nicht rechtzeitigen Identifikation von Unterbrechungen, Überwachungsfehlern und Verletzungen von mit Kunden vereinbarten Verpflichtungen zur unverzüglichen Fehlerbehebung im Rahmen von Service Level Agreements. All dies kann dazu führen, dass CANCOM Haftungs-, Gewährleistungs- und Schadenersatzansprüchen ausgesetzt ist und möglicherweise auch Vertragsbeziehungen verliert.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, trifft CANCOM zahlreiche Vorkehrungen, die beispielsweise den Betrieb von Cloud-Diensten und deren Bereitstellung gewährleisten sollen. Hierzu zählt unter anderem die Nutzung von redundanten Rechenzentren. Die Rechenzentren der CANCOM Gruppe verfügen zudem über ein nach der internationalen Norm ISO 27001 zertifiziertes Informationssicherheits-Managementsystem, einschließlich umfangreicher und geprüfter Notfallkonzepte. Darüber hinaus bemüht sich CANCOM um die Vereinbarung von branchenüblichen Haftungsbeschränkungen im Vertragswerk der hiervon betroffenen Dienstleistungs- und Projektgeschäfte. Zusätzlich sichert sich CANCOM, sofern wirtschaftlich sinnvoll, durch Versicherungen gegen Haftpflicht- und Schadenersatzrisiken ab.

Der Eintritt eines oder mehrerer Haftungs-, Gewährleistungs- oder Schadenersatzrisiken kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamtschätzung wurde gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

**Projekte der CANCOM Gruppe könnten sich verzögern, abgebrochen werden oder aus sonstigen Gründen nicht zum erhofften Erfolg führen. Zudem könnten so bereits getätigte Investitionen und Vorleistungen möglicherweise vollständig oder teilweise verloren gehen.**

Die CANCOM Gruppe führt IT-Projekte durch, bei denen auf einen spezifischen Kunden zugeschnittene IT-Lösungen geplant und umgesetzt werden. IT-Projekte haben oft eine hohe Komplexität und erfordern einen erheblichen Zeit- und Kostenaufwand. In diesem Zusammenhang bestehen sowohl technische Risiken im Rahmen der Projektdurchführung als auch Risiken aus der Vertragsgestaltung.

Bei der Durchführung von Projekten kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich diese verzögern, abgebrochen werden oder aus sonstigen Gründen nicht zum erhofften Erfolg führen. Da die Vereinbarung von Anzahlungen beziehungsweise Vorauszahlungen in Projekten häufig nicht möglich ist, können Leistungen der CANCOM Gruppe in der Regel erst nach Beendigung vereinbarter Projektabschnitte oder erst nach Beendigung des gesamten Projekts abgerechnet werden. Daher muss die CANCOM Gruppe bei der Durchführung von Projekten teilweise in signifikantem Umfang in Vorleistung treten. Eine Projektverzögerung oder ein Projektabbruch können zur Folge haben, dass solche bereits getätigte Investitionen teilweise oder vollständig verloren gehen oder bereits erbrachte Leistungen nicht abgerechnet werden

können. Sollten Kunden die Abnahmen der Projekte begründet oder unbegründet verweigern, kann dies ebenfalls zu Zahlungsverzögerungen oder einem vollständigen Ausfall von geplanten Zahlungen führen.

Im Leistungsbereich Cloud Computing erwächst ein Risiko zudem daraus, dass vereinbarte Leistungen gegebenenfalls nicht erbracht beziehungsweise sichergestellt werden können und es dadurch beim Kunden zu Beeinträchtigungen oder Ausfällen jeglicher Art kommen kann. Dies kann zu beträchtlichen Kosten und Aufwendungen für CANCOM führen, gegebenenfalls Vertragsstrafen nach sich ziehen oder zur Beeinträchtigung oder dem Abbruch von Kundenbeziehungen führen.

Größere Projekte im Dienstleistungsbereich führen zu erhöhten Risiken in der Disposition von Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen. Der Verlust von großen Projekten kann zu erhöhten Kosten im Personalbereich führen, da oft nicht adäquat Personal in anderen Projekten eingesetzt werden kann oder nur verzögert durch entsprechende Maßnahmen nachgesteuert werden kann.

Bei der Vertragsgestaltung von IT-Projekten werden teilweise Fixpreise kalkuliert und vereinbart. Es besteht daher das Risiko, dass aufgrund fehlerhafter Annahmen, dem Eintritt unvorhergesehener Ereignisse oder höherer Gewalt der tatsächliche Kosten- und Zeitaufwand das Budget übersteigt und beim Kunden keine Anpassung erreicht werden kann.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, durchlaufen Anfragen bei CANCOM in der Regel einen Prozess zur Überprüfung der technischen und wirtschaftlichen Machbarkeit, bevor ein Angebot erstellt wird. In diesem Zusammenhang liegt, unter angemessener Berücksichtigung von Projektrisiken, der Fokus auf der Sicherstellung der bestmöglichen Lösung für den Kunden. Ebenso erfolgt eine interne Prüfung von eventuellen Vertragsrisiken. Soweit möglich, werden standardisierte Verträge eingesetzt. Während der Projekte werden diese durch das Projektmanagement kontrolliert. Um die Bereitstellung der vereinbarten Leistung sicherzustellen, wendet CANCOM verschiedene Maßnahmen und Verfahren an, wie beispielsweise die Nutzung redundanter Rechenzentren.

Der Eintritt eines oder mehrerer der aufgeführten Risiken für den Erfolg von Projekten und die damit verbundenen Investitionen und Vorleistungen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamtschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

**Es bestehen Risiken aus der Tätigkeit als Subunternehmer.**

Unternehmen der CANCOM Gruppe werden in Großprojekten häufig als Subunternehmer eingesetzt. Hierbei werden diese von einem Generalunternehmer beauftragt, im Rahmen der von diesem zu erbringenden IT-Dienstleistungen Teilleistungen auszuführen. CANCOM ist in dieser Situation von der Beauftragung durch den Generalunternehmer abhängig. Es besteht das Risiko von Verschiebungen und Reduzierungen im Vergabeumfang und auch das Risiko des Zahlungsausfalls des Generalunternehmers.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, baut CANCOM die Kundenbasis aus und betreibt eine intensive Beziehungspflege, Prüfung von Auftraggebern und ist darüber hinaus bemüht als erster Auftragnehmer aufzutreten.

Der Eintritt des Risikos aus der Tätigkeit als Subunternehmer kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als gering eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung wurde also gegenüber dem Vorjahr herabgestuft.

**Es bestehen Forderungsausfallrisiken.**

Ausfälle von (Finanz-)Forderungen oder langfristigen Ausleihungen können ein erhebliches Risiko darstellen. Um diesem Risiko entgegenzuwirken, betreibt CANCOM ein intensives Forderungsmanagement. Es bestehen interne Richtlinien für die Vergabe von Kreditlimits sowohl hinsichtlich deren absoluter Höhe als auch der freigabeberechtigten Personen. Kunden werden im Regelfall erst nach erfolgter Prüfung beliefert. Darüber hinaus betreibt CANCOM permanente Vertriebsaktivitäten zur Neukundengewinnung und zum Ausbau bestehender Kundenbeziehungen, um den Wegfall einzelner Großkunden durch Neugeschäft kompensieren zu können. Auch im Rahmen des Verkaufs einzelner Forderungen können Risiken frühzeitig auf Factoring-Banken abgewälzt werden.

Der Eintritt von Risiken aus Forderungsausfällen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung wurde also gegenüber dem Vorjahr herabgestuft.

**Es entstehen Risiken aus der Abhängigkeit von Lieferanten.**

Bei der Versorgung mit Hard- und Software ist CANCOM auf die Belieferung durch die Hersteller beziehungsweise durch Distributoren angewiesen. Unerwartete Lieferengpässe, Preiserhöhungen (zum Beispiel infolge von Marktengpässen) oder reduzierte Lieferantenboni können Umsatz und Ergebnis beeinträchtigen, da die Warenbestände der Logistikzentren der CANCOM Gruppe aus Optimierungsgründen auf kurze Zeiträume ausgelegt sind.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, hält CANCOM enge Kontakte zu wichtigen Herstellern und Distributoren und schließt, wenn möglich und sinnvoll, langfristige Lieferverträge ab. Zudem arbeitet CANCOM mit einem breit gefassten Kreis an Herstellern und Distributoren, um schnell auf alternative Hersteller oder alternative Bezugsquellen zurückgreifen zu können, wenn nötig.

Der Eintritt des Risikos aus der Abhängigkeit von Lieferanten kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung wurde also gegenüber dem Vorjahr herabgestuft.

**Es bestehen innerbetriebliche Risiken.**

Die Wertschöpfungskette der CANCOM Gruppe umfasst alle Schritte der Geschäftstätigkeit, vom Marketing über die Beratung, den Vertrieb, die Logistik und Implementierung bis hin zur Schulung, Wartung und dem Betrieb von IT-Lösungen. Störungen innerhalb beziehungsweise zwischen diesen Bereichen oder in Arbeitsprozessen zum Beispiel im Support-Center oder bei Managed Services könnten zu Problemen bis hin zum vorübergehenden Erliegen von Arbeitsabläufen in einzelnen oder mehreren Bereichen führen. Auch Lagerrisiken werden berücksichtigt, wie zum Beispiel Schäden oder Verluste, die bei der Lagerung eintreten und nicht versichert sind. Zusätzlich besteht aufgrund von teils kurzfristigen starken Preisschwankungen bei den Produkten das Risiko, Ware nur unter Preis oder überhaupt nicht mehr verkaufen zu können beziehungsweise, dass Abrufmengen nicht in vereinbarter Größenordnung abgenommen werden. Darüber hinaus besteht das Risiko von Qualitätsproblemen, insbesondere in beratungsintensiven Bereichen.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, kontrolliert und steuert CANCOM die Beratung und Auslieferung von Services über für die Kundenzufriedenheit verantwortliche Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen (Key Account Manager). Zusätzlich werden Tools zur Ressourcensteuerung eingesetzt sowie Projektziele und Zwischenziele für Kundenaufträge definiert und kontrolliert. Um den Risiken aus der Lagerhaltung entgegenzuwirken, wird kontinuierlich an der Optimierung des Beschaffungsprozesses gearbeitet. Auf Basis einer engen Verzahnung mit Herstellern und Distributoren strebt CANCOM stets danach, einerseits den Lagerbestand und die Lagerhaltungskosten so gering wie möglich zu halten und andererseits kurzfristige Lieferengpässe zu vermeiden. Für Schäden durch Fehlleistungen bestehen entsprechende Versicherungen. Zudem unterliegen interne Prozesse und Abläufe einer stetigen Kontrolle durch Vorgesetzte in Abteilungen und das Management der CANCOM Gruppe. Des Weiteren sichert das Business Continuity Management Betriebsabläufe gegen Stillstände ab.

Ergänzend zu den vorangehend genannten Risikopotenzialen im Bereich der innerbetrieblichen Risiken bestehen auch Schadenspotenziale aus der Einführung und Implementierung des ERP-Systems SAP in der CANCOM Gruppe. Hier kann es durch Verzögerungen zu zusätzlichem Aufwand, etwa für externe Berater, kommen. Es kann aber auch die Geschäftstätigkeit von CANCOM nachhaltig und mitunter negativ beeinflussen. Eine erhebliche Gefahr besteht ebenso für die Verfügbarkeit von Webshop, Kundenanbindungen oder auch der gesamten E-Commerce-Prozesskette aufgrund von fehlerhaften oder nicht erfolgten Einführungen, sowie einem möglichen Totalausfall des ERP-Systems. Dies könnte sich unter anderem negativ auf die Abwicklung von kundenseitigen Projekten und Aufträgen, wie beispielsweise Lieferungen und Abrechnungen, auswirken. Durch technische Stillstände könnten auch interne Prozesse wie Zeiterfassungen, Rechnungsstellungen oder buchhalterische Vorgänge nicht mehr oder nur noch teilweise aufrechterhalten und durchgeführt werden, mit allen nachfolgenden Konsequenzen.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, nutzt CANCOM verschiedene Maßnahmen wie erfahrene Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen und Projektleiter für die erfolgreiche Durchführung von internen Projekten, bewährte Verwaltungs- und Steuerungssysteme und sorgt hier für ein möglichst hohes Maß an Kontrolle. Es werden Projektverantwortliche eingesetzt und eine klare Definition von Projektzielen und deren Teilzielen in Form von Meilensteinen vorgenommen. Die Projektverantwortlichen überwachen die einzelnen Schritte und treiben eine zügige Umsetzung der SAP-Implementierung voran. Ein Schulungskonzept sowie eine entsprechende Testphase sollen zusätzliche Risiken reduzieren.

Der Eintritt eines oder mehrerer dieser innerbetrieblichen Risiken kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit und das Schadenspotenzial als gering ein. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

**Es besteht das Risiko von Betriebsstörungen, insbesondere Störungen der IT-Systeme, die die Informationstechnologie beeinträchtigen.**

Der Erfolg und die Funktionsfähigkeit der CANCOM Gruppe hängen in erheblichem Maße von der informationstechnischen Ausstattung ab. Grundsätzliche informationstechnische Risiken ergeben sich sowohl aus dem Betrieb computergestützter Datenbanken als auch aus dem Einsatz von Systemen für Warenwirtschaft, E-Commerce, Controlling und Finanzbuchhaltung. Einschränkungen oder der Ausfall dieser oder anderer interner IT-Systeme oder damit verbundener externer IT-Systeme, ob teilweise oder komplett, beziehungsweise deren verzögerte Betriebswiederherstellung können den Arbeitsablauf im Extremfall zum Erliegen bringen. So könnte beispielsweise ein Warenverfügbarkeitsrisiko entstehen, wenn die Funktionsfähigkeit von IT-Systemen nicht mehr gewährleistet ist, die für einen reibungslosen Bestellablauf notwendig sind. Zudem bietet die CANCOM Gruppe ihren Kunden Rechenzentrumsleistungen sowohl über eigene Rechenzentren als auch über gemietete Rechenzentren an und könnte durch Störungen nicht mehr in der Lage sein, die Rechenzentrumsleistungen und etwaige damit verbundene Services zur Verfügung zu stellen.

Der Eintritt eines oder mehrerer der genannten Risiken aus Betriebsstörungen, insbesondere Störungen der IT-Systeme, kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als hoch eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

**Es bestehen Cyber-Sicherheitsrisiken.**

Ein spezielles wesentliches Risiko für die Betriebsabläufe und sämtliche IT-basierten Prozesse der CANCOM Gruppe sind Cyberattacken. Unsere Beobachtungen zeigen, dass Computerkriminalität zunehmend wächst und professioneller wird, was

mit Risiken hinsichtlich der Sicherheit unserer Systeme und Netzwerke sowie der Sicherheit von Daten verbunden ist. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die getroffenen Sicherheitsmaßnahmen keinen ausreichenden Schutz bieten und auch CANCOM ein Opfer von Cyberattacken aller Art werden kann. In diesem Zusammenhang könnte sowohl die interne IT beeinträchtigt werden, beziehungsweise ganz ausfallen, als auch die Überwachung von Kundensystemen aufgrund von nicht vollständig funktionierenden Management-Tools fehlerhaft werden, was zu Störungen bei den Kunden führen kann, bis hin zum Totalausfall von Kundensystemen. Darüber hinaus kann im Zuge einer Cyberattacke nicht ausgeschlossen werden, dass Kundeninformationen und sensible, geschützte Daten an die Öffentlichkeit gelangen. Falls Rechenzentren und ihre gespiegelten Absicherungsrechenzentren gleichzeitig ausfallen, würde das für die CANCOM Gruppe nicht nur einen erheblichen finanziellen, sondern auch hohen Reputationsschaden bedeuten. Insgesamt könnten sich Störungen bis hin zum Ausfall von IT-Systemen und Rechenzentren nachteilig auf den Geschäftsablauf sowie die Lieferanten- beziehungsweise Kundenbeziehungen auswirken.

Um den Risiken entgegenzuwirken, unternimmt CANCOM intensive Anstrengungen, um die Verfügbarkeit der IT-Systeme und Rechenzentren bestmöglich sicherzustellen. Die Rechenzentren werden beispielsweise mit moderner Rechenzentrumstechnologie ausgestattet und die Systembereitschaft eines redundanten Rechenzentrums sichert den Ausfall eines in Betrieb befindlichen Rechenzentrums von CANCOM ab. Neben Maßnahmen in Rechenzentren werden im Rahmen eines unternehmensweiten Business Continuity Managements vorbeugend allgemeine Ausfallszenarien simuliert sowie Schutzmechanismen und Notfallprozesse inklusive deren Funktionsfähigkeit erstellt, geprüft und getestet. Gleichzeitig setzt CANCOM IT-Sicherheitskonzepte und -Tools ein und überprüft regelmäßig die Bedrohungslage im Bereich Cyberattacken. Zusätzlich führt die Nutzung der hauseigenen AHP Enterprise Cloud aufgrund ihres Systemaufbaus zu einer erhöhten Sicherheit der IT-Systeme. Insgesamt steuert ein Chief Information Security Officer die IT-Sicherheit und auch ein eigenes IT-Risiko-Managementsystem, um Risiken zu analysieren, Maßnahmen koordiniert zu treffen und Risiken und Gegenmaßnahmen zu dokumentieren.

Der Eintritt eines oder mehrerer der genannten Cyber-Sicherheitsrisiken kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als sehr hoch eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als hoch eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Risiken im Zusammenhang mit der Einführung des ERP-Systems SAP**

Die Risiken aus der Einführung des ERP-Systems SAP wurden aufgrund der deutlichen inhaltlichen Überschneidungen zu den anderen dargestellten Risiken, sowie der voranschreitenden Entwicklung des Implementierungsprojekts zu den innerbetrieblichen Risiken überführt. Dieser Veränderung wurde bereits in der Quartalsmitteilung vom 9. November 2023 dargestellt. Zum Änderungszeitpunkt lag die Risikoeinschätzung des Vorstandes nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen bei gering.

### **Finanzwirtschaftliche Risiken**

#### **Es bestehen Finanzierungs-, Liquiditäts- und Bonitätsrisiken.**

Eine starke Verschlechterung der Liquiditätslage ist für Unternehmen ein wesentliches beziehungsweise bestandsgefährdendes Risiko. Dies gilt auch für die CANCOM SE und die CANCOM Gruppe. Zudem könnte durch eine signifikante Verschlechterung der Geschäftsentwicklung ein Finanzierungsbedarf entstehen, der entweder durch Eigenkapital- oder Fremdkapitalinstrumente gedeckt werden müsste. Es bestünde dann das Risiko, dass eine solche Refinanzierung nicht gelingt oder, aufgrund einer schlechten Bonität des Unternehmens, nur zu sehr unvorteilhaften Konditionen möglich wäre. Eine ausreichende Bonität ist somit notwendige Grundlage, insbesondere für die Gewährung von Fremdkapital, beispielsweise durch Banken, und damit auch für das langfristige Bestehen des Unternehmens. Daher stellt eine deutliche Verschlechterung der Bonität ein wesentliches Risiko für den Fortbestand der CANCOM Gruppe dar. Ein weiteres generelles Finanzierungsrisiko können Finanzierungsinstrumente darstellen, die mit Bedingungen (Covenants) verbunden sind, welche im Falle einer Nichterfüllung eine ungeplante Zahlungsverpflichtung auslösen.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, ist das Kernziel des Finanzmanagements von CANCOM jederzeit sicherzustellen, dass genügend liquide Mittel vorhanden sind, um einen reibungslosen, täglichen Geschäftsbetrieb gewährleisten zu können. Darüber hinaus wird die Optimierung der Rentabilität und damit verbunden eine möglichst hohe Bonität zur Sicherung einer günstigen Refinanzierung angestrebt. Neben der mittelfristigen Finanzplanung verfügt der Konzern über eine monatliche Liquiditätsplanung. In den Planungssystemen ist jeweils der gesamte Konsolidierungskreis abgebildet. Da die Höhe der Eigenkapitalquote (nach Berechnungsmethode der Banken) bei der Gewährung von Bankdarlehen eine entscheidende Kenngröße darstellt, wird deren Entwicklung regelmäßig überwacht, um so rechtzeitig etwaige Gegenmaßnahmen einleiten zu können.

Die CANCOM Gruppe verfügt zum Abschlussstichtag über einen Bestand an Zahlungsmitteln und -äquivalenten in Höhe von 222,5 Mio. € und Kreditlinien (inklusive Avalkredite) bei Banken in Höhe von 121,4 Mio. €, wovon zum 31. Dezember 2023 91,1 Mio. € frei verfügbar waren. Somit übersteigen die liquiden Zahlungsmittel zum Abschlussstichtag die zinstragenden Finanzverbindlichkeiten deutlich, woraus sich folglich keine Nettofinanzverschuldung der CANCOM Gruppe ergibt. Die Eigenkapitalquote betrug zum Abschlussstichtag 46,8 Prozent.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Risikoberichts sind nach Einschätzung des Vorstands keine Risiken aus der Finanzierungs-, Liquiditäts- oder Bonitätssituation erkennbar, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten. Dennoch kann der Eintritt solcher Risiken nicht ganz ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als gering eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

#### **Es bestehen Risiken aus Wechselkurs-, Inflations- und Zinsveränderungen.**

Die internationale Geschäftstätigkeit der CANCOM Gruppe führt zu Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen. Ein Großteil der Geschäfte wird im Euro-Raum getätigt, weshalb das Währungsrisiko begrenzt ist. Dennoch kann eine wesentliche Abwertung des Euros gegenüber anderen Währungen zu Wechselkursverlusten führen. Dieses Fremdwährungsrisiko ist durch die Fokussierung auf die DACH-Region reduziert. Weitere potenzielle Risiken mit möglicherweise negativen finanziellen Auswirkungen könnten aus Inflations- und Zinsveränderungen entstehen. So könnte durch eine Inflationsveränderung beispielsweise ein Kaufkraftverlust einhergehen, wodurch liquide Mittel an Wert verlieren könnten. Die aktuell zwar rückläufigen, aber dennoch hohen, Inflationsraten in Deutschland und im Euro-Raum, bei einem gleichzeitig hohem Bestand an Zahlungsmitteln in der Bilanz des Konzerns, bedeuten ein erhöhtes Inflationsrisiko. Von erhöhten Zinsen könnten gegebenenfalls variabel verzinst Darlehen oder andere Aktivitäten mit Zinsabhängigkeit negativ betroffen sein, aufgrund des geringen Volumens an Darlehensverbindlichkeiten kommt dies aber im Berichtszeitraum nicht weiter zu tragen.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, werden derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von werthaltigen Grundgeschäften wie beispielsweise Währungsabsicherungen verwendet. Eventuelle Geschäfte in unterschiedlichen Währungen werden täglich gesichert, wobei grundsätzlich Grundgeschäfte vorliegen, die abgesichert werden. Ökonomische Sicherungsbeziehungen wurden im Berichtsjahr nicht als bilanzielle Sicherungsbeziehungen abgebildet. Der Abschluss von Sicherungsgeschäften ist dedizierten Personen in genehmigungspflichtigen Größenordnungen erlaubt, Genehmigungen für Überschreitungen werden vom CFO/Vorstand erteilt. Treasury-Aktivitäten zur Optimierung von Einkaufskonditionen könnten negative Effekte haben und die Einkaufskonditionen bei ungünstigen Sicherungen verschlechtern. Durch konzerninternen Finanzausgleich erreicht CANCOM weiterhin eine Reduzierung des Fremdfinanzierungsvolumens und damit eine Optimierung des Zinsmanagements der CANCOM Gruppe mit positiven Auswirkungen auf das Zinsergebnis. Basis der Vorteile aus der konzerninternen Geldanlage- und Geldaufnahme-möglichkeit sind die im Rahmen des Cash-Management-Systems eingesetzten Liquiditätsüberschüsse einzelner Konzerngesellschaften, die zur internen Finanzierung des Geldbedarfs anderer Konzerngesellschaften genutzt werden können. CANCOM nutzt neben Kontokorrentkreditlinien im Inland ausschließlich festverzinsliche Darlehen. Die Verbindlichkeiten im Ausland bestehen nur in unwesentlicher Höhe.

Die grundlegenden Faktoren für die Einschätzung sind eine hohe Eigenfinanzierung und dadurch geringe Fremdkapitalaufnahme, die Währungsabsicherungen zur Risikominimierung, die direkte Weitergabe von Preisen durch Preisgleitklauseln in Verträgen, die Anpassung der Stundensätze bei Dienstleistungsaufträgen oder die Weitergabe von herstellerseitigen Preisanstiegen im klassischen Handelsumfeld. Inflationseffekte sind natürlich auch bei CANCOM erkennbar und erwartet, jedoch werden diese in den Risikokategorien „Personalcluster“ und „Nachhaltigkeitsrisiken“ abgebildet. Kundenseitig ist zwar ein Rückgang der Kaufkraft erkennbar, allerdings bewegt sich dieser auf einem für die CANCOM Gruppe vertraglichen Niveau, daher wurde auch in diesem Punkt eine geringe Einschätzung vorgenommen.

Der Eintritt von Risiken aus Wechselkurs-, Inflations- und Zinsveränderungen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr erhöht.

## Personalrisiken

**Es bestehen Personalrisiken, denn der Erfolg der CANCOM Gruppe hängt von der Fähigkeit ab, hinreichend qualifiziertes Schlüsselpersonal aufzubauen, zu gewinnen und zu halten sowie das Know-how im Unternehmen zu erhalten.**

Insbesondere, aber nicht ausschließlich, in den Geschäftsfeldern (Fach-)Vertrieb, Beratung sowie technischer Support und Betrieb von IT-Systemen ist der Geschäftserfolg von CANCOM stark mit der fachlichen Qualifikation und den persönlichen Fähigkeiten des Führungspersonals und der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen verbunden. Somit stellt sowohl die nicht ausreichende Gewinnung als auch das nicht ausreichende Halten von fachlich ausreichend qualifiziertem Personal im Unternehmen ein Risiko für die Geschäftsentwicklung dar. Ein weiteres Risiko ist der Ausfall von Schlüsselpersonen mit besonderen fachlichen Fähigkeiten oder persönlicher Qualifikation und Erfahrung im Unternehmen, von deren Wissen und Bekanntheit der Erfolg CANCOMs zumindest auf kürzere Sicht stark beeinflusst ist. Sofern diese Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen das Unternehmen daher zum Beispiel verlassen oder aus anderen Gründen längerfristig oder gänzlich nicht mehr im Unternehmen arbeiten, besteht das Risiko des Know-how-Verlusts sowie die Gefahr, dass die CANCOM Gruppe Rechte an Software-Eigenentwicklungen verliert.

Unabhängig hiervon besteht das Risiko, dass durch den Fachkräftemangel die Personalbeschaffung generell in Zukunft erschwert wird, beziehungsweise die für die eigene digitale Transformation von CANCOM benötigten Fähigkeiten und Qualifikationen der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen fehlen. Auch ein unerwartet starker Anstieg des Lohnniveaus von Fachkräften infolge der Arbeitskräfteknappeheit oder der Inflation sind Risiken für die geplante Geschäftsentwicklung. Weiterhin sind inflationsbedingte Gehaltserhöhungen auf Seite der bestehenden Mitarbeiter bei CANCOM ein Ergebnis aus den aktuellen makroökonomischen Entwicklungen und in die zukünftige Entwicklung bereits eingepreist, können allerdings auch größere Ausmaße annehmen als geplant.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, bietet CANCOM Maßnahmen zur Motivation, und Entwicklung der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen an. Zudem werden durch regelmäßiges Monitoring Leistungsträger identifiziert und Ihnen ein besonderes Augenmerk gewidmet. CANCOM versucht des Weiteren seine Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen durch verschiedene Maßnahmen langfristig an das Unternehmen zu binden. Darüber hinaus bestehen insbesondere in sensiblen und wissensintensiven Bereichen entsprechende Vertretungsregelungen, sodass der

unerwartete Ausfall eines Mitarbeiters beziehungsweise einer Mitarbeiterin, zumindest kurzfristig weitestgehend kompensiert werden kann. CANCOM führt Maßnahmen zur Stärkung des Arbeitgeberimages durch und bietet verschiedene Qualifizierungs- und Weiterbildungsmaßnahmen an. CANCOM bietet seinen Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen zudem ein hohes Maß an Flexibilität, indem Ihnen ein zukunftsfähiger Arbeitsplatz (Digital Workplace), mit einfachem und sicherem Zugriff auf Firmendaten und -anwendungen, unabhängig von Zeit, Ort und Endgerät, ermöglicht wird und fördert damit unter anderem Image und Attraktivität als Arbeitgeber für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der digitalen Generation. Zusätzlich ist CANCOM, zum Beispiel durch die Niederlassung in der Slowakei, bestrebt auch im Ausland neue Personalressourcen zu erschließen.

Das Eintreten der genannten Personalrisiken kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

## Informationsrisiken

**Die CANCOM Gruppe könnte nicht in der Lage sein, ihre Entwicklungen und ihr Know-how zu schützen oder geheim zu halten.**

Das im Rahmen der Geschäftstätigkeit der CANCOM Gruppe, insbesondere bei der Entwicklung innovativer Lösungen, entstehendes Know-how stellt nach Einschätzung von CANCOM einen bedeutenden Wettbewerbsfaktor dar. Die Wettbewerbsfähigkeit der CANCOM Gruppe hängt insbesondere auch von der Sicherung seiner technologischen Innovationen und des damit zusammenhängenden Know-hows ab. Eine teilweise oder vollständige Offenlegung dieses Know-hows gegenüber Dritten könnte dazu führen, dass erarbeitete Wettbewerbsvorteile erodieren und sich dadurch für CANCOM entsprechende Absatz- und Ertragschancen verringern.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, hat CANCOM zum Schutz vertraulicher Informationen verschiedene organisatorische Vorkehrungen getroffen. Diese reichen von technischen Sicherheitsmaßnahmen im Hinblick auf die interne und externe Kommunikation bis hin zur Sensibilisierung von Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen für dieses Thema im Rahmen von internen Schulungen.

Der Eintritt des Risikos des Know-how-Verlusts beziehungsweise des Abflusses vertraulicher Informationen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Rechtsrisiken**

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Lageberichts bestehen keine Eventualverbindlichkeiten aus bedeutenden Rechtsstreitigkeiten oder relevante Prozessrisiken, insbesondere nicht mit Bezug auf die im Folgenden beschriebenen Risiken.

### **Es bestehen Risiken aus dem Verstoß gegen Compliance-Richtlinien.**

Das Thema Compliance und das damit einhergehende Bekennen zu gesellschaftlicher Verantwortung und seriösem Handeln ist von herausragender Bedeutung für die CANCOM Gruppe. Um den Anforderungen der verschiedenen Anspruchsgruppen von CANCOM nachzukommen, geltende Gesetze zu beachten sowie Richtlinien ethischen Verhaltens einzuhalten, hat CANCOM ein etabliertes und ISO-zertifiziertes (ISO 37301) Compliance Management System, welches unter anderem Maßnahmen definiert, um potenziellen Compliance-Verstößen entgegenzuwirken. Es wird durch einen Compliance Officer gesteuert. Zudem besteht ein Verhaltenskodex, der den Umgang mit allen Anspruchsgruppen des Unternehmens festlegt. Der Kodex wurde unternehmensweit ausgerollt und ist für alle CANCOM Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen zugänglich und verpflichtend. Darüber hinaus unterstützen web-basierte Trainings die Awareness für Compliance in der gesamten Belegschaft nachhaltig.

Der Eintritt von Risiken aus potenziellen Compliance-Verstößen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als gering eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Es bestehen Risiken aus dem Verstoß gegen nationale und internationale Datenschutzbestimmungen.**

Die Verwendung von Daten durch die CANCOM Gruppe, insbesondere von Daten ihrer Kunden, Lieferanten, sowie Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen, unterliegt den Bestimmungen des Bundesdatenschutzgesetzes und ähnlichen auch internationalen Regelungen wie der Europäischen Datenschutzgrundverordnung. Wenn unbefugten Dritten Zugang zu den von CANCOM verarbeiteten oder im Rahmen der Storage-Lösungen gespeicherten Daten erhalten oder CANCOM selbst Datenschutzbestimmungen verletzen würde, könnte dies unter anderem zu immensen Schadensersatzansprüchen führen und der Reputation der CANCOM Gruppe schaden.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, schult die CANCOM Gruppe ihre Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen zum Thema Datenschutz und hat Sicherheitsstandards zum Schutz vor unbefugtem Zugriff auf Daten etabliert.

Der Eintritt von Risiken aus dem Verstoß gegen Datenschutzbestimmungen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Es bestehen Risiken aus dem Verstoß gegen nationale und internationale Gesetze oder Regularien.**

Durch die betriebliche Tätigkeit und die Eigenschaft als börsennotiertes Unternehmen agiert die CANCOM Gruppe im Geltungsbereich einer Vielzahl von teilweise komplexen nationalen und internationalen Gesetzen und Regularien. CANCOM unterliegt beispielsweise dem Geltungsbereich nationaler und internationaler Finanzmarktregularien wie EMIR, MAR, WpHG, der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse oder den Regularien der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), im Geltungsbereich von nationalen und internationalen Arbeitsgesetzen wie beispielsweise dem Arbeitnehmerüberlassungsgesetz, im Geltungsbereich von nationalem und internationalem Steuer- und Unternehmensrecht oder auch Bilanzierungsregeln wie beispielsweise IFRS und Regularien wie dem Deutschen Corporate Governance Kodex. Aus diesen und anderen Gesetzen und Regelungen entsteht das Risiko, dass CANCOM Vorgaben verletzen könnte, was negative Auswirkungen zum Beispiel auf die Geschäftstätigkeit oder die Finanzlage haben kann. Darüber

hinaus können steuerliche Betriebsprüfungen zu abweichenden rechtlichen Auffassungen relevanter Sachverhalte und zu Steuernachforderungen sowie Nachforderungen von Abgaben führen. Ebenso sind auch Verstöße gegen regulatorische Vorgaben denkbar, die die CANCOM Gruppe aufgrund ihrer Tätigkeit als Hybrid IT Service Provider begehen könnte, indem sie den gesetzlichen Anforderungen nicht entspricht. Zu nennen sind hier etwa die brandaktuellen Verordnungen hinsichtlich der digitalen Resilienz von Finanzinstituten, die auch auf deren IT-Dienstleister Anwendung finden, wie etwa EU-DORA, aber auch enge Vorgaben hinsichtlich der Kriterien, die von Cloud-Anbietern zu erfüllen sind (C5-Kriterienkatalog). Ein Verstoß, gerade gegen diese Regularien kann dazu führen, dass viele Dienstleistungen gar nicht oder nur eingeschränkt Kunden angeboten werden dürfen.

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, beschäftigt CANCOM für die Beurteilung und Umsetzung von Gesetzen und Regelungen in allen Unternehmensbereichen qualifiziertes Personal, schult CANCOM Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen zu gesetzlichen Regelungen und unterstützt Fortbildungs- und Qualifizierungsmaßnahmen. Zudem nutzt CANCOM externe Beratungen.

Der Eintritt von Risiken aus dem Verstoß gegen nationale und internationale Gesetze oder Regularien kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als gering eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingeschätzt.

Die Gesamtschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

## Strategische Risiken

**Es bestehen Risiken aus Fehleinschätzungen sowohl hinsichtlich bereits erfolgter als auch hinsichtlich zukünftiger Akquisitionen von Unternehmen sowie aus deren Integration in die CANCOM Gruppe.**

Der Erwerb von Unternehmen und Beteiligungen stellt ein nicht unerhebliches Risiko für die CANCOM Gruppe dar. Es besteht das Risiko, dass sich akquirierte Unternehmen und das Marktumfeld, in denen diese tätig sind, schlechter als geplant entwickeln. Zudem besteht die Gefahr, dass Risiken auftreten oder sich materialisieren, die im Rahmen der vorherigen Prüfung der akquirierten Unternehmen nicht erkannt oder falsch eingeschätzt wurden. Ferner könnten Schlüsselpersonen der erworbenen Unternehmen infolge des Erwerbs durch CANCOM dieses Unternehmen verlassen, sodass aufgrund des Wegfalls dieser Schlüsselpersonen Ziele, die mit der Akquisition erreicht werden sollten, nicht

mehr erreicht werden können. Weiterhin besteht das Risiko, dass Kunden des erworbenen Unternehmens keine Aufträge an CANCOM erteilen beziehungsweise keine entsprechenden Verträge mit CANCOM abschließen. Darüber hinaus kann die organisatorische Eingliederung weiterer Unternehmen in die CANCOM Gruppe mit erheblichem zeitlichem und finanziellem Aufwand verbunden sein. Möglicherweise könnten auch die Umsetzung der Akquisition zugrunde gelegten Strategie sowie angestrebte Ziele und Synergieeffekte nicht oder nicht in geplantem Umfang realisiert werden. Die Realisierung eines oder mehrerer dieser Risiken könnte, auch noch nach dem Ablauf mehrerer Jahre, zur Folge haben, dass die getätigte Investition ganz oder teilweise verloren geht und unter Umständen eine außerplanmäßige Abschreibung Auswirkungen auf die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung mit sich bringt (Impairment).

Um diesem Risiko entgegenzuwirken, führt CANCOM bei jeder Transaktion einen Due-Diligence-Prozess durch, managt aktiv potenzielle Risiken im Rahmen von M&A-Prozessen und greift dabei auf Erfahrungen früherer Akquisitionen und entsprechendes Integrations-Know-how zurück. Die langjährigen, fundierten Kenntnisse der Marktlage kommen dem Unternehmen dabei zugute. Zusätzlich setzt CANCOM externe Berater in M&A-Prozessen ein und greift bei der Integration intern auf erfahrene Integrationsmanagern zurück. Hierfür werden auch Checklisten und Dokumentationen genutzt, wodurch sich Abläufe und Risiken geordnet erfassen lassen. Durch ein schwerpunktmäßiges Engagement im Kerngeschäft wird versucht, das Risiko aus Akquisitionen in neuen Geschäftsfeldern zu reduzieren.

Es lässt sich feststellen, dass durch das Akquisitionsverhalten der CANCOM Gruppe zahlreiche positive Effekte erkennbar sind. Dies kann zum einen auf die Fokussierung auf die DACH-Regionen und der hier vorhandenen Expertise in Bezug auf Markt- und Kundensituationen und zum anderen auf die Einbindung der bereits vorhandenen Fachbereiche und Fachkräfte zurückgeführt werden. So ist bei zwei der jüngeren Akquisitionen, der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) und der NWC, eine erfolgreiche Integration erkennbar, wobei die Akquise der KBC Gruppe alleine aufgrund ihrer Größe eine inhärente Risikoerweiterung darstellt.

Der Eintritt eines oder mehrerer Risiken aus Fehleinschätzungen bei Akquisitionen sowie aus deren Integration kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt, nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen, die Eintrittswahrscheinlichkeit als hoch ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamtschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Es bestehen Risiken aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Gesellschaften oder Geschäftsanteilen.**

Die CANCOM Gruppe hat in den vergangenen Jahren einige Gesellschaften oder Geschäftsanteile erworben oder veräußert. Bei Kauf- oder Verkaufs-Prozessen besteht ein Risiko im Rahmen der Vertragsverhandlungen beziehungsweise Vertragsgestaltungen. Ferner besteht das Risiko, dass sich nachträglich herausstellt, dass bestimmte Gewährleistungen und/oder Garantien und/oder eingegangene Verpflichtungen seitens der Veräußerer/ Käufer nicht eingehalten worden sind. Soweit dies erst nach Eintritt der Verjährung erfolgt und/oder der Veräußerer/Käufer etwaige Schadenersatzansprüche nicht ausgleichen kann, kann dies zu Vermögenseinbußen bei der jeweiligen Gesellschaft der CANCOM Gruppe führen. Auch können sich ergebnisabhängige oder sich an zukünftigen Ergebnissen orientierende Ermittlungen von Verkaufspreisen als nachteilig für CANCOM herausstellen. Ein weiteres Risiko stellen in diesem Bereich auch Beteiligungen an assoziierten Unternehmen dar, da diese nach der Equity-Methode bilanziert werden müssen und so im schlimmsten Fall zu außerplanmäßigen, erfolgswirksamen Abschreibungen führen könnten.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, führt CANCOM bei jeder Transaktion einen Due-Diligence-Prozess durch und nutzt bei der Vertragsgestaltung neben internen Ressourcen auch externe Beratungen und Dienstleistungen sowohl für betriebswirtschaftliche als auch rechtliche Themen.

Der Eintritt eines oder mehrerer Risiken aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Gesellschaften oder Geschäftsanteilen kann nicht ausgeschlossen werden. Der Vorstand schätzt nach Umsetzung von Gegenmaßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als hoch eingeschätzt. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingeschätzt.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Es bestehen Risiken in Bezug auf den Verlust der Unternehmens-Reputation.**

Professionelles Reputationsmanagement richtet sich an alle bestehenden und potenziellen Kunden, Lieferanten und Aktionäre von CANCOM. Daher ist es unerlässlich, eine positive Außen- und Innenwahrnehmung zu erzielen. Sollte sich dieses Bild, welches natürlich auch die Unternehmenskultur reflektiert, verschlechtern, drohen Schäden im Hinblick auf die weitere Geschäftsentwicklung sowie die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage.

Ein wichtiges Kriterium ist die Attraktivität als Arbeitgeber und der Aufbau einer positiven Employer Reputation. In Zeiten des Fachkräftemangels und dem daraus resultierenden „War for Talents“ ist es unerlässlich ein interessanter Arbeitgeber für gut ausgebildete und motivierte Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen zu sein, um Reputationsschäden in jeglicher Hinsicht zu reduzieren und um die Gesamtauswirkungen auf CANCOM zu minimieren.

Es besteht daher das Risiko, dass Entscheidungen oder Handlungen einzelner Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen, deren langfristige Folgen nicht ausreichend beleuchtet wurden, zu einem Schaden für die Reputation der CANCOM Gruppe führen.

Eine bestmögliche Reputation hinsichtlich ESG-Kriterien ist unerlässlich für CANCOM. Es hat sich in den letzten Jahren ein rasanter Paradigmenwechsel von „Nice-to-have“ zu „Must-have“ entwickelt, da immer mehr Stake- und Shareholder soziale, ökologische und ethische Aspekte beurteilen. Handlungen, die mit diesen Kriterien im Widerspruch stehen, haben langfristigen Einfluss auf Strategie, Reputation und das öffentliche Bild von CANCOM.

Nach allen getroffenen Gegenmaßnahmen und Anstrengungen schätzt der Vorstand die Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingestuft. Insgesamt wird das Risiko somit als mittel eingestuft.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Es bestehen Risiken in Bezug auf die ökologische und soziale Nachhaltigkeit.**

Die CANCOM Gruppe ist Teil eines ökologischen und sozialen Systems, das sich gegenwärtig verändern und deren Veränderung die Ertragsfähigkeit des Konzerns negativ beeinflussen kann. Um diesen Entwicklungen angemessen entgegenzutreten, sollen Gefahren, wie etwa chronische und akute Klimarisiken, Energiekosten und -sicherheit, aber auch Nachteile durch eine nicht soziale Unternehmensführung, stärker in den Fokus der Gesamtrisikobetrachtung gerückt werden. Zudem ergreift der Vorstand der CANCOM Gruppe Maßnahmen, wie etwa den sukzessiven Ausbau regenerativer Energiequellen zur Stromgewinnung oder den Ausbau der eigenen Stromspeicherinfrastruktur. Weiterhin engagiert sich CANCOM in regionalen Projekten für Belange im caritativen Bereich. Die unternehmerische Nachhaltigkeit fördert CANCOM durch gute Corporate Governance, die das rechts- und regelkonforme Verhalten in der CANCOM Gruppe unterstützt und sicherstellen soll.

Nach allen getroffenen Gegenmaßnahmen und Anstrengungen schätzt der Vorstand die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Das Schadenspotenzial wird als mittel eingestuft. Insgesamt wird das Risiko somit als gering eingestuft.

Die Gesamteinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

### **Gesamtrisikobetrachtung**

Insgesamt ergeben sich gegenüber dem Vorjahr einzelne Änderungen in der Bewertung und Darstellung der beschriebenen Risiken, die unter anderem durch einige externe Faktoren begründet sind. Ein wesentlicher Aspekt bei der Beurteilung der Risiken im Prognosezeitraum ist weiterhin der anhaltende Krieg in der Ukraine, der zu eskalieren drohende Konflikt um Taiwan, wie auch die Spannungen im Nahen Osten. Diese Risiken wurden hinsichtlich ihrer Risikopotenziale für die CANCOM Gruppe eindringlich und vorsorglich beleuchtet, da sie zahlreiche Auswirkungen auf den globalen Handel, das Weltwirtschaftswachstum, sowie den Zugang zu essenziellen Hardware-Komponenten mit sich bringen.

Auch können steigende Inflation und wachsende Zinsen zu einem Konsumrückgang führen, wobei CANCOM mithilfe einer geringen Fremdkapitalaufnahme, Währungsabsicherungen und der direkten Weitergabe von Preisanstiegen den Risiken positiv entgegenwirkt und somit versucht sie zu minimieren, wobei im Folgejahr wieder deutliche businessseitige Wachstumsfortschritte zu erwarten sind, welche sich insbesondere im Client und Security Umfeld zeigen werden.

Fortschritte bei der internen SAP-Einführung und die weltweite Lieferketten-Situation für IT-Hardware waren zwei Risikothemen, welche sich jedoch im Berichtszeitraum neutralisiert und entspannt haben.

Im Rahmen der Übernahme der KBC Gruppe wurden im Zuge des Risikomanagementprozesses auch bestehende Risikoeinschätzungen dediziert beleuchtet und zusätzliche Risikopotenziale ausführlich erläutert, wobei im Folgejahr die Integration ins Konzernrisikomanagement vollständig abgeschlossen sein wird.

Zusätzlich zu diesen ereignisgetriebenen Faktoren beruht die Risikobeurteilung des Vorstands auf der systematischen Ermittlung der Risikotragfähigkeit des Unternehmens. Der Vorstand definiert als maximale akzeptable Risikotragfähigkeit der CANCOM Gruppe einen Verlust, der innerhalb des Prognosezeitraums die Refinanzierung des Unternehmens am Kapitalmarkt zu Investment-Grade-Bedingungen gefährdet. In der Gesamtschau

bedeuten die gegenüber der Darstellung im Lagebericht 2022 veränderten Einschätzungen und die generell erhöhte Unsicherheit durch die im vorangehenden Absatz genannten Risiken keine wesentliche Änderung der Gesamtrisikolage der CANCOM Gruppe. Vor dem Hintergrund der Gesamtrisikosituation bewertet der Vorstand der CANCOM SE den Bestand der Gruppe und der CANCOM SE aus heutiger Sicht als nicht gefährdet.

Angesichts der Stellung von CANCOM im Markt, des Geschäftserfolgs im vergangenen Jahr und des bestehenden Risiko-Managementsystems ist der Vorstand zuversichtlich, den Herausforderungen, die sich aus den genannten Risiken ergeben, auch im laufenden Geschäftsjahr erfolgreich begegnen zu können.

Neben der zuversichtlichen Eigeneinschätzung zeigen auch externe Einschätzungen ein positives Bild hinsichtlich der Kreditwürdigkeit von CANCOM. Das Rating der LBBW lag zum Ende des Geschäftsjahres 2023 bei 4 (31. Dezember 2022: 4).

### **Chancen der künftigen Entwicklung**

Durch die internationale Geschäftstätigkeit (mit Fokus auf Deutschland, Österreich und die Schweiz) in verschiedenen Bereichen der IT-Branche sowie IT-bezogenen Geschäftsfeldern eröffnen sich für CANCOM zahlreiche Chancen. Zu deren Identifikation vollzieht der Konzern regelmäßig eine umfassende Betrachtung des Markt- und Wettbewerbsumfelds und legt den Fokus dabei auf die aktuellen Branchen-, Technologie- und gesamtwirtschaftlichen Trends.

Nachfolgend wird ein Überblick über Chancen beziehungsweise über mögliche künftige Entwicklungen und Ereignisse mit positiven Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der CANCOM Gruppe gegeben.

#### **Ökonomische, regulatorische, markt- und branchenbezogene Chancen**

##### **Es könnten Chancen aus der allgemeinen Marktentwicklung durch eine steigende Nachfrage und veränderte Konsummuster entstehen.**

Die Transformation in eine digitale Zukunft ist in vollem Gange. Unter den Begriffen „Digitaler Wandel“ oder „Digitale Transformation“ steigt die Bedeutung von digitalen Infrastrukturen und Anwendungen. Unternehmen, Verwaltung sowie der Gesundheits- und Bildungssektor investieren zunehmend in leistungsfähige IT-Infrastrukturen und IT-Anwendungen. Die Rolle der Informationstechnologie für die Erbringung von Leistungen

und die Wertschöpfung in Unternehmen wird immer größer. Mit den steigenden Anforderungen an die Leistung moderner IT-Landschaften nimmt auch die Komplexität der IT-Lösungen zu, entsprechend steigt auch der Bedarf für Beratung und Service-Angebote.

Insgesamt sorgen veränderte Nutzungs- und Konsumverhalten sowie die digitale Transformation für eine Nachfrage nach digitaler Technik und digitalen Anwendungen zur Bewältigung neuer Herausforderungen und für die Weiterentwicklung der bestehenden Angebote. Die Digitalisierung von Prozessen und Geschäftsmodellen ist dabei die zentrale Lösung, um die Anforderungen der Nutzer auch in Zukunft noch erfüllen und damit die Wettbewerbsfähigkeit sicherstellen zu können.

Im internationalen Vergleich wird dabei immer wieder ein Aufholbedarf für den für CANCOM relevanten deutschen Markt festgestellt – sowohl bei Unternehmen, als auch im Bildungssektor und der Verwaltung. Für IT-Entscheider haben sich dabei drei große Arbeitsbereiche entwickelt. Die Einführung leistungsfähiger Infrastrukturen und Anwendungen, die Steigerung der Leistungsfähigkeit der bestehenden Lösungen und die Innovation, also die Entwicklung neuer Angebote für Kunden und Nutzer auf Basis der bestehenden Lösungen.

Der Digitalisierungstrend spiegelt sich auch in der Entwicklung des ITK-Markts in Deutschlands wider. Die ITK-Branche ist in Deutschland in den vergangenen Jahren kontinuierlich gewachsen. Treiber sind aus Sicht des Vorstandes die Anforderungen an die Leistungsfähigkeit von IT-Infrastrukturen, besonders im Bereich Cloud Computing, die zunehmende Nutzung von IoT-Lösungen und die generelle Digitalisierung von Arbeitsprozessen. Neben dem allgemeinen Bedarf an Hardware sind beispielsweise Produkte und Services im Bereich Unified Communication and Collaboration, aber auch Digital Workplace, Netzwerktechnologien oder Cybersicherheit hervorzuheben, angetrieben auch durch die angestiegene Popularität des Themas Mobile und Remote Working.

Auch im Rahmen von auslaufenden Support- und Update-Leistungen für Software durch Hersteller, wie etwa im Falle von Windows 11, kann CANCOM für Kunden ein hilfreicher Partner bei der Umstellung und Anpassung hin zu einer weiterhin unterstützten Softwarelandschaft oder der Transformation hin zu Alternativlösungen sein.

CANCOM versteht sich als „Leading Digital Transformation Partner“ und bietet seinen Kunden eine große Bandbreite an IT- und Software-Lösungen sowie Beratung an. Dank der Nähe zu den Kunden, die CANCOM regional vor Ort und an mehr als 80 CANCOM Standorten betreut, erwartet CANCOM, von der

allgemein positiven Marktentwicklung zu profitieren. Aufgrund der Stellung als einer der führenden Anbieter im deutschsprachigen Raum ist CANCOM in der Lage, nicht nur in einem positiven wirtschaftlichen Umfeld zu wachsen.

Mit Hinblick auf die Chancen aus der allgemeinen Marktentwicklung fügen sich gerade auch die Akquisition der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) im Berichtsjahr 2023, sowie die Übernahme von Teilen der DextraData GmbH im Geschäftsjahr 2023 perfekt ein. Die Übernahmen stärken die Marktposition der CANCOM Gruppe.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe mit ihrer speziellen Position im Markt und dem breiten Produktportfolio Chancen aus der allgemeinen Marktentwicklung entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chancen aus der allgemeinen Marktentwicklung für die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe als hoch ein.

**Es könnten Chancen aus Veränderungen im regulatorischen Umfeld, unter anderem durch höhere Anforderungen an IT-Systeme oder Veränderungen im Arbeitsrecht, entstehen.**

Mit der zunehmenden Bedeutung von IT-Infrastrukturen und IT-Anwendungen steigen auch die Anforderungen des Gesetzgebers an die Qualität und die Absicherung dieser Infrastruktur. Veränderte Anforderungen an den Datenschutz oder die Betriebssicherheit von IT-Systemen können einen gestiegenen Beratungs- und Investitionsbedarf bei Kunden schaffen. Beispielsweise könnten Unternehmen mit Hinblick auf den von der Europäischen Union beschlossenen AI-Act Unterstützung bei der Anschaffung und Implementierung einer gesetzeskonformen AI-Lösung benötigen. Unternehmen, die im Gesundheitssektor und damit einem für CANCOM wichtigen Kundensegment aktiv sind, werden durch das Inkrafttreten des Patientendaten-Schutz-Gesetz verpflichtet, angemessene organisatorische und technische Vorkehrungen zur Herstellung und Aufrechterhaltung der IT-Sicherheit einzuführen. Die Umsetzung der Anforderungen neuer Regulierung bei Unternehmen mit herausgehobener öffentlicher Bedeutung erfordert Investitionen im Bereich der IT-Infrastrukturen und der IT-Sicherheit.

Veränderungen im regulatorischen Umfeld könnten dazu führen, dass die Nachfrage nach IT-Hardware, IT-Services und Beratung die Erwartungen des Vorstands übersteigt. Der Vorstand der CANCOM SE geht daher davon aus, dass der CANCOM Gruppe aus Veränderungen im regulatorischen Umfeld Chancen entstehen können. Die Gesamtchance wird insgesamt als hoch eingestuft.

### **Es könnten Chancen durch gute Kontakte zu Herstellern und Distributoren entstehen.**

Um Kunden passende Lösungen für deren IT-Anforderungen bieten zu können, unterhält CANCOM enge Beziehungen zu wichtigen Herstellern und Distributoren von Hardware und Software in der IT-Branche. Diese Partnerschaften sind oft über einen langen Zeitraum gewachsen und CANCOM erreicht bei vielen Herstellern und Distributoren einen hohen Status in deren Partnerprogrammen.

Mit einem eigenen Partner Account Management (PAM) entwickelt und stärkt CANCOM die Beziehungen zu den Herstellern und Distributoren. CANCOM hat dadurch Zugriff auf aktuelle Informationen der Hersteller und CANCOM Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Einkauf und Vertrieb können ihre Entscheidungen und Empfehlungen immer mit den aktuellen Informationen auf die Bedürfnisse der Kunden abstimmen. Als wichtiger Partner der Hersteller und Distributoren im deutschsprachigen Raum könnten sich aus der engen Zusammenarbeit Chancen ergeben. Gute Kontakte zu Herstellern und Distributoren ermöglichen der CANCOM Gruppe, auf Veränderungen auf der Nachfrageseite mit passenden Angeboten zu reagieren und auch in einem schwierigen Marktumfeld lieferfähig zu sein.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe Chancen aus den guten Beziehungen zu Herstellern und Distributoren entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chancen, durch gute Kontakte zu Herstellern und Distributoren zu profitieren, für die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe als hoch ein.

### **Projekt- und geschäftsbezogene Chancen und technische Trends**

Auch in den kommenden Jahren wird das Thema digitaler Wandel die deutsche Wirtschaft und die damit einhergehenden Technologien den IT-Markt dominieren. Eine wichtige Basis für die erfolgreiche digitale Transformation sind agile, flexible und skalierbare IT-Infrastrukturen.

CANCOM kann auch von Trends profitieren. Als wesentliche Trends in der Branche identifiziert CANCOM – neben der Nachfrage nach immer leistungsfähigerer IT-Hardware – den Everything-as-a-Service-Trend (XaaS), Hybride und Multi Cloud Umgebungen, Digital-Workplace, IT-Security, Internet of Things (IoT) & Industrie 4.0, Big Data/Analytics sowie künstliche Intelligenz.

### **Es könnten Chancen aus der zunehmenden Nachfrage nach Künstliche-Intelligenz-Lösungen, Automatisierungslösungen und Big-Data-Lösungen entstehen.**

Es werden zunehmend Daten mit IT-Anwendungen generiert und es werden immer mehr Geräte mit dem Internet verbunden. Dabei bietet künstliche Intelligenz eine Vielzahl von Möglichkeiten, um aus diesen Daten und Vernetzungen Werte zu generieren. Durch die Implementierung von KI-Lösungen kann beispielsweise die Produktivität gesteigert werden oder es können ganz neue Geschäftsmodelle erschlossen werden. Laut der McKinsey-Studie zu den wirtschaftlichen Potenzialen generativer KI könnte die globale Wertschöpfung durch künstliche Intelligenz um bis zu 25,6 Billionen US-Dollar steigen.

CANCOM kann sich hierbei als wichtiger Partner für Kunden positionieren, indem neben KI-Technologien auch Consulting- und Service-Leistungen bereitgestellt werden. Durch das vorhandene Know-how kann CANCOM hier auch im Rahmen einer Projektimplementierung die individuellen Kundenvorgaben berücksichtigen und umsetzen.

Beispiele für die vielfältigen Einsatzgebiete von künstlicher Intelligenz können unter anderem die individuelle Krebstherapie durch die systematische Auswertung verschiedener medizinischer Daten und deren Verknüpfung mit anderen Forschungsergebnissen innerhalb kürzester Zeit, Chatbots zur Beantwortung von Kundenanfragen oder der Einsatz von automatisierten Analyseverfahren zur Kriminalitätsbekämpfung sein.

Unternehmen zeigen auch Interesse an der Entwicklung von Strategien und Technologien, um einerseits Informationen aus den verschiedensten, umfangreichen Datenpools und komplexen Datenströmen zusammenführen und aufbereiten zu können und um andererseits aus den Daten wertvolle Einsichten und schließlich Nutzen für die Unternehmen und Kunden zu gewinnen.

Durch die Analyse größerer Mengen an strukturierten, semi-strukturierten, sowie unstrukturierten Daten, unter anderem durch die Nutzung künstlicher Intelligenzen, aus unterschiedlichen Quellen entstehen neue, datenbasierte Geschäftsmodelle und Strategien. Dabei geht es vor allem darum, sich wiederholende Muster aus der Analyse großer Datenmengen zu erkennen, um daraus Vorhersagen und sogar (automatisierte) Handlungsanweisungen (Smart Services) ableiten zu können. So können beispielsweise Maschinen, Anlagen und Fertigungsprozesse mithilfe historischer Daten analysiert und Instandhaltungen geplant werden, um Produktionsausfälle zu minimieren oder gar ganz zu verhindern.

Damit Anwenderunternehmen aber tatsächlich mithilfe von Big Data Analytics neue Kundenservices, Produktentwicklungen und Geschäftsmodelle anschieben können, benötigen sie von ihren IT-Partnern eine Kombination aus Technologie-, Branchen- und Prozesskompetenz sowie eine ausgeprägte Innovationsfähigkeit. Hier kann CANCOM bei seinen Kunden aufgrund der langjährigen Expertise im Bereich IT-Infrastruktur und seinem IoT & Analytics Portfolio punkten.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch die steigende Nachfrage nach Lösungen für die Analyse großer Datenmengen, die immer öfter nur durch KI-Lösungen zu bewältigen ist, Chancen entstehen können. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus einer steigenden Nachfrage nach Produkten in Zusammenhang mit Künstlicher-Intelligenz, Big-Data-Lösungen und Automatisierungslösungen ergibt, als mittel ein.

#### **Es könnten Chancen aus einer Beschleunigung des Everything-as-a-Service Trends (XaaS) entstehen.**

Everything-as-a-Service (XaaS) wird vom Fraunhofer-Institut als Ansatz definiert, in dem Kunden alle Dienste für Infrastruktur, Hard- und Software sowie verbundene Dienstleistungen als Service zur Verfügung gestellt werden. Neben den ursprünglichen Konzepten von IaaS (Infrastructure-as-a-Service), PaaS (Platform-as-a-Service) und SaaS (Software-as-a-Service) werden auch spezielle Lösungen für einzelne Bereiche in as-a-Service-Modellen angeboten. Verbindendes Element aus Sicht der Dienstleister ist der flexible Bezug der Leistungen, bei welchem dem Kunden nur die Nutzung der Dienste berechnet wird.

Für Kunden liegt der Vorteil in der Skalierbarkeit der Leistungen und der Möglichkeit, nur die Leistung zu bezahlen, die sie auch bezogen haben. Unternehmen nutzen die Möglichkeit von as-a-Service-Modellen zunehmend auch, um die Agilität des Unternehmens zu steigern, Zugriff auf die aktuellsten Lösungen zu haben und die Digitalisierung im Unternehmen zu beschleunigen. Schon heute bezieht die Mehrheit der Unternehmen neue Software in einem SaaS-Modell.

CANCOM hat sein Portfolio um XaaS-Produkte erweitert und bietet unter anderem Network-as-a-Service, Backup-as-a-Service, Security-as-a-Service und Firewall-as-a-Service an.

Der Vorstand erwartet, dass sich der Trend zur Nutzung von XaaS-Angeboten aufgrund der Vorteile dieses Ansatzes beschleunigen wird. Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch eine Beschleunigung des XaaS-Trends Chancen entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance einer schnelleren Adaption von XaaS-Angeboten als hoch ein.

#### **Es könnten Chancen aus technologischen Entwicklungen im Bereich Hybrid- und Multi-Cloud-Umgebungen entstehen.**

Strategisches Element der digitalen Transformation und die Technologiebasis für neue Hightech-Trends wird weiterhin Cloud Computing bilden. Die positive Haltung zu Cloud Computing und dessen Nutzung hat bei deutschen Unternehmen bereits stark zugenommen. Die Unternehmen wollen den Einsatz von Cloud-Lösungen dennoch weiter verstärken.

Im Vergleich zum Vorjahr hat die Nutzung von Cloud Lösungen erneut zugenommen. Aktuell setzen bereits 97 Prozent der Unternehmen mit mehr als 50 Mitarbeitern in Deutschland eine Cloud-Lösung ein. Mit der inzwischen guten Marktdurchdringung werden nach der erfolgreichen Etablierung der Cloud Lösungen absehbar Themen wie Kostensenkung und effizientere Nutzung der IT-Infrastruktur an Gewicht gewinnen und so weiteren Beratungsbedarf entstehen lassen.

Gleichzeitig entstehen neue Cloud-Lösungen, welche die Vorteile unterschiedlicher Cloud-Ansätze nutzen. Mehr als drei Viertel der Unternehmen in Deutschland nutzt bereits Multi-Cloud-Architekturen, in denen die Angebote unterschiedlicher Private Cloud-Anbieter oder verschiedene Public Cloud-Angebote kombiniert werden. Während im Segment der Unternehmen mit über 5.000 Beschäftigten Multi-Cloud-Szenarien beim überwiegenden Teil eingeführt sind, ist besonders bei mittleren Unternehmen mit 50 bis 250 Angestellten der Anteil der Unternehmen, die Multi-Cloud-Lösungen nutzen, geringer. Für den Aufbau und die Integration dieser komplexen Lösungen sind Know-how und Erfahrung nötig. So eröffnen sich, angefangen bei der strategischen Planung, über die Architektur und das Design bis zur Implementierung und dem späteren Betrieb, Chancen für Anbieter wie CANCOM.

Die steigende Nachfrage nach Hybrid- und Multi-Cloud-Lösungen könnte die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen von CANCOM insgesamt positiv beeinflussen. Mit dem Wissen über komplexe Zusammenhänge der oft historisch gewachsenen IT-Strukturen, einer langjährigen Projekterfahrung und eigenen Competence Centern zu unterschiedlichen IT-Lösungsthemen, neben einem umfangreichen Cloud-Lösungsportfolio, vereint CANCOM Know-how über Transformation und Betrieb moderner IT-Umgebungen.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch die zunehmende Nachfrage nach und Nutzung von Hybrid- und Multi-Cloud-Szenarien Chancen entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance aus technologischen Entwicklungen im Bereich von Hybriden- und Multi-Cloud-Umgebungen als mittel ein.

### **Es könnten sich Chancen aus der weiteren Verbreitung mobiler, digitaler Arbeitsplätze ergeben (Digital Workplace).**

Der Digital Workplace ist ein zentrales IT-Thema für Unternehmen. Mit dem digitalen Wandel verändert sich die Arbeitswelt, aber auch die Corona-Pandemie hat neue Impulse geliefert. Work-Life-Balance und die Möglichkeit, in flachen, interdisziplinären Hierarchien zu arbeiten, nehmen an Bedeutung zu. Gleichzeitig werden immer mehr digitale Arbeitsplätze außerhalb von fixen Büroarbeitsplätzen eingerichtet. Der digitale Arbeitsplatz ist dabei nicht auf klassische Büroarbeit beschränkt.

Damit rücken IT-basierte Kommunikationslösungen für Telefon-/ Videokonferenzen, Chats und Collaboration-Lösungen in den Fokus, aber auch Internet of Things (IoT) -Anwendungen, die in das Gesamtkonzept Digital Workplace einbezogen werden müssen.

CANCOM hat sich in den vergangenen Jahren eine starke Präsenz im Bereich Digital Workplace erarbeitet. In der unabhängigen Studie ISG Provider Lens Germany 2023 erreichte CANCOM die Klassifizierung „Leader“ in den Kategorien „Employee Experience (EX) Transformation Service“, „Managed Workplace Services“ und „Digital Service Desk and Workplace Support Services“ für den deutschen Markt. Das ganzheitliche Verständnis von hybriden Arbeitsplätzen, Hybrid Work und Digital Experience, inklusive Technologie, Sicherheit, Nachhaltigkeit und Kultur sind dabei von zentraler Bedeutung.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass sich aus der Positionierung im Wettbewerbsvergleich und dem Portfolio im Bereich Digital Workplace und IoT Chancen für die Geschäftsentwicklung von CANCOM ergeben könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus der Verbreitung mobiler, digitaler Arbeitsplätze ergibt, als hoch ein.

### **Es könnten sich Chancen aus der Veränderung von Cyber-Sicherheitsanforderungen und Cyber-Bedrohungslagen ergeben.**

Weil Organisationen darauf angewiesen sind, dass ihre IT zuverlässig und sicher funktioniert, rückt das Thema IT-Sicherheit immer mehr in den Fokus. Die Zahl der Cyberangriffe auf Unternehmensnetzwerke und die öffentliche Verwaltung nimmt zu und die Attacken werden zunehmend professioneller. Der Trend zum mobilen Arbeiten und die Verbreitung von IoT-Anwendungen erfordern entsprechende IT-Sicherheitsstrategien mit globaler Reichweite. Immer größere Datenmengen müssen zuverlässig verwaltet und geschützt werden, während gleichzeitig die Zahl

der potenziellen Angriffspunkte durch die zunehmende Zahl von Geräten im Netzwerk steigt. IT-Verantwortliche planen daher verstärkt Projekte, in denen der Schutz von Netzwerken auf- und ausgebaut werden soll.

Entsprechend erreicht IT-Sicherheit immer wieder in den Prioritätenlisten der IT-Entscheider zunehmend höhere Positionen, da Datenschutz, Netzwerksicherheit und Schutz vor Produktionsstörungen mit erheblichem Aufwand verbunden sind. Entsprechend ist die Automatisierung von IT-Sicherheitslösungen eine der Technologien mit der größten Bedeutung für IT-Entscheider. Zeitgleich steigt mit der Zahl der Geräte in einem Netzwerk die Zahl der Einfallstellen. Gerade bei IoT-Anwendungen wird der Schutz in den kommenden Jahren zu einem der zentralsten Themen. Besonders bei der Einführung von Digital Workplace-Konzepten werden sich Unternehmen intensiv mit Fragen von IT-Sicherheit auseinandersetzen.

CANCOM verfügt über eine DIN ISO 27001 Zertifizierung (Informationssicherheit). Sie zertifiziert CANCOM ein an den Gegebenheiten von CANCOM ausgerichtetes sowie auf Kundenbedürfnisse angepasstes Informationssicherheits-Managementsystem. Kunden signalisiert die Zertifizierung operative Zuverlässigkeit in allen Prozessabläufen sowie die Einhaltung hoher technischer und sicherheitsbezogener Standards.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass die CANCOM Gruppe mit ihrem Portfolio im Bereich Sicherheitslösungen von einer wachsenden Nachfrage im Markt profitieren könnte. Unerwartete Ereignisse mit Sicherheitsrelevanz, wie beispielsweise die Aufdeckung der log4j-Schwachstelle, könnten Chancen für die Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe darstellen. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus der Veränderung von Cyber-Sicherheitsanforderungen und Cyber-Bedrohungslagen ergibt, als hoch ein.

### **Es könnten Chancen aus einer schnelleren Verbreitung des Internet-of-Things (IoT) und Industrie 4.0-Ansätzen entstehen.**

Das mobile Internet gehört längst nicht mehr nur den Smartphones und Tablets. Sensoren, Wearables, Connected Cars, Smart-Home- und sonstige IoT-Devices: Die Zahl der Geräte, die Informationen und Daten austauschen, ist hoch und nimmt stetig zu. Auch die Vernetzung, Kooperation und Kommunikation der verschiedenen Endgeräte untereinander steigt. Die Verbindung von physischer und virtueller Umwelt, die das IoT kennzeichnet, nimmt zu.

Durch IoT können die Anbieter auf mehr Datenströme zugreifen und rücken so letztendlich näher an ihre Kunden heran. Auch für Produktionsprozesse sind IoT-Anwendungen zunehmend erfolgskritisch, wie beispielsweise beim Edge-Computing.

Die Verbindung mehrerer Datenpunkte oder Datenquellen kann wertvolle Erkenntnisse über das Kundenverhalten generieren und so neue Geschäftsmodelle und Absatzwege eröffnen – besonders durch den Einsatz von Automatisierung und KI-Lösungen. Das IoT bildet dabei die Infrastruktur, welche für die konkrete Ausgestaltung digitaler Geschäftsmodelle eine bedeutende Rolle spielt.

Für IoT-Projekte suchen Unternehmen nach Partnern, die, neben wirtschaftlichen Anforderungen, besonderes Branchenwissen und technisches Know-how mitbringen. Die Einführung des 5G-Standards im Mobilfunk sowie des Wi-Fi 6 Standards stellen einen wesentlichen Schritt dar, der IoT- und Industrie 4.0-Projekte ermöglicht und den Trend zur vernetzten Industrie 4.0 beschleunigt.

Das IoT ist die Grundlage der Industrie 4.0, in der vernetzte Anlagen und Devices in Echtzeit Daten austauschen, verarbeiten und teilautonom durch automatisierte oder KI-gestützte Prozesse gesteuert werden. Big Data & Analytics ist längst zum zentralen Element bei der Steuerung dieser komplexen Systeme geworden.

In den vergangenen Jahren standen im Zusammenhang mit Cloud Computing und Industrieanwendungen oft die Infrastrukturseite (IaaS) und die Applikationsseite (SaaS) im Mittelpunkt. Inzwischen rückt der Plattformgedanke deutlich ins Zentrum des Interesses. Platform as a Service (PaaS) wird für die Unternehmen zunehmend ein wichtiges Element, um ihre Innovationsprojekte zu realisieren. PaaS bietet ihnen Zugang zu standardisierten Infrastrukturleistungen und Entwicklungsplattformen, kombiniert mit der Möglichkeit, diese um individuelle Erweiterungen zu ergänzen, um sich in dem sich schnell entwickelnden Markt für digitale Geschäftsmodelle, Smart Services oder für Leistungen rund um das Internet der Dinge vom Wettbewerb abheben zu können. Auch aus diesem Grund planen Unternehmen in den kommenden Jahren mit steigenden Ausgaben für IaaS und PaaS-Projekte.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch eine Beschleunigung der Nutzung von IoT und Industrie 4.0 Anwendungen Chancen entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus der schnelleren Verbreitung des Internet-of-Things (IoT) und der Industrie 4.0-Ansätze ergibt, als mittel ein.

## Personalchancen

### Es könnten Chancen durch den Fachkräftemangel in IT-Abteilungen entstehen.

Die Zahl der unbesetzten IT-Stellen in Unternehmen wächst seit Jahren. Der Branchenverband Bitkom geht in seiner Erhebung vom 13. Dezember 2023 von 149.000 unbesetzten Stellen in der IT-Branche in Deutschland aus. Diese Zahlen zeigen einen deutlichen Fachkräftemangel, der Unternehmen immer länger nach IT-Fachkräften suchen lässt. Unternehmen sind zunehmend durch die Vielfalt und Komplexität der Anforderungen mit fehlenden interne IT-Kapazitäten konfrontiert. Entsprechend greifen Unternehmen auf Dienstleister wie CANCOM zurück. Der Vorstand der CANCOM geht auch in den kommenden Jahren von einer weiteren Beschleunigung dieses „War for Talents“ aus.

Um die Chancen der hohen Nachfrage nach IT-Fachkräften zu nutzen, positioniert sich CANCOM als attraktiver Arbeitgeber und versucht, Fachkräfte für das Unternehmen zu gewinnen und dauerhaft zu binden. Dabei ist auch das internationale Anwerben, wie etwa am CANCOM Standort in Kosice, Slowakei, von zentraler Bedeutung, da hier gut ausgebildete Fachkräfte akquiriert werden können, deren Mitarbeit im alltäglichen Geschäftsbetrieb der CANCOM Gruppe von großem Wert sein kann. Ebenso sind eine hohe Ausbildungsquote und umfangreiche Investitionen in die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen dabei genauso Bestandteil der Lösung wie gezieltes Employer Branding und Benefit-Programme. CANCOM bindet die Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen aktiv in den Gestaltungsprozess ein und identifiziert Ansatzpunkte für eine erfolgreiche Mitarbeiterbindung.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch eine vorausschauende Personalpolitik und Positionierung als attraktiver Arbeitgeber Chancen entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus dem Fachkräftemangel in IT-Abteilungen ergibt, als mittel ein.

## Strategische Chancen

### Es könnten Chancen durch erfolgreiche Unternehmenskäufe und Übernahmen entstehen.

Der IT-Markt ist in Deutschland weiterhin stark fragmentiert. Alleine in den Segmenten IT-Hardware sowie Software und IT-Services erfasste der Branchenverband Bitkom laut Daten aus April 2023 zuletzt rund 93.700 Unternehmen. Übernahmen innerhalb der IT-Branche sind daher für größere Unternehmen Bestandteil der Entwicklung. Auch CANCOM hat in den vergangenen Jahren immer wieder durch Zukäufe strategische Chancen genutzt.

Unternehmenskäufe sind ein fester Bestandteil der Wachstumsstrategie der CANCOM Gruppe. Die Akquisitionen können CANCOM in wichtigen geografischen Regionen verstärken, neues Wissen in das Unternehmen bringen und neue Kundengruppen erschließen. Weiterhin können akquirierte Unternehmen durch den Zugriff auf das CANCOM Portfolio ihren Kunden eine größere Produkt- und Service-Palette anbieten und so zur positiven Entwicklung der CANCOM Gruppe beitragen.

Um aussichtsreiche Unternehmen für eine Übernahme zu identifizieren, beobachten Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen aus dem Bereich Mergers and Acquisitions (M&A) mit Unterstützung aus dem Unternehmen und von externen Beratern den Markt. Vor dem Abschluss werden Akquisitionen sorgfältig und umfangreich überprüft. Es besteht ein Post-Merger-Prozess, in dem die akquirierten Unternehmen zumeist in bereits bestehende Gesellschaften der CANCOM Gruppe verschmolzen und die Geschäftsabläufe integriert werden.

Der Vorstand der CANCOM SE geht davon aus, dass der CANCOM Gruppe durch das Wissen und die Erfahrungen aus vorangegangenen Akquisitionen Chancen durch Unternehmenskäufe entstehen könnten. Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chance, die sich aus erfolgreichen Unternehmenskäufen und Übernahmen ergibt, als hoch ein.

### **Es können Chancen in Bezug auf ökologische und soziale Nachhaltigkeit entstehen.**

Das öffentliche Interesse an der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit hat stark zugenommen. Gegenüber Kunden und Endnutzern sowie Lieferanten und Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern entstehen durch die Positionierung der CANCOM Gruppe als nachhaltiger IT-Dienstleister entsprechende Chancen. Eine Wahrnehmung als nachhaltiges Unternehmen kann sowohl die Attraktivität als Arbeitgeber, als auch das Ansehen bei bestehenden und potenziellen Kunden und Geschäftspartnern steigern. Die CANCOM Gruppe hat bereits Maßnahmen umgesetzt, welche die ökologische Nachhaltigkeit verbessern. Dazu gehört beispielsweise der Ausbau der Energieerzeugung an den Standorten der CANCOM Gruppe, vor allem durch Photovoltaik und entsprechender Speichertechnik. Der Ausbau der eigenen Energiespeicherung steigert auch die Verfügbarkeit der IT-Infrastruktur in wichtigen CANCOM Liegenschaften auch im Falle eines wetterbedingten Stromausfalls. Es entstehen Chancen aus dem Aufbau nachhaltiger Infrastrukturen und eines nachhaltigen Marktauftritts der CANCOM Gruppe.

Die Kunden der CANCOM Gruppe reagieren ihrerseits auch auf die steigenden Anforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit und räumen dem Aspekt der Nachhaltigkeit beim Aufbau ihrer IT-Lösungen zunehmende Bedeutung ein. CANCOM kann durch seine Produkte und Dienstleistungen dazu beitragen, die Nachhaltigkeitsleistung von Kunden zu verbessern. Es entstehen Chancen durch eine stärkere Ausrichtung der Kunden der CANCOM Gruppe auf das Thema Nachhaltigkeit.

Der Vorstand schätzt die Bedeutung der Chancen, die sich in Bezug auf die ökologische und soziale Nachhaltigkeit ergeben, als gering ein.

### **Gesamtchancenbetrachtung**

Künftig wird der effiziente Umgang mit Informationen und Daten, eine höhere Agilität und die Konzentration auf die jeweiligen Kernkompetenzen für die Innovationsfähigkeit und Wettbewerbsfähigkeit eines Unternehmens mehr denn je unerlässlich sein. Dies erfordert neue Konzepte für die Arbeitsprozessorganisation, für die Datensicherheit sowie die Gestaltung der Arbeitswelt. Unternehmen benötigen dafür Dienstleister, die passende IT-Komponenten möglichst aus einer Hand anbieten und diese mit Managed Services und skalierbaren Cloud-Lösungen komplettieren können. Davon könnte aufgrund der Vielzahl von spezifischen Aufgaben für die Gestaltung und Modernisierung von IT in Unternehmen die gesamte CANCOM Gruppe profitieren.

CANCOM vereint über drei Jahrzehnte Erfahrung in IT-Beratung und Integration mit innovativen Dienstleistungen, berät herstellerrunabhängig und schafft wirtschaftlich und technisch optimierte Systeminfrastrukturen.

Den Veränderungen des Marktes stellt sich der Konzern durch Flexibilität und einer kontinuierlichen Anpassung des Portfolios sowie der Strukturen und Prozesse im Unternehmen. Competence Center unterstützen die Spezialisierung auf einzelne IT-Bereiche mit fachlichem Know-how. Die spezifische Expertise der Fachvertriebe wird den Vertriebs- und Serviceeinheiten aller CANCOM Einheiten zur Verfügung gestellt. Mit einem umfassenden Serviceportfolio bietet CANCOM im Dienstleistungsbereich auf individuelle Bedürfnisse abgestimmte IT-Lösungen und Managed Services und schafft damit Mehrwert für die Kunden.

Die Geschäftspolitik der CANCOM Gruppe sieht eine Fortsetzung des eingeschlagenen Wachstumskurses vor. Dazu ist eine Fokussierung und Verstärkung der bestehenden Geschäftsaktivitäten in Richtung hochwertiger IT-Komplettlösungen geplant. Gleichzeitig soll der XaaS-Bereich weiter an Bedeutung gewinnen. Unterstützt werden soll das organische Wachstum auch weiterhin durch akquisitorisches Wachstum.

Durch Ausnutzung von Synergien und Größenvorteilen, zum Beispiel im Rahmen verbesserter Einkaufskonditionen und im Bereich der zentralisierten administrativen Aufgaben sowie einem besseren Zugang zu Ausschreibungen für Großprojekten, kann die CANCOM Gruppe weiterhin profitabel wachsen. Der Ausbau des margenstarken Dienstleistungsgeschäfts reduziert weiterhin die Abhängigkeit von Preisentwicklungen im Hardwarebereich.

Das Wachstum der CANCOM Gruppe wurde in den vergangenen Jahren auch durch Übernahmen unterstützt. In einem weiterhin stark fragmentierten Markt ergeben sich mit Blick auf die solide Vermögenslage und die gute Finanzausstattung des Konzerns auch in Zukunft Chancen, durch geeignete Zukäufe die Marktposition weiter auszubauen.

Der Vorstand der CANCOM SE ist zuversichtlich, dass die Ertragskraft des Konzerns eine solide Basis für die künftige Geschäftsentwicklung bildet und für die nötigen Ressourcen sorgt, um die unternehmerischen Chancen der CANCOM entschieden nutzen zu können.

## Prognosebericht

### Entwicklung der Gesamtwirtschaft und des IT-Marktes

Mit einem Umsatzanteil von über 70 Prozent stellt Deutschland den mit Abstand wichtigsten Absatzmarkt für die CANCOM Gruppe dar. Der weitere nach Umsatzvolumen wesentliche Absatzmarkt ist Österreich. Neben der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung in diesen Ländermärkten bildet zudem der Gesamtmarkt für Informations- und Kommunikationstechnik in beiden Ländermärkten eine wesentliche Rahmenbedingung und Vergleichsgrundlage für die Beurteilung der wirtschaftlichen Entwicklung von CANCOM.

#### Ausblick Bruttoinlandsprodukt 2024\*

(Veränderung zum Vorjahr in %)

Deutschland	-0,2
Österreich	-0,1

\*) Quelle: Deutsche Bank Research, 13. Dezember 2023.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Prognoseberichts ist die weitere Entwicklung der Gesamtwirtschaft und damit auch des ITK-Marktes wesentlich von schwachen Konjunkturaussichten in den Kernmärkten der CANCOM Gruppe und großen Unsicherheiten über den Umfang der Ausgabenkonsolidierung der Bundesregierung in Deutschland geprägt. Die Entwicklung der öffentlichen Ausgaben zur Bewältigung der Herausforde-

rungen der Digitalisierung ist für das Jahr 2024 entsprechend von erheblicher Unsicherheit begleitet. Für die Gesamtwirtschaft hingegen ist ab dem zweiten Quartal von einer leichten Belebung auszugehen. Die weiterhin hohen Energiepreise sowie eine erwartbar schwache Entwicklung des Exportgeschäfts drücken auf die Investitionsneigung der Unternehmen, auch im Bereich der ITK.

### Deutschland

Das Institut für Weltwirtschaft (IfW) Kiel ging in seiner Prognose für die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts im Dezember 2023 trotz der insgesamt niedrigen konjunkturellen Dynamik von einem BIP-Wachstum von 0,9 Prozent für Deutschland im Jahr 2024 aus. Das IfW Kiel kürzte im März seine Prognose für die wirtschaftliche Entwicklung auf ein BIP-Wachstum von 0,1 Prozent für das Jahr 2024.

### Österreich

Für den weiteren wesentlichen Ländermarkt der CANCOM Gruppe Österreich erwartete das IfW Kiel im Dezember 2023 einen leichten Rückgang des BIP von -0,2 Prozent im Jahr 2024. Das IfW Kiel hob in seiner Prognose aus dem März 2024 die Wachstumsrate auf 0,5 Prozent im Jahr 2024 an.

### ITK-Markt in Deutschland und Österreich

Grundsätzlich beurteilen die Unternehmen die Aussichten für das Geschäftsjahr 2024 leicht positiv. Der vom Branchenverband Bitkom erhobene Bitkom-ifo-Digitalindex, der das ITK-Geschäftsklima abbildet, stand im Januar 2024 bei 7,3 Punkten und damit unter den Erwartungen zum Ende des 4. Quartals 2023. War der Index im Dezember noch gestiegen, trübte sich die Stimmung zu Jahresbeginn wieder ein. Während die Beurteilung der Geschäftslage seit dem ersten Quartal 2023 rückläufig war, stiegen die Geschäftserwartungen im Dezember 2023, um zuletzt wieder zu sinken.

Laut des Branchenverbands für die ITK-Branche Bitkom wird der Umsatz mit Produkten und Diensten im Markt für Informations- und Kommunikationstechnik (ITK) in Deutschland im Jahr 2024 um 4,4 Prozent auf ein Volumen von 224,3 Mrd. € wachsen. Für das Jahr 2023 gab der Verband das Wachstum mit 2,0 Prozent auf 215,0 Mrd. € an. Der aktuelle Ausblick deutet damit auf ein fortgesetztes Wachstum im ITK-Markt hin. Positiv angetrieben wird die Entwicklung vom volumenmäßig größten Teilmarkt im ITK-Bereich, dem Markt für Informationstechnik (IT), der für CANCOM besonders bedeutend ist. Hier prognostiziert Bitkom ein

weiterhin deutliches Wachstum von 6,1 Prozent auf 151,5 Mrd. € (Vorjahr: 2,2 Prozent), das sich wie folgt auf die einzelnen Marktsegmente verteilt:

**Ausblick: Markt für Informationstechnik (IT) 2024, Deutschland\***  
(Veränderung zum Vorjahr in %)

Software	+9,4
IT-Services	+4,8
IT-Hardware (inkl. Halbleiter)	+4,6

\*) Quelle: Bitkom/IDC, Januar 2024.

Auf Grundlage der von der Plattform Statista für den österreichischen Markt aggregierten Daten ist im Jahr 2024 für den IT-Markt in Österreich von einem Wachstum von 5,7 Prozent auf 13,9 Mrd. € auszugehen. Damit beschleunigt sich das Wachstum im Jahr 2024 wieder, nachdem die Wachstumsrate im abgelaufenen Geschäftsjahr bei 2,6 Prozent lag.

**Ausblick: Markt für Informationstechnik (IT) 2024, Österreich\***  
(Veränderung zum Vorjahr in %)

Software	+3,6
IT-Services (IT-Services, Security)	+9,4
IT-Hardware (Rechenzentren, Devices, Halbleiter)	+1,4

\*) Quelle: Statista Insights, Dezember 2023.

Der Bundesverband der IT-Anwender kommt in seiner aktuellen IT-Trends Studie aus dem Januar 2024 auf Basis einer Befragung von 319 europäischen IT-Entscheidern zu folgender Einschätzung der Entwicklung der IT Budgets bei Unternehmen und öffentlichen Auftraggebern. Im Vergleich zum Vorjahr gehen die Befragten von einem Wachstum der IT Budgets von 4,3 Prozent im Vergleich zum Vorjahresbudget der Abteilungen aus (Vorjahreswachstum: 4,8 Prozent). Damit schwächt sich das Wachstum im Jahr 2024 weiter ab. Der steigende Kostendruck in den IT-Abteilungen wird zu einer Priorität werden.

Die Trendthemen mit hoher Priorität sind weitgehend unverändert die Bereichen Informationssicherheit/IT- und Cyber-Security, Digitalisierung und Governance und Compliance. Weiterhin ist aufgrund der üblichen Nutzungsdauer von Client-Geräten von drei bis fünf Jahren mit zunehmenden Reinvestitionen in IT-Hardware zu rechnen, um die in der Frühphase der Corona-Pandemie

beschafften Geräte zu ersetzen. Die steigenden Anforderungen an die Leistungsfähigkeit von IT-Hardware durch neue Betriebssysteme wie beispielsweise Windows 11 können ebenfalls ein struktureller Wachstumstreiber sein.

**Prämissen der Prognose**

Die Prognosen für die CANCOM Gruppe und die CANCOM SE beinhalten alle dem Vorstand zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Berichtes bekannten Informationen, die einen Einfluss auf die Geschäftsentwicklung haben könnten. Der Ausblick basiert unter anderem auf den oben beschriebenen Erwartungen in Bezug auf die konjunkturelle Entwicklung sowie die Entwicklung des IT-Marktes. In diesem Zusammenhang weist der Vorstand ausdrücklich auf Unsicherheiten bei der Einschätzung der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung hin. In den Kernmärkten der CANCOM Gruppe besteht weiterhin ein hohes Maß an Unsicherheit über die wirtschaftliche Entwicklung. Auch die fiskalpolitischen Entscheidungen vor allem in Deutschland sorgen gerade im für CANCOM wichtigen Geschäft mit öffentlichen Auftraggebern für ein erhöhtes Maß an Unsicherheit über die Entwicklung im Jahresverlauf 2024. Globale Unsicherheitsfaktoren wie eine Ausweitung bestehender Kriegshandlungen und regionaler Spannungen sowie die Auswirkung der Ergebnisse wichtiger Wahlen und geldpolitischer Entscheidungen erschweren die Einschätzung der Entwicklung zusätzlich.

Die nachfolgende Prognose der Geschäftsentwicklung der CANCOM Gruppe und der CANCOM SE beinhaltet nicht den Fall einer Ausweitung aktueller Krisen und Kriegshandlungen oder dauerhafte schwerwiegende negative makroökonomische Folgen durch ein solches oder andere plötzlich auftretende externe Ereignisse, die das Geschäft mit IT-Services und IT-Infrastruktur in für CANCOM relevanten Absatz- und Beschaffungsmärkten betreffen. Hinsichtlich der gesamten CANCOM Gruppe könnten solche unvorhersehbaren Ereignisse die aus heutiger Sicht erwartete Entwicklung des Unternehmens beeinflussen. Zu solchen Ereignissen zählen neben den genannten auch zum Beispiel die Folgen kurzfristiger gesetzlicher oder regulatorischer Veränderungen. Solche Ereignisse sind in der Prognose nicht berücksichtigt.

Die prognostizierten Entwicklungen der Leistungskennzahlen beziehen sich ausschließlich auf die Entwicklung der CANCOM Gruppe im Geschäftsjahr 2024 im Vergleich zum Abschlussstichtag am 31. Dezember 2023.

## Prognose für die CANCOM Gruppe

Der Vorstand der CANCOM SE geht für das Geschäftsjahr 2024 von einer positiven Entwicklung der CANCOM Gruppe aus. Der Digitalisierungstrend und die damit verbundene Nachfrage nach IT-Infrastruktur, Software und IT-Dienstleistungen ist nach Auffassung des Vorstands in allen für CANCOM relevanten IT-Märkten trotz der diversen Sondereinflüsse der vergangenen Jahre (Corona-Pandemie, Ukraine-Krieg, IT-Lieferengpässe) intakt. Der Trend zur Digitalisierung wird nach Einschätzung des Vorstandes einen dauerhaften Investitionsbedarf sicherstellen.

Entsprechend geht der Vorstand davon aus, dass die Nachfrage nach IT-Hardware, Software und IT-Dienstleistungen von grundlegenden dauerhaften Entwicklungen getrieben wird und erwartet daher ein positives Marktumfeld für die Geschäftsaktivitäten, Produkte und Dienstleistungen im Portfolio der CANCOM Gruppe. Gleichzeitig sieht der Vorstand der CANCOM SE eine stetige Vergrößerung des Angebots und Bedarfs speziell im Bereich der IT-Services, die auf sich verändernden Konzeptionen von IT-Produkten und Vertriebswegen durch Hersteller und Dienstleister sowie veränderten Einkaufs- und Nutzungsmustern der Kunden beruht.

Das Angebot im Bereich Managed Services und XaaS der CANCOM Gruppe ist in Kombination mit den etablierten Systemintegrationsleistungen des Unternehmens aus der Sicht des Vorstands gut im Markt positioniert und auf Grundlage dieser Einschätzungen und Beobachtungen wird eine zuversichtliche Prognose für die finanziellen Leistungsindikatoren der CANCOM Gruppe und der CANCOM SE gegeben. Das relative Wachstum des Geschäftssegments „International“ wird im Jahresvergleich deutlicher ausfallen, da der Beitrag der CANCOM Austria Gruppe (vormals KBC Gruppe) nunmehr für das gesamte Geschäftsjahr einfließt. Auf der Basis der genannten Rahmenbedingungen und Prämissen prognostiziert der Vorstand der CANCOM SE für die CANCOM Gruppe im Geschäftsjahr 2024 die folgende Entwicklung:

### Leistungsindikatoren

(in Mio. €)

	2023	Prognose 2024
Umsatz	1.522,7	1.750 bis 2.000
Rohertrag	582,3	640 bis 740
EBITDA	115,7	130 bis 155
EBITA	64,1	75 bis 100

Für den Umsatz und den Rohertrag im Segment Deutschland wird ein sehr deutliches beziehungsweise ein deutliches Wachstum erwartet. Im Segment International ist akquisitionsbedingt von einer sehr deutlichen Steigerung von Umsatz und Rohertrag auszugehen. Für beide Segment wird ein sehr deutliches Wachstum des EBITDA und des EBITA erwartet.

### Prognose für die CANCOM SE

Das Mutterunternehmen des Konzerns erwirtschaftet Einnahmen vor allem aus Gewinnabführungsverträgen mit Tochterunternehmen und Ausschüttungen von Tochterunternehmen sowie aus Umlagen für erbrachte Management- und Finanzierungsleistungen innerhalb der CANCOM Gruppe. Die zukünftige wirtschaftliche Entwicklung des Einzelunternehmens ist direkt von der wirtschaftlichen Entwicklung der Gruppe abhängig. Die Ausführungen im Prognosebericht der Gruppe gelten daher entsprechend. Vor dem Hintergrund dieser Ausführungen und der Unternehmensplanung der CANCOM SE rechnet der Vorstand mit einem gegenüber dem Vorjahr deutlich verbesserten Jahresüberschuss.

München, den 26. März 2024

Der Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

### **Hinweis Rundungen**

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem Dokument nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

### **Disclaimer zukunftsgerichtete Aussagen**

Dieses Dokument enthält Aussagen, die sich auf den künftigen Geschäftsverlauf und die künftigen finanziellen Leistungen sowie auf künftige CANCOM betreffende Vorgänge oder Entwicklungen beziehen und zukunftsgerichtete Aussagen darstellen können. Diese beruhen auf heutigen Erwartungen, Annahmen und Schätzungen des Vorstands sowie auf sonstigen Informationen, die dem Management derzeit zur Verfügung stehen, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs von CANCOM liegen. Diese Aussagen sind erkennbar an Formulierungen und Wörtern wie „erwarten“, „wollen“, „annehmen“, „glauben“, „anstreben“, „einschätzen“, „vermuten“, „rechnen mit“, „beabsichtigen“, „könnten“, „planen“, „sollten“, „werden“, „vorhersagen“ oder an ähnlichen Begriffen. Bei allen Aussagen, mit Ausnahme der belegten Tatsachen aus der Vergangenheit, handelt es sich um zukunftsgerichtete Aussagen. Zu solchen zukunftsgerichteten Aussagen gehören unter anderem: Erwartungen zur Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen, zur Finanz- und Ertragslage, zur Geschäftsstrategie und den Plänen des Vorstands für künftige betriebliche Aktivitäten, zu konjunkturellen Entwicklungen sowie alle Aussagen bezüglich Annahmen. Obwohl diese Äußerungen mit großer Sorgfalt getroffen werden, kann CANCOM, vertreten durch den Vorstand, die Richtigkeit der Erwartungen insbesondere im Prognosebericht nicht garantieren. Diverse bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und sonstige Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse signifikant von denen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen enthalten sind. In diesem Zusammenhang sind unter anderem die folgenden Einflussfaktoren von Bedeutung: Externe politische Einflüsse, Änderungen der allgemeinen Konjunktur- und Geschäftslage, Änderungen der Wettbewerbsposition und -situation, z.B. durch Auftreten neuer Wettbewerber, neuer Produkte und Dienstleistungen, neuer Technologien, Änderung des Investitionsverhaltens der Kundenzielgruppen, etc. sowie Änderungen der Geschäftsstrategie. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren oder sollte es sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Erwartungen nicht eintreten bzw. Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge von CANCOM (sowohl negativ als auch positiv) wesentlich von denjenigen Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit in der zukunftsgerichteten Aussage genannt worden sind. Für die Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der Informationen oder Meinungen in diesem Dokument kann keine Garantie gegeben werden. CANCOM übernimmt zudem keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.

# Konzern-Bilanz

## AKTIVA

(in T€)	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	B.1 (A.3.4)	222.549	393.171
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	B.3 (A.3.6)	475.498	409.176
Kurzfristige Vertragsvermögenswerte	B.4 (A.3.7)	32.371	1.684
Aktivierete kurzfristige Vertragskosten	B.4 (A.3.7)	234	937
Vorräte	B.5 (A.3.8)	79.913	82.975
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	B.6 (A.3.17)	56.431	45.443
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	B.7 (A.3.18)	44.141	25.283
<b>Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt</b>		<b>911.137</b>	<b>958.669</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Sachanlagen	B.8.1 (A.3.9)	59.680	37.109
Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)	B.8.2 (A.3.10)	91.764	57.405
Geschäfts- oder Firmenwerte	B.8.3 (A.3.11)	261.725	125.185
Nutzungsrechte	B.8.4 (A.3.13)	122.164	84.138
Finanzanlagen und Ausleihungen	B.8.5 (A.3.14)	1.926	5
Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen	B.8.6 (A.3.15)	14.538	0
Aktivierete langfristige Vertragskosten	B.4 (A.3.7)	0	234
Aktive latente Steuern	B.9 (A.3.16)	10.971	7.828
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	B.6 (A.3.17)	51.306	27.935
Sonstige langfristige Vermögenswerte	B.7 (A.3.18)	23.264	6.598
<b>Langfristige Vermögenswerte, gesamt</b>		<b>637.338</b>	<b>346.437</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>		<b>1.548.475</b>	<b>1.305.106</b>

**PASSIVA**

(in T€)	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	B.10 (A.3.19)	9.415	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	B.11 (A.3.20)	356.555	326.002
Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden	B.12 (A.3.24)	91.219	59.972
Kurzfristige Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen	B.16 (A.3.21)	793	47
Kurzfristige sonstige Rückstellungen	B.13 (A.3.22)	7.913	2.034
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	B.4 (A.3.7)	54.876	28.581
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	B.14 (A.3.23)	7.896	9.471
Sonstige kurzfristige Schulden	B.15 (A.3.25)	70.505	53.657
<b>Kurzfristige Schulden, gesamt</b>		<b>599.172</b>	<b>479.764</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	B.10 (A.3.19)	1.311	0
Sonstige langfristige finanzielle Schulden	B.12 (A.3.24)	154.105	103.035
Langfristige Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen	B.16 (A.3.21)	24.302	1.110
Langfristige sonstige Rückstellungen	B.13 (A.3.22)	5.849	1.449
Langfristige Vertragsverbindlichkeiten	B.4 (A.3.7)	19.008	13.178
Passive latente Steuern	B.9 (A.3.16)	20.255	11.747
Sonstige langfristige Schulden	B.15 (A.3.25)	13	2
<b>Langfristige Schulden, gesamt</b>		<b>224.843</b>	<b>130.521</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital	B.17.1	36.687	35.372
Kapitalrücklage	B.17.2	478.591	379.990
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis	B.17.3	208.213	279.620
Sonstige Rücklagen	B.17.4	587	-471
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter		382	310
<b>Eigenkapital, gesamt</b>		<b>724.460</b>	<b>694.821</b>
<b>Passiva, gesamt</b>		<b>1.548.475</b>	<b>1.305.106</b>

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(in T€)	Anhang	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
Umsatzerlöse	C.1 (A.3.2)	1.522.733	1.292.876
Sonstige betriebliche Erträge	C.2	15.189	14.702
Andere aktivierte Eigenleistungen	C.3	4.287	6.769
Aktiviertete Vertragskosten	C.4	-937	-937
<b>Gesamtleistung</b>		<b>1.541.272</b>	<b>1.313.410</b>
Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen	C.5	-958.999	-875.502
<b>Rohertrag</b>		<b>582.273</b>	<b>437.908</b>
Personalaufwendungen	C.6	-382.582	-271.652
Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte	C.7	-59.932	-55.038
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen		-43	-778
Sonstige betriebliche Aufwendungen	C.8	-83.934	-60.620
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>55.782</b>	<b>49.820</b>
Zinsen und ähnliche Erträge	C.9	7.465	1.998
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	C.9	-5.819	-4.599
Sonstiges Finanzergebnis Erträge	C.10	1.471	858
Sonstiges Finanzergebnis Aufwendungen	C.10	-2.777	-782
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	C.11	-60	0
Währungsgewinne/-verluste	C.12	126	-20
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>56.188</b>	<b>47.275</b>
Ertragsteuern	C.13	-18.208	-14.899
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>		<b>37.980</b>	<b>32.376</b>
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	C.14	-1.065	-1.622
<b>Periodenergebnis</b>		<b>36.915</b>	<b>30.754</b>
davon entfallen auf Gesellschafter des Mutterunternehmens		36.827	30.795
davon entfallen auf nicht beherrschende Gesellschafter	C.15	88	-41
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (Stück) unverwässert		36.811.798	35.897.465
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (Stück) verwässert		36.811.798	35.897.465
<b>Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (unverwässert) in €</b>	C.16	<b>1,03</b>	<b>0,90</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (verwässert) in €</b>	C.16	<b>1,03</b>	<b>0,90</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (unverwässert) in €</b>	C.16	<b>-0,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (verwässert) in €</b>	C.16	<b>-0,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus auf Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallendem Periodenergebnis (unverwässert) in €</b>	C.16	<b>1,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus auf Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallendem Periodenergebnis (verwässert) in €</b>	C.16	<b>1,00</b>	<b>0,86</b>

(in T€)	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
<b>Periodenergebnis</b>	<b>36.915</b>	<b>30.754</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>		
<b>Posten, die nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden</b>		
Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	987	-1.006
Gewinne/Verluste aus erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewerteten finanziellen Vermögenswerten	92	0
Latente Steuern auf Posten, die nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden	-21	0
<b>Posten, die nachträglich nicht in das Periodenergebnis umgegliedert werden</b>		
Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von leistungsorientierten Versorgungsplänen	-1.678	460
Latente Steuern auf Posten, die nicht in das Periodenergebnis umgegliedert werden	388	-143
<b>Sonstiges Ergebnis der Periode</b>	<b>-232</b>	<b>-689</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>36.683</b>	<b>30.065</b>
davon entfallen auf Gesellschafter des Mutterunternehmens	36.595	30.106
davon entfallen auf nicht beherrschende Gesellschafter	88	-41

# Konzern-Kapitalflussrechnung

(in T€)	Anhang	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>			
Periodenergebnis		36.915	30.754
Berichtigungen			
+ Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte		59.932	55.273
+ Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis		-486	2.263
+ Ertragsteuern		18.593	14.891
+/- Veränderungen der langfristigen Rückstellungen		145	-272
+/- Veränderungen der kurzfristigen Rückstellungen		3.488	-11
+/- Ergebnis aus dem Verkauf von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Finanzanlagen		-742	-284
+/- Veränderungen der Vorräte		9.035	-15.758
+/- Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der Vertragsvermögenswerte, der aktivierten Vertragskosten sowie der anderen Vermögenswerte		61.705	-129.271
+/- Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der anderen Schulden		-66.478	10.945
- Auszahlungen aus gezahlten Zinsen		-2.110	-3.459
+/- gezahlte und erstattete Ertragsteuern		-26.642	-25.686
+/- zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		-800	4.742
+/- anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente		11	-32
+/- Verlust/Gewinn aus dem Verkauf eines aufgegebenen Geschäftsbereichs		2.064	2.340
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit, gesamt</b>	D.1	<b>94.630</b>	<b>-53.565</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>			
- Auszahlungen aus dem Erwerb von Tochterunternehmen		-70.008	-10.266
+ Einzahlungen durch beim Erwerb von Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel		12.069	1.588
+ Einzahlungen aus der Veräußerung eines aufgegebenen Geschäftsbereichs		716	403
- Auszahlungen durch bei der Veräußerung eines aufgegebenen Geschäftsbereichs hingegebene Zahlungsmittel		0	-1.043
- Auszahlungen aus dem Erwerb von Finanzbeteiligungen		-115	0
- Auszahlungen aus dem Erwerb von kurzfristigen Finanzinstrumenten		0	-1.010
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte		-25.786	-26.432
+ Einzahlungen aus Desinvestitionen in Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Finanzanlagen		999	651
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzinstrumenten		1.010	0
+ Einzahlungen aus erhaltenen Zinsen und Dividenden		6.180	1.861
+ Einzahlungen aus Dividenden von Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen		512	0
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit, gesamt</b>	D.1	<b>-74.423</b>	<b>-34.248</b>

(in T€)	Anhang	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>			
- Auszahlungen aufgrund des Rückkaufs eigener Anteile		-71.627	-117.362
- Auszahlungen für Kapitalerhöhungskosten		-80	0
+ Aufnahme von langfristigen Finanzschulden		2.192	0
- Auszahlungen aus der Tilgung von langfristigen Finanzschulden (einschl. des als kurzfristig ausgewiesenen Teils)		-38.075	-4
- Auszahlungen aus der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten (Leasingnehmersicht)		-37.921	-27.477
+/- Ein-/Auszahlungen aus der Aufnahme/Tilgung kurzfristiger Finanzschulden		-7.776	-1.991
+/- Ein-/Auszahlungen aus Finanzverbindlichkeiten und aus Leasingverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften		693	11.459
- Auszahlungen aus gezahlten Zinsen für langfristige Finanzschulden und Leasingverbindlichkeiten		-2.414	-1.114
- Auszahlungen aus gezahlten Dividenden		-35.392	-35.372
- Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter		-1	-31
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit, gesamt</b>	D.1	<b>-190.401</b>	<b>-171.892</b>
<b>Nettozunahme/-abnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>			
+/- Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds		-428	-89
+/- Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		393.171	652.965
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	D.1	<b>222.549</b>	<b>393.171</b>
davon			
Liquide Mittel aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		222.549	393.171
Liquide Mittel aus aufgegebenen Geschäftsbereichen		0	0

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Aktien TStück	Gezeichnetes Kapital in T€	Kapitalrücklage in T€	Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis			Sonstige Rücklagen		Summe Eigentümer Mutterunternehmen in T€	Anteile nicht beherrschender Gesellschafter in T€	Eigenkapital gesamt in T€
				Gewinnrücklagen in T€	Periodenergebnis einschließlich Ergebnisvortrag in T€	Neubewertung von leistungsorientierten Versorgungsplänen in T€	Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe in T€	Bewertung finanzieller Vermögenswerte in T€			
<b>1.1.2022</b>	<b>38.548</b>	<b>38.548</b>	<b>376.846</b>	<b>144.870</b>	<b>253.565</b>	<b>-646</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>813.718</b>	<b>351</b>	<b>814.069</b>
Periodenergebnis					30.795				30.795	-41	30.754
Sonstiges Ergebnis					0	317	-1.006	0	-689	0	-689
Gesamtergebnis					<b>30.795</b>	<b>317</b>	<b>-1.006</b>	<b>0</b>	<b>30.106</b>	<b>-41</b>	<b>30.065</b>
Umbuchung Periodenergebnis/ Gewinnrücklage				223.130	-223.130				0		0
Erfassung von anteilsbasierten Vergütungen			-32						-32		-32
Ausschüttung im Geschäftsjahr					-35.372				-35.372	0	-35.372
Veränderung aufgrund des Erwerbs von nicht beherrschenden Anteilen				-31					-31		-31
Kapitalherabsetzung	-3.176	-3.176	3.176	3.176	-3.176				0		0
Veränderungen aufgrund des Rückkaufs eigener Aktien				-113.878					-113.878		-113.878
<b>31.12.2022</b>	<b>35.372</b>	<b>35.372</b>	<b>379.990</b>	<b>257.267</b>	<b>22.682</b>	<b>-329</b>	<b>-471</b>	<b>0</b>	<b>694.511</b>	<b>310</b>	<b>694.821</b>
<b>1.1.2023</b>	<b>35.372</b>	<b>35.372</b>	<b>379.990</b>	<b>257.267</b>	<b>22.682</b>	<b>-329</b>	<b>-471</b>	<b>0</b>	<b>694.511</b>	<b>310</b>	<b>694.821</b>
Periodenergebnis					36.827				36.827	88	36.915
Sonstiges Ergebnis					0	-1.290	987	71	-232	0	-232
Gesamtergebnis					<b>36.827</b>	<b>-1.290</b>	<b>987</b>	<b>71</b>	<b>36.595</b>	<b>88</b>	<b>36.683</b>
Kapitalerhöhung	3.500	3.500	96.460						99.960		99.960
Kosten der Kapitalerhöhung			-55						-55		-55
Umbuchung Periodenergebnis/ Gewinnrücklage				-32.948	32.948				0		0
Erfassung von anteilsbasierten Vergütungen			11						11		11
Ausschüttung im Geschäftsjahr					-35.372				-35.372	-20	-35.392
Veränderung aufgrund des Verkaufs von nicht beherrschenden Anteilen									0	4	4
Kapitalherabsetzung	-2.185	-2.185	2.185	2.185	-2.185				0		0
Veränderungen aufgrund des Rückkaufs eigener Aktien				-71.572					-71.572		-71.572
<b>31.12.2023</b>	<b>36.687</b>	<b>36.687</b>	<b>478.591</b>	<b>154.932</b>	<b>54.900</b>	<b>-1.619</b>	<b>516</b>	<b>71</b>	<b>724.078</b>	<b>382</b>	<b>724.460</b>



# Konzern-Anhang

## A. Allgemeine Angaben

### A.1. Grundlagen

Der Konzernabschluss der CANCOM SE und ihrer Tochterunternehmen (im Folgenden: „CANCOM Konzern“, „CANCOM Gruppe“ oder „Konzern“) wurde in der Berichtsperiode (Geschäftsjahr 2023) nach den International Financial Reporting Standards beziehungsweise den International Accounting Standards (IFRS/IAS, wie sie in der EU anzuwenden sind) aufgestellt.

Gegenstand der CANCOM SE und ihrer einbezogenen Tochterunternehmen ist die Konzeption von IT-Architekturen beziehungsweise IT-Infrastruktur, Systemintegration und das Angebot von Managed Services. Als Komplettlösungsanbieter steht neben dem Vertrieb von Hard- und Software namhafter Hersteller vor allem die Erbringung von IT-Dienstleistungen im Mittelpunkt der Geschäftstätigkeit. Zum IT-Dienstleistungsangebot zählen unter anderem das Design von IT-Architekturen und IT-Landschaften, die Konzeption und Integration von IT-Systemen sowie der Betrieb der Systeme.

Der Konzernabschluss wurde in Euro (€) aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (T€) angegeben. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in diesem Bericht nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und dass sich Prozentangaben nicht exakt aus den dargestellten Werten ergeben.

Die Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 (Vergleichsperiode: 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022). Adresse des eingetragenen Sitzes ist: Erika-Mann-Straße 69, 80636 München, Deutschland. Die CANCOM SE ist beim Amtsgericht München eingetragen unter HRB 203845.

Die Aktien werden im geregelten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse unter ISIN DE0005419105 gehandelt und sind zum Prime Standard zugelassen.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 26. März 2024 durch den Vorstand zur Veröffentlichung freigegeben.

## A.2. Konsolidierung und Unternehmenserwerbe

### A.2.1. Konsolidierungsgrundsätze

#### A.2.1.1. Tochterunternehmen

In den CANCOM Konzernabschluss sind – neben der CANCOM SE als Mutterunternehmen – die in- und ausländischen Unternehmen einbezogen, bei denen die CANCOM SE Beherrschung gemäß IFRS 10 ausübt (Tochterunternehmen).

Tochterunternehmen werden ab dem Erwerbszeitpunkt, das heißt ab dem Zeitpunkt, an dem der Konzern die Beherrschung erlangt, vollkonsolidiert; dabei kommt im CANCOM Konzern die Neubewertungsmethode zur Anwendung. Die Konsolidierung endet, sobald die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht. Die Abschlüsse der Tochterunternehmen werden unter Anwendung einheitlicher Rechnungslegungsmethoden für die gleiche Berichtsperiode aufgestellt wie der Abschluss des Mutterunternehmens. Konzerninterne Transaktionen zwischen den Konzernunternehmen werden in voller Höhe eliminiert.

#### A.2.1.2. Gemeinschaftsunternehmen

Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Bei Gemeinschaftsunternehmen hat die CANCOM SE Rechte am Nettovermögen des Unternehmens und führt es zusammen mit einer anderen Partei (gemeinschaftliche Beherrschung). Bei der Einbeziehung nach der Equity-Methode werden die IFRS-Abschlüsse dieser Unternehmen zugrunde gelegt.

In der Berichtsperiode dieses Konzernabschlusses wurden erstmalig 2 Gemeinschaftsunternehmen – Sensor Network Services GmbH und K-Businesscom Rental Services GmbH (jetzt CANCOM Rental Services GmbH) – einbezogen. Diese Unternehmen sind sowohl einzeln als auch in Summe für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des CANCOM Konzerns unwesentlich.

### A.2.1.3. Assoziierte Unternehmen

Assoziierte Unternehmen werden ebenfalls nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Bei assoziierten Unternehmen hat die CANCOM SE einen maßgeblichen Einfluss, das heißt es besteht die Möglichkeit, an den finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungen des Unternehmens mitzuwirken, nicht aber die Beherrschung oder die gemeinschaftliche Beherrschung der Entscheidungsprozesse auszuüben. Bei der Einbeziehung nach der Equity-Methode werden die IFRS-Abschlüsse dieser Unternehmen zugrunde gelegt.

In der Berichtsperiode dieses Konzernabschlusses wurden erstmalig 4 assoziierte Unternehmen (CANCOM Financial Services GmbH, CALPANA business consulting GmbH, Workheld GmbH, Elmon GmbH) einbezogen. Diese Unternehmen sind sowohl einzeln als auch in Summe für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des CANCOM Konzerns unwesentlich.

### A.2.1.4. Nicht-konsolidierte strukturierte Unternehmen

Im Geschäftsjahr 2019 hat CANCOM ein bebautes Grundstück in Jettingen-Scheppach an eine Leasingobjektgesellschaft verkauft und anschließend zurückgemietet (Sale-and-Leaseback-Transaktion). Das bebaute Grundstück hatte zum Zeitpunkt des Verkaufs einen Buchwert von T€ 21.284. Die Leasingobjektgesellschaft „Duana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG“ wird von der CANCOM SE im Sinne von IFRS 10 nicht beherrscht, da diese weder die Mehrheit der Stimmrechte hat noch sich auf Basis anderer vertraglicher Vereinbarungen eine Beherrschung ergibt. Die Veräußerung des Grundstücks an die Leasingobjektgesellschaft erfolgte im Weg der Einbringung gegen Ausgabe von Gesellschaftsanteilen. Der Zweck der Leasingobjektgesellschaft besteht ausschließlich im Halten und Verwalten des vermieteten Grundstücks über die Mietlaufzeit. Die Leasingobjektgesellschaft finanziert sich durch einen Bankkredit sowie durch den Verkauf ihrer Forderungen.

Zum Ende der Berichts- und der Vergleichsperiode weist die Bilanz des CANCOM Konzerns in Bezug auf die Leasingobjektgesellschaft die folgenden Posten auf:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Gesellschafteranteil an der Duana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	5	5
Nutzungsrechte für Grundstücke und Gebäude	11.003	11.701
Leasingverbindlichkeiten	13.308	14.169
Darlehen an Duana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	2.539	1.905

Der Gesellschafteranteil und das Darlehen sind im Bilanzposten „Finanzanlagen und Ausleihungen“ beziehungsweise im Bilanzposten „sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte“ ausgewiesen. Die Nutzungsrechte für Grundstücke und Gebäude werden unter dem Bilanzposten „Nutzungsrechte“ ausgewiesen. Leasingverbindlichkeiten sind im Bilanzposten „sonstige langfristige finanzielle Schulden“ beziehungsweise im Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Schulden“ enthalten. Das maximale Verlustrisiko aus der Beteiligung an der Leasingobjektgesellschaft beschränkt sich auf den Gesellschafteranteil sowie auf das an die Leasingobjektgesellschaft begebene Darlehen. Das Darlehen soll etwaige Verluste aus Veränderungen des Restbuchwerts des bebauten Grundstücks am Ende der Leasinglaufzeit ausgleichen.

### A.2.2. Unternehmenserwerbe und Beteiligungen sowie Unternehmensveräußerungen

Für die Bilanzierungsgrundsätze bei Unternehmenserwerben verweisen wir auf Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses.

#### A.2.2.1. Unternehmenserwerbe der Berichtsperiode

Am 25. Mai 2023 hat die CANCOM SE 100 Prozent der Geschäftsanteile beziehungsweise 100 Prozent der Stimmrechte im Nominalwert von T€ 35 an der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) mit Sitz in Wien (Österreich) erworben. Der Kaufvertrag war bereits im April 2023 abgeschlossen worden. Der Erwerb war allerdings an diverse Vollzugsbedingungen geknüpft, insbesondere die Kartellfreigabe durch die zuständigen Kartellbehörden in Österreich und Deutschland sowie die Erhöhung des Grundkapitals der CANCOM SE um T€ 3.500 gegen Ausgabe von 3.500.000 Stückaktien mit anschließender Übertragung dieser Stückaktien an die Verkäufer (Sacheinlage der eingebrachten Geschäftsanteile gegen Kapitalerhöhung). Die

Kartellfreigabe war bis zum 25. Mai 2023 erfolgt; die Übertragung der Stückaktien und damit die Sacheinlage der eingebrachten Geschäftsanteile gegen Kapitalerhöhung wurde im Juni 2023 wirksam. Der Erstkonsolidierungszeitpunkt war der 1. Juni 2023. Mit dem Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) gingen dem CANCOM Konzern insgesamt 16 Tochterunternehmen, 2 Gemeinschaftsunternehmen, 3 assoziierte Unternehmen und 1 Finanzbeteiligung zu.

Diese KBC-Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) ist Österreichs führender ICT-Lösungsanbieter, Serviceprovider und Digitalisierungspartner, beschäftigte zum Erstkonsolidierungszeitpunkt 1.682 Mitarbeiter beziehungsweise Mitarbeiterinnen und erzielte im Geschäftsjahr 2022/2023 einen Konzernumsatz von T€ 551.732 nach IFRS. Durch den Zusammenschluss entsteht eines der führenden IT-Unternehmen in der DACH-Region und Kunden beider Unternehmen profitieren zukünftig von der gebündelten Kompetenz für IT- und Digitalisierungslösungen, zugehörigen Services und für den Betrieb von IT-Systemen. Gleichzeitig ergänzen sich die bestehenden Services- und Solutions-Portfolios beider Unternehmen sehr gut. Neben bereits bestehenden gemeinsamen Stärken, den Geschäftsfeldern Public Cloud, Managed Services und Security, bringt die KBC Gruppe neue umfangreiche Fähigkeiten im Bereich Intelligent Networks, Data und IoT in das Portfolio der CANCOM Gruppe ein. Hinzu kommt das Know-How als Digital Business Engineer für IT- und Business-Consulting und Software-Entwicklung sowie das KBC Cyber Defense Center.

Der gesamte Kaufpreis setzt sich aus in bar zu entrichteten Kaufpreisbestandteilen in Höhe von per Saldo T€ 58.196 und aus an den Verkäufer übertragenen CANCOM-Stückaktien in Höhe von T€ 99.960 (3.500.000 Stückaktien zu je € 28,56) zusammen. Bei den in bar zu entrichtenden Kaufpreisbestandteilen wurden die Finanzverbindlichkeiten der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) in Höhe von T€ 37.368 in Abzug gebracht. Aus dem Unternehmenserwerb der KBC Gruppe resultierte ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 126.810, der steuerlich nicht abzugsfähig ist und in Höhe von T€ 35.395 dem Geschäftssegment Deutschland beziehungsweise in Höhe von T€ 91.415 dem Geschäftssegment International zugeordnet wurde. Ursächlich für die Erfassung des Geschäfts- oder Firmenwerts sind erwartete Synergien in den Bereichen Portfolio, Logistik sowie durch den Zugewinn vieler hoch spezialisierter Experten in den Bereichen Communication, Security und Digital Solutions. Im Zusammenhang mit dem Erwerb wurden in der Berichtsperiode Kosten in Höhe von T€ 838 innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

Die folgende Tabelle stellt die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der KBC Gruppe zum Erstkonsolidierungszeitpunkt 1. Juni 2023 dar:

(in T€)	Beizulegende Zeitwerte	Buchwerte
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.069	12.069
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	109.807	109.807
Kurzfristige Vertragsvermögenswerte	33.848	33.848
Vorräte	6.276	6.276
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	16.598	16.598
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	24.234	24.234
<b>Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>202.832</b>	<b>202.832</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Sachanlagen	19.687	10.900
Immaterielle Vermögenswerte	37.185	5.790
Nutzungsrechte	37.691	37.691
Finanzanlagen und Ausleihungen	1.828	1.828
Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen	14.996	5.914
Aktive latente Steuern	3.808	3.808
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	29.141	29.141
Sonstige langfristige Vermögenswerte	14.008	14.008
<b>Langfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>158.344</b>	<b>109.080</b>
<b>Erworbene Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>361.176</b>	<b>311.912</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.812	16.812
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	69.561	69.561
Verbindlichkeiten im Verbundbereich	37.572	37.572
Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden	23.812	23.812
Kurzfristige Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen	741	741
Kurzfristige sonstige Rückstellungen	2.389	2.389
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	30.164	30.164
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	5.952	5.952
Sonstige kurzfristige Schulden	34.796	34.796
<b>Kurzfristige Schulden, gesamt</b>	<b>221.799</b>	<b>221.799</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Sonstige langfristige finanzielle Schulden	65.240	65.240
Langfristige Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen	21.064	21.064
Langfristige sonstige Rückstellungen	3.662	3.662
Langfristige Vertragsverbindlichkeiten	7.034	7.034
Passive latente Steuern	11.027	2.316
<b>Langfristige Schulden, gesamt</b>	<b>108.027</b>	<b>99.316</b>
<b>Erworbene Schulden, gesamt</b>	<b>329.826</b>	<b>321.115</b>
<b>Erworbenes Nettovermögen</b>	<b>31.350</b>	<b>-9.203</b>

Der Bruttobuchwert der zum Erstkonsolidierungszeitpunkt erfassten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der KBC Gruppe beläuft sich auf T€ 110.202; die daraus resultierenden Cashflows werden zum Erstkonsolidierungszeitpunkt in Höhe von T€ 109.807 als einbringlich eingestuft.

Die in der Berichtsperiode in den Umsatzerlösen des CANCOM Konzerns enthaltenen Umsatzerlöse der KBC Gruppe seit dem Erstkonsolidierungszeitpunkt (1. Juni 2023) betragen T€ 312.222, der innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Periodenergebnis des CANCOM Konzerns enthaltene Gewinn beläuft sich auf T€ 5.864. Wäre der Unternehmenserwerb der KBC Gruppe bereits zu Beginn der Berichtsperiode (1. Januar 2023) erfolgt, würden die Umsatzerlöse des CANCOM Konzerns der gesamten Berichtsperiode circa T€ 1.754.314 betragen; das Periodenergebnis der Berichtsperiode läge bei circa T€ 39.541.

Darüber hinaus hat die CANCOM GmbH im Dezember 2023 einen auf IT-Consulting und Services ausgerichteten Geschäftsbereich der DextraData GmbH mit Sitz in Essen erworben. Der erworbene Geschäftsbereich stellt einen Geschäftsbetrieb in Sinne von IFRS 3 dar. Der Erstkonsolidierungszeitpunkt war der 31. Dezember 2023. In dem erworbenen Geschäftsbereich ist das Geschäft mit komplexer IT-Infrastruktur und Managed-Service-Leistungen der DextraData GmbH zusammengefasst. Der erworbene Geschäftsbereich beschäftigte zum Erstkonsolidierungszeitpunkt 57 Mitarbeiter beziehungsweise Mitarbeiterinnen und erzielte im Geschäftsjahr 2022 einen Umsatz von T€ 35.113 nach HGB. Mit dem erworbenen Geschäftsbereich will CANCOM das Angebot im Bereich IT-Consulting und Services – insbesondere End-to-End-Rechenzentrumsinfrastruktur in On-Premises, Private- und/oder Hybrid-Cloud-Szenarien – erweitern. Der gesamte Kaufpreis setzt sich aus einem fixen, in bar zu entrichteten Kaufpreisbestandteil in Höhe von T€ 16.159 sowie einem variablen Kaufpreisbestandteil in Abhängigkeit vom Erreichen von bestimmten Kriterien durch den Verkäufer (Integrationsbonus) von T€ 3.635 zusammen. Bei den letztgenannten Kriterien handelt es sich um das Überschreiten einer EBIT-Schwelle des erworbenen Geschäftsbereichs für das Geschäftsjahr 2024, dem Verbleib von Schlüsselmitarbeitern und sonstigen Mitarbeitern bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2024 sowie um die Erfüllung von im Rahmen eines Servicevertrags zwischen Käufer und Verkäufer vereinbarten Schlüsselfunktionen. Für den Integrationsbonus liegt der potenzielle Zahlungshöchstbetrag bei T€ 4.000.

Aus dem erworbenen Geschäftsbereich der DextraData GmbH resultierte ein vorläufiger Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 9.729, der steuerlich abzugsfähig ist und dem Geschäftssegment Deutschland zugeordnet wurde. Die Vorläufigkeit begründet sich

durch den Erwerb erst kurz vor dem Abschlussstichtag, wodurch aus Zeitgründen eine abschließende Analyse der Bilanzansätze und Bilanzbewertungen nicht möglich war. Ursächlich für die Erfassung des Geschäfts- oder Firmenwerts sind erwartete Synergien in Verbindung mit Angeboten im Bereich IT-Consulting und Services. Im Zusammenhang mit dem erworbenen Geschäftsbereich wurden in der Berichtsperiode Kosten in Höhe von T€ 88 innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

Die folgende Tabelle stellt die erworbenen Vermögenswerte und Schulden auf vorläufiger Basis des erworbenen Geschäftsbereichs der DextraData GmbH zum Erstkonsolidierungszeitpunkt 31. Dezember 2023 dar:

(in T€)	Beizulegende Zeitwerte	Buchwerte
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	129	108
<b>Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>129</b>	<b>108</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Sachanlagen	3.836	3.836
Immaterielle Vermögenswerte	9.875	0
Nutzungsrechte	645	645
Aktive latente Steuern	203	0
<b>Langfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>14.559</b>	<b>4.481</b>
<b>Erworbene Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>14.688</b>	<b>4.589</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	160	160
Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden	343	343
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.617	1.617
Sonstige kurzfristige Schulden	69	69
<b>Kurzfristige Schulden, gesamt</b>	<b>2.189</b>	<b>2.189</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Sonstige langfristige finanzielle Schulden	302	302
Langfristige Verbindlichkeiten	2.132	2.132
<b>Langfristige Schulden, gesamt</b>	<b>2.434</b>	<b>2.434</b>
<b>Erworbene Schulden, gesamt</b>	<b>4.623</b>	<b>4.623</b>
<b>Erworbenes Nettovermögen</b>	<b>10.065</b>	<b>-34</b>

In der Berichtsperiode wurden in Bezug auf den erworbenen Geschäftsbereich der DextraData GmbH im CANCOM Konzern keinerlei Buchungen innerhalb der Gesamtergebnisrechnung vorgenommen. Wäre der Erwerb bereits zu Beginn der Berichtsperiode (1. Januar 2023) erfolgt, würden die Umsatzerlöse des CANCOM Konzerns der Berichtsperiode circa T€ 1.565.333 betragen; das Periodenergebnis der Berichtsperiode läge bei circa T€ 40.386.

#### A.2.2.2. Unternehmenserwerbe aus früheren Perioden

Die aus den Unternehmenserwerben der NWC Services GmbH und der S&L Gruppe in der Vergleichsperiode sowie aus dem Unternehmenserwerb der Anders & Rodewyk Das Systemhaus für Computertechnologien GmbH im Geschäftsjahr 2021 stammenden bedingten Gegenleistungen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(in T€)	NWC Services GmbH	S&L Gruppe	Anders & Rodewyk Das Systemhaus für Computertechnologien GmbH
Stand 1.1.2023	1.147	2.290	3.688
Veränderung aus Ausbuchung/ Neubewertung	144	-296	33
Zugänge	0	0	0
Abgänge/Ausgleiche	-77	-145	-1.748
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>1.214</b>	<b>1.849</b>	<b>1.973</b>

#### A.2.2.3. Unternehmensveräußerungen der Vergleichsperiode

Ende August 2022 wurde der Verkauf der HPM Incorporated vollzogen. Die Veräußerung resultierte aus strategischen Überlegungen und Neuausrichtungen in Bezug auf die künftigen geographischen Kernmärkte des CANCOM Konzerns. Da CANCOM seine gesamten Geschäftsaktivitäten in den Vereinigten Staaten von Amerika einstellen wird, stellt dies gemäß IFRS 5 einen aufgegebenen Geschäftsbereich dar. Die Entkonsolidierung der HPM Incorporated erfolgte zum 1. September 2022. Die Stilllegung der CANCOM, Inc. erfolgte im Oktober 2023.

Das Ergebnis des aufgegebenen Geschäftsbereichs CANCOM USA Gruppe der Berichts- und der Vergleichsperiode setzt sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Umsatzerlöse	0	12.624
Sonstige betriebliche Erträge	109	1.381
<b>Gesamtleistung</b>	<b>109</b>	<b>14.005</b>
Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen	0	-8.096
<b>Rohrertrag</b>	<b>109</b>	<b>5.909</b>
Personalaufwendungen	0	-3.225
Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte	0	-235
Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen	-4	-28
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.248	-4.291
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>-2.143</b>	<b>-1.870</b>
Zinsen und ähnliche Erträge	314	3
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	-5
Währungsgewinne/-verluste	1.240	0
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-589</b>	<b>-1.872</b>
Ertragsteuern	-385	8
<b>Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen</b>	<b>-974</b>	<b>-1.864</b>
davon entfallen auf Gesellschafter des Mutterunternehmens	-974	-1.864
davon entfallen auf nicht beherrschende Gesellschafter	0	0

Der Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ der Berichtsperiode enthält im Wesentlichen Aufwendungen aus der Liquidation der CANCOM, Inc. in Höhe von T€ 2.189. Der Posten „Währungsgewinne/-verluste“ enthält im Wesentlichen Währungsgewinne in Verbindung mit der Rückzahlung eines konzerninternen Darlehens.

Der Posten „Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte“ der Vergleichsperiode enthält Wertminderungsaufwendungen für Sachanlagen und Nutzungsrechte in Höhe von T€ -118. Der Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ der Vergleichsperiode enthält die Aufwendungen aus dem Entkonsolidierungsergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von T€ -2.319 und direkt zurechenbare Veräußerungskosten (insbesondere Rechts- und Beratungskosten) in Höhe von T€ -227.

Die auf den aufgegebenen Geschäftsbereich CANCOM USA Gruppe entfallenden Zahlungsströme innerhalb der Kapitalflussrechnung sind in folgender Tabelle aufgeführt:

(in T€)	2023	2022
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-63	147
Cashflow aus Investitionstätigkeit	314	-1.040
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	0	-171
<b>Nettozunahme/-abnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>	<b>251</b>	<b>-1.064</b>

Die Ermittlung des Entkonsolidierungsergebnisses des aufgegebenen Geschäftsbereichs CANCOM USA Gruppe ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

(in T€)	1.9.2022
In Zahlungsmitteln erhaltener Kaufpreis	0
Hingegebene (ausgebuchte) Zahlungsmittel	-1.043
Sonstige ausgebuchte kurzfristige Vermögenswerte	-9.007
Ausgebuchte langfristige Vermögenswerte	-309
Ausgebuchte kurzfristige Schulden	6.697
Ausgebuchte langfristige Schulden	158
Aus dem sonstigen Ergebnis in das Periodenergebnis umgebuchte Beträge	1.185
Direkt zurechenbare Veräußerungskosten	-227
<b>Entkonsolidierungsergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-2.546</b>
Ertragsteuern	0
<b>Entkonsolidierungsergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>-2.546</b>

### A.2.3. Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis des CANCOM Konzerns wurden alle Tochterunternehmen einbezogen. In der Berichtsperiode waren dies 27 Tochterunternehmen (Vergleichsperiode: 17 Tochterunternehmen), davon 8 Tochterunternehmen im Inland und 19 Tochterunternehmen im Ausland (Vergleichsperiode: 11 Tochterunternehmen im Inland und 6 Tochterunternehmen im Ausland).

Durch den Erwerb der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe; siehe dazu Abschnitt A.2.2.1 des vorliegenden Konzernabschlusses) erhöhte sich die Anzahl der inländischen Tochterunternehmen um 1 Tochterunternehmen und die Anzahl der ausländischen Tochterunternehmen um 15 Tochterunternehmen. Mit dem Erwerb der KBC Gruppe wurden zudem 2 Gemeinschaftsunternehmen, 3 assoziierte Unternehmen und 1 Finanzbeteiligung in den CANCOM-Konzernabschluss einbezogen.

Ferner hat die CANCOM SE im Mai 2023 den Erwerb von 100 Prozent der Anteile an der – zu diesem Zeitpunkt ohne wesentliche identifizierbare Vermögenswerte und Schulden ausgestatteten – CANCOM Financial Services GmbH vollzogen und unmittelbar 60 Prozent dieser Anteile an die Mercator-Leasing-Beteiligungsgesellschaft mbH veräußert. Die CANCOM SE hält somit seit Mai 2023 40 Prozent der Anteile an der CANCOM Financial Services GmbH. Die Gesellschaft wurde in der Berichtsperiode erstmalig als assoziiertes Unternehmen in den CANCOM-Konzernabschluss einbezogen.

Die S&L Systemhaus GmbH, die S&L BusinessSolutions GmbH und die S&L ITcompliance GmbH wurden mit Verschmelzungsvertrag vom 27. März 2023 auf die CANCOM GmbH verschmolzen. Die Verschmelzungen wurden im Handelsregister der CANCOM GmbH am 27. April 2023 eingetragen.

Die NWC Services GmbH wurde mit Verschmelzungsvertrag vom 16. August 2023 auf die CANCOM GmbH verschmolzen. Die Verschmelzung wurde im Handelsregister der CANCOM GmbH am 23. August 2023 eingetragen.

Die Belsoft Infortix AG wurde mit Fusionsvertrag vom 2. Oktober 2023 auf die K-Businesscom AG, St. Gallen, verschmolzen. Darüber hinaus wurde die K-Businesscom AG, St. Gallen, umfirmiert in CANCOM Switzerland AG, Zürich. Die Verschmelzung und Umfirmierung wurde am 9. Oktober 2023 im Handelsregister eingetragen.

Die CANCOM, Inc. wurde mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 stillgelegt.

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 313 HGB ist Bestandteil des Konzern-Anhangs und wird zusammen mit dem Konzernabschluss im Unternehmensregister veröffentlicht.

Alle in den Konzernabschluss einbezogenen vollkonsolidierten Tochterunternehmen haben als Abschlussstichtag der Berichtsperiode den 31. Dezember 2023 (Vergleichsperiode: 31. Dezember 2022).

#### A.2.4. Wesentliche Tochterunternehmen

In der folgenden Tabelle werden die wesentlichen Tochterunternehmen des CANCOM Konzerns aufgeführt:

Name des Tochterunternehmens	Sitz der Gesellschaft	Beteiligungsquote in %
CANCOM GmbH	Jettingen-Scheppach	100,00
CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG)	Wien/Österreich	100,00
CANCOM Public GmbH	Berlin	100,00
CANCOM Managed Services GmbH	München	100,00
CANCOM a + d IT solutions GmbH	Brunn am Gebirge/ Österreich	100,00
CANCOM ICT Service GmbH	München	100,00

#### A.2.5. Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen

Die Vermögenswerte und Schulden von Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der € ist, werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die funktionale Währung ist die Währung des primären Wirtschaftsumfelds, in dem das Tochterunternehmen tätig ist. Posten, die in das Periodenergebnis eingehen, werden zum unterjährigen Durchschnittskurs umgerechnet. Eigenkapitalkomponenten der Tochterunternehmen werden zum entsprechenden historischen Kurs bei Entstehung umgerechnet. Die aus der Umrechnung resultierenden Währungsdifferenzen werden innerhalb des Eigenkapitals im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung und nicht im Periodenergebnis) erfasst.

Die Kurse für die Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen haben sich in der Berichts- und in der Vergleichsperiode im Verhältnis zum Euro wie folgt entwickelt:

Währung	2023	2022
<b>US-Dollar (USD)</b>		
Stichtagskurs	1 € = 1,1050 USD	1 € = 1,0666 USD
Durchschnittskurs	1 € = 1,0816 USD	1 € = 1,0539 USD
<b>Schweizer Franken (SFR)</b>		
Stichtagskurs	1 € = 0,9260 SFR	1 € = 0,9847 SFR
Durchschnittskurs	1 € = 0,9717 SFR	1 € = 1,0052 SFR
<b>Rumänischer Leu (RON)</b>		
Stichtagskurs	1 € = 4,9756 RON	n.a.
Durchschnittskurs	1 € = 4,9593 RON	n.a.
<b>Tschechische Kronen (CZK)</b>		
Stichtagskurs	1 € = 24,7240 CZK	n.a.
Durchschnittskurs	1 € = 24,2274 CZK	n.a.

#### A.3. Erläuterung der Ansatz- und Bewertungsmethoden

##### A.3.1. Allgemeine Grundsätze

Die Bewertung der Bilanzposten des Konzernabschlusses erfolgt überwiegend auf Grundlage der fortgeführten Anschaffungskosten. Zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden insbesondere derivative Finanzinstrumente, Planvermögen für Pensions- beziehungsweise Abfertigungsverpflichtungen sowie bestimmte Bilanzposten, die im Zuge von Unternehmenserwerben erworben werden.

Einzelne Posten der Gesamtergebnisrechnung sowie der Bilanz sind zur Verbesserung der Übersichtlichkeit der Darstellung zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang erläutert.

Die Gesamtergebnisrechnung setzt sich zusammen aus einer Darstellung des Periodenergebnisses (Gewinn- und Verlustrechnung) und einer Darstellung des sonstigen Ergebnisses. Die Darstellung des Periodenergebnisses ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Dabei wird den in der Periode angefallenen gesamten Aufwendungen die Gesamtleistung der Periode gegenübergestellt. Letztere umfasst die gesamten Umsatzerlöse zuzüglich sonstiger betrieblicher Erträge, anderer aktivierter Eigenleistungen sowie aktivierter Vertragskosten. Die Aufwendungen sind nach Kostenarten gegliedert. Die Darstellung des sonstigen Ergebnisses beinhaltet Aufwendungen und Erträge, die außerhalb des Periodenergebnisses im Eigenkapital (im Posten „sonstige Rücklagen“) zu erfassen sind. Gegebenenfalls werden die im Eigenkapital erfassten Beträge später in das Periodenergebnis umgegliedert.

Die Vermögenswerte und Schulden sind in der Bilanz entsprechend ihrer Fälligkeit in langfristig (bei Fälligkeiten über einem Jahr) und kurzfristig gegliedert.

##### A.3.2. Umsatzrealisierung

###### A.3.2.1. Regelungsgrundlagen und Umsatzkategorien

Für die Umsatzrealisierung aus Verträgen mit Kunden ist IFRS 15 anzuwenden. Der Standard enthält ein prinzipienbasiertes fünfstufiges Modell, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Gemäß diesem fünfstufigen Modell ist zunächst der Vertrag mit dem Kunden zu bestimmen (Schritt 1). In Schritt 2 sind die eigenständigen Leistungsverpflichtungen des Vertrags zu identifizieren. Anschließend (Schritt 3) ist der Transaktionspreis zu bestimmen, wobei explizite Vorschriften zur Behandlung von variablen Gegenleistungen, Finanzierungsbestandteilen, Zahlungen an den Kunden und Tauschgeschäfte vorgesehen sind. Nach der Bestimmung des Transaktionspreises ist in Schritt 4 die Verteilung des Transaktionspreises auf die einzelnen Leistungsverpflichtungen vorzunehmen. Basis hierfür sind die

Einzelveräußerungspreise der einzelnen Leistungsverpflichtungen. Diese ermittelt CANCOM in der Regel aus direkt am Markt beobachtbaren Preisen vergleichbarer Güter beziehungsweise Dienstleistungen; ist eine Bestimmung anhand solcher Marktpreise in Ausnahmefällen nicht möglich, erfolgt die Ableitung der Einzelveräußerungspreise anhand geeigneter Methoden, die in Einklang mit den Vorgaben in IFRS 15 stehen. Abschließend (Schritt 5) kann der Erlös erfasst werden, sofern die Leistungsverpflichtung durch das Unternehmen erfüllt wurde. Voraussetzung hierfür ist die Übertragung der Verfügungsgewalt an der Ware beziehungsweise der Dienstleistung auf den Kunden. Darüber hinaus muss im Rahmen von Schritt 5 für jede bei Vertragsbeginn identifizierte Leistungsverpflichtung bestimmt werden, ob diese über einen bestimmten Zeitraum oder in einem bestimmten Zeitpunkt erfüllt wird. Erstere zeitraumbezogene Erfüllung ergibt sich gemäß IFRS 15 nur dann, wenn der Kunde die Leistung gleichzeitig mit der Leistungserbringung durch CANCOM nutzt, wenn der Kunde bereits während der Erstellung/Verbesserung eines Vermögenswerts durch CANCOM die Verfügungsgewalt erlangt oder wenn CANCOM einen kundenspezifischen Vermögenswert (ohne alternative Nutzungsmöglichkeit) erstellt und CANCOM einen Rechtsanspruch auf Bezahlung der bereits erbrachten Leistungen hat. Trifft einer dieser drei Sachverhalte zu, erfolgt die Erlöserfassung gemäß dem Leistungsfortschritt (beziehungsweise nach dem Fertigstellungsgrad, auch als „Percentage of Completion“-Methode bezeichnet); hierbei kommt in der Regel das inputbasierte Cost-to-Cost-Verfahren zu Anwendung. Insofern wird der Umsatz gegebenenfalls auf mehrere Perioden verteilt. Hingegen ist der Umsatz bei der zeitpunktbezogenen Erfüllung der Leistungsverpflichtung gesamthaft in derjenigen Periode zu erfassen, in welcher der Kunde die Verfügungsgewalt über den zugesagten Vermögenswert erlangt; Indikatoren hierfür sind zum Beispiel, wenn ein Kunde den Vermögenswert abgenommen hat oder er in dessen physischen Besitz übergegangen ist.

Neben dem fünfstufigen Modell zur Umsatzrealisierung enthält IFRS 15 weitere Vorschriften. Für den CANCOM Konzern sind insbesondere die Regelungen zu aktivierten Vertragskosten (siehe dazu Abschnitt A.3.7 des Konzernabschlusses), zur Leistungsverpflichtung als Prinzipal oder Agent sowie zu Garantien und Gewährleistungen einschlägig.

Im CANCOM Konzern werden die folgenden Umsatzkategorien unterschieden:

- Verkauf von Hardware und zugehöriger Software;
- Verkauf von Softwarelizenzen Dritter;
- Erbringung von Dienstleistungen, wie zum Beispiel IT-Strategieberatung, IT Services und Support.

### A.3.2.2. Prinzipal/Agent-Einstufung

Bei den Regelungen zu Leistungsverpflichtungen als Prinzipal oder Agent wird die Frage thematisiert, ob die Leistungsverpflichtung darin besteht, das Gut selbst zu liefern oder die Dienstleistung selbst zu erbringen (sodass das Unternehmen als Prinzipal auftritt) oder ob diese darin besteht, eine andere Partei mit der Lieferung des Guts oder der Erbringung der Dienstleistung zu beauftragen (sodass das Unternehmen als Agent auftritt). Gemäß IFRS 15 kann ein Unternehmen nur dann Prinzipal sein, wenn es vor der Übertragung eines zugesagten Guts oder einer zugesagten Dienstleistung auf einen Kunden die Verfügungsgewalt über das spezifische Gut beziehungsweise die spezifische Dienstleistung besitzt. Dabei sind eine Reihe auslegungsbedürftiger Indikatoren heranzuziehen, um den Prinzipal/Agenten-Status zu bestimmen. So ist zu untersuchen, wer im Wesentlichen für die Leistungsverpflichtung verantwortlich ist (das Unternehmen selbst oder ein Unterauftragnehmer im Namen des Unternehmens spricht für einen Prinzipal-Status; eine andere Partei spricht für einen Agenten-Status). Zudem muss analysiert werden, wer das Bestandsrisiko trägt (das Unternehmen selbst spricht für einen Prinzipal-Status; eine andere Partei spricht für einen Agenten-Status). Darüber hinaus muss eruiert werden, wie die Preisgestaltung erfolgt (nach Ermessen des Unternehmens spricht für einen Prinzipal-Status; nach Ermessen einer anderen Partei spricht für einen Agenten-Status). Ist eine andere Partei an der Lieferung von Gütern oder der Erbringung von Dienstleistungen an einen Kunden beteiligt (das heißt dem Kunden wird durch das Unternehmen und die andere Partei eine kombinierte Leistung von Gütern/Dienstleistungen angeboten) und erbringt das Unternehmen eine signifikante Integrationsleistung, indem es die von einer anderen Partei gelieferten Güter oder erbrachten Dienstleistungen in das/die dem Kunden vertraglich zugesagte spezifische Gut beziehungsweise die spezifische Dienstleistung integriert, besitzt es vor der Übertragung an den Kunden die Verfügungsgewalt und tritt damit als Prinzipal auf.

Die Einstufung als Prinzipal hat zur Folge, dass die Umsatzerlöse in Höhe der erwarteten Gegenleistung im Austausch für die Übertragung der betreffenden Güter oder Dienstleistungen zu erfassen sind – das heißt als Bruttobetrag. Der Brutto-Umsatz wird innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Posten „Umsatzerlöse“ ausgewiesen und den entsprechenden Materialaufwendungen beziehungsweise Aufwendungen für bezogene Leistungen gegenübergestellt. Die Einstufung als Agent führt hingegen dazu, dass das Unternehmen nur die Erträge in Höhe der Gebühr oder Provision, die es im Austausch für die Beauftragung der anderen Partei mit der Lieferung seiner Güter oder der Erbringung seiner Dienstleistungen erwartet, erfasst – das heißt als Nettobetrag. Die Gebühr oder Provision ist der Teil der Gegenleistung, die das

Unternehmen behält, nachdem es der anderen Partei, die für deren Lieferung der Güter oder die Erbringung der Dienstleistungen erhaltene Gegenleistung ausbezahlt hat. Bei CANCOM erfolgt die Erfassung des Nettobetrag innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Posten „Umsatzerlöse“.

Eine Beurteilung, ob CANCOM als Prinzipal oder Agent eingestuft wird, ergibt sich bei CANCOM einerseits in Verbindung mit dem Verkauf von Hardware (und zugehöriger Software), bei welcher der Kunde wahlweise zusätzliche Dienstleistungen (zum Beispiel in Form von Wartungsverträgen, Garantien beziehungsweise Gewährleistungen) vom Hardware/Software-Hersteller beziehen kann. Hierbei gilt Folgendes:

- Wartungen, Garantien und Gewährleistungen, die entweder ausschließlich von CANCOM oder aber von Dritten und von CANCOM geleistet werden, stuft das Unternehmen als Prinzipal ein;
- Wartungen, Garantien und Gewährleistungen, die ausschließlich von Dritten geleistet werden, stuft das Unternehmen als Agent ein.

Andererseits ergibt sich eine Beurteilung, ob CANCOM als Prinzipal oder Agent eingestuft wird, beim Verkauf von Softwarelizenzen, die von Dritten bezogen werden (siehe dazu Abschnitt A.3.2.5 des Konzernabschlusses).

### **A.3.2.3. Garantien und Gewährleistungen**

In Bezug auf Garantien und Gewährleistungen verlangt IFRS 15 eine Differenzierung dahingehend, ob es sich bei der Garantie beziehungsweise der Gewährleistung um die Zusicherung der vertraglich vereinbarten Produktspezifikation (das heißt um eine Funktionsgarantie) handelt oder um eine Leistung, die über die Zusicherung der vertraglich vereinbarten Produktspezifikation hinausgeht (das heißt um eine zusätzliche Dienstleistung). Erstere Funktionsgarantien liegen insbesondere vor, wenn das Unternehmen laut Gesetz für Schäden, die von seinen Produkten verursacht werden, finanziell haftet. Für sie muss geprüft werden, ob eine Rückstellung gemäß IAS 37 (siehe dazu Abschnitt A.3.22 des Konzernabschlusses) zu erfassen ist. Bei Zusicherungen über die vertraglich vereinbarten Produktspezifikationen hinaus kann der Kunde regelmäßig wählen, ob er die Garantie beziehungsweise Gewährleistung separat erwerben möchte. Es handelt sich somit um eine eigenständig abgrenzbare Dienstleistung, die gemäß IFRS 15 als eigenständige Leistungsverpflichtung zu erfassen ist (siehe Schritt 2 oben) und der ein Teil des Transaktionspreises zuzuordnen ist (siehe Schritt 4 oben). Die Erfüllung erfolgt entweder zeitraum- oder zeitpunktbezogen (siehe Schritt 5 oben).

Bei CANCOM kommt es regelmäßig zur Erfassung von Garantien als zusätzliche Dienstleistungen beim Verkauf von Hardware oder Software in Verbindung mit dem Vertrieb zusätzlicher Dienstleistungen – insbesondere in Form von Garantien beziehungsweise Gewährleistungen (siehe oben).

### **A.3.2.4. Verkauf von Hardware und zugehöriger Software**

Verträge zum Verkauf von Hardware (und zugehöriger Software) werden im CANCOM Konzern daraufhin untersucht, ob sie eigenständige Leistungsverpflichtungen enthalten. Dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Vertrag neben der Warenlieferung eine Service-Komponente zum Gegenstand hat. Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Hardware (und zugehöriger Software) sind zu erfassen, wenn die Verfügungsgewalt über die entsprechenden Waren auf den Kunden übertragen wird. Letzteres liegt in der Regel vor, wenn die Hardware/Software an den Kunden übergeben wird. Beim Verkauf von Hardware (und zugehöriger Software) liegen normalerweise Leistungsverpflichtungen vor, die zu einem bestimmten Zeitpunkt erfüllt werden. Die Gegenleistung ist gewöhnlich fest vereinbart und enthält keine variablen Komponenten. Wesentliche Finanzierungskomponenten sind in den Verträgen in der Regel nicht enthalten. Die Fakturierung an den Kunden erfolgt mit der Erlöserfassung. Rechnungen sind in der Regel innerhalb von 30 Tagen zu zahlen.

### **A.3.2.5. Verkauf von Softwarelizenzen Dritter**

Umsatzerlöse aus dem An- und Verkauf von Standard-Softwarelizenzen werden als Agent ausgewiesen, das heißt es wird jeweils die Differenz zwischen der vom Kunden erhaltenen Gegenleistung und den Erwerbskosten für die Softwarelizenz (als Nettobetrag beziehungsweise Gewinnmarge) unter dem Posten „Umsatzerlöse“ ausgewiesen.

### **A.3.2.6. Erbringung von Dienstleistungen, wie zum Beispiel IT-Strategieberatung, IT Services und Support**

Verträge zur Erbringung von Dienstleistungen untersucht CANCOM ebenfalls im Hinblick auf eigenständige Leistungsverpflichtungen. Umsatzerlöse aus Dienstleistungsverträgen werden in der Regel zeitraumbezogen nach dem Leistungsfortschritt erfasst, da die Leistungsverpflichtung für gewöhnlich mit Übertragung des aus der Dienstleistung resultierenden Nutzens erfüllt wird. In Fällen, in denen CANCOM zur Bereitschaft beziehungsweise zur Bereitstellung verpflichtet ist (zum Beispiel Support-/Serviceverträge), erfolgt die Umsatzrealisierung ratierlich über die Vertragslaufzeit. Darüber hinaus kommen zur Bestimmung des Leistungsfortschritts inputbasierte Methoden

zum Einsatz, das heißt die Umsätze werden entsprechend des Verhältnisses der entstandenen Kosten (beziehungsweise verbrauchten Ressourcen) zu den erwarteten gesamten Leistungserfüllungskosten realisiert. Diese inputbasierten Methoden stellen angemessene Verfahren zur Ermittlung des Leistungsfortschritts von Dienstleistungskomponenten dar, da dem Kunden der Nutzen aus der Dienstleistung rätierlich zufließt beziehungsweise der Kundennutzen sich anhand der entstandenen Kosten zu den erwarteten gesamten Leistungserfüllungskosten angemessen ableiten lässt. Die Fakturierung an den Kunden erfolgt gewöhnlich mit der Erlöserfassung. Rechnungen sind in der Regel innerhalb von 30 Tagen zu zahlen. In der Regel werden Dienstleistungen separat bepreist; ist dies nicht der Fall, erfolgt eine Aufteilung der Transaktionspreise auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise.

### **A.3.3. Aufwandsrealisierung sowie sonstige Ertragsrealisierung**

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung beziehungsweise zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam erfasst.

Zu entrichtende oder vereinnahmte Zinsen werden periodengerecht als Aufwand beziehungsweise Ertrag erfasst; hierzu kommt gemäß IFRS 9 die Effektivzinsmethode zur Anwendung. Zinsaufwendungen, die im Zusammenhang mit der Anschaffung und Herstellung bestimmter Vermögenswerte entstanden sind, werden nur aktiviert, sofern es sich gemäß IAS 23 um qualifizierte Vermögenswerte handelt. In Verbindung mit Leasingverhältnissen (siehe dazu auch Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses) entstehende Zinsaufwendungen (CANCOM ist Leasingnehmer) beziehungsweise Zinserträge (CANCOM ist Leasinggeber) werden gemäß IFRS 16 in Höhe eines konstanten Zinssatzes auf die verbleibende Leasingverbindlichkeit beziehungsweise als konstante periodische Verzinsung der Nettoinvestition des Leasinggebers erfasst.

Dividenden werden gemäß IFRS 9 mit Entstehen des Rechtsanspruchs ertragswirksam vereinnahmt.

### **A.3.4. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sind Finanzinstrumente (siehe dazu auch Abschnitt A.3.26 des Konzernabschlusses); sie werden nach IFRS 9 bilanziert. CANCOM ordnet sie der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zu. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und kurzfristige Geldanlagen bei Kreditinstituten mit

einer anfänglichen Restlaufzeit von bis zu drei Monaten. Die fortgeführten Anschaffungskosten entsprechen regelmäßig dem Nominalwert. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen grundsätzlich den Wertberichtigungsvorschriften des IFRS 9, das heißt für die Posten müssen erwartete Kreditverluste erfasst werden.

### **A.3.5. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, damit im Zusammenhang stehende Schulden sowie aufgegebenen Geschäftsbereiche**

Unter den Bilanzposten „zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen“ fallen gemäß IFRS 5 als „zur Veräußerung gehalten“ eingestufte langfristige Vermögenswerte und Abgangsgruppen. Eine solche Einstufung hat zu erfolgen, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch die fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Ferner müssen die Posten zur sofortigen Veräußerung im gegenwärtigen Zustand verfügbar sein und der Verkauf muss als höchstwahrscheinlich gelten sowie innerhalb eines Jahres erwartet werden.

Ein langfristiger Vermögenswert unterliegt – solange er als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuft wird oder zu einer als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuften Veräußerungsgruppe gehört – nicht der planmäßigen Abschreibung. Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen, die als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuft werden, sind unmittelbar nach der Einstufung sowie zu den nachfolgenden Abschlussstichtagen zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten zu bewerten.

Falls ein langfristiger Vermögenswert nicht mehr als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuft wird oder nicht mehr zu einer als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuften Veräußerungsgruppe gehört, wird dieser wieder als langfristiger Posten ausgewiesen und ist zum Zeitpunkt der Entscheidung, nicht zu verkaufen, entweder zu bewerten zum erzielbaren Betrag oder aber – falls dieser Wert niedriger ist – mit dem Buchwert vor Einstufung, bereinigt um alle planmäßigen Abschreibungen oder Neubewertungen, die ohne eine Einstufung erfasst worden wären.

Für Veräußerungsgruppen, welche die Definitionsmerkmale von aufgegebenen Geschäftsbereichen erfüllen, gelten gemäß IFRS 5 zusätzliche Darstellungs- und Angabepflichten. Innerhalb der Gesamtergebnisrechnung und innerhalb der Segmentinformationen werden die dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordneten Ergebnisbestandteile (Ergebnisbestandteile der Tochterunternehmen, die Teil des aufgegebenen Geschäftsbereichs sind; Entkonsolidierungsergebnis; direkt zurechenbare Veräußerungskosten; sonstige, dem aufgegebenen Geschäftsbereich

direkt zurechenbare Erträge und Aufwendungen) in den Posten „Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen“ umgegliedert. Für in der Berichtsperiode aufgebene Geschäftsbereiche erfolgt diese Umgliederung auch für die Vergleichsperiode, das heißt rückwirkend. In der Kapitalflussrechnung wird nicht (rückwirkend) umgegliedert.

In den IFRS wird nicht geregelt, wie im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung bei der Zuordnung der Eliminierungsbuchungen in beziehungsweise zwischen aufgegebenen und fortgeführten Geschäftsbereichen vorzugehen ist. Innerhalb des CANCOM Konzerns erfolgt die Eliminierung konzerninterner Erträge beim jeweils liefernden/leistenden Geschäftsbereich und die Eliminierung der zugehörigen Aufwendungen beim jeweils die Lieferung/Leistung erhaltenden Geschäftsbereich.

### A.3.6. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Finanzinstrumente (siehe dazu auch Abschnitt A.3.26 des Konzernabschlusses); die Bilanzierung erfolgt primär gemäß IFRS 9, wobei die Posten erstmalig zum Transaktionspreis gemäß IFRS 15 bewertet werden. CANCOM ordnet Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zu. Auf die Posten müssen die Wertberichtigungsvorschriften des IFRS 9 angewandt werden; hierbei wird das Vereinfachungsmodell genutzt, welches vereinfachte Methoden zur Bestimmung erwarteter Kreditverluste mittels Wertberichtigungsmatrizen erlaubt.

### A.3.7. Vertragsvermögenswerte, aktivierte Vertragskosten, Vertragsverbindlichkeiten

Vertragsvermögenswerte, aktivierte Vertragskosten und Vertragsverbindlichkeiten sind Bilanzposten, die im Zusammenhang mit der Umsatzrealisierung gemäß IFRS 15 (siehe dazu Abschnitt A.3.2 des Konzernabschlusses) entstehen.

Vertragsvermögenswerte liegen vor, wenn CANCOM seine Leistungsverpflichtung erfüllt hat, der Kunde die Gegenleistung aber noch nicht erbracht hat. Im Unterschied zu Forderungen handelt es sich bei Vertragsvermögenswerten um bedingte Ansprüche, das heißt die Abnahme des Kunden ist noch nicht erfolgt. Vertragsvermögenswerte unterliegen den Wertberichtigungsvorschriften des IFRS 9; CANCOM nutzt hierbei das Vereinfachungsmodell und vereinfachte Methoden zur Bestimmung

erwarteter Kreditverluste mittels Wertberichtigungsmatrizen. Vertragsverbindlichkeiten bestehen, sofern CANCOM seiner Leistungsverpflichtung noch nicht nachgekommen ist, vom Kunden jedoch schon die Gegenleistung erhalten hat.

IFRS 15 differenziert bei Vertragskosten zwischen Anbahnungskosten beziehungsweise Vertragserlangungskosten und Vertragserfüllungskosten. Zusätzliche Vertragserlangungskosten – das heißt solche, die CANCOM ohne den Vertragsabschluss nicht entstanden wären – sind gemäß IFRS 15 unter der Voraussetzung, dass der Ausgleich der Kosten erwartet wird, prinzipiell zu aktivieren. Allerdings erfasst CANCOM zusätzliche Anbahnungskosten bei ihrem Entstehen sofort als Aufwendungen, wenn die Vertragslaufzeit beziehungsweise der Abschreibungszeitraum unter einem Jahr liegt. Eine Aktivierung von Vertragserfüllungskosten hat gemäß IFRS 15 zu erfolgen, wenn die Kosten direkt den Vertrag betreffen, sie Ressourcen generieren, die zur Erfüllung der Verträge verwendet werden, und ein Ausgleich der Kosten erwartet wird – es sei denn, die Kosten fallen in den Anwendungsbereich eines anderen Standards. CANCOM konkretisiert das Aktivierungskriterium „erwarteter Ausgleich der Kosten“ dergestalt, dass der Kontrakt zum jeweiligen Abschlussstichtag entweder bereits abgeschlossen sein muss oder aber aus Sicht des mit dem Vertragsabschluss betrauten Managements mit hoher Wahrscheinlichkeit in naher Zukunft abgeschlossen sein wird. Ferner müssen die mit dem Kontrakt verbundenen Umsatzerlöse die geplanten direkten Kosten übersteigen, damit das Aktivierungskriterium des erwarteten Ausgleichs der Kosten erfüllt ist.

Zu aktivierende Vertragserlangungskosten und zu aktivierende Vertragserfüllungskosten werden im CANCOM Konzern unter den Bilanzposten „aktivierte kurzfristige Vertragskosten“ beziehungsweise „aktivierte langfristige Vertragskosten“ erfasst. Die Posten beinhalten aktivierte eigen- und fremdbezogene Leistungen (Design & Konzeption, Einrichtungs- und Leistungsbereitstellungskosten sowie Rechtsberatungskosten). Die so aktivierten Kosten werden in der Folge über die Vertragslaufzeit mit Erfüllung des Kundenvertrags aufgelöst beziehungsweise linear abgeschrieben. Zudem werden gegebenenfalls Wertminderungen vorgenommen.

Im Periodenergebnis erfolgt mit der bilanziellen Erfassung eine entsprechende Neutralisation der Aufwendungen über den Posten „aktivierte Vertragskosten“. Die Abschreibungen und etwaige Wertminderungen der aktivierten Vertragskosten werden im Periodenergebnis ebenfalls unter dem Posten „aktivierte Vertragskosten“ ausgewiesen.

### A.3.8. Vorräte

Vorräte sind gemäß IAS 2 grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert zu bewerten. Für CANCOM sind die Anschaffungskosten relevant. Die Anschaffungskosten von Vorräten beinhalten alle Kosten des Erwerbs sowie sonstige Kosten, die angefallen sind, um die Vorräte an ihren derzeitigen Ort und in ihren derzeitigen Zustand zu versetzen. Die Ermittlung der Anschaffungskosten erfolgt auf der Grundlage eines gewichteten Durchschnittswerts.

Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte, im normalen Geschäftsgang erzielbare Verkaufserlös abzüglich der geschätzten notwendigen Vertriebskosten. Bei Wegfall der Gründe, die zu einer Wertminderung der Vorräte auf den Nettoveräußerungswert geführt haben, wird eine entsprechende Wertaufholung vorgenommen. Wertminderungen und Wertaufholungen von Vorräten werden innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen“ ausgewiesen.

### A.3.9. Sachanlagen

Sachanlagevermögen wird gemäß IAS 16 erstmalig zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten erfasst und in der Folge planmäßig linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten umfassen den Erwerbspreis, alle direkt zurechenbaren Kosten, geschätzte Kosten für künftige Entsorgungs- und Wiederherstellungsverpflichtungen sowie Fremdkapitalkosten, sofern diese gemäß IAS 23 zu aktivieren sind.

Für die planmäßigen Abschreibungen werden die folgenden Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

- Bauten auf fremden Grundstücken: 50 Jahre;
- Bauten auf eigenen Grundstücken: 30-33 Jahre;
- Betriebs- und Geschäftsausstattung: 3-14 Jahre.

Die Angemessenheit der Nutzungsdauern wird regelmäßig überprüft. Falls erforderlich, werden Anpassungen der Nutzungsdauern vorgenommen. Die Abschreibung beginnt grundsätzlich zu dem Zeitpunkt, zu dem der Vermögenswert betriebsbereit ist. Bestehen gemäß IAS 36 Anhaltspunkte für eine Wertminderung und liegt der erzielbare Betrag unter den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, werden die Posten außerplanmäßig abgeschrieben (siehe auch Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses). Sind die Gründe für die außerplanmäßigen Abschreibungen entfallen, werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter, bei denen die Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten den Betrag von € 250 nicht übersteigen, werden im Zugangsjahr in voller Höhe als Aufwand im Periodenergebnis erfasst.

Gewinne oder Verluste aus der Wertminderung von Sachanlagevermögenswerten werden innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte“ ausgewiesen; Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Sachanlagevermögenswerten sind im Posten „sonstige betriebliche Erträge“ beziehungsweise im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ enthalten.

### A.3.10. Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)

Unter diesen Bilanzposten fallen im Wesentlichen erworbene immaterielle Vermögenswerte sowie selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte.

Erworbene immaterielle Vermögenswerte (erworbene Rechte und Lizenzen) werden erstmalig mit ihren Anschaffungskosten (Erwerbspreis, direkt zurechenbare Kosten) bewertet. Im Rahmen von Unternehmenserwerben (siehe auch Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses) identifizierte Vermögenswerte, wie vertragliche Kundenbeziehungen, Auftragsbestände oder Mietvorteile, werden, sofern die Kriterien des IFRS 3 und des IAS 38 erfüllt sind, als erworbene immaterielle Vermögenswerte erfasst und erstmalig zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (wie zum Beispiel selbst erstellte Software) werden angesetzt, wenn sie die Aktivierungskriterien des IAS 38 (insbesondere Nachweise über die technische Realisierbarkeit, über die Absicht und Fähigkeit zur Nutzung sowie über die verlässliche Bewertbarkeit) erfüllen. Die Herstellungskosten umfassen die direkt der Entwicklungsphase zurechenbaren Kosten sowie Fremdkapitalkosten, sofern diese gemäß IAS 23 zu aktivieren sind. Forschungskosten werden als Aufwand berücksichtigt.

Erworbene und selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte mit beschränkter Nutzungsdauer werden nach der erstmaligen Erfassung planmäßig abgeschrieben. Dabei kommt die lineare Abschreibungsmethode und für Kundenstämme sowie Auftragsbestände eine nicht-lineare Abschreibungsmethode zur Anwendung; innerhalb des CANCOM Konzerns werden Nutzungsdauern von 3-12 Jahren unterstellt.

Die Angemessenheit der Nutzungsdauern wird regelmäßig überprüft. Falls erforderlich, werden Anpassungen der Nutzungsdauern vorgenommen. Bestehen für immaterielle Vermögenswerte mit beschränkter Nutzungsdauer gemäß IAS 36 Anhaltspunkte für eine Wertminderung und liegt der erzielbare Betrag unter den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, werden die Posten außerplanmäßig abgeschrieben (siehe auch Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses). Sind die Gründe für die außerplanmäßigen Abschreibungen entfallen, werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

Etwaige erworbene und selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich gemäß IAS 36 auf Wertminderung überprüft (siehe auch Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses).

Gewinne oder Verluste aus der Wertminderung von immateriellen Vermögenswerten werden innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte“ ausgewiesen; Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten sind im Posten „sonstige betriebliche Erträge“ beziehungsweise im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ enthalten.

### A.3.11. Geschäfts- oder Firmenwerte

Ein Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich in Verbindung mit einem Unternehmenserwerb (siehe auch Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses), wenn die dem Unternehmensveräußerer übertragene Gesamtgegenleistung über dem Nettobetrag der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden liegt. Der positive Differenzbetrag ist gemäß IFRS 3 zu aktivieren.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich gemäß IAS 36 auf Wertminderung überprüft (siehe auch Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses). Der Wertminderungstest für den Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt dabei auf Ebene von Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, welchen der Posten bei der erstmaligen Erfassung zugeordnet wurde. Innerhalb des CANCOM Konzerns bestehen zwei Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten: „CANCOM Deutschland“ und „CANCOM International“. Die CANCOM Deutschland (International) zugeordneten Vermögenswerte und Schulden entsprechen den Vermögenswerten und Schulden des Geschäftssegments Deutschland (International). Bei der erstmaligen Erfassung wird der Geschäfts- oder Firmenwert derjenigen Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet, die voraussichtlich

von den Synergien aus dem Unternehmenszusammenschluss profitiert. Eine zahlungsmittelgenerierende Einheit ist nach IAS 36 die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten mit von anderen Vermögenswerten weitestgehend unabhängigen Mittelzuflüssen. Eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts ergibt sich immer dann, wenn der erzielbare Betrag der dem Posten zugeordneten Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten unter dem Buchwert dieser Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten liegt; der Geschäfts- oder Firmenwert ist dann um diesen Differenzbetrag außerplanmäßig abzuschreiben. Grundlage für die Berechnung des erzielbaren Betrags ist der höhere Betrag aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Kosten der Veräußerung der Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten. Dieser bestimmt sich über ein Barwertmodell unter Berücksichtigung von Cashflows, die auf internen Planzahlen basieren. Eine spätere Rückgängigmachung der Wertminderung in Form einer Zuschreibung des Geschäfts- oder Firmenwerts kann nicht vorgenommen werden.

### A.3.12. Wertminderungen von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten, Geschäfts- oder Firmenwerten, Nutzungsrechten

Wertminderungen werden gemäß IAS 36 durch Vergleich des Buchwerts mit dem erzielbaren Betrag ermittelt. Ein solcher Wertminderungstest erfolgt auf Ebene der einzelnen Vermögenswerte, wenn es möglich ist, den erzielbaren Betrag für den einzelnen Vermögenswert zu schätzen. Ansonsten muss der Wertminderungstest auf Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (beziehungsweise auf Ebene von Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) erfolgen. Ein zahlungsmittelgenerierende Einheit ist die kleinste Zusammenfassung von Vermögenswerten, die weitestgehend unabhängige Mittelzuflüsse erzeugt.

An jedem Abschlussstichtag wird geprüft, ob Anhaltspunkte für die Wertminderung von Vermögenswerten vorliegen. Liegt ein solcher Anhaltspunkt vor, muss der erzielbare Betrag des Vermögenswerts oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (beziehungsweise der Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) bestimmt und mit dem Buchwert verglichen werden. Für den Geschäfts- oder Firmenwert, für etwaige sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer sowie für noch nicht nutzungsbereite immaterielle Vermögenswerte wird – unabhängig davon, ob Anhaltspunkte bestehen oder nicht – einmal jährlich ein Wertminderungstest durchgeführt.

Der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (beziehungsweise einer Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) bestimmt sich aus dem höheren Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Kosten der

Veräußerung und dem Nutzungswert. Für eine zahlungsmittelgenerierende Einheit (beziehungsweise eine Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) wird der erzielbare Betrag in der Regel unter Anwendung des Discounted-Cashflow-Verfahrens unter Berücksichtigung von Zahlungsströmen, die auf internen Planzahlen basieren, ermittelt. Die Cashflows werden dabei mit einem Kapitalkostensatz, der die aktuellen Markterwartungen hinsichtlich des Zinseffekts und der spezifischen Risiken der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (beziehungsweise der Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) widerspiegelt, diskontiert.

Eine Wertminderung wird vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts beziehungsweise der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (oder der Gruppe zahlungsmittelgenerierender Einheiten) geringer ist als der entsprechende Buchwert. Bei einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (beziehungsweise einer Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) ist zunächst ein etwaiger Geschäfts- oder Firmenwert zu vermindern beziehungsweise zu eliminieren. Reicht der Buchwert nicht aus, sind die anderen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (oder der Gruppe zahlungsmittelgenerierender Einheiten) anteilig zu reduzieren.

Außer für den Geschäfts- oder Firmenwert muss an jedem Abschlussstichtag überprüft werden, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass eine zuvor erfasste Wertminderung nicht länger besteht oder sich vermindert hat. Ist dies der Fall, muss der Buchwert des Vermögenswerts oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf seinen erzielbaren Betrag erhöht werden. Dabei dürfen Vermögenswerte nicht über ihre um planmäßige Abschreibungen fortgeführten Buchwerte zugeschrieben werden, die bestimmt worden wären, wenn zuvor keine Wertminderungen erfasst worden wären.

### A.3.13. Nutzungsrechte

Nutzungsrechte sind Vermögenswerte, die CANCOM erfassen muss, falls es Leasingverhältnisse (siehe dazu Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses) als Leasingnehmer eingeht. Die Bilanzierung erfolgt gemäß IFRS 16. Danach muss der Leasingnehmer normalerweise eine Leasingverbindlichkeit als Barwert der noch nicht geleisteten Leasingzahlungen passivieren und gleichzeitig ein Nutzungsrecht in Höhe der Anschaffungskosten, die sich im Wesentlichen aus dem Erstbuchwert der Leasingverbindlichkeit ergeben, aktivieren. In der Folge wird das Nutzungsrecht über die Laufzeit/Nutzungsdauer des zugrunde liegenden Vermögenswerts abgeschrieben. Darüber hinaus kommen die Wertminderungsvorschriften in IAS 36 zur Anwendung (siehe dazu Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses).

Im CANCOM Konzern bestehen diese drei Klassen von Nutzungsrechten:

- Nutzungsrechte für Grundstücke und Gebäude;
- Nutzungsrechte für Betriebs- und Geschäftsausstattung;
- Nutzungsrechte für Kraftfahrzeuge.

### A.3.14. Finanzanlagen und Ausleihungen

Unter den Bilanzposten „Finanzanlagen und Ausleihungen“ können grundsätzlich Wertpapiere, begebene Darlehen und Unternehmensbeteiligungen fallen. Die Posten sind Finanzinstrumente (siehe dazu auch Abschnitt A.3.26 des Konzernabschlusses) und werden nach IFRS 9 bilanziert. CANCOM ordnet sie der Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zu. Die Folgebewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert mit erfolgsneutraler Erfassung der Wertänderungen im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung und nicht in der Darstellung des Periodenergebnisses), wobei im Eigenkapital erfasste Wertänderungen von Eigenkapitalinstrumenten (Unternehmensbeteiligungen) niemals in das Periodenergebnis überführt werden. Für Fremdkapitalinstrumente sind ferner die Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 relevant, das heißt für die Posten müssen an jedem Abschlussstichtag erwartete Kreditverluste erfasst werden. Die Veränderung des erwarteten Kreditverlusts stellt einen erfolgswirksam im Periodenergebnis zu erfassenden Wertminderungsaufwand beziehungsweise -ertrag dar.

### A.3.15. Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen

Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Bei der Equity-Methode wird der Beteiligungsbuchwert in der Bilanz des Investors spiegelbildlich zur Entwicklung des anteiligen Eigenkapitals am beteiligten Unternehmen fortgeführt. Die Beteiligung wird gesamthaft als Vermögenswert (im Bilanzposten „nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen“) angesetzt und bewertet; die einzelnen Vermögenswerte und Schulden werden nicht in die Bilanz des Investors übernommen. Bei der Equity-Methode werden die Anteile zunächst mit den Anschaffungskosten angesetzt. In der Folge wird dieser Ansatz um etwaige Veränderungen beim Anteil des Eigentümers am Nettovermögen des Beteiligungsunternehmens angepasst. Der Gewinn oder Verlust des Eigentümers schließt dessen Anteil am Gewinn oder Verlust des Beteiligungsunternehmens ein und das sonstige Gesamtergebnis des Eigentümers schließt dessen Anteil am sonstigen Gesamtergebnis des Beteiligungsunternehmens

ein. Innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses erfolgt die Erfassung im Posten „Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen“.

### A.3.16. Latente Steuern

Latente Steuern werden gemäß IAS 12 zur Berücksichtigung künftiger steuerlicher Folgen von temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Bemessungsgrundlagen der Vermögenswerte und Schulden und deren Wertansätzen im IFRS-Abschluss sowie auf Verlustvorträge gebildet. Die Bemessung der latenten Steuern erfolgt dabei auf Grundlage der vom Gesetzgeber zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode erlassenen Regelungen für die Berichtsperioden, in denen sich die Differenzen ausgleichen beziehungsweise die Verlustvorträge wahrscheinlich genutzt werden. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden nur dann angesetzt, wenn ihre Realisierbarkeit in näherer Zukunft hinreichend gesichert erscheint. Eine Saldierung von aktiven und passiven latenten Steuern wird ausschließlich vorgenommen, falls bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind.

Die Gegenbuchung zur bilanziellen Erfassung latenter Steuern erfolgt innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „Ertragsteuern“ – außer, die Steuer resultiert aus einem Geschäftsvorfall oder Ereignis, der beziehungsweise das in der gleichen oder einer anderen Periode entweder im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung) oder an anderer Stelle direkt im Eigenkapital angesetzt wird.

CANCOM macht von der Erleichterung in IAS 12 Gebrauch, wonach latente Steueransprüche und latente Steuerschulden im Zusammenhang mit den Regelungen zur globalen Mindestbesteuerung (Säule-2-Mustervorschriften) nicht anzusetzen und nicht anzugeben sind.

### A.3.17. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Unter den Bilanzposten „sonstige finanzielle Vermögenswerte“ werden insbesondere Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen (siehe dazu Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses) sowie Finanzinstrumente wie insbesondere Forderungen an Lieferanten, an nicht beherrschende Gesellschafter und an Mitarbeiter gefasst. Ferner fallen darunter derivative Finanzinstrumente (siehe dazu Abschnitt A.3.27 des Konzernabschlusses) mit positivem Marktwert zum Abschlussstichtag. Die Bilanzierung erfolgt gemäß IFRS 9. Forderungen werden von CANCOM der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnet. Die Folgebewertung erfolgt unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Überdies sind die Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 einschlägig und somit erwartete Kreditverluste zu erfassen.

Nicht in bilanzielle Sicherungsbeziehungen eingebundene derivative Finanzinstrumente sind zwingend der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zuzuordnen. In der Folge müssen die Posten zu jedem Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden; die Wertänderungen sind im Periodenergebnis zu erfassen.

Nicht in bilanzielle Sicherungsbeziehungen eingebundene derivative Finanzinstrumente sind zwingend der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zuzuordnen. In der Folge müssen die Posten zu jedem Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden; die Wertänderungen sind im Periodenergebnis zu erfassen.

### A.3.18. Sonstige Vermögenswerte

Im Bilanzposten „sonstige kurzfristige Vermögenswerte“ beziehungsweise „sonstige langfristige Vermögenswerte“ werden Forderungen und Abgrenzungsposten ausgewiesen, die nicht die Definitionsmerkmale von Finanzinstrumenten aufweisen. Es handelt sich insbesondere um Forderungen an Behörden und um abgegrenzte Aufwendungen. Sofern kein spezifischer IFRS/IAS zur Anwendung kommt, werden die Vorschriften des Rahmenkonzepts zur Bilanzierung herangezogen.

### A.3.19. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Unter die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten fallen nachrangige und nicht-nachrangige Darlehen, die CANCOM von Banken erhalten hat. Es handelt sich um Finanzinstrumente (siehe dazu Abschnitt A.3.26 des Konzernabschlusses), die gemäß IFRS 9 zu bilanzieren sind. Im CANCOM Konzern werden Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Heranziehung der Effektivzinsmethode. Letztere Methode impliziert, dass Zinsaufwendungen in Höhe der effektiven Zinsbelastung (das heißt inklusive Transaktionskosten und Agien/Disagien) periodengerecht erfasst werden.

### A.3.20. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind Finanzinstrumente (siehe dazu auch Abschnitt A.3.26 des Konzernabschlusses); die Bilanzierung erfolgt gemäß IFRS 9. Im CANCOM Konzern werden die Posten der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet. Der Buchwert entspricht in der Regel dem vereinbarten Kaufpreis der empfangenen Leistung beziehungsweise dem ursprünglichen (gegebenenfalls um in Anspruch genommene Skonti reduzierten) Rechnungsbetrag.

### A.3.21. Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen

Darunter fallen innerhalb des CANCOM Konzerns Pensionszusagen sowie Abfertigungsverpflichtungen in Österreich. Bei Letzteren handelt es sich um gesetzliche oder vertragliche Ansprüche der Arbeitnehmer auf den Erhalt von einmaligen Abfertigungszahlungen nach dem Ausscheiden. Die Höhe der Abfertigungszahlungen ergibt sich in Abhängigkeit der zurückgelegten Dienstzeit und in Abhängigkeit des Gehaltsniveaus der Arbeitnehmer.

Gemäß IAS 19 müssen für Pensionszusagen und sonstige Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in der Form von leistungsorientierten Plänen, bei denen das versicherungsmathematische Risiko (dass die Leistungen höhere Kosten als erwartet verursachen) sowie das Anlagerisiko (dass die angelegten Vermögenswerte nicht ausreichen, um die erwarteten Leistungen zu erbringen) im Wesentlichen das Unternehmen trägt, Rückstellungen gebildet werden. Die Rückstellung wird als Nettoschuld ausgewiesen, das heißt von der leistungsorientierten Verpflichtung (welche die künftigen Pensions- beziehungsweise Abfertigungszahlungen an die Arbeitnehmer widerspiegelt) wird das zur Finanzierung der Pensions- beziehungsweise Abfertigungszahlungen gebildete Kapital (Deckungskapital) in Abzug gebracht, wenn das Deckungskapital die Definitionsmerkmale von Planvermögen aufweist.

Die Bewertung der leistungsorientierten Verpflichtung erfolgt mithilfe einer versicherungsmathematischen Bewertungsmethode (Methode der laufenden Einmalprämien oder Anwartschaftsbarwertverfahren). Dieses Verfahren unterstellt, dass der Arbeitnehmer beziehungsweise die Arbeitnehmerin in jedem Tätigkeitsjahr einen zusätzlichen Teil seines endgültigen Leistungsanspruchs erdiert; demzufolge erhöht sich die leistungsorientierte Verpflichtung sukzessive bis zum Renteneintritt beziehungsweise Austritt. Die künftigen Auszahlungen werden mit einem Rechnungszins diskontiert, der zu jedem Abschlussstichtag über Markttrenditen von erstrangigen Unternehmensanleihen abgeleitet wird. Das Verfahren berücksichtigt versicherungsmathematische Annahmen wie demografische Annahmen (wie zum Beispiel Sterbewahrscheinlichkeit, Fluktuation, Frühverrentung) sowie finanzielle Annahmen (wie zum Beispiel Rechnungszins, künftige Gehaltstrends).

Kostenkomponenten im Zusammenhang mit Rückstellungen für Pensionen und sonstige Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses sind Dienstzeitaufwand, Nettozinsen (Zinsaufwand, Zinsertrag), versicherungsmathematischer Gewinn oder Verlust sowie Ertrag aus Planvermögen. Innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses werden der Dienstzeitaufwand (das heißt der Anstieg des Barwerts einer leistungsorientierten Verpflichtung,

die aus einer Arbeitsleistung in der Berichtsperiode entsteht) im Posten „Personalaufwendungen“, die Nettozinsen im Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ ausgewiesen. Die Nettozinsen bestimmen sich durch Multiplikation der Nettoschuld mit dem Rechnungszins der leistungsorientierten Verpflichtung. Versicherungsmathematischer Gewinn oder Verlust sowie Ertrag aus Planvermögen werden erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten „Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung und nicht in der Darstellung des Periodenergebnisses) erfasst. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sind Veränderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung aufgrund von erfahrungsbedingten Berichtigungen (Auswirkungen der Abweichungen zwischen früheren versicherungsmathematischen Annahmen und der tatsächlichen Entwicklung) und Auswirkungen von Änderungen versicherungsmathematischer Annahmen. Der Ertrag aus dem Planvermögen ist die Abweichung der tatsächlichen Verzinsung des Planvermögens von der Verzinsung auf Basis des Rechnungszinses der leistungsorientierten Verpflichtung.

### A.3.22. Sonstige Rückstellungen

Unter den Bilanzposten „kurzfristige sonstige Rückstellungen“ beziehungsweise „langfristige sonstige Rückstellungen“ fallen zum einen personalbezogene Rückstellungen für Jubiläums-, Vorruhestands- und Abfindungsverpflichtungen, zum anderen Verpflichtungen für Tantiemen, Prämien und andere Gratifikationen. Diese werden gemäß IAS 19 in Abhängigkeit der Merkmale der Verpflichtung entweder nach den Regeln für kurzfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer, nach den Regeln für sonstige (das heißt nicht als Pensions- beziehungsweise Abfertigungsleistungen geltende) langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer oder aber nach den Regeln für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses bilanziert.

Die Bilanzposten „kurzfristige sonstige Rückstellungen“ beziehungsweise „langfristige sonstige Rückstellungen“ beinhalten ferner Gewährleistungsverpflichtungen, etwaige Abgaben für Urheberrechtsverletzungen und andere Rückstellungen (wie zum Beispiel für Rückbauverpflichtungen oder für belastende Verträge beziehungsweise drohende Verluste). Derartige Rückstellungen werden nach IAS 37 angesetzt, wenn aus einem Ereignis der Vergangenheit eine gegenwärtige (rechtliche oder faktische) Verpflichtung entstanden ist, die wahrscheinlich mit einem Ressourcenabfluss verbunden ist und deren Höhe sich verlässlich schätzen lässt. Die Bewertung erfolgt zum Betrag der bestmöglichen Schätzung für die Ausgaben, die zur Erfüllung der Verpflichtung zum Abschlussstichtag erforderlich sind. Langfristige Rückstellungen müssen mit einem risikoadäquaten Zins diskontiert werden.

### **A.3.23. Verbindlichkeiten, Forderungen aus tatsächlichen Ertragsteuern**

Der Bilanzposten „Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern“ beinhaltet Zahlungsverpflichtungen aus körperschaft- und gewerbsteuerlichen Veranlagungen. Die Bilanzierung erfolgt gemäß IAS 12. Der Buchwert entspricht in der Regel dem an die Steuerbehörde zu zahlenden Betrag.

Die tatsächlichen Ertragsteuern werden basierend auf den jeweiligen nationalen steuerlichen Ergebnissen und Vorschriften des Jahres berechnet. Darüber hinaus beinhalten die im Geschäftsjahr ausgewiesenen tatsächlichen Steuern auch Anpassungsbeträge für eventuell anfallende Steuerzahlungen beziehungsweise -erstattungen für noch nicht endgültig veranlagte Jahre, allerdings ohne Zinszahlungen beziehungsweise Zinserstattungen und Strafen auf Steuernachzahlungen.

Forderungen aus Steuerüberzahlungen werden im Bilanzposten „sonstige kurzfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen. Hierbei handelt es sich um zum Abschlussstichtag nahezu feststehende Rückerstattungsbeträge.

Für den Fall, dass in den Steuererklärungen angesetzte Beträge wahrscheinlich nicht realisiert werden können (unsichere Steuerpositionen), werden Steuerverbindlichkeiten gebildet. Der Betrag ermittelt sich aus der bestmöglichen Schätzung der erwarteten Steuerzahlung (Erwartungswert beziehungsweise wahrscheinlichster Wert der Steuerunsicherheit). Steuerforderungen aus unsicheren Steuerpositionen werden gegebenenfalls dann erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass sie realisiert werden können. Nur bei Bestehen eines steuerlichen Verlustvortrags oder einer ungenutzten Steuergutschrift wird keine Steuerverbindlichkeit oder Steuerforderung für diese unsicheren Steuerpositionen bilanziert, sondern stattdessen die aktive Latenz für die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften angepasst.

### **A.3.24. Sonstige finanzielle Schulden**

Unter den Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Schulden“ beziehungsweise „sonstige langfristige finanzielle Schulden“ werden insbesondere Leasingverbindlichkeiten gefasst, die sich daraus ergeben, dass CANCOM im Rahmen von Leasingverhältnissen (siehe dazu Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses) als Leasingnehmer auftritt. Zudem fallen darunter Finanzverbindlichkeiten, die in Verbindung mit Sale-and-Leaseback-Transaktionen dadurch entstehen, dass die Veräußerung des zugrunde liegenden Vermögenswerts nicht die Kriterien eines Verkaufs gemäß IFRS 15 erfüllt und somit Zahlungseingänge aus der Veräußerung als

Finanzverbindlichkeiten gemäß IFRS 9 zu bilanzieren sind. Diese „Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften“ werden in der Folge unter Zuordnung zur Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ und somit unter Heranziehung der Effektivzinsmethode bewertet. Darüber hinaus sind den Bilanzposten im Zuge von Unternehmenserwerben (siehe dazu Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses) eingegangene Kaufpreisverbindlichkeiten zugeordnet. Bei letzteren Kaufpreisverbindlichkeiten handelt es sich um bedingte Gegenleistungen (siehe zur Bilanzierung Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses).

Ferner werden unter dem Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Schulden“ beziehungsweise „sonstige langfristige finanzielle Schulden“ nicht in bilanzielle Sicherungsbeziehungen eingebundene derivative Finanzinstrumente (siehe dazu Abschnitt A.3.27 des Konzernabschlusses) ausgewiesen, wenn diese zum Abschlussstichtag einen negativen beizulegenden Zeitwert aufweisen. Derartige Posten sind zwingend der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ zuzuordnen. In der Folge müssen sie zu jedem Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden; die Wertänderungen sind im Periodenergebnis zu erfassen.

### **A.3.25. Sonstige Schulden**

Im Bilanzposten „sonstige kurzfristige Schulden“ beziehungsweise „sonstige langfristige Schulden“ werden Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten ausgewiesen, die nicht die Definitionsmerkmale von Finanzinstrumenten aufweisen. Es handelt sich insbesondere um Verbindlichkeiten gegenüber Behörden, Genossenschaften und Sozialversicherungsträgern sowie um Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen. Sofern kein spezifischer IFRS/IAS zur Anwendung kommt, werden die Vorschriften des Rahmenkonzepts zur Bilanzierung herangezogen.

### **A.3.26. Finanzinstrumente**

Finanzinstrumente werden in IAS 32 definiert; die diesbezüglichen Bilanzierungs- und Angabevorgaben finden sich in IFRS 9 beziehungsweise IFRS 7. Unter den Begriff des Finanzinstruments fallen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Finanzielle Vermögenswerte umfassen liquide Mittel, vertraglich zugesicherte Rechte zum Empfang von Barmitteln oder anderweitigen finanziellen Vermögenswerten wie zum Beispiel Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, derivative Finanzinstrumente mit positivem beizulegenden Zeitwert und an anderen

Unternehmen gehaltene Eigenkapitalinstrumente. Finanzielle Verbindlichkeiten umfassen vertragliche Verpflichtungen, liquide Mittel oder andere finanzielle Vermögenswerte abzugeben. Hierzu zählen zum Beispiel aufgenommene Darlehen, kurzfristige Kredite, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und derivative Finanzinstrumente mit negativem beizulegenden Zeitwert.

In den Bilanzposten „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“, „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“, „sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte“, „Finanzanlagen und Ausleihungen“ sowie „sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte“ sind ausschließlich finanzielle Vermögenswerte enthalten. Die Bilanzposten „kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“, „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“, „sonstige kurzfristige finanzielle Schulden“, „langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“ sowie „sonstige langfristige finanzielle Schulden“ setzen sich ausschließlich aus finanziellen Verbindlichkeiten zusammen.

Bei der erstmaligen Erfassung müssen Finanzinstrumente Bewertungskategorien, die in IFRS 9 aufgeführt sind, zugeordnet werden. Über die Bewertungskategorie bestimmt sich die Folgebewertung der Posten. Für finanzielle Vermögenswerte existieren drei Bewertungskategorien („erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“, „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“, „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“). Die Zuordnung finanzieller Vermögenswerte erfolgt kriterienbasiert unter Berücksichtigung der mit dem Posten verbundenen Zielsetzung (dem Geschäftsmodell) sowie anhand der Eigenschaften der Zahlungsströme. Finanzielle Verbindlichkeiten können zwei Bewertungskategorien („erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“, „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“) zugeordnet werden.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten sind anzusetzen, sobald ein Unternehmen Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird. Marktübliche Käufe oder Verkäufe werden innerhalb des CANCOM Konzerns einheitlich zum Erfüllungstag (Tag, an dem der Vermögenswert an oder durch das Unternehmen geliefert wird) erfasst. Die Erstbewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert beziehungsweise für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum Transaktionspreis gemäß IFRS 15. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts gelten die Vorgaben in IFRS 13. Transaktionskosten sind bei nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Posten im Erstbuchwert zu berücksichtigen.

Von der Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten bei ihrem erstmaligen Ansatz freiwillig als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten“ zu designieren (Fair-Value-Option), hat der CANCOM Konzern in der Berichts- und in der Vergleichsperiode keinen Gebrauch gemacht.

Nach dem erstmaligen Ansatz sind Finanzinstrumente der Bewertungskategorien „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten“ sowie der Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Unter die Bewertungskategorien „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten“ fallen auch derivative Finanzinstrumente, die nicht in eine wirksame bilanzielle Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 eingebunden sind (siehe auch Abschnitt A.3.27 des Konzernabschlusses). Wertänderungen der letztgenannten Bewertungskategorien werden erfolgswirksam (das heißt über die Darstellung des Periodenergebnisses) erfasst. Die Folgebewertung von Posten, die unter die Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“ fallen, erfolgt ebenfalls zum beizulegenden Zeitwert. Wertänderungen werden allerdings unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung und nicht in der Darstellung des Periodenergebnisses) erfasst. Die so erfolgsneutral erfassten Wertänderungen werden bei Eigenkapitalinstrumenten niemals in das Periodenergebnis überführt.

In eine wirksame bilanzielle Sicherungsbeziehung eingebundene derivative Finanzinstrumente (siehe auch Abschnitt A.3.27 des Konzernabschlusses) sind keiner Bewertungskategorie zugeordnet. Sie werden auch zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, allerdings kommt für die Erfassung der Wertänderungen in Abhängigkeit der Art der Sicherungsbeziehung auch eine erfolgsneutrale Erfassung im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung) in Frage.

Finanzielle Vermögenswerte der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ sowie finanzielle Verbindlichkeiten der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ werden nach dem erstmaligen Ansatz zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

Der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ sowie der Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnete Fremdkapitalinstrumente unterliegen den Wertminderungsvorschriften des IFRS 9. Dabei ist an jedem Abschlussstichtag der für den jeweiligen Posten erwartete Kreditverlust zu erfassen. Die Veränderung des erwarteten Kreditverlusts stellt einen erfolgswirksam zu erfassenden Wertminderungsaufwand beziehungsweise -ertrag dar. Zur Ermittlung der Wertminderung werden die betroffenen Finanzinstrumente in drei Stufen eingeteilt:

- Stufe 1: keine Hinweise auf eine Wertminderung, keine Ausfallrisikoerhöhung; Bestimmung der Risikovorsorge auf Basis des wahrscheinlichkeitsgewichteten Ausfalls in den nächsten 12 Monaten (12M\_ECL);
- Stufe 2: keine Hinweise auf eine Wertminderung, aber Ausfallrisikoerhöhung; Bestimmung der Risikovorsorge auf Basis des wahrscheinlichkeitsgewichteten Ausfalls über die gesamte Laufzeit (L\_ECL);
- Stufe 3: objektive Hinweise auf eine Wertminderung; Bestimmung der Risikovorsorge auf Basis des wahrscheinlichkeitsgewichteten Ausfalls über die gesamte Laufzeit (L\_ECL).

### A.3.27. Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden im CANCOM Konzern in der Regel ausschließlich zur Absicherung von Risiken aus Wechselkursänderungen in Form von Devisentermingeschäften und ähnlichen Währungsderivaten abgeschlossen. Darüber hinaus können im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben (siehe dazu Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehen, welche die Definitionsmerkmale von derivativen Finanzinstrumenten erfüllen und somit entsprechend zu bilanzieren sind. Hierbei handelt es sich um bedingte Gegenleistungen.

Die Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente erfolgt nach den Vorgaben des IFRS 9. Derivative Finanzinstrumente werden dabei entweder freistehend bilanziert, oder sie sind in eine wirksame bilanzielle Sicherungsbeziehung („Hedge Accounting“) eingebunden. Hedge Accounting bedeutet, in einem dokumentierten wirtschaftlichen Zusammenhang stehende Grund- und Sicherungsgeschäfte derart einzugehen, dass die aus Marktpreisänderungen resultierenden kompensatorischen Ergebniseffekte in derselben Periode eintreten. Sofern eine Sicherungsbeziehung

designiert wird, erfolgt die Erfassung der Gewinne und Verluste aus Grund- und Sicherungsgeschäft nach den speziellen Hedge-Accounting-Regeln. Für jeden Sachverhalt besteht grundsätzlich ein Wahlrecht zum Hedge Accounting. Allerdings ist die Anwendung der Hedge-Accounting-Regelungen an Bedingungen geknüpft. So muss die Sicherungsbeziehung dokumentiert werden. Ferner hat der Sicherungszusammenhang bestimmte Effektivitätskriterien (wirtschaftliche Beziehung zwischen Grundgeschäft und Sicherungsinstrument, kein dominanter Einfluss des Ausfallrisikos, Sicherungsquote entspricht der zu Risikomanagementzwecken verwendeten Sicherungsquote) zu erfüllen.

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode wurde im CANCOM Konzern kein Hedge Accounting praktiziert.

Wertmaßstab für die Erst- und Folgebewertung derivativer Finanzinstrumente ist der beizulegende Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert bestimmter Derivate kann sowohl positiv als auch negativ sein; in Abhängigkeit davon handelt es sich entweder um einen finanziellen Vermögenswert oder um eine finanzielle Verbindlichkeit. Der beizulegende Zeitwert ist nach den Vorgaben des IFRS 13 zu bestimmen. Sofern keine notierten Marktpreise aus aktiven Märkten vorliegen, werden die beizulegenden Zeitwerte anhand von Barwert- oder Optionspreismodellen errechnet, deren wesentliche Inputfaktoren (zum Beispiel Marktpreise, Zinssätze) von notierten Preisen oder anderen direkt oder indirekt beobachtbaren Inputfaktoren abgeleitet werden.

Freistehende, das heißt nicht in eine wirksame bilanzielle Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 eingebundene derivative Finanzinstrumente sind stets den Bewertungskategorien „erfolgs-wirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten“ zuzuordnen. Wertänderungen von derivativen Finanzinstrumenten, die CANCOM zur Absicherung von operativen Währungsrisiken eingeht, werden innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Erträge“ beziehungsweise im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

In eine wirksame bilanzielle Sicherungsbeziehung eingebundene derivative Finanzinstrumente sind keiner Bewertungskategorie zugeordnet. Sie werden ebenfalls zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, wobei die Erfassung in Abhängigkeit von der Art der Sicherung (Fair Value Hedge, Cash Flow Hedge) beziehungsweise von den Merkmalen der Sicherung entweder erfolgswirksam (das heißt in der Darstellung des Periodenergebnisses) oder erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung) erfolgt.

### A.3.28. Leasingverhältnisse

Leasingverhältnisse sind gemäß IFRS 16 zu bilanzieren. Ein Leasingverhältnis wird in IFRS 16 definiert als Vertrag zur Nutzung eines identifizierbaren Vermögenswerts, über den das Unternehmen die Kontrolle hat, wobei Letztere durch das Recht zur wesentlichen wirtschaftlichen Nutzenziehung sowie das Recht zur Bestimmung über die Verwendung konkretisiert wird. IFRS 16 differenziert bei den Bilanzierungsvorgaben zwischen der Perspektive des Leasingnehmers und der Perspektive des Leasinggebers.

Der Leasingnehmer muss am Bereitstellungsdatum grundsätzlich einen Vermögenswert für das gewährte Nutzungsrecht sowie eine Leasingverbindlichkeit erfassen. Die Leasingverbindlichkeit wird erstmalig zum Barwert der noch nicht geleisteten Leasingzahlungen erfasst. Das Nutzungsrecht ist in Höhe der Anschaffungskosten, die sich im Wesentlichen aus dem Erstbuchwert der Leasingverbindlichkeit ergeben, zu aktivieren. In der Folge sind die Leasingzahlungen in einen Tilgungsanteil und einen Zinsanteil (mit konstantem Zinssatz auf die Restverbindlichkeit) zu zerlegen und entsprechend als Reduktion der Leasingverbindlichkeit beziehungsweise als Finanzierungskosten (Zinsaufwendungen) zu erfassen. Zudem muss die Leasingverbindlichkeit (und damit auch das Nutzungsrecht) einer Neubewertung (des Barwerts) unterzogen werden, falls sich Änderungen in Bezug auf die Laufzeit, Kaufoptionen, Restwertgarantien sowie variable Leasingzahlungen ergeben. Das Nutzungsrecht ist planmäßig über die Laufzeit/Nutzungsdauer des zugrunde liegenden Vermögenswerts abzuschreiben. Ferner unterliegen Nutzungsrechte den Wertminderungsvorschriften des IAS 36 (siehe dazu Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses). Von der grundsätzlichen Bilanzierungspflicht der Leasingverbindlichkeit und des Nutzungsrechts ausgenommen werden können kurzfristige Leasingverhältnisse sowie Leasingverhältnisse, bei denen der zugrunde liegende Vermögenswert von geringem Wert ist. Sodann gelten vereinfachte Erfassungsregeln. Von der wahlweisen Nutzung dieser Vereinfachungsregeln macht CANCOM keinen Gebrauch.

Der Leasinggeber hat das Leasingverhältnis zu Beginn entweder als Finanzierungsleasingverhältnis oder als Operating-Leasingverhältnis einzustufen. Ersteres ist ein Leasingverhältnis, bei dem im Wesentlichen alle mit dem Eigentum an einem zugrunde liegenden Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen werden – was bei einem Operating-Leasingverhältnis nicht der Fall ist. Bei Einstufung als Finanzierungsleasingverhältnis erfolgt vom Leasinggeber die Ausbuchung des Leasinggegenstands und es wird eine Forderung in Höhe des Nettoinvestitionswerts erfasst. In der Folge sind die Leasingzahlungen in einen Tilgungsanteil und einen Zinsanteil (mit konstantem Zinssatz auf die Restforderung) zu zerlegen und entsprechend als Reduktion der Forderung beziehungsweise als Finanzerträge (Zinserträge) zu

erfassen. Auf die Nettoinvestition/Forderung hat der Leasinggeber die Ausbuchungs- und Wertminderungsvorschriften von IFRS 9 anzuwenden. Bei Einstufung als Operating-Leasingverhältnis werden die Leasingzahlungen linear über die Laufzeit (oder auf einer anderen systematischen Basis) als Ertrag in der Darstellung des Periodenergebnisses erfasst. Der Leasinggegenstand verbleibt in der Bilanz des Leasinggebers und wird von ihm planmäßig abgeschrieben.

Die Vorschriften in IFRS 16 zu Sale-and-Leaseback-Transaktionen kommen bei CANCOM primär zur Anwendung, wenn Handelswaren an eine Leasinggesellschaft veräußert werden und sie unmittelbar von dieser Leasinggesellschaft zurückgemietet werden, um die Handelswaren dann wiederum an CANCOM-Kunden zu vermieten. Hierbei werden zwei Fälle unterschieden:

- Die Veräußerung an die Leasinggesellschaft wird gemäß IFRS 15 als Verkauf eingestuft (das heißt die Leasinggesellschaft erlangt die Verfügungsgewalt über die Handelswaren). CANCOM bucht die Handelswaren zwar vollständig aus, bucht sich jedoch im Rahmen der Rückanmietung (das heißt CANCOM ist Leasingnehmer) neben der Leasingverbindlichkeit ein anteiliges Nutzungsrecht ein. Aus dem Verkauf an die Leasinggesellschaft werden anteilige Umsatzerlöse und anteilige Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen erfasst. Bei der Vermietung an CANCOM-Kunden kommen die Vorgaben des IFRS 16 zu Unterleasingverhältnissen zur Anwendung; CANCOM ist Unterleasinggeber. Das Unterleasingverhältnis wird überwiegend als Finanzierungsleasingverhältnis eingestuft. Aus der Einbuchung der Leasingforderung und der Ausbuchung des Leasinggegenstands (das heißt des Nutzungsrechts) ergibt sich ein Gewinn, der in der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Erträge“ als „Erträge aus Unterleasingverhältnissen“ erfasst wird.
- Die Veräußerung an die Leasinggesellschaft wird gemäß IFRS 15 nicht als Verkauf eingestuft (das heißt die Leasinggesellschaft erlangt nicht die Verfügungsgewalt über die Handelswaren). CANCOM bucht die Handelswaren zunächst nicht aus. Stattdessen wird der Zahlungseingang von der Leasinggesellschaft als finanzielle Verbindlichkeit gemäß IFRS 9 erfasst. Die Mietverhältnisse mit den Kunden (das heißt CANCOM ist Leasinggeber) werden überwiegend als Finanzierungsleasingverhältnisse eingestuft, was mit der Ausbuchung der Handelswaren einhergeht. CANCOM wendet als Leasinggeber die Vorschriften für Hersteller und Händler des IFRS 16 an und erfasst daher mit Beginn des jeweiligen Leasingverhältnisses Umsatzerlöse in Höhe des Barwerts der zu erhaltenden Leasingzahlungen sowie entsprechende Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen.

### A.3.29. Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand, welche gemäß IAS 20 Zuwendungen für Vermögenswerte darstellen (das heißt Zuschüsse für Investitionen sind), werden nur dann erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit darüber besteht, dass ein Unternehmen innerhalb des CANCOM Konzerns die damit verbundenen Bedingungen erfüllen wird und die Zuwendungen gewährt werden. Die Zuschüsse werden nicht vom entsprechenden Vermögenswert abgezogen, sondern als passiver Abgrenzungsposten im Bilanzposten „sonstige kurzfristige Schulden“ beziehungsweise im Bilanzposten „sonstige langfristige Schulden“ berücksichtigt. Der Abgrenzungsposten wird nachfolgend über die Nutzungs- beziehungsweise Abschreibungsdauer des entsprechenden Sachanlagevermögenswerts erfolgswirksam (das heißt über die Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Erträge“) aufgelöst. Erfolgsbezogene Zuwendungen werden in der Periode, in welcher der entsprechende Anspruch entsteht, in der Darstellung des Periodenergebnisses ebenfalls im Posten „sonstige betriebliche Erträge“ erfasst.

Der Vorteil eines öffentlichen Darlehens zu einem unter dem Marktzins liegenden Zinssatz wird wie eine Zuwendung der öffentlichen Hand behandelt. Das Darlehen ist gemäß IFRS 9 zu bewerten (siehe dazu Abschnitt A.3.19 des Konzernabschlusses). Der Vorteil des unter dem Marktzins liegenden Zinssatzes wird als Unterschiedsbetrag zwischen dem ursprünglichen Buchwert des Darlehens, der gemäß IFRS 9 ermittelt wurde, und den erhaltenen Zahlungen bewertet. In Höhe dieses Unterschiedsbetrags erfolgt die Bilanzierung eines passivischen Abgrenzungspostens im Bilanzposten „sonstige kurzfristige Schulden“ beziehungsweise im Bilanzposten „sonstige langfristige Schulden“, der über die Laufzeit des Darlehens erfolgswirksam (das heißt über die Darstellung des Periodenergebnisses) aufgelöst wird.

### A.3.30. Transaktionen und Posten in Fremdwährung

Eine Fremdwährungstransaktion ist gemäß IAS 21 ein Geschäftsvorfall, dessen Wert in einer Fremdwährung angegeben ist oder der die Erfüllung in einer Fremdwährung erfordert. Eine Fremdwährung ist jede Währung außer der funktionalen Währung des Konzernunternehmens. Fremdwährungstransaktionen sind Geschäftsvorfälle zum Kauf oder Verkauf von Waren oder Dienstleistungen in Fremdwährung, Mittelaufnahmen oder Verleihungen in Fremdwährung oder Erwerbe oder Veräußerungen von Vermögenswerten und Schulden in Fremdwährung auf sonstige Weise. Fremdwährungsposten sind Bilanzposten, die in Fremdwährung eingegangen oder aufgenommen wurden (und deren Einbuchungen somit Fremdwährungstransaktionen vorausgingen).

Fremdwährungstransaktionen beziehungsweise Fremdwährungsposten werden erstmalig mit dem am jeweiligen Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet.

Die Folgebewertung eines Fremdwährungspostens hängt davon ab, ob es sich bei diesem um einen monetären oder um einen nicht-monetären Posten handelt. Monetäre Posten in einer Fremdwährung sind zu jedem Abschlussstichtag unter Verwendung des Stichtagskurses (das heißt dem Kassakurs am Abschlussstichtag) in die funktionale Währung umzurechnen; Umrechnungsdifferenzen müssen in der Regel erfolgswirksam – das heißt innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses – erfasst werden. Umrechnungsdifferenzen aus operativen Vermögenswerten und Schulden (zum Beispiel aus Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen) werden hierbei unter dem Posten „sonstige betriebliche Erträge“ beziehungsweise „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst. Umrechnungsdifferenzen aus nicht-operativen Vermögenswerten und Schulden (zum Beispiel aus begebenen oder erhaltenen Finanzdarlehen) werden im Posten „Währungsgewinne/-verluste“ erfasst. Nicht-monetäre Posten sind – sofern sie zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet werden – mit dem Kurs, der am Tag der erstmaligen Erfassung bestand, in die funktionale Währung umzurechnen. Zum beizulegenden Zeitwert bewertete nicht-monetäre Posten hat man mit dem Kurs umzurechnen, der am Tag der Bemessung gültig war (das heißt in der Regel mit dem Stichtagskurs). Umrechnungsdifferenzen aus nicht-monetären Posten sind wie alle anderen Gewinne beziehungsweise Verluste zu behandeln, das heißt sie sind entweder erfolgswirksam oder erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten „sonstige Rücklagen“ (das heißt im sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung) zu erfassen.

### A.3.31. Unternehmenserwerbe

Unternehmenszusammenschlüsse werden gemäß IFRS 3 unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Hierbei hat der Erwerber zum Erwerbszeitpunkt die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, die übernommenen Schulden sowie alle nicht-beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen nach den Vorgaben in IFRS 3 anzusetzen und in der Regel zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Es erfolgt also eine Neubewertung des Eigenkapitals (Vermögenswerte abzüglich Schulden) des erworbenen Unternehmens. Der Kaufpreis eines Unternehmenserwerbs bemisst sich als Summe der übertragenen Gegenleistungen (einschließlich bedingter Gegenleistungen), bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt, und der Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen. Eine positive Differenz zwischen Kaufpreis

und neubewertetem Eigenkapital stellt einen Geschäfts- oder Firmenwert dar, der in der Bilanz als Vermögenswert erfasst wird; eine negative Differenz ist indes sofort als Aufwand in der Darstellung des Periodenergebnisses zu berücksichtigen (siehe unten).

Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses angefallene Kosten werden als Aufwand in der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

Erwirbt der Konzern ein Unternehmen, beurteilt er die geeignete Klassifizierung und Designation der finanziellen Vermögenswerte und übernommenen Schulden in Übereinstimmung mit den Vertragsbedingungen, wirtschaftlichen Gegebenheiten und am Erwerbszeitpunkt vorherrschenden Bedingungen.

Eine vereinbarte bedingte Gegenleistung wird zum Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts einer bedingten Gegenleistung, die einen Vermögenswert oder eine Schuld darstellt, werden in der Regel in Übereinstimmung mit IFRS 9 erfolgswirksam in der Darstellung des Periodenergebnisses erfasst. Eine bedingte Gegenleistung, die als Eigenkapital eingestuft ist, wird nicht neu bewertet und ihre spätere Abgeltung wird im Eigenkapital bilanziert.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als Überschuss der übertragenen Gesamtgegenleistung und des Betrags des Anteils ohne beherrschenden Einfluss über die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden des Unternehmens bemessen. Liegt diese Gegenleistung unter dem beizulegenden Zeitwert des Nettovermögens des erworbenen Unternehmens, wird der Unterschiedsbetrag in der Darstellung des Periodenergebnisses erfasst.

Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Geschäfts- oder Firmenwert nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich gemäß IAS 36 auf Wertminderung überprüft (siehe Abschnitt A.3.11 und Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses). Zur Überprüfung auf Wertminderung muss der Geschäfts- oder Firmenwert gemäß den Vorgaben in IAS 36 den Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet werden.

### A.3.32. Anteilsbasierte Vergütungen

Die Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungen beziehungsweise aktienbasierter Vergütungsprogramme richtet sich nach IFRS 2. Der Standard unterscheidet zwischen anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente und anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich.

Bei anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente wird der beizulegende Zeitwert der erhaltenen Leistungen – der sich bei Transaktionen mit Mitarbeitern beziehungsweise Mitarbeiterinnen indirekt unter Bezugnahme auf den beizulegenden Zeitwert der gewährten Eigenkapitalinstrumente bestimmt – am Tag der Gewährung an Arbeitnehmer als Aufwand im Periodenergebnis (innerhalb des CANCOM Konzerns im Posten „Personalaufwendungen“) über den Zeitraum erfasst, in dem die Arbeitnehmer einen uneingeschränkten Anspruch auf die Prämien erwerben (Erdienungszeitraum). Hierbei wird eine nicht-lineare Verteilung unterstellt. Bei dieser nicht-linearen Verteilung handelt es sich um ein so genanntes „Graded Vesting“. Dabei wird unterstellt, dass der Arbeitnehmer beziehungsweise die Arbeitnehmerin nach zwei Jahren 50 Prozent, nach drei Jahren weitere 25 Prozent und nach vier Jahren die verbleibenden 25 Prozent des Anspruchs verdient hat. Als Gegenbuchung wird das Eigenkapital entsprechend erhöht. Der als Aufwand erfasste Betrag wird angepasst, um die Anzahl der Prämien widerzuspiegeln, für die die entsprechenden Dienstbedingungen und marktunabhängigen Leistungsbedingungen erwartungsgemäß erfüllt werden, sodass der letztlich als Aufwand erfasste Betrag auf der Anzahl der Prämien basiert, die die entsprechenden Dienstbedingungen und marktunabhängigen Leistungsbedingungen am Ende des Erdienungszeitraums erfüllen.

Im Falle von anteilsbasierten Vergütungsvereinbarungen mit Barausgleich wird eine Schuld erfasst. Innerhalb des CANCOM Konzerns erfolgt der Ausweis im Bilanzposten „kurzfristige sonstige Rückstellungen“ beziehungsweise im Bilanzposten „langfristige sonstige Rückstellungen“. Die Bewertung der Schuld erfolgt zu jedem Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert der Wertsteigerungsrechte. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam in der Darstellung des Periodenergebnisses (innerhalb des CANCOM Konzerns im Posten „Personalaufwendungen“) erfasst.

### A.3.33. Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird gemäß IAS 33 ermittelt. Der Standard differenziert zwischen dem unverwässerten Ergebnis je Aktie und dem verwässerten Ergebnis je Aktie.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie berechnet sich aus der Division des Konzern- Periodenergebnisses abzüglich der Anteile nicht beherrschender Gesellschafter durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der in der Periode im Umlauf befindlichen (aktuell ausstehenden) Stammaktien.

Beim verwässerten Ergebnis je Aktie werden neben den aktuell ausstehenden Stammaktien auch potentielle Stammaktien berücksichtigt.

Die Berechnung des unverwässerten und des verwässerten Ergebnisses je Aktie ist innerhalb der Gesamtergebnisrechnung unter der Darstellung des Periodenergebnisses ersichtlich.

#### A.3.34. Zurückerworbene eigene Aktien

Erworbene eigene Aktien sind vom Eigenkapital abzuziehen. Innerhalb des CANCOM Konzerns werden dabei die für den Erwerb gezahlten Beträge in voller Höhe (das heißt einschließlich der Nennwerte der zurückerworbenen eigenen Aktien) gegen die Gewinnrücklagen gebucht. Transaktionskosten aus dem Erwerb eigener Anteile werden ebenfalls als Reduktion der Gewinnrücklagen erfasst.

Im Fall der Einziehung vormals erworbener eigener Aktien (Kapitalherabsetzung) wird das gezeichnete Kapital in Höhe des auf die eingezogenen Aktien entfallenden Nennwerts gekürzt und die Kapitalrücklage entsprechend erhöht.

Im Fall einer erneuten Veräußerung vormals erworbener eigener Aktien wird der Betrag der erhaltenen Gegenleistung als Erhöhung der Gewinnrücklagen gebucht.

#### A.4. Ermessensentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten

Bei der Anwendung der Ansatz- und Bewertungsmethoden sind Ermessensentscheidungen zu treffen. Die wichtigsten zukunftsbezogenen Annahmen sowie sonstige am Abschlussstichtag bestehende wesentliche Quellen von Schätzungsunsicherheiten, mit denen das Risiko verbunden ist, dass innerhalb der nächsten Berichtsperiode eine Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden erforderlich sein wird, werden nachfolgend erläutert:

- Im Rahmen von Unternehmenserwerben müssen zum Erwerbszeitpunkt die erworbenen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden identifiziert und in der Regel zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (siehe dazu Abschnitt A.3.31 des Konzernabschlusses). Insbesondere die Identifikation und Bewertung von immateriellen Vermögenswerten (wie zum Beispiel erworbene Kundenstämme, Auftragsbestände, Mietverträge) ist ermessensbehaftet.
- Gemäß IFRS 15 hat ein Unternehmen, wenn eine andere Partei an der Lieferung von Gütern oder an der Erbringung von Dienstleistungen an einen Kunden beteiligt ist, im Rahmen der Umsatzrealisierung (siehe dazu Abschnitt A.3.2 des Konzernabschlusses) zu evaluieren, ob seine Leistungsverpflichtung darin besteht, die Güter als Prinzipal zu liefern beziehungsweise die Dienstleistungen als Prinzipal zu erbringen oder darin, diese andere Partei mit der Lieferung der Güter oder der Erbringung der Dienstleistungen als Agent zu beauftragen. Die im Rahmen einer Gesamtwürdigung vorzunehmende Gewichtung einzelner Argumente für beziehungsweise gegen eine Prinzipal-/Agentenstellung – und damit einhergehend eine zeitpunkt- oder zeitraumbezogene Umsatzrealisierung – ist komplex und teilweise ermessensbehaftet. Dies gilt in besonderem Maße für Verkäufe von Softwarelizenzen Dritter (siehe dazu Abschnitt A.3.2.5 des Konzernabschlusses).
- Im Rahmen der Durchführung von Wertminderungstests der Geschäfts- oder Firmenwerte werden Annahmen getroffen, die der Ermittlung des erzielbaren Betrags zugrunde liegen (siehe dazu Abschnitt B.8.3 des Konzernabschlusses); auch hierzu werden Planungsrechnungen des Managements herangezogen.
- Bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (siehe dazu Abschnitt B.11 des Konzernabschlusses) in Verbindung mit zusätzlichen Vereinbarungen, die CANCOM mit Lieferanten eingegangen ist, ist zu untersuchen, ob die zusätzliche Vereinbarung in Bezug auf den ursprünglichen Lieferantenvertrag eine wesentliche Vertragsänderung gemäß IFRS 9 darstellt beziehungsweise ob die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen auszubuchen sind. Die Ausbuchungskriterien sind ermessensbehaftet.
- Bei der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen (siehe dazu Abschnitt D.3 des Konzernabschlusses) muss in Verbindung mit Verlängerungs- und Kündigungsoptionen eingeschätzt werden, ob die jeweilige Ausübung der Option hinreichend sicher ist.
- In die Bewertung der Aktienoptionen beziehungsweise Performance Shares an Arbeitnehmer als anteilsbasierte Vergütungen (siehe dazu Abschnitt D.4 des Konzernabschlusses) fließen insbesondere geschätzte marktabhängige Leistungsbedingungen (wie erwartete Volatilitäten und risikolose Zinssätze) als auch unternehmensspezifische Parameter (wie Fluktuationen und Sterbewahrscheinlichkeiten) ein.
- Es werden Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet, um erwarteten Kreditverlusten aus der Zahlungsunfähigkeit oder -unwilligkeit von Kunden Rechnung zu tragen. Dies betrifft insbesondere die Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (siehe dazu Abschnitt D.6.5 des Konzernabschlusses).
- Die Ermittlung der Nutzungsdauern der Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte (siehe dazu Abschnitt A.3.9 und Abschnitt A.3.10 des Konzernabschlusses) basiert auf Beurteilungen und Planungsrechnungen des Managements. Dies gilt ebenso für die Ermittlung von Wertminderungen derartiger Posten sowie von finanziellen Vermögenswerten.

Bei diesen Ansatz- und Bewertungsunsicherheiten werden die bestmöglichen Erkenntnisse, bezogen auf die Verhältnisse am Abschlussstichtag, herangezogen. Die tatsächlichen Beträge können sich von den Schätzungen unterscheiden. Die im Abschluss erfassten und mit diesen Unsicherheiten belegten Buchwerte sind aus der Bilanz beziehungsweise den zugehörigen Erläuterungen im Anhang zu entnehmen.

Zum Aufstellungszeitpunkt des Konzernabschlusses ist nicht von wesentlichen Änderungen der Annahmen, die dem Ansatz und der Bewertung zugrunde gelegt wurden, auszugehen. Insofern sind aus gegenwärtiger Sicht keine nennenswerten Anpassungen der Annahmen und Schätzungen, die einen wesentlichen Einfluss auf das Periodenergebnis oder auf die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden des nächsten Geschäftsjahres (Berichtsperiode 2024) hätten, zu erwarten.

#### **A.5. Erstmals anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften**

Der CANCOM Konzern hat die folgenden Verlautbarungen beziehungsweise Änderungen an Verlautbarungen des IASB in der Berichtsperiode erstmalig angewandt:

- IFRS 17 „Versicherungsverträge“ einschließlich Änderungen des IFRS 17 (Bezeichnung der letzten Änderung: „Erstmalige Anwendung von IFRS 17 und IFRS 9 – Vergleichsinformationen“);
- Änderungen des IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ und des IFRS-Leitliniendokument 2 „Fällen von Wesentlichkeitsentscheidungen“ (Bezeichnung der Änderung: „Angabe von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“);
- Änderungen des IAS 8 „Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler“ (Bezeichnung der Änderung: „Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen“);
- Änderungen des IAS 12 „Ertragsteuern“ (Bezeichnung der Änderung: „Latente Steuern, die sich auf Vermögenswerte und Schulden beziehen, die aus einem einzigen Geschäftsvorfall entstehen“);
- Änderungen des IAS 12 „Ertragsteuern“ (Bezeichnung der Änderung: „Internationale Steuerreform – Säule-2-Mustervorschriften“).

IFRS 17 ersetzt IFRS 4 und enthält Vorgaben zu Bilanzierung und Offenlegung von Versicherungsverträgen (insbesondere Lebensversicherungen, Sachversicherungen, Direktversicherungen, Rückversicherungen). Im Gegensatz zu IFRS 4 enthält IFRS 17

ein umfassendes Modell für Versicherungsverträge, welches alle relevanten Aspekte der Bilanzierung abbildet.

Die Änderung des IAS 1 bewirkt, dass zukünftig im Anhang lediglich die „wesentlichen“ Rechnungslegungsmethoden dargestellt werden müssen. Um wesentlich zu sein, muss die Rechnungslegungsmethode mit wesentlichen Transaktionen oder anderen Ereignissen im Zusammenhang stehen und es muss einen Anlass für die Darstellung geben.

Durch die Änderung des IAS 8 wird klargestellt, wie Unternehmen Änderungen von Rechnungslegungsmethoden besser von Schätzungsänderungen abgrenzen können. Dazu wird definiert, dass eine rechnungslegungsbezogene Schätzung immer auf eine Bewertungsunsicherheit einer finanziellen Größe im Abschluss bezogen ist.

Die erste Änderung des IAS 12 bezieht sich auf die Bilanzierung von latenten Steuern im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen und Entsorgungs- beziehungsweise Wiederherstellungsverpflichtungen. Generell besteht unter bestimmten Voraussetzungen ausnahmsweise ein Ansatzverbot latenter Steuern. Durch die Änderung des IAS 12 gilt diese Ausnahmeregelung nun nicht mehr für solche Transaktionen, in denen beim erstmaligen Ansatz sowohl abziehbare als auch steuerbare temporäre Differenzen in gleicher Höhe entstehen, auch wenn die sonstigen bisher schon gültigen Voraussetzungen erfüllt sind. Damit sind latente Steuern in Verbindung mit Leasingverhältnissen oder Entsorgungs- beziehungsweise Wiederherstellungsverpflichtungen gegebenenfalls anzusetzen.

Die zweite Änderung des IAS 12 enthält verpflichtend anzuwendende Erleichterungen bei der Bilanzierung latenter Steuern aus der globalen Mindestbesteuerung. Ferner enthält die Änderung gezielte Anhangangaben für betroffene Unternehmen, um den Abschlussadressaten ein Verständnis über den Grad der Betroffenheit eines Unternehmens durch die Mindestbesteuerung zu ermöglichen, insbesondere vor dem Inkrafttreten der Gesetze.

Alle vorstehend aufgeführten Regeländerungen haben für den CANCOM Konzern keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beziehungsweise auf die Cashflows.

#### **A.6. Nicht angewandte Rechnungslegungsvorschriften**

Für den Konzernabschluss der CANCOM SE zum 31. Dezember 2023 wurden keine IFRS freiwillig vorzeitig angewandt. Die Verlautbarungen werden erstmals zum Zeitpunkt ihrer verpflichtenden Anwendung berücksichtigt. Die Anwendung der IFRS setzt voraus, dass die Europäische Union (EU) die teilweise noch ausstehenden Anerkennungen erteilt.

Die im Folgenden aufgelisteten Regelungsänderungen werden voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beziehungsweise auf die Cashflows des CANCOM Konzerns haben.

#### **A.6.1. Verpflichtende Erstanwendung in der Berichtsperiode 2024**

Die folgenden Verlautbarungen werden im CANCOM Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024 erstmalig verpflichtend zur Anwendung kommen:

- Änderungen des IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ (Bezeichnung der Änderungen: „Einstufung von Schulden als kurz- oder langfristig“, „Einstufung von Schulden als kurz- oder langfristig – Verschiebung des Geltungsbeginns“ beziehungsweise „Langfristige Schulden mit Nebenbedingungen“);
- Änderung des IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ (Bezeichnung der Änderung: „Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion“);
- Änderung des IAS 7 „Kapitalflussrechnungen“ und Änderung des IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ (Bezeichnung der Änderung: „Disclosures: Supplier Finance Arrangements“; EU-Übernahme noch nicht erfolgt).

Die ersten beiden Änderungen des IAS 1 betreffen die Anpassung der Beurteilungskriterien für die Klassifizierung von Schulden als kurzfristig oder langfristig. Die dritte Änderung des IAS 1 betrifft die Klassifizierung von Schulden, die Nebenbedingungen unterliegen. Es wird klargestellt, dass Nebenbedingungen, die vor oder am Abschlussstichtag einzuhalten sind, Auswirkung auf die Klassifizierung als kurz- oder langfristig haben können. Nebenbedingungen, die lediglich nach dem Abschlussstichtag einzuhalten sind, haben dagegen keinen Einfluss auf die Klassifizierung. Statt einer Berücksichtigung im Rahmen der Klassifizierung sind solche Nebenbedingungen in den Anhangangaben offenzulegen.

Die Änderung des IFRS 16 betrifft die Bilanzierung von Leasingverbindlichkeiten aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen. Danach hat ein Leasingnehmer im Anschluss an einen Verkauf die Leasingverbindlichkeit so zu bewerten, dass kein Betrag im Gewinn oder Verlust erfasst wird, der sich auf das zurückbehaltenen Nutzungsrecht bezieht.

Die Änderungen des IAS 7 und des IFRS 7 betreffen Offenlegungsvorschriften im Zusammenhang mit Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen. Die neuen Vorschriften ergänzen die diesbezüglich in den IFRS bereits enthaltenen Anforderungen und beinhalten zusätzliche Angabepflichten.

#### **A.6.2. Verpflichtende Erstanwendung in der Berichtsperiode 2025**

Die folgende Verlautbarung kommt im CANCOM Konzernabschluss zum 31. Dezember 2025 erstmalig zur Anwendung:

- Änderung des IAS 21 „Auswirkungen von Wechselkursänderungen“ (Bezeichnung der Änderung: „Lack of Exchangeability“; EU-Übernahme noch nicht erfolgt).

Die Änderung betrifft die Bestimmung des Wechselkurses bei langfristig fehlender Umtauschbarkeit. IAS 21 wird ergänzt um Vorgaben zur Beurteilung, ob eine Währung in eine andere Währung umgetauscht werden kann. Ferner enthält der Standard nun Ausführungen zur Bestimmung des Wechselkurses, wenn ein solcher Umtausch nicht möglich ist, und zusätzliche dementsprechende Angabepflichten.

#### **A.6.3. Verlautbarungen ohne verpflichtendes Erstanwendungsdatum**

Die Änderungen des IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ und des IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ (Bezeichnung der Änderungen: „Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture“ sowie „Effective Date of Amendments to IFRS 10 and IAS 28“; EU-Übernahmen noch nicht erfolgt) haben bislang kein verpflichtendes Erstanwendungsdatum. Es wird eine Inkonsistenz zwischen den Vorschriften des IFRS 10 und des IAS 28 für den Fall der Veräußerung von Vermögenswerten an ein assoziiertes Unternehmen oder ein Gemeinschaftsunternehmen beziehungsweise der Einlage von Vermögenswerten in ein assoziiertes Unternehmen oder ein Gemeinschaftsunternehmen adressiert.

#### **A.7. Änderungen der Berichtsstruktur sowie Fehlerkorrekturen, Änderungen der Ansatz- und Bewertungsmethoden, Darstellungsänderungen aufgrund eines aufgegebenen Geschäftsbereichs**

In der Berichtsperiode ergaben sich weder Änderungen der Berichtsstruktur noch Fehlerkorrekturen oder Änderungen der Ansatz- und Bewertungsmethoden. Darüber hinaus ergaben sich in der Berichtsperiode auch keine Darstellungsänderungen aufgrund eines aufgegebenen Geschäftsbereichs.

## B. Erläuterungen zur Konzernbilanz

### B.1. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die liquiden Mittel enthalten ausschließlich jederzeit fällige Bankguthaben sowie Kassenbestände. In der Vergleichsperiode wurden Bankguthaben mit Verfügungsbeschränkungen in Höhe von T€ 1.010 im Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte“ ausgewiesen.

### B.2. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen sowie damit im Zusammenhang stehende Schulden

In der Berichtsperiode wurden keine zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen sowie damit im Zusammenhang stehende Schulden erfasst.

Mit Blick auf den Verkauf der HPM Incorporated in der Vergleichsperiode (siehe dazu weiterführend Abschnitt A.2.2.3 des Konzernabschlusses) waren die Kriterien zur Einstufung als „zur Veräußerung gehalten“ im Juni 2022 erfüllt. Die Veräußerung erfolgte Ende August 2022 mit Entkonsolidierung zum 1. September 2022. Zum Ende der Vergleichsperiode waren aufgrund der vollständigen Veräußerung und Entkonsolidierung der HPM Incorporated keine zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen sowie damit im Zusammenhang stehende Schulden erfasst.

### B.3. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Bruttobuchwert (vor Wertberichtigungen)	477.388	410.853
Wertberichtigungen	-1.890	-1.677
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Bilanzausweis</b>	<b>475.498</b>	<b>409.176</b>

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beziehen sich ausschließlich auf Verträge mit Kunden gemäß IFRS 15.

Der Bruttobuchwert für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelte sich in der Berichtsperiode wie folgt:

(in T€)	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Stand Bruttobuchwert zum 1.1.	407.869	2.984	410.853
Veränderungen im Konsolidierungskreis	109.678	524	110.202
Übertragung in Stufe 3	-1.658	1.658	0
Übertragung in Stufe 2	20	-20	0
Zugang neue Forderungen	406.644	7	406.651
Ausbuchung wegen Begleichung der Forderungen	-447.649	-2.267	-449.916
Ausbuchung wegen Abschreibung der Forderungen	-35	-367	-402
<b>Stand Bruttobuchwert zum 31.12.</b>	<b>474.869</b>	<b>2.519</b>	<b>477.388</b>

Die Wertberichtigungen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelten sich in der Berichtsperiode wie folgt:

(in T€)	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Stand Wertberichtigungen zum 1.1.	661	1.016	1.677
Veränderungen im Konsolidierungskreis	120	275	395
Übertragung in Stufe 3	-21	21	0
Übertragung in Stufe 2	4	-4	0
Neubewertung der Wertberichtigung (Zuführung, Auflösung)	-27	123	96
Ausbuchung wegen Abschreibung der Forderungen	0	-278	-278
<b>Stand Wertberichtigungen zum 31.12.</b>	<b>737</b>	<b>1.153</b>	<b>1.890</b>

Der in der Berichtsperiode innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Periodenergebnis im Posten „Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen“ erfasste Betrag von T€ -43 (Vergleichsperiode: T€ -778) setzt sich zusammen aus den in der vorherigen Tabelle enthaltenen Beträgen für die Neubewertung der Wertberichtigung von T€ -96 (Vergleichsperiode: T€ -591) und für die Ausbuchung wegen der Abschreibung der Forderungen von T€ 278 (Vergleichsperiode: T€ 264); darüber hinaus enthält er Verluste aus der Ausbuchung/Abschreibung von Forderungen von T€ -366 (Vergleichsperiode: T€ -447), Gewinne aufgrund von Zahlungseingängen aus bereits ausgebuchten/abgeschriebenen Forderungen von T€ 130 (Vergleichsperiode: T€ 5), Wertminderungen beziehungsweise Wertaufholungen auf Vertragsvermögenswerte von T€ 2 (Vergleichsperiode: T€ 0) sowie Wertminderungen beziehungsweise Wertaufholungen auf Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen von T€ 9 (Vergleichsperiode: T€ -9).

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden Wertminderungen und Wertaufholungen für erwartete Kreditverluste anhand einer Wertberichtigungsmatrix bestimmt. Hierzu verweisen wir auf die Angaben zu Ausfallrisiken in Abschnitt D.6.5 des Konzernabschlusses.

#### B.4. Vertragsvermögenswerte, Vertragsverbindlichkeiten und aktivierte Vertragskosten

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über Vertragsvermögenswerte aus Verträgen mit Kunden:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Kurzfristige Vertragsvermögenswerte	32.371	1.684
<b>Vertragsvermögenswerte, Bilanzausweis</b>	<b>32.371</b>	<b>1.684</b>

Die Vertragsvermögenswerte betreffen im Wesentlichen Aufträge in Bearbeitung im Zusammenhang mit IT-Projekten.

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über Vertragsverbindlichkeiten aus Verträgen mit Kunden:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	54.876	28.581
Langfristige Vertragsverbindlichkeiten	19.008	13.178
<b>Vertragsverbindlichkeiten, Bilanzausweis</b>	<b>73.884</b>	<b>41.759</b>

Die Vertragsverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen von Kunden erhaltene Anzahlungen und vorausbezahlte Laufzeitverträge im Zusammenhang mit IT-Projekten und Supportleistungen. Der zu Beginn der Berichts- beziehungsweise Vergleichsperiode ausgewiesene Betrag wurde im Wesentlichen in der jeweiligen Periode als Umsatzerlöse erfasst.

In der folgenden Tabelle sind die in der Berichts- und Vergleichsperiode aktivierten Vertragskosten aufgeführt:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Aktiviert kurzfristige Vertragskosten	234	937
Aktiviert langfristige Vertragskosten	0	234
<b>Aktiviert Vertragskosten, Bilanzausweis</b>	<b>234</b>	<b>1.171</b>

In der Berichtsperiode wurden Vertragskosten in Höhe von T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 0) als Vertragsanbahnungskosten sowie T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 0) als Vertragserfüllungskosten aktiviert. Die aktivierten Vertragsanbahnungskosten beziehen sich auf drei Projekte (Vergleichsperiode: drei Projekte), die dem Geschäftssegment Deutschland zugeordnet sind. Die aktivierten Vertragserfüllungskosten beziehen sich auf ein Projekt (Vergleichsperiode: ein Projekt), das dem Geschäftssegment Deutschland zugeordnet ist. In der Berichtsperiode wurden planmäßige Abschreibungen auf aktivierte Vertragsanbahnungskosten in Höhe von T€ 576 (Vergleichsperiode: T€ 576) sowie auf Vertragserfüllungskosten in Höhe von T€ 361 (Vergleichsperiode: T€ 361) vorgenommen.

In der Gesamtergebnisrechnung (im Periodenergebnis) werden aktivierte Vertragskosten als gesonderter Posten innerhalb der Gesamtleistung ausgewiesen.

#### B.5. Vorräte

Die Vorräte enthalten überwiegend Waren, insbesondere Hardwarekomponenten und Software. Sie setzen sich folgendermaßen zusammen:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Fertige Erzeugnisse, Waren sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	79.073	82.694
Geleistete Anzahlungen	840	281
<b>Vorräte, Bilanzausweis</b>	<b>79.913</b>	<b>82.975</b>

Der Aufwand für fertige Erzeugnisse, Waren sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe beträgt in der Berichtsperiode T€ 841.580 (Vergleichsperiode: T€ 798.111).

Die Vorräte sind in der Berichtsperiode in Bezug auf fertige Erzeugnisse beziehungsweise Waren um T€ 1.014 (Vergleichsperiode: T€ 4.742) aufgrund von Überreichweiten, Überalterung, verminderter Gängigkeit oder nachlaufenden Kosten wertgemindert worden. In der Vergleichsperiode ergab sich eine ungewöhnlich hohe Wertminderung wegen Überalterung, da CANCOM in den Vorperioden – um lange Lieferzeiten zu kompensieren – Vorratsbestände aufgebaut hat. Dies ergab sich vor dem Hintergrund der – durch die Corona-Pandemie verursachten – außergewöhnlichen Lieferketten-Engpässe in Bezug auf IT-Waren.

In der Berichts- und Vergleichsperiode wurden keine Vorräte als Sicherheiten verpfändet.

## B.6. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen	34.866	27.176
Bonusforderungen an Lieferanten	12.158	12.345
Debitorsche Kreditoren	3.381	4.093
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.675	0
Forderungen aus Aktienrückkäufen	2.456	0
Derivative finanzielle Vermögenswerte	717	0
Forderungen an Arbeitnehmer	178	125
Forderungen aus Festgeldern	0	1.010
Kaufpreisforderungen aus Unternehmensverkäufen	0	694
<b>Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte, Bilanzausweis</b>	<b>56.431</b>	<b>45.443</b>

Die sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen	46.913	25.632
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.539	1.905
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer	1.093	82
Forderungen aus Kautionen	678	316
Derivative finanzielle Vermögenswerte	83	0
<b>Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte, Bilanzausweis</b>	<b>51.306</b>	<b>27.935</b>

## B.7. Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte gliedern sich wie folgt:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Abgegrenzte Aufwendungen	33.219	13.887
Forderungen aus Steuerüberzahlungen	10.166	10.799
Forderungen aus Versicherungsleistungen	308	176
Forderungen an Sozialversicherungsträger	39	0
Sonstige Forderungen	409	421
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Bilanzausweis</b>	<b>44.141</b>	<b>25.283</b>

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Abgegrenzte Aufwendungen	23.264	6.598
<b>Sonstige langfristige Vermögenswerte, Bilanzausweis</b>	<b>23.264</b>	<b>6.598</b>

Die abgegrenzten Aufwendungen enthalten im Wesentlichen im Voraus geleistete Zahlungen aus laufenden Wartungsverträgen.

## B.8. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens der Berichts- und Vergleichsperiode, bestehend aus den Bilanzposten

- Sachanlagen,
- immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte),
- Geschäfts- oder Firmenwerte,
- Nutzungsrechte,
- Finanzanlagen und Ausleihungen,
- nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen,

wird in den entsprechenden Konzern-Anlagespiegeln dargestellt.

# Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens

(Konzern-Anlagespiegel) der Berichtsperiode

(in T€)	ANSCHAFFUNGS-/HERSTELLUNGSKOSTEN						Stand 31.12.2023
	Stand 1.1.2023	Währungs- differenzen 2023	Zugänge aus Erstkons. 2023	Zugänge 2023	Abgänge 2023	Um- buchungen 2023	
<b>Sachanlagen</b>							
Kraftfahrzeuge	18.106	0	468	249	3.831	0	14.992
Grundstücke und Gebäude	3.806	0	12.987	2.643	55	288	19.669
IT Rechenzentren	37.319	0	3.814	4.623	11.260	-6	34.490
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	42.084	79	6.092	5.641	5.491	-336	48.069
Technische Anlagen und Maschinen	3.271	0	161	87	0	0	3.519
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>104.586</b>	<b>79</b>	<b>23.522</b>	<b>13.243</b>	<b>20.637</b>	<b>-54</b>	<b>120.739</b>
<b>Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)</b>							
Entgeltlich erworbene und selbst erstellte Software	95.465	5	5.993	12.543	2.748	54	111.312
Kundenstämme, Auftragsbestände, sonstige Posten aus Firmenerwerben	32.742	321	41.066	0	2.872	0	71.257
<b>Summe immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)</b>	<b>128.207</b>	<b>326</b>	<b>47.059</b>	<b>12.543</b>	<b>5.620</b>	<b>54</b>	<b>182.569</b>
<b>Geschäfts- oder Firmenwerte</b>	<b>144.152</b>	<b>0</b>	<b>136.540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280.692</b>
<b>Nutzungsrechte</b>							
Nutzungsrechte für Grundstücke und Gebäude	99.876	88	28.047	7.422	1.365	0	134.068
Nutzungsrechte für Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.497	125	3.367	495	883	0	8.601
Nutzungsrechte für Kraftfahrzeuge	15.457	30	6.922	11.942	1.119	0	33.232
<b>Summe Nutzungsrechte</b>	<b>120.830</b>	<b>243</b>	<b>38.336</b>	<b>19.859</b>	<b>3.367</b>	<b>0</b>	<b>175.901</b>
<b>Finanzanlagen und Ausleihungen</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1.827</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.926</b>
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.996</b>	<b>265</b>	<b>723</b>	<b>0</b>	<b>14.538</b>
<b>Summe</b>	<b>497.780</b>	<b>648</b>	<b>262.280</b>	<b>46.004</b>	<b>30.347</b>	<b>0</b>	<b>776.365</b>

ABSCHREIBUNGEN						BUCHWERTE	
Stand 1.1.2023	Währungs- differenzen 2023	Zugänge 2023	Abgänge 2023	Umbuchungen 2023	Stand 31.12.2023	Stand 31.12.2023	Stand 31.12.2022
15.864	0	1.614	3.602	0	13.876	1.116	2.242
1.268	0	715	55	-9	1.919	17.750	2.538
26.086	0	4.854	11.260	0	19.680	14.810	11.233
23.556	9	6.555	5.465	8	24.663	23.406	18.528
703	0	218	0	0	921	2.598	2.568
<b>67.477</b>	<b>9</b>	<b>13.956</b>	<b>20.382</b>	<b>-1</b>	<b>61.059</b>	<b>59.680</b>	<b>37.109</b>
47.266	0	17.264	2.749	1	61.782	49.530	48.199
23.536	34	8.324	2.871	0	29.023	42.234	9.206
<b>70.802</b>	<b>34</b>	<b>25.588</b>	<b>5.620</b>	<b>1</b>	<b>90.805</b>	<b>91.764</b>	<b>57.405</b>
<b>18.967</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.967</b>	<b>261.725</b>	<b>125.185</b>
27.815	8	12.599	1.366	0	39.056	95.012	72.061
2.992	15	2.127	884	0	4.250	4.351	2.505
5.885	3	5.662	1.119	0	10.431	22.801	9.572
<b>36.692</b>	<b>26</b>	<b>20.388</b>	<b>3.369</b>	<b>0</b>	<b>53.737</b>	<b>122.164</b>	<b>84.138</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.926</b>	<b>5</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.538</b>	<b>0</b>
<b>193.938</b>	<b>69</b>	<b>59.932</b>	<b>29.371</b>	<b>0</b>	<b>224.568</b>	<b>551.797</b>	<b>303.842</b>

# Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens

(Konzern-Anlagespiegel) der Vergleichsperiode

(in T€)	ANSCHAFFUNGS-/HERSTELLUNGSKOSTEN							Stand 31.12.2022
	Stand 1.1.2022	Währungs- differenzen 2022	Zugänge aus Erstkons. 2022	Zugänge 2022	Abgänge aus Entkon- solidierung 2022	Abgänge 2022	Um- buchungen 2022	
<b>Sachanlagen</b>								
Kraftfahrzeuge	20.393	2	0	1	30	2.260	0	18.106
Grundstücke und Gebäude	3.357	0	1	465	0	17	0	3.806
IT Rechenzentren	33.380	0	0	4.108	0	169	0	37.319
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	42.223	72	49	4.081	1.391	2.661	-289	42.084
Technische Anlagen und Maschinen	1.232	0	0	1.713	0	0	326	3.271
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>100.585</b>	<b>74</b>	<b>50</b>	<b>10.368</b>	<b>1.421</b>	<b>5.107</b>	<b>37</b>	<b>104.586</b>
<b>Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)</b>								
Entgeltlich erworbene und selbst erstellte Software	88.285	9	0	16.066	178	8.680	-37	95.465
Kundenstämme, Auftragsbestände, sonstige Posten aus Firmenerwerben	37.396	0	4.205	0	0	8.859	0	32.742
<b>Summe immaterielle Vermögens- werte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)</b>	<b>125.681</b>	<b>9</b>	<b>4.205</b>	<b>16.066</b>	<b>178</b>	<b>17.539</b>	<b>-37</b>	<b>128.207</b>
<b>Geschäfts- oder Firmenwerte</b>	<b>145.596</b>	<b>715</b>	<b>11.734</b>	<b>0</b>	<b>13.893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144.152</b>
<b>Nutzungsrechte</b>								
Nutzungsrechte für Grundstücke und Gebäude	93.561	43	873	7.886	864	1.623	0	99.876
Nutzungsrechte für Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.895	1	122	736	1	256	0	5.497
Nutzungsrechte für Kraftfahrzeuge	11.325	0	619	4.374	0	861	0	15.457
<b>Summe Nutzungsrechte</b>	<b>109.781</b>	<b>44</b>	<b>1.614</b>	<b>12.996</b>	<b>865</b>	<b>2.740</b>	<b>0</b>	<b>120.830</b>
<b>Finanzanlagen und Ausleihungen</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Summe</b>	<b>481.648</b>	<b>842</b>	<b>17.603</b>	<b>39.430</b>	<b>16.357</b>	<b>25.386</b>	<b>0</b>	<b>497.780</b>

ABSCHREIBUNGEN						BUCHWERTE	
Stand 1.1.2022	Währungs- differenzen 2022	Zugänge 2022	Abgänge aus Entkons. 2022	Abgänge 2022	Stand 31.12.2022	Stand 31.12.2022	Stand 31.12.2021
15.429	2	2.523	30	2.060	15.864	2.242	4.964
975	0	302	0	9	1.268	2.538	2.382
21.399	0	4.856	0	169	26.086	11.233	11.981
21.469	65	5.972	1.329	2.621	23.556	18.528	20.754
592	0	111	0	0	703	2.568	640
<b>59.864</b>	<b>67</b>	<b>13.764</b>	<b>1.359</b>	<b>4.859</b>	<b>67.477</b>	<b>37.109</b>	<b>40.721</b>
33.298	9	22.696	178	8.559	47.266	48.199	54.987
27.892	0	4.504	0	8.860	23.536	9.206	9.504
<b>61.190</b>	<b>9</b>	<b>27.200</b>	<b>178</b>	<b>17.419</b>	<b>70.802</b>	<b>57.405</b>	<b>64.491</b>
<b>32.145</b>	<b>715</b>	<b>0</b>	<b>13.893</b>	<b>0</b>	<b>18.967</b>	<b>125.185</b>	<b>113.451</b>
20.274	39	9.966	841	1.623	27.815	72.061	73.287
1.958	1	1.290	1	256	2.992	2.505	2.937
3.779	0	2.967	0	861	5.885	9.572	7.546
<b>26.011</b>	<b>40</b>	<b>14.223</b>	<b>842</b>	<b>2.740</b>	<b>36.692</b>	<b>84.138</b>	<b>83.770</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>179.210</b>	<b>831</b>	<b>55.187</b>	<b>16.272</b>	<b>25.018</b>	<b>193.938</b>	<b>303.842</b>	<b>302.438</b>

### B.8.1. Sachanlagen

Die Sachanlagen der Berichts- und Vergleichsperiode stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Grundstücke und Gebäude	17.750	2.538
IT Rechenzentren	14.810	11.233
Technische Anlagen und Maschinen	2.598	2.567
Kraftfahrzeuge	1.116	2.242
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	23.406	18.529
<b>Sachanlagen, Bilanzausweis</b>	<b>59.680</b>	<b>37.109</b>

### B.8.2. Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte)

Die immateriellen Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte) gliedern sich wie folgt:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Entgeltlich erworbene Software	41.434	40.822
Kundenstämme	28.958	8.585
Auftragsbestände	11.406	362
Selbst erstellte Software	8.096	7.378
Sonstige, aus Firmenerwerben resultierende immaterielle Vermögenswerte	1.870	258
<b>Immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte), Bilanzausweis</b>	<b>91.764</b>	<b>57.405</b>

Unter den Posten „entgeltlich erworbene Software“ fallen insbesondere ERP-Systeme sowie eine cloudbasierte Agility-Plattform. Sie werden planmäßig amortisiert und haben eine durchschnittliche Restnutzungsdauer von drei Jahren.

Die Kundenstämme und die Auftragsbestände beruhen auf in der Berichtsperiode und in Vorperioden getätigten Unternehmenskäufen. Die Posten werden planmäßig über die jeweilige erwartete Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Kundenstämme haben eine durchschnittliche Restnutzungsdauer von neun Jahren, die Auftragsbestände haben eine durchschnittliche Restnutzungsdauer von drei Jahren.

Der Posten „selbst erstellte Software“ enthält im Wesentlichen die AHP Private Cloud Plattform in Höhe von T€ 4.251 (Vergleichsperiode: T€ 4.633), die planmäßig über die erwartete Nutzungsdauer abgeschrieben wird. Die durchschnittliche Restnutzungsdauer beträgt drei Jahre. In der Vergleichsperiode wurde eine Wertminderung in Bezug auf eine AHP-Produktvariante in Höhe von T€ 2.965 vorgenommen. Die Wertminderung ergab sich, da der Vertrieb dieser AHP-Produktvariante zum Ende der Vergleichsperiode eingestellt wurde und dadurch der dem Restbuchwert in Höhe von T€ 2.965 gegenüberzustellende erzielbare Betrag in Form des Nutzungswerts T€ 0 betrug.

Unter den Posten „sonstige, aus Firmenerwerben resultierende immaterielle Vermögenswerte“ fallen vorteilhafte Mietverträge sowie produktspezifische Software.

### B.8.3. Geschäfts- oder Firmenwerte

Die KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) wurde in der Berichtsperiode erworben; aus dem Erwerb resultierte ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 126.810. Zudem hat die CANCOM GmbH in der Berichtsperiode einen Geschäftsbereich von der DextraData GmbH erworben. Daraus resultierte ein vorläufiger Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 9.729.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich gemäß IAS 36 auf Wertminderung überprüft, indem der Buchwert mit dem erzielbaren Betrag der jeweiligen Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verglichen wird (siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A.3.11 und Abschnitt A.3.12 des Konzernabschlusses).

Mit Beginn der Berichtsperiode wurde die interne Unternehmenssteuerung des CANCOM Konzerns geändert. Dies hatte zur Folge, dass die Steuerung beziehungsweise Berichterstattung entsprechend der Geschäftssegmente „Cloud Solutions“ und „IT Solutions“ aufgegeben wurde. Mit dem Erwerb der KBC Gruppe wurde die interne Unternehmenssteuerung im Juni 2023 erneut geändert. Der CANCOM Konzern wird seit Juni 2023 auf Basis der Geschäftssegmente „Deutschland“ und „International“ gesteuert. Mit dem Halbjahres-Konzernabschluss 2023 wurde die Segmentberichterstattung erstmalig auf Grundlage dieser beiden Geschäftssegmente veröffentlicht.

Infolge der Änderung der internen Unternehmenssteuerung stellt der CANCOM Konzern zur Überprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte auf Wertminderungen seit dem 1. Juli 2023 auf zwei Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ab, das heißt es bestehen ab diesem Zeitpunkt zwei Gruppen von

zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „CANCOM Deutschland“ und „CANCOM International“. Es wird auf Gruppen von zahlungsmittelgenerierende Einheiten abgestellt, da das Management des CANCOM Konzerns die Geschäfts- oder Firmenwerte auf Basis dieser beiden Gruppen, die gleichzeitig auch die Geschäftssegmente Deutschland beziehungsweise International darstellen, überwacht. Zum Ende der Vergleichsperiode erfolgte die Wertminderungsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte noch anhand von sieben zahlungsmittelgenerierenden Einheiten; die NWC

Services GmbH wäre in der Berichtsperiode als achte zahlungsmittelgenerierende Einheit hinzugekommen. In Bezug auf diese acht zahlungsmittelgenerierenden Einheiten erfolgte die Neuordnung der Vermögenswerte und Schulden anhand des Sitzes der jeweiligen Gesellschaften. Die folgende Tabelle zeigt, wie die Geschäfts- oder Firmenwerte den beiden ab dem 1. Juli 2023 bestehenden Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten – CANCOM Deutschland beziehungsweise CANCOM International – zugeordnet wurden.

Zahlungsmittelgenerierende Einheiten vor Neuordnung bis zum 30.6.2023	Geschäfts- oder Firmenwerte vor Neuordnung zum 30.6.2023 in T€	Geschäfts- oder Firmenwerte nach Neuordnung zum 1.7.2023 in T€	
		CANCOM Deutschland	CANCOM International
1. CANCOM Managed Services GmbH	58.159	58.159	0
2. CANCOM GmbH IT Solutions	36.852	36.852	0
3. CANCOM Public Gruppe	7.049	7.049	0
4. CANCOM GmbH Cloud Solutions	7.152	7.152	0
5. CANCOM ICT Service GmbH	2.522	2.522	0
6. CANCOM a + d IT solutions GmbH	1.717	0	1.717
7. S&L Gruppe	8.268	8.268	0
8. NWC Services GmbH	3.466	3.466	0

Für die in der vorherigen Tabelle aufgeführten zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wurden letztmalig zum 30. Juni 2023 Wertminderungstests der Geschäfts- oder Firmenwerte durchgeführt. Es ergab sich jeweils kein Abschreibungsbedarf.

Mit Blick auf die KBC Gruppe wurden die Vermögenswerte und Schulden – mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts – ebenfalls auf Basis des Sitzes der jeweiligen Gesellschaften den beiden Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet. Der Geschäfts- oder Firmenwert der KBC Gruppe wurde anhand des Mitarbeiterstamms sowie anhand der erwarteten Synergien aus dem Unternehmenserwerb auf die beiden Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verteilt. Dabei wurde für die CANCOM Deutschland ein Geschäfts-

oder Firmenwert in Höhe von T€ 35.395 und für die CANCOM International ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 91.415 ermittelt.

Der mit dem Erwerb des Geschäftsbereichs der DextraData GmbH erworbene vorläufige Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 9.729 wurde vollständig der Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten CANCOM Deutschland zugeordnet.

In der folgenden Tabelle werden die wichtigsten Annahmen, auf denen die Ermittlungen der Nutzungswerte der beiden Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten basieren, dargestellt (Angaben zur Vergleichsperiode in Klammer).

Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten	Geschäfts- oder Firmenwert zum 31.12.2023 in T€	Umsatzwachstum in % für 2024	Durchschnittliches Umsatzwachstum in % für 2025-2028	Vorsteuer-Diskontierungszinssatz in %	Nachsteuer-Diskontierungszinssatz in %
CANCOM Deutschland	168.593	15,0 (n.a.)	4,3 (n.a.)	12,98 (n.a.)	9,41 (n.a.)
CANCOM International	93.132	71,5 (n.a.)	5,4 (n.a.)	11,47 (n.a.)	9,46 (n.a.)

Der erzielbare Betrag bestimmt sich jeweils als Nutzungswert unter Anwendung des Discounted-Cashflow-Verfahrens; den dabei berücksichtigten Zahlungen liegt ein fünfjähriger Detailprognosezeitraum zugrunde. Die Prognosen bauen auf vom Management genehmigten Finanzplänen auf, berücksichtigen Erfahrungen der Vergangenheit und basieren auf der vom Management vorgenommenen Einschätzung über künftige Entwicklungen. Zudem werden externe Marktstudien (zum Beispiel von Bitkom) herangezogen. Den Prognosen liegen individuelle Umsatzschätzungen der Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugrunde. Cashflows jenseits des Detailprognosezeitraums werden mit einer ewigen Wachstumsrate von 1,5 Prozent (Vergleichsperiode: 0,0 Prozent) extrapoliert. Die Komponenten der Diskontierungszinssätze werden unter Rückgriff auf externe Finanzinformationssysteme bestimmt; die verwendeten Basiszinssätze lagen in der Berichtsperiode bei 2,22 Prozent (Vergleichsperiode: 2,39 Prozent); als Marktrisikoprämie wurde in der Berichtsperiode einheitlich 7,0 Prozent (Vergleichsperiode: 7,5 Prozent) herangezogen. Die Peer Group setzte sich in der Berichtsperiode aus sechs Unternehmen (Vergleichsperiode: sieben Unternehmen) mit Sitz in Europa zusammen.

Für die Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten CANCOM Deutschland (CANCOM International) überstieg der erzielbare Betrag den Buchwert um T€ 352.701 (T€ 308.023) zum Ende der Berichtsperiode. Es wurde untersucht, ob bei einem geringeren Umsatzwachstum eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts notwendig gewesen wäre. Die Sensitivitätsanalysen ergaben, dass bei einem auf absoluter Basis um 2,5 Prozent (1,5 Prozent) geringerem durchschnittlichen Umsatzwachstum für den Zeitraum 2025 bis 2028 der erzielbare Betrag dem Buchwert entsprochen hätte.

#### B.8.4. Nutzungsrechte

Nutzungsrechte werden im CANCOM Konzern den folgenden Klassen zugeordnet:

- Nutzungsrechte für Grundstücke und Bauten,
- Nutzungsrechte für Betriebs- und Geschäftsausstattung,
- Nutzungsrechte für Kraftfahrzeuge.

Die Entwicklung der einzelnen Klassen lässt sich dem Konzern-Anlagespiegel der Berichts- beziehungsweise der Vergleichsperiode entnehmen. Für weitere Angaben zu Leasingverhältnissen verweisen wir auf Abschnitt D.3 des Konzernabschlusses.

#### B.8.5. Finanzanlagen und Ausleihungen

Die Finanzanlagen und Ausleihungen betreffen im Wesentlichen Wertpapiere in Höhe von T€ 1.893 (Vergleichsperiode: T€ 0).

#### B.8.6. Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile an Unternehmen

Die folgende Tabelle zeigt die Buchwerte der nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmensanteile:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Gemeinschaftsunternehmen	8.801	0
Assoziierte Unternehmen	5.737	0
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmensanteile, Bilanzausweis</b>	<b>14.538</b>	<b>0</b>

Die in den Buchwerten berücksichtigten Unternehmen sind sowohl einzeln als auch in Summe für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des CANCOM Konzerns unwesentlich.

#### B.9. Latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern der Berichts- und der Vergleichsperiode entwickelten sich wie folgt:

Aktive latente Steuern aus	temporären Differenzen (in T€)	steuerlichen Verlustvorträgen (in T€)
Stand 1.1.2023	7.774	54
Zugang aus erfolgsneutraler Aktivierung wegen Erstkonsolidierung	2.953	1.005
Zugang aus erfolgsneutraler Erfassung versicherungsmathematischer Verluste aus Pensionsrückstellungen und ähnlichen Rückstellungen direkt im Eigenkapital	388	0
Steueraufwand/-ertrag im Periodenergebnis	-152	-1.051
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>10.963</b>	<b>8</b>
Stand 1.1.2022	5.931	45
Zugang aus erfolgsneutraler Aktivierung wegen Erstkonsolidierung	234	0
Abgang aus erfolgsneutraler Entkonsolidierung	-139	0
Zugang aus erfolgsneutraler Erfassung versicherungsmathematischer Verluste aus Pensionsrückstellungen direkt im Eigenkapital	-143	0
Steueraufwand/-ertrag im Periodenergebnis	1.884	9
Direkt im Eigenkapital erfasste Währungsdifferenzen	7	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>7.774</b>	<b>54</b>

In der Berichtsperiode bestehen im CANCOM Konzern körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von T€ 28 (Vergleichsperiode: T€ 1.553) und gewerbesteuerliche Verlustvorträge in Höhe von T€ 17 (Vergleichsperiode: T€ 316). Der Betrag der noch nicht genutzten Verluste, für die in der Bilanz kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde, beträgt in der Berichtsperiode T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 1.485). Von diesen nicht angesetzten steuerlichen Verlustvorträgen werden im Zeitverlauf keine Beträge verfallen. Auf Basis der geplanten steuerlichen Ergebnisse wird mit einer Realisation der aktivierten latenten Steuervorteile aus Verlustvorträgen gerechnet.

Die aktiven latenten Steuern aus temporären Differenzen resultieren in der Berichtsperiode aus Abweichungen bei sonstigen finanziellen Schulden (IFRS 16) in Höhe von T€ 43.946 (Vergleichsperiode: T€ 28.890), bei Nutzungsrechten (IFRS 16) in Höhe von T€ -34.171 (Vergleichsperiode: T€ -25.546), bei sonstigen finanziellen Vermögenswerten (IFRS 16) in Höhe von -9.295 (Vergleichsperiode: T€ 0), bei Sachanlagen in Höhe von T€ 4.611 (Vergleichsperiode: T€ 2.178), bei Pensionsrückstellungen und ähnlichen Rückstellungen in Höhe von T€ 2.965 (Vergleichsperiode: T€ 267), bei immateriellen Vermögenswerten in Höhe von T€ 1.207 (Vergleichsperiode: T€ 1.050), bei sonstigen Rückstellungen in Höhe von T€ 927 (Vergleichsperiode: T€ 207), bei sonstigen Schulden in Höhe von T€ 445 (Vergleichsperiode: T€ 346), bei sonstigen finanziellen Schulden in Höhe von T€ 96 (Vergleichsperiode: T€ 3), bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 63 (Vergleichsperiode: T€ 47), bei Anteilen an verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 61 (Vergleichsperiode: T€ 0), bei sonstigen finanziellen Vermögenswerten in Höhe von T€ 53 (Vergleichsperiode: T€ 59), bei Vorräten in Höhe von T€ 28 (Vergleichsperiode: T€ 242) und bei übrigen Bilanzposten in Höhe von T€ 27 (Vergleichsperiode: T€ 31).

Die über die Erstkonsolidierung erfolgsneutral zugegangenen aktiven latenten Steuern betreffen in der Berichtsperiode im Wesentlichen Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen in Höhe von T€ 2.190 (Vergleichsperiode: immaterielle Vermögenswerte in Höhe von T€ 234). Die über die Entkonsolidierung erfolgsneutral abgegangenen aktiven latenten Steuern betreffen in der Vergleichsperiode im Wesentlichen Sachanlagevermögen in Höhe von T€ 78 und Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von T€ 43.

In der Berichtsperiode und Vergleichsperiode wurden weder Wertminderungen auf aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen noch Wertminderungen auf aktive latente Steuern aus temporären Differenzen erfasst.

Die passiven latenten Steuern der Berichts- und der Vergleichsperiode entwickelten sich wie folgt:

<b>Passive latente Steuern aus</b>	<b>temporären Differenzen (in T€)</b>
Stand 1.1.2023	11.747
Zugang aus erfolgsneutraler Passivierung wegen Erstkonsolidierung	10.979
Zugang aus erfolgsneutraler Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne aus Finanzanlagen direkt im Eigenkapital	21
Steueraufwand/-ertrag im Periodenergebnis	-2.528
Direkt im Eigenkapital erfasste Währungsdifferenzen	36
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>20.255</b>
Stand 1.1.2022	10.172
Zugang aus erfolgsneutraler Passivierung wegen Erstkonsolidierung	1.259
Abgang aus erfolgsneutraler Entkonsolidierung	-139
Steueraufwand/-ertrag im Periodenergebnis	448
Direkt im Eigenkapital erfasste Währungsdifferenzen	7
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>11.747</b>

Passive latente Steuern werden auf Abweichungen zu den Steuerbilanzen gebildet. Sie resultieren in der Berichtsperiode aus dem Ansatz und der Neubewertung von immateriellen Vermögenswerten in Höhe von T€ 7.418 (Vergleichsperiode: T€ 3.266), aus sonstigen finanziellen Vermögenswerten in Höhe von T€ 4.167 (Vergleichsperiode: T€ 3.803), aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 2.327 (Vergleichsperiode: T€ 1.020), aus Sachanlagen in Höhe von T€ 1.981 (Vergleichsperiode: T€ 0), aus Abweichungen aus Software-Entwicklungskosten in Höhe von T€ 1.965 (Vergleichsperiode: T€ 2.294), aus Vertragsvermögenswerten in Höhe von T€ 1.171 (Vergleichsperiode: T€ 67), aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 487 (Vergleichsperiode: T€ 343), aus Finanzanlagen in Höhe von T€ 480 (Vergleichsperiode: T€ 368), aus sonstigen Rückstellungen in Höhe von T€ 154 (Vergleichsperiode: T€ 95), aus aktivierten Vertragskosten in Höhe von T€ 74 (Vergleichsperiode: T€ 364), aus Sachanlagen (IFRS 16) in Höhe von T€ 501 (Vergleichsperiode: T€ 907), aus sonstigen finanziellen Schulden (IFRS 16) in Höhe von T€ 114 (Vergleichsperiode: T€ -479) und aus Nutzungsrechten (IFRS 16) in Höhe von T€ -584 (Vergleichsperiode: T€ -301).

Die über die Erstkonsolidierung erfolgsneutral zugegangenen passiven latenten Steuern betreffen in der Berichtsperiode im Wesentlichen immaterielle Vermögenswerte in Höhe von T€ 6.168 und Sachanlagen in Höhe von T€ 2.021 (Vergleichsperiode: immaterielle Vermögenswerte in Höhe von T€ 1.243). Die über die Entkonsolidierung erfolgsneutral abgegangenen passiven latenten Steuern betreffen in der Vergleichsperiode im Wesentlichen immaterielle Vermögenswerte in Höhe von T€ 127.

Zur Darstellung der Differenzen aus der Erstkonsolidierung in der Berichtsperiode wird auf Abschnitt A.2.2.1 des Konzernabschlusses verwiesen.

In der Berichtsperiode sind für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen in Höhe von T€ 2.005 (Vergleichsperiode: T€ 2.429) gemäß IAS 12.39 keine latenten Steuerschulden bilanziert worden.

Die Bewertung latenter Steuern erfolgt mit dem zum jeweiligen Abschlussstichtag gültigen Steuersatz, der zum Ende der Berichtsperiode zwischen 14,5 Prozent (schweizerisches Tochterunternehmen) und 31,76 Prozent (Tochterunternehmen mit Betriebsstätten in Neuss und Frankfurt) lag.

#### B.10. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten der Berichtsperiode handelt es sich überwiegend um kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten, die der CANCOM Konzern im Zuge des Erwerbs der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) übernommen hat.

#### B.11. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen der Berichts- und der Vergleichsperiode setzen sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten für gelieferte Handelswaren und aus Verbindlichkeiten für bezogene Dienstleistungen. Zudem sind darin Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Verbindung mit Wechselverbindlichkeiten in Höhe von T€ 11.300 (Vergleichsperiode: T€ 18.599) enthalten.

Angaben zu den Liquiditäts- und Währungsrisiken hinsichtlich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden in Abschnitt D.6.2 und in Abschnitt D.6.3 des Konzernabschlusses gemacht.

#### B.12. Sonstige finanzielle Schulden

Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Schulden stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Leasingverbindlichkeiten	38.655	30.912
Kaufpreisverbindlichkeiten für den Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen oder für erworbene Geschäftsbereiche	20.254	6.580
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften	17.112	8.341
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzdienstleistern	6.908	4.758
Kreditorische Debitoren	6.725	8.204
Ausstehende Kostenrechnungen	452	434
Aufsichtsratsvergütungen	449	308
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	385	198
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	145	0
Verbindlichkeiten für Zinsen und Bankgebühren	134	237
<b>Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden, Bilanzausweis</b>	<b>91.219</b>	<b>59.972</b>

Die sonstigen langfristigen finanziellen Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Leasingverbindlichkeiten	115.065	92.676
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften	29.499	5.204
Kaufpreisverbindlichkeiten für den Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen oder für erworbene Geschäftsbereiche	9.533	5.155
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	8	0
<b>Sonstige langfristige finanzielle Schulden, Bilanzausweis</b>	<b>154.105</b>	<b>103.035</b>

#### B.13. Rückstellungen (ohne Pensionsrückstellungen)

Die Rückstellungen (ohne Pensionsrückstellungen) haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(in T€)	Stand 1.1.2023	Zugänge aus Erstkons.	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Stand 31.12.2023
Jubiläumsrückstellungen	1.272	4.058	409	0	819	5.740
Abfindungen, Gehälter	1.124		738	95	3.071	3.362
Drohverlustrückstellungen	0	1.572	343	0	1.129	2.358
Abschlusskosten	842	145	838	22	1.272	1.399
Anteilsbasierte Vergütungen	30	0	0	1	506	535
Archivierungskosten	85	13	0	0	3	101
Gewährleistungen	75	0	0	0	31	106
Sonstige	55	262	285	0	129	161
	<b>3.483</b>	<b>6.050</b>	<b>2.613</b>	<b>118</b>	<b>6.960</b>	<b>13.762</b>

Der Gesamtbetrag der in der vorherigen Tabelle ausgewiesenen Rückstellungen enthält langfristige Rückstellungen in Höhe von T€ 5.849 (Vergleichsperiode: T€ 1.449), die unter dem Posten „langfristige sonstige Rückstellungen“ ausgewiesen sind. Sie betreffen im Wesentlichen Jubiläumsrückstellungen in Höhe von T€ 5.208 (Vergleichsperiode: T€ 1.166), anteilsbasierte Vergütungen in Höhe von T€ 535 (Vergleichsperiode: T€ 30), Rückstellungen für Abfindungen und Gehälter in Höhe von T€ 5 (Vergleichsperiode: T€ 163) sowie Rückstellungen für Archivierungskosten in Höhe von T€ 68 (Vergleichsperiode: T€ 66).

Die Zahlungsmittelabflüsse der Jubiläumsgelder werden innerhalb eines Zeitraums bis zum Jahr 2063 (Vergleichsperiode: 2062) erwartet. Die in der Berichtsperiode gebildeten kurzfristigen Rückstellungen für Abfindungen führen in der Regel im Folgejahr zu Auszahlungen. Die langfristigen Rückstellungen für Abfindungen und Gehälter führen überwiegend innerhalb eines Zeitraums bis Ende 2034 (Vergleichsperiode: 2034) zu Auszahlungen.

#### B.14. Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern

Unter den Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern werden im Wesentlichen ertragsteuerliche Verpflichtungen ausgewiesen, die aus der Berichts- und der Vergleichsperiode resultieren.

#### B.15. Sonstige Schulden

Die sonstigen kurzfristigen Schulden stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Umsatzsteuerverbindlichkeiten	27.332	27.973
Verbindlichkeiten für Tantiemen und Mitarbeiterboni	19.703	16.019
Verbindlichkeiten für Urlaub und Überstunden	10.297	3.205
Verbindlichkeiten für Lohn- und Kirchensteuer	5.558	3.762
Verbindlichkeiten für Sozialversicherungen	3.826	545
Verbindlichkeiten für Löhne und Gehälter	1.633	639
Verbindlichkeiten gegenüber Berufsgenossenschaften	870	958
Verbindlichkeiten aus Schwerbehindertenabgaben	509	372
Rechnungsabgrenzungsposten	296	11
Kreditkartenverbindlichkeiten	69	93
Reisekostenverbindlichkeiten	35	17
Sonstige Verbindlichkeiten	377	63
<b>Sonstige kurzfristige Schulden, Bilanzausweis</b>	<b>70.505</b>	<b>53.657</b>

Die sonstigen langfristigen Schulden stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022
Rechnungsabgrenzungsposten	13	2
<b>Sonstige langfristige Schulden, Bilanzausweis</b>	<b>13</b>	<b>2</b>

## B.16. Pensionsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen

### B.16.1. Pensionsrückstellungen

Die bilanzierten Pensionsverpflichtungen in Höhe von T€ 3.862 (Vergleichsperiode: T€ 1.075) beinhalten ausschließlich Verpflichtungen für Pensionen von aktiven und ehemaligen Mitarbeitern aufgrund leistungsorientierter Zusagen, die im Rahmen von Unternehmenserwerben übernommen wurden und arbeitgeberfinanziert sind. Hierbei handelt es sich überwiegend um Pensionsverpflichtungen aus einem Versorgungsplan sowie aus mehreren Einzelzusagen. Die Risiken betreffen Invalidisierungs-, Sterblichkeits- und Langleblichkeitsrisiken sowie Risiken aus den ungewissen Anpassungen der Versorgungsleistungen; ferner bestehen die aus den Zusagen resultierenden Finanzierungsrisiken. Die Nettoschuld aus Versorgungsplänen beträgt T€ 3.936 (Vergleichsperiode: T€ 1.157) und der Nettovermögenswert aus Versorgungsplänen beläuft sich auf T€ 74 (Vergleichsperiode: T€ 82). Der kurzfristige Anteil der Nettoschuld aus Versorgungsplänen beträgt T€ 142 (Vergleichsperiode: T€ 47).

Die Höhe der Versorgungszusagen aus den Pensionsplänen im Inland bemisst sich nach der Beschäftigungsdauer und der Vergütung der einzelnen Mitarbeiter beziehungsweise nach Festzusagen.

Wesentliche, mit den leistungsorientierten Zusagen verbundene Risiken werden nicht erwartet. Mehr als ein Drittel der Verpflichtungen wird durch Planvermögen abgesichert, welches entweder im Versorgungsplan die Deckung des Langleblichkeitsrisikos enthält oder bei den Rückdeckungsversicherungen das Rentenwahlrecht vorsieht.

Die Entwicklung der Pensionsverpflichtung sowie des Planvermögens für die leistungsorientierten Pläne stellt sich wie folgt dar:

(in T€)	2023	2022
<b>Veränderung der Pensionsverpflichtung</b>		
Stand leistungsorientierte Verpflichtung zum 1.1.	2.849	3.938
Veränderungen im Konsolidierungskreis	2.527	0
Dienstzeitaufwand: Barwert der in der Periode erdienten Ansprüche	2	4
Neubewertungen: versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) aus		
- Änderungen finanzieller Annahmen	448	-1.142
- Änderungen erfahrungsbedingter Berichtigung	-83	57
Zinsaufwand	205	43
Rentenzahlungen	-166	-51
<b>Stand leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.</b>	<b>5.782</b>	<b>2.849</b>
<b>Veränderung des Planvermögens</b>		
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 1.1.	2.063	2.388
Neubewertungen: Gewinne und Verluste ohne Zinsertrag	12	-336
Zinsertrag	76	27
Vom Arbeitgeber geleistete Beiträge (Einzahlungen in das Planvermögen)	83	4
Rentenzahlungen aus dem Planvermögen	-69	-20
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.</b>	<b>2.165</b>	<b>2.063</b>
<b>Einfluss der Vermögensobergrenze</b>		
Einfluss der Vermögensobergrenze zum 1.1.	289	0
Neubewertungen: Gewinne und Verluste ohne Zinsertrag	-55	289
Zinsaufwand	11	0
<b>Einfluss der Vermögensobergrenze zum 31.12.</b>	<b>245</b>	<b>289</b>
<b>Zusammensetzung</b>		
Leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.	5.782	2.849
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.	-2.165	-2.063
	<b>3.617</b>	<b>786</b>
Einfluss der Vermögensobergrenze	245	289
<b>Bilanzierte Pensionsverpflichtung zum 31.12.</b>	<b>3.862</b>	<b>1.075</b>
davon		
Nettovermögenswert aus Versorgungsplänen	-74	-82
<b>Nettoschuld aus Versorgungsplänen</b>	<b>3.936</b>	<b>1.157</b>

Das Planvermögen besteht aus bei verschiedenen Anbietern unabhängig verwalteten Pensionsfondsvermögen und Rückdeckungsversicherungen. Das Planvermögen setzt sich aus Fondsvermögen, welches zum Ende der Berichtsperiode einen beizulegenden Zeitwert von T€ 1.362 (Vergleichsperiode: T€ 1.412) aufweist und in Rückdeckungsversicherungen investiert ist, sowie aus unmittelbaren Rückdeckungsversicherungen, die zum Ende der Berichtsperiode einen beizulegenden Zeitwert von T€ 803 (Vergleichsperiode: T€ 651) aufweisen, zusammen. Das Fondsvermögen zeigt in der Berichtsperiode eine Überdeckung, die jedoch in Höhe von T€ 245 (Vergleichsperiode: T€ 289) nicht als Vermögenswert angesetzt wird, da CANCOM bei eingezahlten Beiträgen keinen zukünftigen wirtschaftlichen Nutzen in Form einer Rückerstattung hat. Das Management von CANCOM überprüft in regelmäßigen Abständen auf Basis tatsächlicher oder erwarteter Cashflows des Planvermögens, ob der Anlagemix die Risiken aus den leistungsorientierten Pensionszusagen möglichst umfangreich kompensiert.

Bei der Ermittlung der leistungsorientierten Verpflichtung wurden folgende Annahmen zugrunde gelegt:

	2023 (in %)	2022 (in %)
Zinssatz	3,52	3,75
Gehaltstrend	0,00	0,00
Rentendynamik	2,43	1,62

Die biometrischen Rechnungsgrundlagen wurden den Heubeck-Richttafeln 2018 G (für Deutschland) beziehungsweise den Tafeln AVÖ 2018\_P ANG (für Österreich) entnommen. Die neben den Festrentenzusagen gewährten beziegeabhängigen Zusagen sind durch eine vertragliche Einstufung auf einen Maximalbetrag gedeckelt und infolge dessen hat ein Gehaltstrend keine Auswirkung. Die zukünftigen Pensionserhöhungen sind in der Berichtsperiode als gewichteter Durchschnittswert aufgeführt, unter Berücksichtigung von vertraglich festgelegten Vereinbarungen.

Die durchschnittliche Laufzeit der Pensionsverpflichtungen beträgt in der Berichtsperiode 15,2 Jahre (Vergleichsperiode: 13,5 Jahre).

Der Gesamtaufwand für die Pensionspläne nach IAS 19 setzt sich in der Berichts- und in der Vergleichsperiode wie folgt zusammen:

	2023 (in T€)	2022 (in T€)
Laufender Dienstzeitaufwand	2	4
Gewinne (-) bzw. Verluste (+) aus Neubewertungen	298	-460
Nettozinsertrag (-)/-aufwand (+)	140	16
	<b>440</b>	<b>-440</b>

Die folgende Tabelle zeigt, welche prozentuale Auswirkung eine Veränderung der getroffenen Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung zum Abschlussstichtag hätte, sofern die jeweils anderen Annahmen unverändert bleiben würden:

	Veränderung absolut in %	Sensitivität 2023 in %	Sensitivität 2022 in %
Zinssatz	+1,00	-13,04	-11,75
	-1,00	16,29	14,44
Gehaltstrend	+0,50	0,00	0,00
	-0,50	0,00	0,00
Rentendynamik	+0,25	3,19	2,16
	-0,25	-3,03	-2,06

Die vorstehenden Sensitivitätsanalysen wurden mittels eines versicherungsmathematischen Verfahrens durchgeführt, das die Auswirkung realistischer Änderungen der wichtigsten Annahmen zum Ende der Berichts- beziehungsweise Vergleichsperiode auf die leistungsorientierte Verpflichtung aufzeigt.

In der Berichtsperiode wird für das Folgejahr mit Aufwendungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von T€ 122 (Vergleichsperiode: T€ 22) sowie mit Beiträgen zum Planvermögen in Höhe von T€ 99 (Vergleichsperiode: T€ 4) gerechnet. Ferner werden für das Folgejahr der Berichtsperiode Netto-Rentenzahlungen in Höhe von T€ 142 (Vergleichsperiode: T€ 47) erwartet.

In der Berichtsperiode belaufen sich die erfassten Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne auf T€ 1.518 (Vergleichsperiode: T€ 428).

### B.16.2. Abfertigungsrückstellungen

Die bilanzierten Abfertigungsrückstellungen in Höhe von T€ 21.159 umfassen im Wesentlichen gesetzliche und vertragliche Ansprüche von Mitarbeitern in Österreich oder deren Angehörigen auf einmalige Abfertigungszahlungen. Diese können insbesondere aufgrund von Arbeitgeberkündigung, einvernehmlicher Lösung des Dienstverhältnisses sowie Pensionierung oder Tod des Arbeitnehmers entstehen. Im Fall von Abfertigungsverpflichtungen trägt der CANCOM Konzern das Risiko der Inflation infolge von Gehaltsanpassungen, welche gleichzeitig zu höheren Abfertigungsvpflichtungen führen. Für Mitarbeiter, die nach dem 31. Dezember 2002 eingetreten sind, wird monatlich in eine externe Mitarbeitervorsorgekasse eingezahlt, sodass seitens des CANCOM Konzerns in der Regel keine Abfertigungsvpflichtungen entstehen.

Die Entwicklung der Abfertigungsverpflichtung sowie des Planvermögens für die leistungsorientierten Pläne stellt sich wie folgt dar:

(in T€)	2023
<b>Veränderung der Abfertigungsverpflichtung</b>	
Stand leistungsorientierte Verpflichtung zum 1.1.	0
Veränderungen im Konsolidierungskreis	19.830
Dienstzeitaufwand: Barwert der in der Periode erdienten Ansprüche	331
Neubewertungen: versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) aus	
- Änderungen finanzieller Annahmen	1.721
- Änderungen erfahrungsbedingter Berichtigung	-341
Zinsaufwand	721
Abfertigungszahlungen	-606
<b>Stand leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.</b>	<b>21.656</b>
<b>Veränderung des Planvermögens</b>	
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 1.1.	0
Veränderungen im Konsolidierungskreis	458
Vom Arbeitgeber geleistete Beiträge (Einzahlungen in das Planvermögen)	41
Abfertigungszahlungen aus dem Planvermögen	-2
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.</b>	<b>497</b>
<b>Zusammensetzung</b>	
Leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.	21.656
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.	-497
<b>Nettoschuld aus Versorgungsplänen</b>	<b>21.159</b>

Das Planvermögen besteht aus einer unmittelbaren Rückdeckungsversicherung, welche zum Ende der Berichtsperiode einen beizulegenden Zeitwert von T€ 497 aufweist.

Bei der Ermittlung der leistungsorientierten Verpflichtung wurden folgende Annahmen zugrunde gelegt:

	2023 (in %)
Zinssatz	3,36
Gehaltstrend	3,50

Die biometrischen Rechnungsgrundlagen wurden den AVÖ 2018-P Tafeln für Angestellte entnommen.

Die durchschnittliche Laufzeit der Abfertigungsverpflichtungen beträgt in der Berichtsperiode 9,8 Jahre.

Der Gesamtaufwand für die Abfertigungsverpflichtungen nach IAS 19 setzt sich in der Berichtsperiode wie folgt zusammen:

	2023 (in T€)
Laufender Dienstzeitaufwand	331
Gewinne (-) bzw. Verluste (+) aus Neubewertungen	1.380
Nettozinsertrag (-)/-aufwand (+)	721
	<b>2.432</b>

Die folgende Tabelle zeigt, welche prozentuale Auswirkung eine Veränderung der getroffenen Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung zum Abschlussstichtag hätte, sofern die jeweils anderen Annahmen unverändert bleiben würden:

	Veränderung absolut in %	Sensitivität 2023 in %
Zinssatz	+1,00	-8,79
	-1,00	10,08
Gehaltstrend	+0,50	4,60
	-0,50	-4,35
Rentendynamik	+0,25	-0,02
	-0,25	0,02

Die vorstehenden Sensitivitätsanalysen wurden mittels eines versicherungsmathematischen Verfahrens durchgeführt, das die Auswirkung realistischer Änderungen der wichtigsten Annahmen zum Ende der Berichtsperiode auf die leistungsorientierte Verpflichtung aufzeigt.

In der Berichtsperiode wird für das Folgejahr mit Aufwendungen für Abfertigungsverpflichtungen in Höhe von T€ 995 sowie mit Beiträgen zum Planvermögen in Höhe von T€ 41 gerechnet. Ferner werden für das Folgejahr der Berichtsperiode Netto-Abfertigungszahlungen in Höhe von T€ 650 erwartet.

## B.17. Eigenkapital

### B.17.1. Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft wurde zuletzt im November 2023 durch den beschlossenen Einzug von 2.185.042 auf den Inhaber lautenden Stückaktien um 5,6 Prozent herabgesetzt. Zum 31. Dezember 2023 betrug das Grundkapital der CANCOM SE satzungsgemäß T€ 36.687 (Vergleichsperiode: T€ 35.372) und war in 36.686.808 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag mit einem rechnerischen Nennbetrag von € 1,00 je Aktie) eingeteilt (Vergleichsperiode: 35.371.850 Stückaktien).

### B.17.1.1. Genehmigtes und bedingtes Kapital

In der Berichtsperiode ist die teilweise ausgenutzte Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft (Genehmigtes Kapital I/2018) am 13. Juni 2023 erloschen. Die Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 hat ein neues Genehmigtes Kapital I/2023 geschaffen. Das Genehmigte Kapital I/2023 der Gesellschaft beträgt satzungsgemäß zum 31. Dezember 2023 insgesamt T€ 7.074 (Genehmigtes Kapital I/2018 zum 31. Dezember 2022: T€ 7.009) und ist wie folgt festgelegt:

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in der Zeit bis zum 13. Juni 2028 das gezeichnete Kapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt T€ 7.074 (Vergleichsperiode: T€ 7.009) durch Ausgabe von bis zu 7.074.370 (Vergleichsperiode: 7.008.728) neue, auf den Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I/2023). Dabei ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in folgenden Fällen auszuschließen:

- für Spitzenbeträge;
- wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 Prozent des Grundkapitals nicht übersteigt und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet (§ 186 Absatz 3 Satz 4 AktG); beim Gebrauchmachen dieser Ermächtigung unter Bezugsrechtsausschluss nach § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG ist der Ausschluss des Bezugsrechts aufgrund anderer Ermächtigungen nach § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG zu berücksichtigen;
- bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zur Gewährung von neuen Aktien zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensanteilen oder zum Zweck des Erwerbs von Forderungen an die Gesellschaft.

Die insgesamt aufgrund der vorstehenden Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts bei Kapitalerhöhungen gegen Bar- und/oder Sacheinlagen ausgegebenen Aktien dürfen einen anteiligen Betrag von 10 Prozent des Grundkapitals weder im Zeitpunkt der Beschlussfassung noch im Zeitpunkt der Ausnutzung dieser Ermächtigung überschreiten. Auf diese Höchstgrenze von 10 Prozent des Grundkapitals ist der anteilige Betrag des Grundkapitals anzurechnen, (i) der auf Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts entsprechend § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG oder gegen Sacheinlage durch den Vorstand ausgegeben werden oder als eigene Aktien veräußert werden und (ii) der

auf Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des genehmigten Kapitals ausgegeben werden oder auszugeben sind aus bedingtem Kapital zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen, die ihrerseits unter Ausschluss des Bezugsrechts entsprechend § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG oder gegen Sacheinlage durch den Vorstand während der Laufzeit des genehmigten Kapitals begeben werden.

Über den weiteren Inhalt der jeweiligen Aktienrechte und die Bedingungen bei der Durchführung von Kapitalerhöhungen entscheidet der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats.

Der Vorstand hat im Jahr 2023 durch teilweise Ausnutzung des Genehmigten Kapitals I/2018 das Grundkapital der Gesellschaft durch die Ausgabe von 3.500.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von € 1,00 je Aktie („Neue Aktien“) von € 35.371.850,00 um € 3.500.000,00 auf € 38.871.850,00 gegen Sacheinlagen erhöht. Das verbliebene Genehmigte Kapital I/2018 in Höhe von T€ 3.509 ist am 13. Juni 2023 erloschen.

Von der Ermächtigung des Genehmigten Kapitals I/2023 hat der Vorstand in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht. Somit beträgt das verbliebene Genehmigte Kapital I/2023 zum 31. Dezember 2023 satzungsgemäß T€ 7.074. Zum 31. Dezember 2022 betrug das Genehmigte Kapital I/2018 satzungsgemäß T€ 7.009.

Das Grundkapital ist um bis zu T€ 7.074 durch Ausgabe von bis zu 7.074.370 neuer Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2023). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Aktienoptionen, die aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 in der Zeit bis zum 13. Juni 2028 von der Gesellschaft ausgegeben werden, von ihrem Bezugsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft nicht in Erfüllung der Bezugsrechte eigene Aktien oder einen Barausgleich gewährt. Die aus der Ausübung dieser Bezugsrechte hervorgehenden neuen Aktien der Gesellschaft nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie ausgegeben werden, am Gewinn teil.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

In der Berichtsperiode (2023) und in der Vergleichsperiode (2022) wurden keine neuen Aktien unter Ausnutzung des Bedingten Kapitals 2023 sowie des Bedingten Kapitals I/2018 ausgegeben.

Dem Vorstand sind keine Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bekannt.

### B.17.1.2. Aktienrückkaufprogramm

Die Hauptversammlung hat am 28. Juni 2022 den Vorstand der CANCOM SE ermächtigt, bis einschließlich 27. Juni 2027 eigene Aktien bis zu insgesamt 10 Prozent des gezeichneten Kapitals zu erwerben. Maßgebend für die Grenze von 10 Prozent ist die Grundkapitalziffer zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung. Soweit im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung die Grundkapitalziffer niedriger ist, so ist dieser niedrigere Wert maßgeblich. Der Erwerb soll über die Börse oder über ein an die Aktionäre gerichtetes öffentliches Kaufangebot erfolgen. In beiden Fällen darf der Erwerbspreis den arithmetischen Mittelwert der Schlussauktionspreise der Aktie der CANCOM SE im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten drei Handelstagen vor dem Erwerb oder einer Eingehung einer Verpflichtung zum Erwerb um nicht mehr als 10 Prozent über- oder unterschreiten. Das Rückkaufvolumen kann beschränkt werden, sofern die angebotenen Aktien den Gesamtbetrag des Erwerbsangebots der Gesellschaft überschreiten. Die Ermächtigung kann zu jedem gesetzlich zulässigen Zweck ausgeübt werden. Unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre können eigene Aktien insbesondere an Dritte zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder der Beteiligung von Unternehmen übertragen werden. Auch können eigene Aktien gegen Barzahlung veräußert werden, sofern der Kaufpreis den aktuellen Börsenpreis zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Ferner dürfen eigene Aktien auch zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten, die von der Gesellschaft eingeräumt wurden, verwendet werden oder zur Durchführung einer Aktiendividende (Scrip Dividend). Ferner dürfen die eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen zugesagt oder übertragen werden sowie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten werden. Der Vorstand der CANCOM SE wurde darüber hinaus ermächtigt, eigene Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

Im Rahmen dieses Aktienrückkaufprogrammes hat die CANCOM SE im Zeitraum vom 3. Juli 2023 bis einschließlich 29. Dezember 2023 insgesamt 2.750.950 eigene Aktien zurückerworben. Dies entspricht – auf Basis der Anzahl der Aktien, die das Grundkapital zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung enthielt (38.548.001 Stück) – einem Anteil von 7,14 Prozent des Grundkapitals. Auf Basis der Anzahl der Aktien, die das Grundkapital zum 31. Dezember 2023 enthielt (36.686.808 Stück), entspricht das einem Anteil von 7,50 Prozent des Grundkapitals.

Im Rahmen eines vorherigen Aktienrückkaufprogrammes hat die CANCOM SE im Geschäftsjahr 2021 und in der Vergleichsperiode 2022 insgesamt 3.176.151 eigene Aktien mit einem Kurswert von insgesamt T€ 161.445 zurückerworben.

Der Erwerb der eigenen Aktien erfolgte durch eine von der CANCOM SE beauftragte Bank ausschließlich über die Börse im elektronischen Handel der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA) und in Übereinstimmung mit Artikel 5 Absatz 1 lit. a) der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 in Verbindung mit Artikel 2 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/1052. In der Berichtsperiode wurden eigene Aktien zum Kurswert von T€ 71.449 (Vergleichsperiode: T€ 113.682) zurückgekauft; dies entsprach einem durchschnittlichen Aktienkurs von € 25,97 (volumengewichtet; ohne Transaktionskosten; Vergleichsperiode: € 47,56). Der gezahlte Betrag wurde in voller Höhe als Reduktion der Gewinnrücklagen gebucht. Ferner wurden in der Berichtsperiode Transaktionskosten aus dem Erwerb eigener Aktien in Höhe von T€ 179 und in der Vergleichsperiode in Höhe von T€ 284 als Reduktion der Gewinnrücklagen erfasst. Die in der Berichtsperiode erworbenen Aktien wurden bis zum 31. Dezember 2023 nicht an Dritte übertragen, nicht gegen Barzahlung veräußert, nicht zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten verwendet und auch nicht zur Durchführung einer Aktiendividende eingesetzt. Ferner wurden in der Berichtsperiode keine eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen genutzt oder im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten. Mit Vorstandsbeschluss vom 30. November 2023 wurde das Grundkapital durch die Einziehung von 2.185.042 Stückaktien um T€ 2.185 auf € 36.686.808,00 reduziert. Die Bekanntmachung nach § 49 Absatz 1 Satz 1 Nummer 2 WpHG über die Einziehung von eigenen Aktien zwecks Herabsetzung des Grundkapitals wurde am 5. Dezember 2023 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Einziehung der Aktien erfolgte am 7. Dezember 2023, die Satzungsänderung am 8. Dezember 2023 und die Handelsregistereintragung am 8. Januar 2024.

Weitere Informationen zu dem Aktienrückkaufprogramm werden auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.investoren.cancom.de](http://www.investoren.cancom.de) im Bereich „Aktienrückkauf 2023“ bereitgestellt.

Die im Geschäftsjahr 2021 und in der Vergleichsperiode 2022 erworbenen eigenen Aktien wurden bis zum 31. Dezember 2022 nicht an Dritte übertragen, nicht gegen Barzahlung veräußert, nicht zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten verwendet und auch nicht zur Durchführung einer Aktiendividende eingesetzt. Ferner wurden in der Vergleichsperiode keine eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen genutzt oder im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten. Vielmehr wurde in der Vergleichsperiode das Grundkapital durch die Einziehung von 3.176.151 Stückaktien mit Wirkung zum 18. Juli 2022 um T€ 3.176 auf € 35.371.850,00 reduziert. Die Bekanntmachung nach § 49 Absatz 1 Satz 1 Nummer 2 WpHG über die Einziehung von eigenen Aktien zwecks Herabsetzung des Grundkapitals wurde am 21. Juli 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

### B.17.2. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage wurde aus Aufgeldern aus Kapitalerhöhungen der CANCOM SE, aus Kapitalherabsetzungen sowie durch die Ausgabe anteilsbasierter Vergütungen gebildet.

Im Geschäftsjahr 2023 erfolgte eine Sachkapitalerhöhung mit Ausgabe von 3.500.000 Stückaktien an die Gesellschafter der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) mit Sitz in Wien (Österreich). Der das Nennkapital von T€ 3.500 übersteigende Ausgabebetrag wurde in Höhe von T€ 96.460 in die Kapitalrücklage eingestellt und die Transaktionskosten in Höhe von T€ 55 wurden als Abzug erfasst.

In der Berichtsperiode erhöhte sich die Kapitalrücklage aufgrund der Erfassung von anteilsbasierten Vergütungen in Höhe von T€ 11 (Vergleichsperiode: Verminderung um T€ 32). Ferner erhöhte sich die Kapitalrücklage bedingt durch die Herabsetzung des Grundkapitals im November 2023 um T€ 2.185 (Vergleichsperiode: T€ 3.176).

### B.17.3. Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Periodenergebnis

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse des Konzerns, soweit diese nicht ausgeschüttet wurden. Des Weiteren werden Neubewertungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen, nach Berücksichtigung von latenten Steuern, sowie zurückerworbene eigene Aktien in den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Aus dem Bilanzgewinn des Jahresabschlusses 2022 der CANCOM SE wurde in 2023 gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung T€ 35.372 beziehungsweise € 1,00 pro Aktie als Dividende (Vergleichsperiode: T€ 35.372 beziehungsweise € 1,00 pro Aktie) ausgeschüttet.

In der Berichtsperiode wurden aus dem Bilanzgewinn des Jahresabschlusses 2022 der CANCOM SE T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 244.509 aus dem Bilanzgewinn des Jahresabschlusses 2021 der CANCOM SE) in die Gewinnrücklagen eingestellt und Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen in Höhe von T€ 32.948 (Vergleichsperiode: T€ 21.379) vorgenommen.

Zudem wurden in der Berichtsperiode aus der Neubewertung von leistungsorientierten Versorgungsplänen Verluste (nach Berücksichtigung von latenten Steuern) von T€ 1.290 (Vergleichsperiode: Gewinne von T€ 317) innerhalb der Gewinnrücklagen erfasst.

### B.17.4. Sonstige Rücklagen

Die sonstigen Rücklagen beinhalten in der Berichtsperiode im Eigenkapital erfasste Gewinne aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe in Höhe von T€ 516 (Vergleichsperiode: Verluste in Höhe von T€ 471) und Gewinne aus erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewerteten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von T€ 71 (Vergleichsperiode: T€ 0).

In der Berichtsperiode wurden in den sonstigen Rücklagen beziehungsweise im sonstigen Ergebnis erfasste Währungsverluste in Höhe von T€ 2.189 (Vergleichsperiode: Währungsgewinne in Höhe von T€ 1.185) in das Periodenergebnis (in den Posten „Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen“) umgegliedert.

### B.17.5. Kapitalrisikomanagement

Der CANCOM Konzern steuert sein Kapital mit dem Ziel, die Erträge der Unternehmensbeteiligten durch Optimierung des Verhältnisses von Eigen- zu Fremdkapital zu maximieren. Dabei wird sichergestellt, dass alle Konzernunternehmen unter der Unternehmensfortführungsprämisse operieren können. Die Kapitalstruktur des Konzerns besteht aus Schulden, Zahlungsmitteln und Eigenkapital. Letzteres setzt sich zusammen aus ausgegebenen Aktien, Gewinnrücklagen und sonstigen Rücklagen sowie Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter.

Ziele des Kapitalmanagements sind die Sicherstellung der Unternehmensfortführung und eine adäquate Verzinsung des Eigenkapitals. Zur Umsetzung wird das Kapital ins Verhältnis zum Gesamtkapital gesetzt. Zur Erfüllung der Zielsetzung führt das Management gegebenenfalls Kapitalstrukturmaßnahmen (wie zum Beispiel bedingte Kapitalerhöhungen) durch oder verändert die Höhe des Fremdkapitals – zum Beispiel durch die Aufnahme/Tilgung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten oder durch Änderung der als Leasingnehmer eingegangenen Verträge.

Das Kapital wird auf Basis des wirtschaftlichen Eigenkapitals überwacht. Wirtschaftliches Eigenkapital ist das bilanzielle Eigenkapital gemäß Konzern-Bilanz. Das Fremdkapital ist definiert als die Summe aus allen lang- und kurzfristigen Schulden gemäß Konzern-Bilanz.

Das bilanzielle Eigenkapital, das Fremdkapital und das Gesamtkapital stellen sich wie folgt dar:

		Stand 31.12.2023	Stand 31.12.2022
Eigenkapital	Mio. €	724,5	694,8
Eigenkapital in % vom Gesamtkapital	%	46,8	53,2
Fremdkapital	Mio. €	824,0	610,3
Fremdkapital in % vom Gesamtkapital	%	53,2	46,8
Gesamtkapital (Eigenkapital plus Fremdkapital)	Mio. €	1.548,5	1.305,1

Die Kapitalstruktur des Konzerns wird im Rahmen des Risikomanagements regelmäßig überprüft.

## C. Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung

### C.1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse der Berichts- und Vergleichsperiode gliedern sich wie folgt:

(in T€)	2023	2022
aus dem Verkauf von Gütern	1.015.254	911.808
aus dem Erbringen von Dienstleistungen	507.479	381.068
<b>Summe</b>	<b>1.522.733</b>	<b>1.292.876</b>
davon aus dem Verkauf von Gütern		
dem Geschäftssegment Deutschland zuzurechnen	746.031	804.587
dem Geschäftssegment International zuzurechnen	269.223	107.221
davon aus dem Erbringen von Dienstleistungen		
dem Geschäftssegment Deutschland zuzurechnen	389.889	367.136
dem Geschäftssegment International zuzurechnen	117.590	13.932

(in T€)	2023	2022
Erlöse aus Verträgen mit Kunden	1.496.434	1.268.835
Leasingerlöse	26.299	24.041
<b>Summe</b>	<b>1.522.733</b>	<b>1.292.876</b>

Die folgende Tabelle zeigt, wie sich die Erlöse aus Verträgen mit Kunden der Berichts- und Vergleichsperiode nach den beiden gemäß IFRS 15 vorgesehenen Möglichkeiten zur zeitlichen Erfassung von Erlösen aus Verträgen mit Kunden aufteilen. Ferner zeigt die Tabelle, welchem Geschäftssegment die Erlöse aus Verträgen mit Kunden zuzurechnen sind.

(in T€)	2023	2022
<b>Zeitpunkt der Erlösrealisierung</b>		
Zu einem Zeitpunkt übertragene Produkte und Dienstleistungen	988.955	887.767
Über einen Zeitraum übertragene Produkte und Dienstleistungen	507.479	381.068
<b>Summe</b>	<b>1.496.434</b>	<b>1.268.835</b>
davon		
dem Geschäftssegment Deutschland zuzurechnen	1.128.954	1.147.682
dem Geschäftssegment International zuzurechnen	367.480	121.153

Zur Bestimmung der Gesamthöhe des Transaktionspreises, der zum Ende der Berichtsperiode nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen zugeordnet ist (das heißt der vertraglich fixierte offene Auftragsbestand gemäß IFRS 15), berücksichtigt CANCOM Kundenverträge, die bei Vertragsabschluss mindestens ein Kontraktvolumen von T€ 100 (Vergleichsperiode: T€ 100) aufweisen, wobei spätere Verlängerungsoptionen von Seiten des Kunden nicht einbezogen werden. Ferner werden unter Verweis auf IFRS 15.121 (a) Kundenverträge nicht herangezogen, die eine erwartete ursprüngliche Laufzeit von maximal einem Jahr haben. Zum Ende der Berichtsperiode betrug der vertraglich fixierte offene Auftragsbestand T€ 649.920 (Vergleichsperiode: T€ 425.558). Davon wird voraussichtlich ein Betrag von T€ 341.798 (Vergleichsperiode: T€ 151.268) im Geschäftsjahr 2024 (Vergleichsperiode: 2023), ein Betrag von T€ 272.718 (Vergleichsperiode: T€ 265.838) in den Geschäftsjahren 2025 bis 2027 (Vergleichsperiode: in den Geschäftsjahren 2024 bis 2026) sowie ein Betrag von T€ 35.404 (Vergleichsperiode: T€ 8.452) im Geschäftsjahr 2028 oder später (Vergleichsperiode: im Geschäftsjahr 2027 oder später) realisiert werden.

## C.2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge der Berichts- und der Vergleichsperiode setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Operative Währungsgewinne	7.637	9.993
Periodenfremde Erträge	2.898	1.558
Erträge aus Schadenersatzerstattungen	1.580	17
Erträge aus Unterleasingverhältnissen	1.244	2.830
Erträge aus Zuwendungen der öffentlichen Hand	908	216
Mieterträge	4	10
Sonstige betriebliche Erträge	918	78
<b>Summe</b>	<b>15.189</b>	<b>14.702</b>

Die periodenfremden Erträge der Berichts- und der Vergleichsperiode beinhalten im Wesentlichen Erträge aus Ausbuchungen von kreditorischen Debitoren in Höhe von T€ 2.023 (Vergleichsperiode: T€ 851), Erträge aus dem Verkauf von Gegenständen des Anlagevermögens in Höhe von T€ 774 (Vergleichsperiode: T€ 465) sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 50).

Die in der Berichtsperiode erfassten Erträge aus Unterleasingverhältnissen ergeben sich in Verbindung mit Sale-and-Leaseback-Transaktionen, bei denen Handelswaren an eine Leasinggesellschaft veräußert werden – wobei diese Veräußerung gemäß IFRS 15 als Verkauf eingestuft wird – und sie unmittelbar von dieser Leasinggesellschaft zurückgemietet werden, um die Handelswaren dann wiederum an CANCOM-Kunden zu vermieten (siehe dazu Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses).

## C.3. Andere aktivierte Eigenleistungen

Als andere aktivierte Eigenleistungen werden Leistungen eigener Mitarbeiter im Zusammenhang mit der Anschaffung und Herstellung von Gegenständen des Anlagevermögens und aktivierungsfähige Entwicklungskosten in Bezug auf immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen. Die Eigenleistungen teilen sich wie folgt auf:

(in T€)	2023	2022
Aktiviertete Entwicklungskosten	1.000	1.965
Aktiviertete Eigenleistungen im Zusammenhang mit angeschafften immateriellen Vermögenswerten	3.287	4.804
<b>Summe</b>	<b>4.287</b>	<b>6.769</b>

Forschungs- und Entwicklungskosten, die nicht aktiviert wurden, da sie die Ansatzkriterien in IAS 38 nicht erfüllt haben, belaufen sich in der Berichtsperiode auf T€ 6.700 (Vergleichsperiode: T€ 0).

## C.4. Aktivierte Vertragskosten

Bei den aktivierten Vertragskosten wurde in der Berichtsperiode als Vertragsanbahnungskosten ein Betrag von T€ -576 (Vergleichsperiode: T€ -576) erfasst. In der Berichts- und in der Vergleichsperiode ergaben sich die erfassten Beträge ausschließlich aufgrund von Auflösungen der in den Vorperioden aktivierten Vertragsanbahnungskosten.

Bei den aktivierten Vertragskosten wurde in der Berichtsperiode als Vertragserfüllungskosten ein Betrag von T€ -361 (Vergleichsperiode: T€ -361) erfasst. In der Berichts- und in der Vergleichsperiode ergaben sich die erfassten Beträge ausschließlich aufgrund von Auflösungen der in den Vorperioden aktivierten Vertragserfüllungskosten.

## C.5. Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen

Die Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen der Berichtsperiode setzen sich zusammen aus Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren in Höhe von T€ 841.006 (Vergleichsperiode: T€ 798.111) sowie aus Aufwendungen für bezogene Leistungen aus dem Kerngeschäft in Höhe von T€ 116.979 (Vergleichsperiode: T€ 72.649). Zudem wurden Wertminderungen auf Vorräte in Höhe von T€ 1.014 (Vergleichsperiode: T€ 4.742) erfasst.

### C.6. Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen der Berichts- und der Vergleichsperiode setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Löhne und Gehälter	-316.288	-230.450
Soziale Abgaben	-63.403	-40.821
Aufwendungen für Altersversorgung	-2.375	-431
Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente	-11	32
Anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich	-505	18
<b>Summe</b>	<b>-382.582</b>	<b>-271.652</b>

### C.7. Abschreibungen

Die Abschreibungen der Berichts- und der Vergleichsperiode setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen	-13.956	-13.705
Wertminderungen auf Sachanlagen	0	0
Planmäßige Abschreibungen auf Software	-17.264	-18.658
Wertminderungen auf Software	0	-4.038
Planmäßige Abschreibungen auf Nutzungsrechte	-20.388	-14.133
Wertminderungen auf Nutzungsrechte	0	0
Planmäßige Amortisationen auf Kundenstämme etc.	-8.324	-4.504
Wertminderungen auf Kundenstämme etc.	0	0
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0
<b>Summe</b>	<b>-59.932</b>	<b>-55.038</b>

In der Vergleichsperiode wurde eine Schätzungsänderung der Nutzungsdauern von Software (von ERP-Systemen) vorgenommen. Durch die Verkürzung der Restnutzungsdauern ergaben sich in der Vergleichsperiode um T€ 3,986 höhere planmäßige Abschreibungen auf Software. Aufgrund der Verkürzung der Restnutzungsdauern ergeben sich nach dem 30. September 2023 nahezu keine planmäßigen Abschreibungen mehr auf diese Software.

### C.8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen der Berichts- und der Vergleichsperiode setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Reparaturen, Instandhaltungen, Mietleasing	-16.994	-11.784
Raumkosten	-9.758	-6.037
KFZ-Kosten	-7.435	-4.298
Bewirtungs- und Reisekosten	-6.926	-4.321
Rechts- und Beratungskosten	-5.992	-3.358
Fremdleistungen	-5.934	-6.499
Operative Währungsverluste	-5.886	-5.943
Kosten der Warenabgabe	-5.174	-4.974
Fortbildungskosten	-3.339	-2.467
Werbekosten	-3.004	-1.594
Kommunikations- und Bürokosten	-2.953	-2.585
Versicherungen und sonstige Abgaben	-2.566	-1.972
Gebühren, Kosten des Geldverkehrs	-1.175	-738
Börsen- und Repräsentationskosten	-502	-319
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-6.296	-3.731
<b>Summe</b>	<b>-83.934</b>	<b>-60.620</b>

### C.9. Zinserträge und Zinsaufwendungen

Die Zinserträge resultieren im Wesentlichen aus Zinserträgen aus Finanzanlagen in Höhe von T€ 3.229 (Vergleichsperiode: T€ 262), Zinserträgen aus Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen in Höhe von T€ 1.965 (Vergleichsperiode: T€ 1.048), Zinserträgen aus Kundenforderungen in Höhe von T€ 1.178 (Vergleichsperiode: T€ 682) und Zinserträgen aus Bankguthaben in Höhe von T€ 996 (Vergleichsperiode: T€ 0).

Die Zinsaufwendungen beinhalten im Wesentlichen Zinsaufwendungen aus Leasingverbindlichkeiten in Höhe von T€ 2.414 (Vergleichsperiode: T€ 1.110), Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf von Forderungen in Höhe von T€ 1.529 (Vergleichsperiode: T€ 1.850), Zinsaufwendungen aus Pensions- und Abfertigungsrückstellungen in Höhe von T€ 861 (Vergleichsperiode: T€ 16) sowie Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von T€ 421 (Vergleichsperiode: T€ 34). In der Vergleichsperiode waren zudem Zinsaufwendungen aus Bankguthaben in Höhe von T€ 1.207 enthalten.

### C.10. Sonstiges Finanzergebnis

Das sonstige Finanzergebnis der Berichtsperiode beinhaltet Erträge aus der Ausbuchung von Finanzinstrumenten in Höhe von T€ 1.180 (Vergleichsperiode: T€ 853), Erträge aus der Neubewertung von bedingten Gegenleistungen im Rahmen von Unternehmenserwerben in Höhe von T€ 291 (Vergleichsperiode: T€ 0), Erträge aus Rückdeckungsversicherungen in Höhe von T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 5), Aufwendungen aus der Neubewertung von bedingten Gegenleistungen im Rahmen von Unternehmenserwerben in Höhe von T€ 1.767 (Vergleichsperiode: T€ 779) sowie Aufwendungen aus der Ausbuchung von Finanzinstrumenten in Höhe von T€ 1.010 (Vergleichsperiode: T€ 3). Für weitere Erläuterungen dazu verweisen wir auf Abschnitt D.5 des Konzernabschlusses.

### C.11. Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen

Das in der Berichtsperiode ausgewiesene Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen betrifft ausschließlich das Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen und resultiert in Höhe von T€ 60 aus Gemeinschaftsunternehmen (Vergleichsperiode: T€ 0) sowie in Höhe von T€ -120 aus assoziierten Unternehmen (Vergleichsperiode: T€ 0). Es handelt sich ausschließlich um Beträge, die in den Periodenergebnissen der Gemeinschaftsunternehmen beziehungsweise assoziierten Unternehmen erfasst wurden.

### C.12. Währungsgewinne/-verluste

Der in der Berichtsperiode per Saldo ausgewiesene Betrag von T€ 126 (Vergleichsperiode: T€ -20) setzt sich zusammen aus Währungsgewinnen von T€ 126 (Vergleichsperiode: T€ 5) und Währungsverlusten von T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ -25).

### C.13. Ertragsteuern

Die Ertragsteuerquote für inländische Gesellschaften beläuft sich in der Berichtsperiode auf 31,0 Prozent (Vergleichsperiode: 31,0 Prozent) und betrifft Körperschaft- und Gewerbesteuer sowie Solidaritätszuschlag.

Die Abweichungen der ausgewiesenen Steueraufwendungen zu denen des Steuersatzes der CANCOM SE ergeben sich in der Berichts- und Vergleichsperiode wie folgt:

(in T€)	2023	2022
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	56.188	47.275
<b>Erwarteter Steueraufwand zum Steuersatz der inländischen Gesellschaften (Berichtsperiode: 31,0 %; Vergleichsperiode: 31,0 %)</b>	-17.418	-14.655
Besteuerungsunterschied Ausland	1.344	786
Veränderung der Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern auf Verlustvorträge	0	12
Steuerfreie Einnahmen und steuerlich unbeachtliche Veräußerungsverluste	-6	-1
Periodenfremde tatsächliche Ertragsteuern	-420	-102
Permanente Differenzen	-285	-242
Nicht abzugsfähige Betriebsausgaben sowie gewerbesteuerliche Hinzurechnungen und Kürzungen	-1.269	-492
Effekt aus Steuersatzänderungen	-103	3
Steuermehraufwand aus Geschäftsbeziehungen zum aufgegebenen Geschäftsbereich	-116	-302
Sonstiges	65	94
<b>Summe</b>	<b>-18.208</b>	<b>-14.899</b>

Die tatsächliche Steuerquote ergibt sich in der Berichts- und Vergleichsperiode wie folgt:

(in T€ bzw. in %)	2023	2022
Ergebnis vor Ertragsteuern	56.188	47.275
Ertragsteuern	-18.208	-14.899
Tatsächliche Steueraufwandsquote	32,41 %	31,52 %

Als Ertragsteuern sind die in den einzelnen Ländern gezahlten oder geschuldeten Steuern vom Einkommen und Ertrag sowie die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen:

(in T€)	2023	2022
<b>Tatsächlicher Ertragsteueraufwand</b>	<b>-19.533</b>	<b>-16.344</b>
<b>Latenter Ertragsteueraufwand/-ertrag</b>		
aus aktiven latenten Steuern	-1.203	1.893
aus passiven latenten Steuern	2.528	-448
	<b>1.325</b>	<b>1.445</b>
davon		
Im Periodenergebnis erfasster tatsächlicher Ertragsteueraufwand	-19.453	-16.256
Im Periodenergebnis erfasster latenter Ertragsteueraufwand/-ertrag	1.325	1.445
In den Gewinnrücklagen bzw. in der Kapitalrücklage erfasster tatsächlicher Ertragsteueraufwand	-80	-88

Aus den Regelungen zur globalen Mindestbesteuerung (Säule-2-Mustervorschriften), die ab dem Geschäftsjahr 2024 zu zusätzlichem tatsächlichem Steueraufwand (-ertrag) führen können, werden sich für den CANCOM Konzern voraussichtlich keine wesentlichen Belastungen ergeben. Vorläufige Analysen bezüglich der effektiven Steuerraten der in den CANCOM Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen haben ergeben, dass – mit Ausnahme der beiden Gesellschaften in der Schweiz – alle Tochterunternehmen eine deutlich höhere effektive Steuerrate aufweisen als die globale Mindeststeuer von 15 Prozent. Insofern ist überwiegend von keiner Nachversteuerung („Top-up Tax“) auszugehen. Für die beiden Schweizer Gesellschaften wird mit einer für den CANCOM Konzern unwesentlichen Nachversteuerung zwischen T€ 0 und T€ 20 gerechnet.

#### C.14. Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Unter das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen fallen im Wesentlichen Aufwendungen und Erträge, die im Zusammenhang stehen mit dem Verkauf der HPM Incorporated in der Vergleichsperiode beziehungsweise mit der Stilllegung der CANCOM, Inc. in der Berichtsperiode – also im Zusammenhang mit der Aufgabe der CANCOM USA Gruppe.

Das in der Berichtsperiode insgesamt auf aufgegebenen Geschäftsbereiche entfallende Periodenergebnis (nach Ertragsteuern) liegt bei T€ -1.065 (Vergleichsperiode: T€ -1.622). Auf Anteile nicht beherrschender Gesellschafter entfällt kein Ergebnis.

Das in der Berichtsperiode ausgewiesene Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen resultierte in Höhe von T€ -974 (Vergleichsperiode: T€ -1.864) aus der Aufgabe der CANCOM USA Gruppe. Für die Zusammensetzung des Ergebnisses dieses aufgegebenen Geschäftsbereichs sowie für die Darstellung der Zahlungsströme des aufgegebenen Geschäftsbereichs verweisen wir auf die in Abschnitt A.2.2.3 des Konzernabschlusses enthaltenen Tabellen.

#### C.15. Auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallendes Periodenergebnis

Das auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallende Periodenergebnis der Berichts- und der Vergleichsperiode resultiert aus der Mehrheitsbeteiligung an der CANCOM physical infrastructure GmbH (Beteiligung CANCOM 80 Prozent) sowie aus der Mehrheitsbeteiligung an der K-Businesscom Banking Services GmbH (Beteiligung CANCOM 96 Prozent; Erwerb in der Berichtsperiode).

#### C.16. Ergebnis je Aktie

##### C.16.1. Unverwässertes Ergebnis je Aktie

Für die Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen wurde in der Berichtsperiode als Zähler ein Betrag von T€ 37.892 (Vergleichsperiode: T€ 32.417) verwendet. Dieser bestimmt sich anhand des auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallenden Periodenergebnisses von T€ 36.827 (Vergleichsperiode: T€ 30.795) abzüglich des Ergebnisses aus aufgegebenen Geschäftsbereichen von T€ -1.065 (Vergleichsperiode: T€ -1.622).

Für die Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen wurde in der Berichtsperiode als Zähler ein Betrag von T€ -1.065 (Vergleichsperiode: T€ -1.622) verwendet.

##### C.16.2. Verwässertes Ergebnis je Aktie

In der Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen sind – verglichen mit der Anzahl der Aktien zur Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses – in der Berichtsperiode keine

zusätzlichen Aktien (Vergleichsperiode: keine zusätzlichen Aktien) berücksichtigt. In der Berichts- und Vergleichsperiode handelt es sich um die gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl für den Zeitraum ab der Ausgabe der Aktienoptionen am 17. August 2018 bis zum 31. Dezember 2023, die im Falle der Ausübung der Optionen ausgegeben worden wären.

Im Zähler wurde in der Berichts- und in der Vergleichsperiode zur Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen ein Betrag von T€ 37.892 (Vergleichsperiode: T€ 32.417) verwendet, das heißt Anpassungen zum Zähler des unverwässerten Ergebnisses je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen ergaben sich nicht.

Zur Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen wurde in der Berichtsperiode als Zähler ein Betrag von T€ -1.065 (Vergleichsperiode: T€ -1.622) herangezogen; diesbezüglich ergaben sich ebenfalls keine Anpassungen zum Zähler des unverwässerten Ergebnisses je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen.

## D. Sonstige Angaben

### D.1. Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Konzern-Kapitalflussrechnung wird nach den Vorgaben des IAS 7 erstellt. Danach ist zwischen Zahlungsströmen aus betrieblicher Tätigkeit, aus Investitionstätigkeit und aus Finanzierungstätigkeit zu unterscheiden. Die Ermittlung des Cashflow aus laufender Tätigkeit erfolgt nach der indirekten Methode.

Der Finanzmittelbestand der Kapitalflussrechnung umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (das heißt Kassenbestände sowie Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten), soweit sie innerhalb von drei Monaten verfügbar sind. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Leasingverbindlichkeiten und Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften; die beiden Letzteren sind im Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Schulden“ beziehungsweise „sonstige langfristige finanzielle Schulden“ ausgewiesen), aus der die Veränderungen ersichtlich sind, die sich während der Berichtsperiode ergeben haben:

(in T€)	Stand 1.1.2023	Zahlungs- wirksame Veränderungen	Zahlungsunwirksame Veränderungen				Stand 31.12.2023
			aus Unternehmens- erwerben/- verkäufen	aus Wechselkurs- differenzen	aus neu abgeschlosse- nen Verträgen	aus sonstigen Änderungen	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	-6.086	16.812	0	0	0	10.726
Leasingverbindlichkeiten	123.588	-28.551	38.827	218	16.430	3.208	153.720
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften	13.546	-8.678	41.627	286	0	-170	46.611
	<b>137.134</b>	<b>-43.314</b>	<b>97.266</b>	<b>504</b>	<b>16.430</b>	<b>3.038</b>	<b>211.058</b>

Darüber hinaus ist die Ablösung der bestehenden Kreditverhältnisse verschiedener Banken und sonstiger Kreditgeber im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) in Höhe von T€ 37.572 zahlungswirksam unter dem Posten „Auszahlungen aus der Tilgung von langfristigen Finanzschulden (einschl. des als kurzfristig ausgewiesenen Teils)“ erfasst.

Außer den in der vorherigen Tabelle und in den vorherigen Abschnitten dargestellten zahlungsunwirksamen Vorgängen (insbesondere die Sachkapitalerhöhung in Höhe von T€ 99.960, siehe dazu Abschnitt B.17.2 des Konzernabschlusses) sind in der Berichts- beziehungsweise Vergleichsperiode keine wesentlichen nicht-zahlungswirksamen Vorgänge im Finanzierungsbereich erfolgt.

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode ist CANCOM mit Lieferanten zusätzliche Vereinbarungen eingegangen, die es diesen ermöglichen, ihre Forderungen an Finanzdienstleister zu veräußern. In Abhängigkeit davon, ob die zusätzliche Vereinbarung in Bezug auf den ursprünglichen Lieferantenvertrag eine wesentliche Vertragsänderung gemäß IFRS 9 darstellt oder nicht, sind die daraus resultierenden Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen auszubuchen oder bleiben bestehen. Erstere Ausbuchung führt dazu, dass CANCOM die Beträge unter dem Bilanzposten „sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten“ als „Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzdienstleistern“ ausweist. In der Kapitalflussrechnung werden die Veränderungen von derartigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzdienstleistern innerhalb des Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit dargestellt, da es sich bei den Zahlungen bei wirtschaftlicher Betrachtung um Zahlungen in Verbindung mit der operativen Tätigkeit des CANCOM Konzerns handelt.

Der innerhalb des Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthaltene Posten „Ein-/Auszahlungen aus Finanzverbindlichkeiten und aus Leasingverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften“ beinhaltet in der Berichtsperiode einerseits Ein-/Auszahlungen aus im Rahmen von Sale-and-Leaseback-Transaktionen durchgeführten Veräußerungen (siehe dazu Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses), die gemäß IFRS 15 nicht als Verkauf eingestuft werden (aus Finanzverbindlichkeiten), in Höhe von T€ -8.678 (Vergleichsperiode: T€ -6.257). Andererseits beinhalten diese in der Berichtsperiode Einzahlungen aus solchen Veräußerungen, die gemäß IFRS 15 als Verkauf eingestuft werden (aus Leasingverbindlichkeiten), in Höhe von T€ 9.371 (Vergleichsperiode: T€ 17.716). Bei Letzteren Einzahlungen aus Leasingverbindlichkeiten handelt es sich um Cashflows aus Veräußerungen, bei denen die damit verbundenen Einzahlungen aus der Vermietung an CANCOM-Kunden (das heißt aus dem Unterleasingverhältnis) im Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit ausgewiesen werden.

## D.2. Segmentberichterstattung

Segmentinformationen werden nach den Vorschriften von IFRS 8 bereitgestellt. Die Segmentangaben beruhen auf der zu internen Steuerungszwecken verwendeten Segmentierung.

Wie dem Lagebericht des Geschäftsjahres 2022 zu entnehmen ist, wurde die interne Unternehmenssteuerung des CANCOM Konzerns mit Beginn des Geschäftsjahres 2023 geändert – mit der Folge, dass die Steuerung beziehungsweise Berichterstattung entsprechend der Geschäftssegmente Cloud Solutions und IT Solutions aufgegeben und stattdessen nur noch über ein Geschäftssegment gesteuert wurde. Eine entsprechende Berichterstattung mit nur einem Geschäftssegment war erstmalig im Rahmen des Konzern-Halbjahresabschlusses 2023 geplant.

Im Zuge des Erwerbs der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe), die in Bezug auf alle relevante finanzielle Leistungsindikatoren einen wesentlichen Anteil im CANCOM Konzern hat, hat der CANCOM Konzern seine zur internen Unternehmenssteuerung herangezogene Segmentierung überarbeitet.

Der CANCOM Konzern berichtet zwei Geschäftssegmente – Deutschland und International. Die Berichterstattung anhand der Geschäftssegmente Deutschland und International wurde erstmalig mit dem Konzern-Halbjahresabschluss 2023 veröffentlicht. Für diesen und für die nachfolgenden Abschlüsse erfolgt die Berichterstattung anhand der Geschäftssegmente Deutschland und International für die Berichts- und für die Vergleichsperiode.

Das Management steuert den CANCOM Konzern auf Basis dieser beiden Geschäftssegmente. Alle Unternehmen mit Sitz in Deutschland bilden das Geschäftssegment Deutschland. Das Geschäftssegment International schließt folglich alle Unternehmen mit Sitz außerhalb von Deutschland ein. Welche Gesellschaft welchem Geschäftssegment zugeordnet ist, lässt sich der Aufstellung des Anteilsbesitzes entnehmen, die Bestandteil dieses Konzernabschlusses ist.



# Segmentinformationen

(in T€)	Deutschland		International	
	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
<b>Umsatzerlöse</b>				
Umsatzerlöse von externen Kunden	1.135.801	1.171.723	386.932	121.153
Umsätze zwischen den Geschäftssegmenten	8.692	8.377	19.535	14.636
Gesamte Erträge	1.144.493	1.180.100	406.467	135.789
Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen	-728.208	-799.292	-246.878	-97.286
Personalaufwendungen	-274.134	-252.594	-108.448	-19.058
Übrige Erträge und Aufwendungen	-61.068	-37.248	-16.510	-5.553
<b>EBITDA</b>	81.083	90.966	34.631	13.892
Abschreibungen auf Sachanlagen, Software und Nutzungsrechte	-42.490	-49.416	-9.118	-1.118
Planmäßige Amortisationen auf Kundenstämme etc.	-3.536	-4.504	-4.788	0
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	35.057	37.046	20.725	12.774
Zinserträge	7.284	3.043	1.023	22
Zinsaufwendungen	-3.458	-4.500	-3.203	-1.166
Sonstiges Finanzergebnis (nicht EBIT-wirksam)	59	-15.669	-1.299	15.725
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	38.942	19.920	17.246	27.355
Ertragsteuern	-13.027	-11.919	-5.181	-2.980
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	868	213	-1.933	-1.835
<b>Periodenergebnis</b>	<b>26.783</b>	<b>8.214</b>	<b>10.132</b>	<b>22.540</b>

Summe Geschäftssegmente		Überleitungsrechnung		Konsolidiert	
1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
1.522.733	1.292.876				
28.227	23.013	-28.227	-23.013		
1.550.960	1.315.889	-28.227	-23.013	1.522.733	1.292.876
-975.086	-896.578	16.087	21.076	-958.999	-875.502
-382.582	-271.652	0	0	-382.582	-271.652
-77.578	-42.801	12.140	1.937	-65.438	-40.864
115.714	104.858	0	0	115.714	104.858
-51.608	-50.534	0	0	-51.608	-50.534
-8.324	-4.504	0	0	-8.324	-4.504
55.782	49.820	0	0	55.782	49.820
8.307	3.065	-842	-1.067	7.465	1.998
-6.661	-5.666	842	1.067	-5.819	-4.599
-1.240	56	0	0	-1.240	56
56.188	47.275	0	0	56.188	47.275
-18.208	-14.899	0	0	-18.208	-14.899
-1.065	-1.622	0	0	-1.065	-1.622
<b>36.915</b>	<b>30.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.915</b>	<b>30.754</b>

### D.2.1. Bewertungsgrundlagen für das Ergebnis der Geschäftssegmente

Die in der internen Berichterstattung über das Geschäftssegment zur Anwendung gelangenden Rechnungslegungsmethoden entsprechen den unter Abschnitt A.3 des Konzernabschlusses beschriebenen Ansatz- und Bewertungsmethoden. Bei der Zuordnung von Aufwendungen und Erträgen auf berichtspflichtige Segmente erfolgen keine asymmetrischen Allokationen.

Interne Umsätze werden je nach Art der Leistung entweder auf Kostenbasis oder auf Basis aktueller Marktpreise erfasst.

Es erfolgt keine Darstellung des Segmentvermögens, der Segment-schulden und der Investitionen, da das interne Berichtswesen ausschließlich Ertragskennzahlen nach Geschäftssegmenten für Zwecke der Konzernsteuerung zugrunde legt.

### D.2.2. Überleitungsrechnungen

In der Position Überleitungsrechnung werden Themen ausgewiesen, die nicht in direktem Zusammenhang mit den Geschäftssegmenten stehen. Dazu gehören die Verkäufe zwischen den Geschäftssegmenten.

### D.2.3. Informationen über geographische Gebiete sowie Produkte und Dienstleistungen

(in T€)	Umsätze nach Sitz des Kunden	
	2023	2022
Deutschland	1.054.176	1.061.913
Österreich	296.087	81.705
Restliches Ausland	172.470	149.258
<b>Summe Konzern</b>	<b>1.522.733</b>	<b>1.292.876</b>

(in T€)	Langfristige Vermögenswerte	
	31.12.2023	31.12.2022
Deutschland	328.134	331.813
Österreich	212.976	4.458
Restliches Ausland	17.487	2.338
<b>Summe Konzern</b>	<b>558.597</b>	<b>338.609</b>

Wesentliche Umsatzerlöse sowie wesentliche langfristige Vermögenswerte, die dem Ausland zugewiesen waren, betreffen in der Berichtsperiode Österreich (Vergleichsperiode: Österreich).

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode wurden mit keinem Einzelkunden Umsatzerlöse erzielt, die 10 Prozent oder mehr der Umsatzerlöse des CANCOM Konzerns ausmachten. Angabepflichten in Bezug auf Abhängigkeiten zu Kunden bestehen somit nicht.

Die langfristigen Vermögenswerte beinhalten alle langfristigen Vermögenswerte außer aktive latente Steuern sowie außer Finanzinstrumente.

Auf die Angaben der Umsatzerlöse von externen Kunden für jedes Produkt und jede Dienstleistung beziehungsweise für jede Gruppe vergleichbarer Produkte und Dienstleistungen wird verzichtet, da die Informationen nicht verfügbar sind und die Erhebungskosten übermäßig hoch wären.

### D.3. Leasingverhältnisse

#### D.3.1. CANCOM als Leasingnehmer

CANCOM least eine Vielzahl von unterschiedlichen Vermögenswerten. Die geleasteten Vermögenswerte werden den Klassen „Grundstücke und Gebäude“, „Betriebs- und Geschäftsausstattung“ und „Kraftfahrzeuge“ zugeordnet. Die Leasingverhältnisse weisen Laufzeiten zwischen zwei Jahren und 16 Jahren auf. Die folgende Tabelle enthält Informationen zu Leasingverhältnissen, bei denen CANCOM als Leasingnehmer auftritt:

(in T€)	Grundstücke und Gebäude		Betriebs- und Geschäftsausstattung		Kraftfahrzeuge		Summe	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Nutzungsrechte</b>								
Abschreibungen	12.599	9.966	2.127	1.290	5.662	2.967	20.388	14.223
Erträge aus Unterleasing	0	0	1.244	2.830	0	0	1.244	2.830
Zugänge	35.469	8.759	3.862	858	18.864	4.993	58.195	14.610
Buchwerte zum 31.12.	95.012	72.061	4.351	2.505	22.801	9.572	122.164	84.138
<b>Leasingverbindlichkeiten</b>								
Zinsaufwendungen	1.039	267	798	612	577	231	2.414	1.110
Gesamte Zahlungsmittelabflüsse für Leasingverhältnisse	14.088	11.123	20.131	14.281	6.117	3.186	40.336	28.590
Gewinne/Verluste aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen	0	0	0	0	0	0	0	0

Im Geschäftsjahr 2019 wurde im CANCOM Konzern eine wesentliche Sale-and-Leaseback-Transaktion vorgenommen. Dabei handelt es sich um die Veräußerung und Rückmiete einer Immobilie in Jettingen-Scheppach im September 2019 über eine Leasingobjektgesellschaft (siehe auch Abschnitt A.2.1.4 des Konzernabschlusses). Die aus der Rückmiete resultierenden Leasingzahlungen betragen in der Berichtsperiode T€ 1.023 (Vergleichsperiode: T€ 1.038).

Leasingverhältnisse, bei denen CANCOM als Leasingnehmer fungiert, enthalten gegebenenfalls Verlängerungsoptionen. Diese werden bei der Bestimmung der Laufzeit beziehungsweise der Leasingraten berücksichtigt, falls die Ausübung als hinreichend sicher beurteilt wird. Die nicht bei den Leasingraten berücksichtigten Verlängerungsoptionen würden die Leasingraten in den Jahren 2027 (Vergleichsperiode: 2027) bis 2049 (Vergleichsperiode: 2049) erhöhen und insgesamt zu einem Zahlungsmittelabfluss von T€ 47.479 (Vergleichsperiode: T€ 29.336) führen.

Kündigungsoptionen des Leasingnehmers führen zu einer Reduktion der Laufzeit beziehungsweise zu einer Kürzung der Leasingraten, wenn die Ausübung als hinreichend sicher gilt. Grundsätzlich geht CANCOM nicht davon aus, Kündigungsoptionen in Anspruch zu nehmen, sodass die volle Grundmietzeit bei der Bestimmung der Laufzeit beziehungsweise der Leasingraten Berücksichtigung findet.

Für die Darstellung der künftigen Zins- und Tilgungszahlungen aus Leasingverbindlichkeiten verweisen wir auf Abschnitt D.6.2 des Konzernabschlusses.

### D.3.2. CANCOM als Leasinggeber

#### D.3.2.1. Finanzierungsleasingverhältnisse

CANCOM hat in der Berichts- und in der Vergleichsperiode Handelswaren an Leasinggesellschaften veräußert und die Handelswaren unmittelbar von diesen Leasinggesellschaften zurückgemietet (Sale-and-Leaseback-Transaktionen), um die Handelswaren dann an CANCOM-Kunden zu vermieten. Die Laufzeit der Leasingverhältnisse betrug zwischen einem Jahr und fünf Jahren. In der Berichtsperiode wurden dabei in Bezug auf die Veräußerungen an die Leasinggesellschaften ungefähr die Hälfte der neuen Sachverhalte als Verkauf gemäß IFRS 15 und ungefähr die Hälfte der neuen Sachverhalte als kein Verkauf gemäß IFRS 15 eingestuft; in der Vergleichsperiode hat CANCOM die Mehrzahl der neuen Sachverhalte als Verkauf gemäß IFRS 15 eingestuft (siehe zu den beiden bei Sale-and-Leaseback-Transaktionen zu unterscheidenden Fällen Abschnitt A.3.28 des Konzernabschlusses). Die nicht garantierten Restwerte wurden als relativ gering geschätzt, sodass diesbezüglich kaum Risiken bestehen. Variable Leasingzahlungen und andere risikobehaftete Vereinbarungen bestehen nicht.

Wurden im Rahmen von Sale-and-Leaseback-Transaktionen durchgeführte Veräußerungen an die Leasinggesellschaften gemäß IFRS 15 als Verkauf eingestuft, hat CANCOM daraus anteilige Umsatzerlöse und anteilige Materialaufwendungen/Aufwendungen für bezogene Leistungen erfasst. In der Berichtsperiode belaufen sich die Gewinne aus diesen Sale-and-Leaseback-Transaktionen auf T€ 1.149 (Vergleichsperiode: T€ 662).

Die folgende Tabelle zeigt die für Finanzierungsleasingverhältnisse in der Berichts- und in der Vergleichsperiode in der Darstellung des Periodenergebnisses erfassten Beträge:

(in T€)	2023	2022
Veräußerungsgewinne/-verluste	3.228	5.255
Finanzerträge auf die Nettoinvestition in das Leasingverhältnis	1.974	1.039
Wertminderungen bzw. Wertaufholungen auf Finanzierungsleasingforderungen	9	-9
Nicht bei der Bewertung berücksichtigte Erträge für variable Leasingzahlungen	0	0

In der Berichtsperiode waren Buchwerte für die Nettoinvestition in das Leasingverhältnis von insgesamt T€ 81.779 (Vergleichsperiode: T€ 52.808) ausgewiesen.

Die folgende Tabelle zeigt für Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen die undiskontierten künftigen Leasingzahlungen sowie eine Überleitung zur Nettoinvestition in das Leasingverhältnis für die Berichts- und für die Vergleichsperiode:

(in T€)	2023	2022
Finanzierungsleasingzahlungen fällig innerhalb 1 Jahr	36.511	27.708
Finanzierungsleasingzahlungen fällig zwischen 1 bis 5 Jahre	46.175	26.600
Finanzierungsleasingzahlungen fällig in über 5 Jahren	3.752	0
<b>Summe Finanzierungsleasingzahlungen (undiskontiert)</b>	<b>86.439</b>	<b>54.308</b>
Nicht garantierte Restwerte	0	0
Noch nicht realisierte Zinserträge	4.603	1.463
<b>Barwert der zu erhaltenden Leasingzahlungen</b>	<b>81.836</b>	<b>52.845</b>
Wertminderungen auf Finanzierungsleasingforderungen	-57	-37
<b>Nettoinvestition in das Leasingverhältnis</b>	<b>81.779</b>	<b>52.808</b>

#### D.3.2.2. Operating-Leasingverhältnisse

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode war CANCOM nur in unwesentlichem Umfang als Leasinggeber innerhalb von Operating-Leasingverhältnissen tätig.

Bei dem in der Berichts- und in der Vergleichsperiode ausgewiesenen Anlagevermögen (siehe Abschnitt B.8 des Konzernabschlusses) waren keine wesentlichen Vermögenswerte in Operating-Leasingverhältnisse eingebunden.

#### D.4. Anteilsbasierte Vergütung

Im CANCOM Konzern bestehen die folgenden anteilsbasierten Vergütungen:

- anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente (ausgegeben durch die CANCOM SE),
- anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich (ausgegeben durch die CANCOM SE).

##### D.4.1. Optionsrechte ausgegeben durch die CANCOM SE

Auf der Grundlage der Ermächtigung gemäß TOP 9 der Hauptversammlung vom 14. Juni 2018 über die Gewährung von Bezugsrechten (Aktienoptionen) und die Schaffung eines Bedingten Kapitals I/2018 führte der Konzern ein Aktienoptionsprogramm (mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente) ein, das die Mitglieder der Geschäftsführung sowie ausgewählte Mitarbeiter der Gesellschaft oder verbundener Unternehmen berechtigt, Aktien des Unternehmens zu erwerben. Entsprechend des Programms („ESOP 2018“) haben die Inhaber ausübbarer Optionen das Recht, Aktien zum Marktpreis der Aktien am Tag der Gewährung zu erwerben. Das Aktienoptionsprogramm berechtigt die folgenden Anspruchsgruppen zum Erwerb von Aktien:

- **Gruppe 1:** Mitglieder des Vorstands;
- **Gruppe 2:** Mitglieder der Geschäftsführung verbundener Unternehmen;
- **Gruppe 3:** Führungskräfte der Gesellschaft;
- **Gruppe 4:** Führungskräfte verbundener Unternehmen.

Die Optionsrechte können unter den nachfolgenden Vertragsbedingungen im Verhältnis von 1:1 zum Bezug von neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der CANCOM SE mit einem auf jede Aktie entfallenden anteiligen Betrag am Grundkapital von € 1,00 eingelöst werden. Die Ausübung der Optionsrechte kann erstmalig nach vier Jahren Dienstzeit ab dem Tag der Gewährung erfolgen. Weitere gestaffelte Wartezeiten („Vesting-Perioden“) bestimmen die Unverfallbarkeit nach zwei Jahren von 50 Prozent, nach drei Jahren von weiteren 25 Prozent und nach vier Jahren für die verbleibenden 25 Prozent. Bei Ruhen des Arbeitsverhältnisses wird der Ablauf der Vesting-Perioden gehemmt und die Vesting-Perioden verlängern sich um den entsprechenden Zeitraum nach Wiederaufnahme des ruhenden Dienstverhältnisses. Die Optionsrechte können nach Ablauf der Wartezeit binnen einer Laufzeit von zehn Jahren nach dem Tag der Ausgabe ausgeübt werden.

Voraussetzung für die Ausübung des Optionsrechts ist, dass – über die gesamte Laufzeit der Aktienoptionen betrachtet – folgende marktabhängige Leistungsbedingungen erfüllt sind:

- der maßgebliche Referenzkurs den Ausübungspreis um linear mindestens 5 Prozent p.a. übersteigt („absolutes Erfolgsziel“), und
- sich der Kurs der Aktie der CANCOM SE zwischen dem Tag der Ausgabe und dem Tag der Ausübung des Optionsrechts besser als der ungewichtete Durchschnittskurs der Aktien der Peer Group im gleichen Zeitraum entwickelt hat („relatives Erfolgsziel“).

Am 17. August 2018 wurden 585.000 Aktienoptionen ausgegeben (Tranche 1). Weitere 23.000 Aktienoptionen wurden am 2. Juli 2019 ausgegeben (Tranche 2). Am 6. Mai 2020 erfolgte die Ausgabe von weiteren 150.000 Aktienoptionen (Tranche 3).

Im Jahr 2018 sind 30.000 Aktienoptionen (zugehörend zu Tranche 1, Gruppe 2), im Jahr 2019 sind 20.000 Aktienoptionen (zugehörend zu Tranche 1, Gruppe 4), im Jahr 2020 sind 228.000 Aktienoptionen (200.000 Optionen zugehörend zu Tranche 1, Gruppe 1; 20.000 Optionen zugehörend zu Tranche 1, Gruppe 4; 8.000 Optionen zugehörend zu Tranche 2, Gruppe 4) aufgrund veränderter Nichterfüllung von Dienstbedingungen verfallen, in der Vergleichsperiode sind 77.133 Aktienoptionen (2.133 Optionen zugehörig zu Tranche 1, Gruppe 3; 75.000 Optionen zugehörig zu Tranche 3, Gruppe 1) und in der Berichtsperiode sind 39.116 Aktienoptionen (9.116 Optionen zugehörig zu Tranche 1, Gruppe 3; 30.000 Optionen zugehörig zu Tranche 1, Gruppe 4) verfallen, sodass zum Ende der Berichtsperiode noch 359.224 Aktienoptionen tatsächlich ausstehend sind, davon 284.224 Aktienoptionen ausübbar. Von den 359.224 Aktienoptionen, die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehend sind, entfallen 269.224 Aktienoptionen auf Tranche 1 (Gruppe 1: 60.000 Aktienoptionen, Gruppe 2: 70.000 Aktienoptionen, Gruppe 3: 31.724 Aktienoptionen, Gruppe 4: 107.500 Aktienoptionen, dabei ist eine Umbuchung von 20.000 Optionen von Gruppe 2 nach Gruppe 4 berücksichtigt), 15.000 Aktienoptionen auf Tranche 2 (Gruppe 2: 15.000 Aktienoptionen, Gruppe 4: 0 Aktienoptionen) und 75.000 Aktienoptionen auf Tranche 3 (Gruppe 1: 75.000 Aktienoptionen). Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Aktienoptionen haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 5,0 Jahren.

Zur Sicherung und Bedienung der Optionsrechte dient das am Tag der Ausgabe in das Handelsregister eingetragene Bedingte Kapital 2018/I von T€ 1.500 oder ein zukünftig zu beschließendes bedingtes Kapital, ein zukünftig zu diesem Zweck geschaffenes Genehmigtes Kapital, oder eigene Aktien der Gesellschaft insofern die Gesellschaft nicht in Erfüllung der Bezugsrechte einen Barausgleich gewährt.

Der beizulegende Zeitwert der Aktienoptionen wurde unter Verwendung eines multivariaten Binomialbaummodells bestimmt. Dabei wurden insbesondere ein arbitragefreier und risikoneutraler Kapitalmarkt und die Möglichkeit zur Reproduktion der sicheren Anlage unterstellt. Als Volatilitätskennzahl wird die auf Jahresbasis umgerechnete Standardabweichung der stetigen Rendite der Aktie über einen bestimmten Zeitraum verwendet; die herangezogene erwartete Volatilität basiert auf der historischen Volatilität. Das absolute und das relative Erfolgsziel wurden im multivariaten Binomialbaummodell berücksichtigt.

Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind, fließen nicht in die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der Aktienoptionen ein. Stattdessen sind die Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind, durch die Anpassung der Anzahl der in die Bestimmung des Transaktionsbetrages einbezogenen Eigenkapitalinstrumente zu berücksichtigen. Der für die Dienstleistung angesetzte Betrag beruht daher letztlich auf der Anzahl der schließlich ausübaren Eigenkapitalinstrumente.

Für die Tranche 1 betrug der beizulegende Zeitwert pro Aktienoption am Tag der Gewährung € 10,40 (Gruppe 1), € 9,78 (Gruppe 2), € 9,33 (Gruppe 3) beziehungsweise € 9,39 (Gruppe 4). Ferner wurden zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte für die anteilsbasierten Vergütungen am Tag der Gewährung für alle Gruppen ein Aktienkurs am Tag der Gewährung von € 39,60, ein Ausübungspreis von € 40,72, eine erwartete Volatilität von 28,98 Prozent, erwartete Dividenden von 1,11 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 0,02 Prozent verwendet. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens und der Peer Group. Der gewichtete Durchschnitt der beizulegenden Zeitwerte der mit Tranche 1 ausgegebenen Aktienoptionen betrug am Tag der Gewährung € 9,91.

Für die Tranche 2 betrug der beizulegende Zeitwert pro Aktienoption am Tag der Gewährung € 13,80 (Gruppe 2), beziehungsweise € 13,17 (Gruppe 4). Ferner wurden zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte für die anteilsbasierten Vergütungen am Tag der Gewährung für beide Gruppen ein Aktienkurs am Tag der Gewährung von € 47,50, ein Ausübungspreis von € 46,68, eine erwartete Volatilität von 33,13 Prozent, erwartete Dividenden von 1,11 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von -0,53 Prozent verwendet. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens und der Peer Group. Der gewichtete Durchschnitt der beizulegenden Zeitwerte der mit Tranche 2 ausgegebenen Aktienoptionen betrug am Tag der Gewährung € 13,58.

Für die Tranche 3 betrug der beizulegende Zeitwert pro Aktienoption am Tag der Gewährung € 14,47 (Gruppe 1). Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung wurden ein Aktienkurs am Tag der Gewährung von € 48,30, ein Ausübungspreis von € 46,83, eine erwartete Volatilität von 36,61 Prozent, erwartete Dividenden von 1,11 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von -0,65 Prozent verwendet. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens und der Peer Group.

Die Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente betragen in der Berichtsperiode T€ 11 (Vergleichsperiode: T€ -32).

#### **D.4.2. Variable Vorstandsvergütung (zugesagte Performance Shares) ausgegeben durch die CANCOM SE**

Dem Vorstandsmitglied Rüdiger Rath wurden im Zuge seiner Bestellung im Geschäftsjahr 2021 langfristige variable Vergütungen (Long Term Incentives LTI) gewährt, die als anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich für zukünftige Leistungen eingestuft werden. In jedem Geschäftsjahr wird dem Vorstandsmitglied pro Tranche ein Betrag (auf jährlicher Basis € 175.000; dies entspricht einer Zielvergütung von 100 Prozent) gewährt, dessen Erhalt abhängig ist von Zielen, die jeweils über einen dreijährigen Zielerreichungszeitraum zu erfüllen sind. Mit Berufung von Rüdiger Rath zum Vorstandsvorsitzenden wurde eine Anpassung auf € 210.000 gültig ab dem Geschäftsjahr 2023 vereinbart. Tranche 1 (LTI 2021) betrifft die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2021, für welche der dreijährige Zielerreichungszeitraum der Geschäftsjahre 2021, 2022 und 2023 relevant ist. Tranche 2 (LTI 2022) betrifft die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2022, für welche der dreijährige Zielerreichungszeitraum der Geschäftsjahre 2022, 2023 und 2024 relevant ist. Dies setzt sich für die weiteren Tranchen entsprechend fort.

Das Vorstandsmitglied Thomas Stark ist mit Wirkung zum 1. Januar 2023 in das aktuelle Vergütungssystem gewechselt, verbunden mit der Gewährung von langfristigen variablen Vergütungen (Long Term Incentives LTI), die als anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich für zukünftige Leistungen eingestuft werden. In jedem Geschäftsjahr wird dem Vorstandsmitglied pro Tranche ein Betrag (auf jährlicher Basis € 155.000; dies entspricht einer Zielvergütung von 100 Prozent) gewährt, dessen Erhalt abhängig ist von Zielen, die jeweils über einen dreijährigen Zielerreichungszeitraum zu erfüllen sind. Thomas Stark nimmt erstmals an der Unternehmens-Tranche 3 (LTI 2023) teil in Bezug auf die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2023, für welche der dreijährige Zielerreichungszeitraum der Geschäftsjahre 2023, 2024 und 2025 relevant ist. Dies setzt sich für die weiteren Tranchen entsprechend fort.

Herrn Jochen Borenich wurden durch den Wechsel vom Vorstand der K-Businesscom AG (jetzt CANCOM Austria AG) in den Vorstand der CANCOM SE ab dem 1. August 2023 langfristige variable Vergütungen (Long Term Incentives LTI) gewährt, die als anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich für zukünftige Leistungen eingestuft werden. In jedem Geschäftsjahr wird dem Vorstandsmitglied pro Tranche ein Betrag (auf jährlicher Basis € 180.000; dies entspricht einer Zielvergütung von 100 Prozent) gewährt, dessen Erhalt abhängig ist von Zielen, die jeweils über einen dreijährigen Zielerreichungszeitraum zu erfüllen sind. Jochen Borenich nimmt zeitanteilig an der Unternehmens-Tranche 3 (LTI 2023) teil in Bezug auf die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2023, für welche der dreijährige Zielerreichungszeitraum der Geschäftsjahre 2023, 2024 und 2025 relevant ist. Dies setzt sich für die weiteren Tranchen entsprechend fort.

Pro Tranche wird mit der Zielfestlegung die Anzahl der Aktien bestimmt, die das Vorstandsmitglied nach Ende des jeweiligen Zielerreichungszeitraums erhält, und die dem jährlich gewährten Betrag entsprechen (zugeteilte Performance Shares). Die zugeteilten Performance Shares ermitteln sich durch Division des jährlich gewährten Betrags durch den durchschnittlichen Aktienkurs 30 Börsenhandelstage vor Zielfestlegung. Für Tranche 1 (LTI 2021) wurde Rüdiger Rath ein Betrag von € 43.750 gewährt (Eintritt am 1. Oktober 2021 und damit 25 Prozent des jährlich gewährten Betrags); ihm wurden auf dieser Basis 805 Performance Shares zugeteilt. Für Tranche 2 (LTI 2022) wurden Rüdiger Rath 2.850 Performance Shares, für Tranche 3 (LTI 2023) 7.340 Performance Shares und für Tranche 4 (LTI 2024) 7.895 Performance Shares zugeteilt. Dem Vorstandsmitglied Thomas Stark wurden für Tranche 3 (LTI 2023) 5.418 Performance Shares und für Tranche 4 (LTI 2024) 5.827 Performance Shares zugeteilt. Dem Vorstandsmitglied Jochen Borenich wurde für Tranche 3 (LTI 2023) ein Betrag von € 75.000 gewährt (Eintritt am 1. August 2023 und damit 41,67 Prozent des jährlich gewährten Betrags); ihm wurden auf dieser Basis 2.547 Performance Shares zugeteilt und für Tranche 4 (LTI 2024) 6.767 Performance Shares. Nach Ablauf des pro Tranche relevanten Zielerreichungszeitraums wird der Zielerreichungsgrad der Tranche bestimmt. Die Anzahl der als Basis für die Auszahlung heranzuziehenden (zu zahlenden) Performance Shares ergibt sich durch Multiplikation der ursprünglich zugeteilten Performance Shares mit dem Zielerreichungsgrad. Die Auszahlung erfolgt in bar nach Ablauf einer Sperrfrist von vier Jahren ab dem Zeitpunkt der jeweiligen Zielfestlegung; bereits erdiente Auszahlungsansprüche verfallen nicht. Der Auszahlungsbetrag bestimmt sich durch Multiplikation der zu zahlenden Performance Shares mit dem durchschnittlichen Aktienkurs 30 Börsenhandelstage vor Feststellung der Zielerreichung zuzüglich Dividendenäquivalent.

Die jeweilige Tranche bleibt in Abhängigkeit von der Ableistung einer Dienstzeit des Vorstandsmitglieds aufrechterhalten. Diese Dienstzeit erstreckt sich auf die Dauer des jeweiligen Geschäftsjahres, auf welches sich die Tranche bezieht. So wurde die Tranche 1 (LTI 2021) ratiertlich über den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 erdielt.

Der Aufwand für die anteilsbasierten Vergütungsvereinbarungen mit Barausgleich aus zugesagten Performance Shares betrug in der Berichtsperiode T€ 505 (Vergleichsperiode: Ertrag von T€ 18). Die dafür erfasste Rückstellung lag zum Ende der Berichtsperiode bei T€ 535 (Vergleichsperiode: T€ 30). Zum Ende der Berichtsperiode wurden Aufwendungen und Schulden in Bezug auf Tranche 1 (LTI 2021), Tranche 2 (LTI 2022), Tranche 3 (LTI 2023) und zeitannteilig Tranche 4 (LTI 2024) mit verpflichtender Vereinbarung angesetzt, da für die Tranchen die Zielfestlegung und damit die Bestimmung der finanziellen Leistungskriterien sowie die Bestimmung der zugeteilten Performance Shares erfolgten und der Erdienungszeitraum begonnen hatte. Für die Tranche 3 (LTI 2023) war in der Berichtsperiode eine Rückstellung in Höhe von T€ 485 zu bilden. Die Tranche 2 (LTI 2022) wurde wie in der Vergleichsperiode aufgrund der nicht erwarteten Zielerreichung mit T€ 0 angesetzt und für die im Geschäftsjahr 2021 erfasste Tranche 1 (LTI 2021) war wie in der Vergleichsperiode eine geringfügig niedrigere Rückstellung einzustellen.

Der beizulegende Zeitwert der Schuld aus zugesagten Performance Shares wurde unter Verwendung eines Binomialbaummodells bestimmt. Dabei wurden insbesondere ein arbitragefreier und risikoneutraler Kapitalmarkt und die Möglichkeit zur Reproduktion der sicheren Anlage unterstellt. Als Volatilitätskennzahl wird die auf Jahresbasis umgerechnete Standardabweichung der stetigen Rendite der Aktie über einen bestimmten Zeitraum verwendet; die herangezogene erwartete Volatilität basiert auf der historischen Volatilität.

Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind, fließen nicht in die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der Schuld aus den zugesagten Performance Shares ein. Stattdessen sind sie durch Anpassung der Anzahl der Prämien zu berücksichtigen, die bei der Bemessung der mit der Vergütung einhergehenden Schuld berücksichtigt werden. Die Zielerreichungsbedingungen für die Tranche 1 (LTI 2021) – Erreichung bestimmter EBITA-Ziele in den Geschäftsjahren 2021, 2022, 2023 – stellen Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind, dar. Gleichfalls stellen die Zielerreichungsbedingungen für die Tranche 2 (LTI 2022) – Erreichung bestimmter EBITA-Ziele in den Geschäftsjahren 2022, 2023, 2024 – Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind, dar. Dies gilt auch in Bezug auf die Zielerreichungsbedingungen für die Tranche 3 (LTI 2023) – Erreichung bestimmter EBITA-Ziele in den Geschäftsjahren 2023, 2024, 2025.

Für die Tranche 1 von Rüdiger Rath betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (23. September 2021) € 52,59 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 32,18 (Vergleichsperiode: € 29,04). Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56 (Vergleichsperiode: € 27,36), eine erwartete Volatilität von 33,82 Prozent (Vergleichsperiode: 43,90 Prozent), eine Maximalvergütung von € 165.917 (Vergleichsperiode: € 165.917), eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent (Vergleichsperiode: 1,43 Prozent) sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,97 Prozent (Vergleichsperiode: 2,42 Prozent) berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 1 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 32,18 eine Anzahl von 805 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 76,7 Prozent berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 1 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 1,8 Jahren (Vergleichsperiode: 2,8 Jahren).

Für die Tranche 2 von Rüdiger Rath betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (7. Dezember 2021) € 62,69 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 31,42. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56 (Vergleichsperiode: € 27,36), eine erwartete Volatilität von 35,62 Prozent (Vergleichsperiode: 37,70 Prozent), eine Maximalvergütung von € 674.043 (Vergleichsperiode: € 650.833), eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent (Vergleichsperiode: 1,43 Prozent) sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,87 Prozent (Vergleichsperiode: 2,58 Prozent) berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 2 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 31,42 eine Anzahl von 2.850 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 67,60 Prozent berücksichtigt, mithin der Zielerreichungseinstiegskorridor von 70 Prozent nicht erreicht.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 2 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 1,9 Jahren.

Für die Tranche 3 von Rüdiger Rath betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (14. Dezember 2022) € 29,42 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 30,16. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56 (Vergleichsperiode: € 27,36), eine erwartete Volatilität von 40,07 Prozent (Vergleichsperiode: 39,40 Prozent), eine Maximalvergütung von € 694.853 (Vergleichsperiode: € 710.000), eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent (Vergleichsperiode: 1,43 Prozent) sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,30 Prozent (Vergleichsperiode: 2,54 Prozent) berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 3 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 30,16 eine Anzahl von 7.340 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 105,10 Prozent berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 3 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 3,0 Jahren.

Für die Tranche 4 von Rüdiger Rath betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (12. Dezember 2023) € 26,63 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 29,02. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56, eine erwartete Volatilität von 36,86 Prozent, eine Maximalvergütung von € 694.853, eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,02 Prozent berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 4 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 29,02 eine Anzahl von 7.895 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 100 Prozent zeitanteilig berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 4 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 4,0 Jahren.

Für die Tranche 3 von Thomas Stark betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (14. Dezember 2022) € 29,52 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 30,26. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56, eine erwartete Volatilität von 40,07 Prozent, eine Maximalvergütung von € 547.114, eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,30 Prozent berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 3 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 30,26 eine Anzahl von 5.418 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 105,10 Prozent berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 3 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 3,0 Jahren.

Für die Tranche 4 von Thomas Stark betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (12. Dezember 2023) € 26,75 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 29,17. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56, eine erwartete Volatilität von 36,86 Prozent, eine Maximalvergütung von € 547.114, eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,02 Prozent berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 4 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 29,17 eine Anzahl von 5.827 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 100 Prozent zeitanteilig berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 4 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 4,0 Jahren.

Für die Tranche 3 von Jochen Borenich betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (14. Juni 2023) € 27,46 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 29,87. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56, eine erwartete Volatilität von 40,07 Prozent, eine Maximalvergütung von € 209.995, eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,30 Prozent berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 3 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 29,87 eine Anzahl von 2.547 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 105,10 Prozent berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 3 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 3,5 Jahren.

Für die Tranche 4 von Jochen Borenich betrug der beizulegende Zeitwert pro Performance Share am Tag der Gewährung (12. Dezember 2023) € 26,20 und am Abschlussstichtag der Berichtsperiode € 28,52. Ferner wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für die anteilsbasierte Vergütung am Abschlussstichtag der Berichtsperiode ein Aktienkurs von € 29,56, eine erwartete Volatilität von 36,86 Prozent, eine Maximalvergütung von € 503.989, eine erwartete Dividende von 2,33 Prozent sowie ein risikoloser Zinssatz (basierend auf Staatsanleihen) von 2,02 Prozent berücksichtigt. Die erwartete Volatilität basiert auf einer Beurteilung der historischen Volatilität des Aktienkurses des Unternehmens.

Zur Ermittlung der Schuld aus den zugesagten Performance Shares aus Tranche 4 wurden neben dem beizulegenden Zeitwert pro Performance Share von € 28,52 eine Anzahl von 6.767 Performance Shares sowie ein Zielerreichungsgrad von 100 Prozent zeitanteilig berücksichtigt.

Die zum Ende der Berichtsperiode noch ausstehenden Performance Shares aus Tranche 4 haben eine gewichtete durchschnittliche Vertragslaufzeit von 4,0 Jahren.

## D.5. Weitere Angaben zu Finanzinstrumenten

In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 sowie die beizulegenden Zeitwerte für die Berichtsperiode aufgeführt:

(in T€)	Buchwert 31.12.2023	FA_AC <sup>1</sup>	FA_FVOCI <sup>2</sup>	FA_FVPL/ FL_FVPL <sup>3</sup>	FL_AC <sup>4</sup>	Keine Kategorie	Beizulegen- der Zeitwert 31.12.2023
		Fortgeführte Anschaf- fungs- kosten	Beizulegender Zeitwert	Beizulegender Zeitwert	Fortgeführte Anschaf- fungskosten	Bilanzierung gemäß IFRS 16 und IAS 19	
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>							
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	222.549	222.549					222.549
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	475.498	475.498					475.498
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	56.431	20.848		717		34.866	56.431
- Forderungen aus Finanzie- rungsleasingverhältnissen						34.866	34.866
- derivative finanzielle Vermögenswerte				717			717
- sonstige Posten		20.848					20.848
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>							
Finanzanlagen und Ausleihungen	1.926		1.926				1.926
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	51.306	3.216		83		48.007	48.122
- Forderungen aus Finanzie- rungsleasingverhältnissen						46.913	43.729
- derivative finanzielle Vermögenswerte				83			83
- sonstige Posten		3.216				1.094	4.310
<b>Kurzfristige Schulden</b>							
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.415				9.415		9.415
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	356.555				356.555		356.555
Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden	91.219			4.479	48.085	38.655	91.219
- Leasingverbindlichkeiten						38.655	38.655
- bedingte Gegenleistungen gemäß IFRS 3				4.094			4.094
- derivative finanzielle Verbindlichkeiten				385			385
- sonstige Posten					48.085		48.085
<b>Langfristige Schulden</b>							
Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.311				1.311		1.180
Sonstige langfristige finanzielle Schulden	154.105			9.541	29.498	115.066	/
- Leasingverbindlichkeiten						115.066	/
- bedingte Gegenleistungen gemäß IFRS 3				9.533			9.533
- derivative finanzielle Verbindlichkeiten				8			8
- sonstige Posten					29.498		27.703
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>807.710</b>	<b>722.111</b>	<b>1.926</b>	<b>800</b>	<b>/</b>	<b>82.873</b>	<b>804.526</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>612.605</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>14.020</b>	<b>444.864</b>	<b>153.721</b>	<b>/</b>

1) Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“.

2) Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“.

3) Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ beziehungsweise „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“.

4) Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“.

In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 sowie die beizulegenden Zeitwerte für die Vergleichsperiode aufgeführt:

(in T€)	Buchwert 31.12.2022	FA_AC <sup>1</sup>	FA_FVOCI <sup>2</sup>	FA_FVPL/ FL_FVPL <sup>3</sup>	FL_AC <sup>4</sup>	Keine Kategorie	Beizulegen- der Zeitwert 31.12.2022
		Fortgeführte Anschaf- fungs- kosten	Beizulegender Zeitwert	Beizulegender Zeitwert	Fortgeführte Anschaf- fungskosten	Bilanzierung gemäß IFRS 16	
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>							
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	393.171	393.171					393.171
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	409.176	409.176					409.176
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	45.443	18.267				27.176	45.443
- Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen						27.176	27.176
- sonstige Posten		18.267					18.267
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>							
Finanzanlagen und Ausleihungen	5		5				5
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	27.935	2.303				25.632	25.934
- Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen						25.632	23.631
- sonstige Posten		2.303					2.303
<b>Kurzfristige Schulden</b>							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	326.002				326.002		326.002
Sonstige kurzfristige finanzielle Schulden	59.972			2.168	26.892	30.912	59.972
- Leasingverbindlichkeiten						30.912	30.912
- bedingte Gegenleistungen gemäß IFRS 3				1.970			1.970
- derivative finanzielle Verbindlichkeiten				198			198
- sonstige Posten					26.892		26.892
<b>Langfristige Schulden</b>							
Sonstige langfristige finanzielle Schulden	103.035			5.155	5.204	92.676	/
- Leasingverbindlichkeiten						92.676	/
- bedingte Gegenleistungen gemäß IFRS 3				5.155			5.155
- sonstige Posten					5.204		5.119
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>875.730</b>	<b>822.917</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>/</b>	<b>52.808</b>	<b>873.729</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>489.009</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>7.323</b>	<b>358.098</b>	<b>123.588</b>	<b>/</b>

1) Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“.

2) Bewertungskategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte“.

3) Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ beziehungsweise „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“.

4) Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“.

Für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (flüssige Mittel) sowie für andere kurzfristige Finanzinstrumente, das heißt Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte, kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige kurzfristige finanzielle Schulden entsprechen die beizulegenden Zeitwerte den zu den jeweiligen Abschlussstichtagen bilanzierten Buchwerten.

Die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgt gemäß Verfügbarkeit relevanter Informationen auf Grundlage der drei in IFRS 13 aufgeführten Stufen der Bewertungshierarchie. Für die erste Stufe sind notierte Marktpreise für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf aktiven Märkten direkt beobachtbar. Auf der zweiten Stufe wird die Bewertung auf Grundlage von Bewertungsmodellen vorgenommen, in welche am Markt beobachtbare Größen (zum Beispiel Zinssätze, Wechselkurse) einfließen. Die Anwendung von Bewertungsmodellen, die nicht auf am Markt beobachtbare Inputfaktoren zurückgreifen, sieht die dritte Stufe vor.

Für die im Bilanzposten „Finanzanlagen und Ausleihungen“ enthaltenen Wertpapiere entspricht der beizulegende Zeitwert der Kursnotierung zum Abschlussstichtag multipliziert mit der im Bestand befindlichen Stückzahl (Stufe 1).

Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften wird unter Verwendung eines Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt. Künftige Zahlungen werden auf Basis von Devisenterminkursen (beobachtbare Kurse am Abschlussstichtag) und den kontrahierten Devisenterminkursen geschätzt, diskontiert mit einem Zinssatz, der das Bonitätsrisiko der verschiedenen Gegenparteien berücksichtigt (Stufe 2).

Die beizulegenden Zeitwerte der langfristigen Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen und der sonstigen Posten innerhalb der sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte sowie von langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden als Barwerte der mit den Vermögenswerten und Schulden erwarteten Zahlungen und auf Basis von Marktzinsen vergleichbarer Finanzinstrumente ermittelt (Stufe 2).

Auf die Angabe der beizulegenden Zeitwerte der Leasingverbindlichkeiten wird mit Verweis auf IFRS 7.29 (d) verzichtet.

Den für bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben ermittelten beizulegenden Zeitwerten liegen unterschiedliche Bewertungsmodelle zugrunde. Da neben am Markt beobachtbaren Inputfaktoren (zum Beispiel risikobereinigte Abzinsungssätze)

auch unternehmensspezifische (und somit nicht am Markt beobachtbare Inputfaktoren) in das jeweilige Bewertungsmodell eingehen, werden diese der Stufe 3 zugeordnet. Im Einzelnen handelt es sich um folgende Sachverhalte:

- vier bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und eine Eigenkapital-Garantie aus dem Erwerb der Anteile an der Anders & Rodewyk Das Systemhaus für Computertechnologien GmbH, die im Geschäftsjahr 2021 erstmalig erfasst wurden;
- vier bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus dem Erwerb der S&L Gruppe, die in der Vergleichsperiode erstmalig erfasst wurden;
- vier bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus dem Erwerb der NWC Services GmbH, die zum Ende der Vergleichsperiode erstmalig erfasst wurden;
- drei bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten, die dem CANCOM Konzern im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Gruppe (jetzt CANCOM Austria Gruppe) in der Berichtsperiode zugegangen sind;
- eine bedingte Kaufpreisverbindlichkeit aus dem Erwerb eines Geschäftsbereichs der DextraData GmbH, die zum Ende der Berichtsperiode erstmalig erfasst wurde.

Bei den bedingten Gegenleistungen aus dem Erwerb der Anteile an der Anders & Rodewyk Das Systemhaus für Computertechnologien GmbH handelt es sich um eine erfolgsabhängige Komponente (Earn Out) – das heißt um bedingte Auszahlungen in Abhängigkeit des EBIT der erworbenen Gesellschaft für insgesamt vier Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 in Höhe von T€ 1.973 (beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023).

Die aus dem Erwerb der Anteile an der S&L Gruppe resultierenden bedingten Gegenleistungen sind ebenfalls erfolgsabhängige Komponenten (Earn Outs); es handelt sich um bedingte Auszahlungen in Abhängigkeit des EBIT der erworbenen Gesellschaft für insgesamt vier Zeiträume bis zum 31. Juli 2025 in Höhe von T€ 1.849 (beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023).

Die aus dem Erwerb der Anteile an der NWC Services GmbH resultierenden bedingten Gegenleistungen sind ebenfalls erfolgsabhängige Komponenten (Earn Outs); es handelt sich um bedingte Auszahlungen in Abhängigkeit des EBIT der erworbenen Gesellschaft für insgesamt vier Zeiträume bis zum 30. September 2025 in Höhe von T€ 1.214 (beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023).

Die im Zusammenhang mit dem Erwerb der KBC Gruppe dem CANCOM Konzern zugegangenen bedingten Gegenleistungen resultieren aus früheren Erwerben der K-Businesscom AG, St. Gallen und der Belsoft Infortix AG, Zürich. Die Belsoft Infortix AG wurde in der Berichtsperiode auf die K-Businesscom AG verschmolzen; die K-Businesscom AG wurde umfirmiert in CANCOM Switzerland AG, Zürich. Die bedingten Gegenleistungen sind ebenfalls erfolgsabhängige Komponenten (Earn Outs); es handelt sich um bedingte Auszahlungen in Abhängigkeit des EBIT der erworbenen Gesellschaften für insgesamt drei Zeiträume bis zum 31. Dezember 2028 in Höhe von T€ 4.956 (beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023).

Bei der in Verbindung mit dem Erwerb eines Geschäftsbereichs der DextraData GmbH zugegangenen bedingten Gegenleistung handelt es sich um eine bedingte Auszahlung in Abhängigkeit des EBIT für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024, in Abhängigkeit des Verbleibs von Schlüsselmitarbeitern und sonstigen Mitarbeitern bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2024 sowie in Abhängigkeit der Erfüllung von in Rahmen eines Servicevertrags zwischen Käufer und Verkäufer vereinbarten Schlüsselfunktionen in Höhe von T€ 3.635 (beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023).

Die Entwicklung der bedingten Gegenleistungen, die der Stufe 3 der Bewertungshierarchie zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet sind, zeigt die folgende Tabelle für die Berichtsperiode:

(in T€)	Bedingte Gegenleistungen
Stand 1.1.2023	7.125
Veränderung aus Ausbuchung/Neubewertung	1.485
Zugänge	12.192
Abgänge/Ausgleiche	-7.175
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>13.627</b>

In der Berichtsperiode ergaben sich unrealisierte Erträge aus der Neubewertung in Höhe von T€ 266 und Aufwendungen aus der Neubewertung in Höhe von T€ 1.781 (Vergleichsperiode: Aufwendungen von T€ 828), die innerhalb der Darstellung des Periodenergebnisses in den Posten „sonstiges Finanzergebnis Erträge“ und „sonstiges Finanzergebnis Aufwendungen“ (Vergleichsperiode: „sonstiges Finanzergebnis Aufwendungen“) erfasst wurden.

Die Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien der Berichts- und der Vergleichsperiode stellen sich wie folgt dar:

(in T€)	2023	2022
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte (FA_AC)	3.820	-3.121
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte (FA_FVOCI)	23	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (FA_FVPL/FL_FVPL)	-296	-4.082
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FL_AC)	-275	7.633
<b>Summe</b>	<b>3.272</b>	<b>430</b>

Die Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien umfassen Zinsaufwendungen, Zinserträge, Bankgebühren, Wertberichtigungen und Wertaufholungen sowie Bewertungsergebnisse aus Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gebucht werden. Das Bewertungsergebnis der Bewertungskategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ enthält zudem Gewinne und Verluste aus der Neubewertung.

Aus der Anwendung der Effektivzinsmethode zur Bewertung von finanziellen Schulden, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, ergibt sich ein Zinsaufwand in Höhe von T€ 72 (Vergleichsperiode: T€ 36), der in der Darstellung des Periodenergebnisses im Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ beziehungsweise im Posten „Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen“ erfasst ist.

## D.6. Risikomanagement

### D.6.1. Allgemeine Angaben zum Risikomanagement

Ziel der Risikopolitik von CANCOM ist das frühzeitige Erkennen von und der verantwortungsvolle Umgang mit bestandsgefährdenden beziehungsweise wesentlichen Unternehmensrisiken. Zur Definition und Sicherstellung eines adäquaten Risikocontrollings hat der Vorstand Risikogrundsätze formuliert und setzt einen zentralen Risikobeauftragten ein, der regelmäßig etwaige Risiken überwacht, misst und gegebenenfalls steuert.

Im Rahmen einer Risikoanalyse werden Risiken bei CANCOM regelmäßig nach den Kriterien Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadenshöhe klassifiziert und bewertet und somit einer Risikomatrix zugeführt. Alle Risiken werden in diesem Zusammenhang einem Verantwortlichen zugeordnet. Soweit Risiken quantifizierbar sind, dienen entsprechend definierte Kennzahlen zu deren Bewertung. Stehen für Risiken keine exakt definierbaren Messgrößen zur Verfügung, werden diese von den Verantwortlichen beurteilt.

Für bestandsgefährdende Risiken werden im Rahmen des Risiko-früherkennungssystems Frühwarnindikatoren definiert, deren Veränderungen beziehungsweise Entwicklungen kontinuierlich überprüft und in Risikomanagementmeetings diskutiert werden. Die regelmäßig stattfindenden Risikomanagementmeetings zwischen Vorstand und Risikobeauftragten stellen ein dauerhaftes und zeitnahes Controlling bestehender und zukünftiger Risiken sicher.

#### D.6.2. Liquiditätsrisiken

Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass das Unternehmen seinen Zahlungsverpflichtungen zu einem vertraglich vereinbarten Zeitpunkt nicht nachkommen kann.

Aufgrund der guten Eigenkapitalausstattung und der grundsätzlich langfristigen Finanzierungsstruktur ist CANCOM dem Liquiditätsrisiko nur in geringem Umfang ausgesetzt.

CANCOM setzt seit Jahren ein Liquiditätsmanagementsystem mit täglicher Überwachung der Liquiditätsentwicklung und Bewertung der Liquiditätsrisiken sowie kurzfristiger bis langfristiger Liquiditätsplanung ein.

Durch Gewinnthesaurierungen sowie Kapitalerhöhungen verfügt CANCOM über ausreichend Nettoliquidität. Kurzfristige Liquidität ist darüber hinaus jederzeit über Kreditrahmen sowie über Factoring-Vereinbarungen garantiert. Die langfristige Liquidität ist über langfristige Bankenfinanzierungen und eine entsprechende Eigenkapitalausstattung gesichert. Die Fremdkapitalmittel wurden deutlich reduziert und sind zum Abschlussstichtag überwiegend kurzfristig.

Durch eine frühe Refinanzierung von finanziellen Schulden wird das Liquiditätsrisiko minimiert. Die folgenden Darstellungen zeigen, welche vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen ab dem Ende der Berichtsperiode beziehungsweise ab dem Ende der Vergleichsperiode anfallen:

(in T€)	2024	2025	2026 bis 2028	2029 und danach
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	356.555			
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzdienstleistern	6.908			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.415	406	905	
Leasingverbindlichkeiten	38.655	27.283	56.236	31.546
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften	17.112	11.749	14.448	3.302
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	385	8		
Derivative finanzielle Vermögenswerte	-717	-83		
Verbindlichkeiten aus bedingten Gegenleistungen	4.094	5.708	3.825	
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	24.065			
Zu leistende Zinszahlungen	3.090	2.317	2.932	2.296
<b>Summe</b>	<b>459.562</b>	<b>47.388</b>	<b>78.346</b>	<b>37.144</b>

(in T€)	2023	2024	2025 bis 2027	2028 und danach
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	326.002			
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzdienstleistern	4.758			
Leasingverbindlichkeiten	30.912	25.171	35.565	31.940
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Leasinggesellschaften	8.341	2.750	2.454	
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	198			
Verbindlichkeiten aus bedingten Gegenleistungen	6.580	3.844	1.311	
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	9.183			
Zu leistende Zinszahlungen	1.097	702	942	834
<b>Summe</b>	<b>387.071</b>	<b>32.467</b>	<b>40.272</b>	<b>32.774</b>

Der CANCOM Konzern kann Kreditlinien bei Kreditinstituten in Anspruch nehmen. Zum Abschlussstichtag der Berichtsperiode bestanden Kredit- und Avallinien in Höhe von T€ 121.421 (Vergleichsperiode: T€ 83.425). Der gesamte noch nicht in Anspruch genommene Betrag beläuft sich zum Abschlussstichtag der Berichtsperiode auf T€ 91.064 (Vergleichsperiode: T€ 62.890). Während der Berichts- und der Vergleichsperiode kam es im CANCOM Konzern zu keinen Zahlungsverzögerungen in Bezug auf Zins- und Tilgungszahlungen.

### D.6.3. Währungsrisiken

Währungsrisiken bestehen insbesondere wenn Forderungen, Schulden, Zahlungsmittel und geplante Transaktionen in einer anderen als in der funktionalen Währung der Gesellschaft bestehen beziehungsweise entstehen werden. Da CANCOM seine Geschäftstätigkeit überwiegend auf den Euro-Raum bezieht und die Gesellschaften ihre Transaktionen überwiegend in funktionaler Währung abwickeln, treten Währungsrisiken in Bezug auf Finanzinstrumente nur in geringem Ausmaß auf. Dementsprechend ergaben sich in Bezug auf Währungsrisiken in der Berichts- und in der Vergleichsperiode auch keine wesentlichen Risikokonzentrationen.

CANCOM führt grundsätzlich keine Währungsspekulationen durch und hat ein laufendes Währungsmanagement. Hierbei werden – sofern vorhanden – Fremdwährungsrisiken aus Aufträgen währungsgesichert. Den operativen Einheiten ist es verboten, aus spekulativen Gründen Finanzmittel in Fremdwährungen aufzunehmen oder anzulegen. Konzerninterne Finanzierungen oder Investitionen werden bevorzugt in der jeweiligen funktionalen Währung oder auf währungsgesicherter Basis durchgeführt. Der Abschluss von Währungssicherungsgeschäften ist dedizierten Personen in genehmigungspflichtigen Größenordnungen erlaubt. Genehmigungen für Überschreitungen werden vom Vorstand erteilt.

IFRS 7 fordert zur Einordnung der Bedeutung der Währungsrisiken eine Sensitivitätsanalyse. Durch die Anwendung von Sensitivitätsanalysen wird für diese Risikoart ermittelt, welche Auswirkungen eine Änderung der genannten Wechselkurse zum Abschlussstichtag auf das Periodenergebnis sowie auf das Eigenkapital des CANCOM Konzerns hätte. Die Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen der Wechselkurse um zehn Prozent auf den Bestand relevanter Finanzinstrumente in Fremdwährung zum Abschlussstichtag bezogen werden. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand am Abschlussstichtag repräsentativ für die Berichtsperiode ist. In der Berichtsperiode wurden ausschließlich Sensitivitätsanalysen in

Bezug auf den US-Dollar durchgeführt; in der Vergleichsperiode erfolgten zusätzlich noch Sensitivitätsanalysen in Bezug auf den Schweizer Franken, das Britische Pfund und die Norwegische Krone. Bei den US-Dollar-, Schweizer-Franken- beziehungsweise Norwegische-Krone-Sensitivitätsanalysen in Bezug auf das Periodenergebnis wurden Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie gegebenenfalls Devisentermingeschäfte einbezogen. Im Rahmen der Britische-Pfund-Sensitivitätsanalysen in Bezug auf das Periodenergebnis wurden finanzielle Verbindlichkeiten, die in Verbindung mit Unternehmenskäufen im Vereinigten Königreich entstanden sind, sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen einbezogen.

Wenn der Euro zum US-Dollar zum Ende der Berichtsperiode um 10 Prozent stärker (schwächer) notiert hätte, wäre das Periodenergebnis um T€ 6.698 geringer (um T€ 7.135 höher) gewesen.

Wenn der Euro zum US-Dollar zum Ende der Vergleichsperiode um 10 Prozent stärker (schwächer) notiert hätte, wäre das Periodenergebnis um T€ 6.970 geringer (um T€ 6.448 höher) und das Eigenkapital um T€ 1.589 höher (um T€ 1.445 geringer) gewesen. Wenn der Euro zum Schweizer Franken zum Ende der Vergleichsperiode um 10 Prozent stärker (schwächer) notiert hätte, wäre das Periodenergebnis um T€ 134 höher (um T€ 122 geringer) gewesen. Wenn der Euro zum Britischen Pfund zum Ende der Vergleichsperiode um 10 Prozent stärker (schwächer) notiert hätte, wäre das Periodenergebnis um T€ 127 höher (um T€ 115 geringer) gewesen. Wenn der Euro zur Norwegischen Krone zum Ende der Vergleichsperiode um 10 Prozent stärker (schwächer) notiert hätte, wäre das Periodenergebnis um T€ 20 geringer (um T€ 19 höher) gewesen.

### D.6.4. Zinsrisiken

Durch die grundsätzlich langfristige Finanzierung ist CANCOM von Zinsrisiken nur in geringem Umfang betroffen. Zinsschwankungen wirkten sich in der Vergangenheit bisher nur in geringem Umfang auf das Periodenergebnis aus, da bestehende Darlehensverträge überwiegend zu Festzinskonditionen abgeschlossen wurden. Zudem ermöglicht es die gute Eigenkapitalausstattung von CANCOM, Kredite zu günstigen Zinskonditionen aufzunehmen.

Im CANCOM Konzern existiert ein Risikomanagementsystem für die Optimierung von Zinsrisiken, bestehend aus einer laufenden Beobachtung des Marktzinsniveaus und der eigenen Zinskonditionen; überdies besteht ständiger Kontakt mit den Banken. Kreditrahmenverträge sehen die Möglichkeit der Anpassung der Zinssätze vor. Der Abschluss von Zinssicherungsgeschäften ist nur bei starken Zinsschwankungen vorgesehen.

### D.6.5. Ausfallrisiken

Als Kredit- beziehungsweise Ausfallrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass die Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen und dies für den CANCOM Konzern zu einem Verlust führt. Generell werden im CANCOM Konzern zur Minimierung der Kreditrisiken Geschäfte nur unter Einhaltung von vorgegebenen Risikolimits abgeschlossen. Vor Aufnahme eines neuen Kunden nutzt der Konzern interne und externe Kreditwürdigkeitsprüfungen, um die Kreditwürdigkeit potenzieller Kunden zu beurteilen und deren Kreditlimits festzulegen. Die Kundenbeurteilung sowie die Kreditlimits werden mindestens jährlich überprüft.

Ausfallrisiken bestehen grundsätzlich bei finanziellen Vermögenswerten. Zur bilanziellen Berücksichtigung von Ausfallrisiken enthält IFRS 9 Wertberichtigungsvorschriften für bestimmte finanzielle Vermögenswerte. Die folgende Tabelle zeigt, auf welche finanziellen Vermögenswerte im CANCOM Konzern in der Berichts- und in der Vergleichsperiode die Wertberichtigungsvorschriften in IFRS 9 angewandt wurden. Die Tabelle enthält ferner die wesentlichen Informationen zu den jeweiligen Wertberichtigungsprüfungen. Aus der Tabelle wird ersichtlich, dass zu erfassende Ausfallrisiken in Verbindung mit finanziellen Vermögenswerten im CANCOM Konzern nur in Bezug auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestanden.

	Buchwert 31.12.2023 (in T€)	Netto- Wertmin- derungs- aufwand (-ertrag) 2023 (in T€)	Buchwert 31.12.2022 (in T€)	Netto- Wertmin- derungs- aufwand 2022 (in T€)	Art der Untersu- chung	Wertberich- tungs- modell, Stufenzu- ordnung	Berück- sichtigte erwartete Kreditver- luste <sup>2</sup>	Prüfung auf Ausfall- risikoer- höhung	Ausfall- definition (Über- gang von Stufe 2 auf Stufe 3)	Berück- sichtigung von Sicher- heiten
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	222.549	0	393.171	0	Einzel- untersu- chung	Standard- modell; Stufe 1	12M_ECL	Nein (Banken mit Invest- ment Grade Rating)	/	Nein
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte	507.869	-52	410.860	-769	Gruppen- und Einzel- untersu- chung	Vereinfachungsmodell; Stufe 2,3	L_ECL (Wert- berichti- gungsmat- rix)	entfällt	Hinweise auf Zah- lungsun- fähigkeit (z.B. Insol- venz)	Nein
Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen <sup>1</sup>	81.779	9	52.808	-9	Gruppen- untersu- chung	Vereinfachungsmodell; Stufe 2	L_ECL (Wert- berichti- gungsmat- rix)	entfällt	entfällt	Nein
Forderungen an Lieferanten <sup>1</sup>	12.158	/	12.345	/	Keine (Verzicht wegen Unwesent- lichkeit)	/	/	/	/	/

1) Bilanzausweis im Posten „sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte“ beziehungsweise im Posten „sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte“.

2) L\_ECL = über die Gesamtlaufzeit erwartete Kreditverluste; 12M\_ECL = Teil der L\_ECL, der aus Ausfallereignissen resultiert, die innerhalb der nächsten 12 Monate nach dem Abschlussstichtag möglich sind.

CANCOM betrachtet finanzielle Vermögenswerte grundsätzlich als ausgefallen, wenn eine Rückzahlung als unwahrscheinlich beurteilt wird. Eine bonitätsbedingte Wertminderung liegt insbesondere vor, falls CANCOM Hinweise auf das Vorliegen von finanziellen Schwierigkeiten oder gar einer Insolvenz des Schuldners hat. Eine unmittelbare Reduzierung des Bruttobuchwerts eines finanziellen Vermögenswerts wegen Uneinbringlichkeit wird vorgenommen, wenn CANCOM nach angemessener Einschätzung nicht davon ausgehen kann, dass der Posten ganz oder teilweise realisierbar beziehungsweise zurückerlangbar ist.

Für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden erwartete Kreditverluste anhand von Ausfallrisikowahrscheinlichkeiten der Banken, bei denen die Guthaben jeweils erfasst sind, bestimmt. Die Ausfallrisikowahrscheinlichkeiten werden anhand aktueller Preise für Kreditausfallrisikoversicherungen (Credit Default Swaps) ermittelt. Das Ausfallrisiko im Hinblick auf Guthaben aus der Anlage von flüssigen Mitteln bei Kreditinstituten wird durch die Risikostreuung (Vielzahl von Kreditinstituten) und Auswahl von bonitätsstarken Kreditinstituten (Investment Grade Rating) nahezu ausgeschlossen. In der Berichts-

und in der Vergleichsperiode waren die ermittelten erwarteten Kreditverluste unwesentlich, sodass auf die Erfassung verzichtet wurde.

In Bezug auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte verwendet CANCOM eine Wertberichtigungsmatrix mit vier Verlustraten (noch nicht überfällig bis über 365 Tage überfällig), um die erwarteten Kreditverluste zu bestimmen. In Abhängigkeit von der Altersstruktur der Forderungen werden konzerneinheitlich Wertberichtigungen auf die Posten vorgenommen. Ferner wird jeder Änderung der Bonität seit Einräumung des Zahlungsziels bis zum Abschlussstichtag Rechnung getragen. Es besteht keine wesentliche Konzentration des Kreditrisikos, da der Kundenbestand breit ist und nur geringe Korrelationen bestehen. Die Verlustquoten basieren auf historischen Werten, angepasst um prospektive Erwartungen.

Grundsätzlich liegt bei CANCOM zum jeweiligen Abschlussstichtag für eine Forderung ein Ausfall vor, wenn sie zu diesem Zeitpunkt über 365 Tage überfällig ist. In Bezug auf die über 365 Tage überfälligen Bruttoforderungen wird zur Bestimmung der Verlustraten davon ausgegangen, dass diese zu 30 Prozent

tatsächlich nicht beglichen werden beziehungsweise ausfallen; ferner wird eine Konkursquote von 20 Prozent unterstellt. Die Einschätzungen basieren auf historischen Erfahrungswerten innerhalb des CANCOM Konzerns.

Unabhängig von der zum jeweiligen Abschlussstichtag pro Posten festgestellten Überfälligkeit werden beim Vorliegen von objektiven Hinweisen auf Zahlungsunfähigkeit (das heißt bei Übergang von Stufe 2 auf Stufe 3, insbesondere bei Bekanntwerden von Insolvenz oder bei Hinweisen auf eine bevorstehende Insolvenz) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beziehungsweise Vertragsvermögenswerte mit geringer oder ohne Zahlungserwartung zu 100 Prozent wertberichtigt.

In der Berichtsperiode wurden Aufwendungen für Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie auf Vertragsvermögenswerte in Höhe von T€ 52 (Vergleichsperiode: T€ 543) erfasst.

Die Wertberichtigungsmatrix für die Berichtsperiode stellt sich wie folgt dar:

<b>Wertberichtigungsmatrix zum 31.12.2023</b>	<b>Verlustrate (gewichteter Durchschnitt) in %</b>	<b>Bruttobuchwert mit Umsatzsteuer in T€</b>	<b>Bruttobuchwert ohne Umsatzsteuer in T€</b>	<b>Wert- berichtigung in T€</b>
Zum Abschlussstichtag noch nicht überfällig	0,07	393.559	309.114	216
Zum Abschlussstichtag 1 bis 120 Tage überfällig	0,32	100.660	85.986	275
Zum Abschlussstichtag 121 bis 365 Tage überfällig	2,32	13.021	11.315	263
Zum Abschlussstichtag über 365 Tage überfällig	24,00	1.661	1.456	349
Zum Abschlussstichtag objektive Hinweise auf Wertminderung	100,00	858	787	787
<b>Summe</b>		<b>509.759</b>	<b>408.658</b>	<b>1.890</b>

Die Wertberichtigungsmatrix für die Vergleichsperiode stellt sich wie folgt dar:

<b>Wertberichtigungsmatrix zum 31.12.2022</b>	<b>Verlustrate (gewichteter Durchschnitt) in %</b>	<b>Bruttobuchwert mit Umsatzsteuer in T€</b>	<b>Bruttobuchwert ohne Umsatzsteuer in T€</b>	<b>Wert- berichtigung in T€</b>
Zum Abschlussstichtag noch nicht überfällig	0,07	314.252	269.386	191
Zum Abschlussstichtag 1 bis 120 Tage überfällig	0,33	82.543	70.378	232
Zum Abschlussstichtag 121 bis 365 Tage überfällig	2,48	12.758	10.879	270
Zum Abschlussstichtag über 365 Tage überfällig	24,00	2.472	2.309	554
Zum Abschlussstichtag objektive Hinweise auf Wertminderung	100,00	512	430	430
<b>Summe</b>		<b>412.537</b>	<b>353.382</b>	<b>1.677</b>

Die Wertberichtigung ermittelte sich in der Berichts- und in der Vergleichsperiode aus dem jeweiligen Bruttobuchwert ohne Umsatzsteuer multipliziert mit der entsprechenden Verlustrate. Aus der Veränderung des Wertberichtigungspostens (31.12.2023: T€ 1.890; 31.12.2022: T€ 1.677; 31.12.2021: T€ 1.356) ergab sich ein innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Periodenergebnis im Posten „Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen“ erfasster Betrag von T€ 182 (Vergleichsperiode: T€ 327), davon entfielen auf die Neubewertung der Wertberichtigung ein Betrag von T€ -96 (Vergleichsperiode: T€ -591) und auf die Ausbuchung wegen der Abschreibung der Forderungen ein Betrag von T€ 278 (Vergleichsperiode: T€ 264). Durch Veränderungen im Konsolidierungskreis erhöhte sich der Wertberichtigungsposten ergebnisneutral um T€ 395 (Vergleichsperiode: Reduktion um T€ 6). Darüber hinaus enthält der Posten „Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen“ Verluste aus der Ausbuchung/Abschreibung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von T€ -366 (Vergleichsperiode: T€ -447), Gewinne aufgrund von Zahlungseingängen aus bereits ausgebuchten/abgeschriebenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von T€ 130 (Vergleichsperiode: T€ 5), Wertminderungen beziehungsweise Wertaufholungen auf Vertragsvermögenswerte von T€ 2 (Vergleichsperiode: T€ 0) sowie Wertminderungen beziehungsweise Wertaufholungen auf Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen von T€ 9 (Vergleichsperiode: T€ -9). Zur Entwicklung des Wertberichtigungspostens der Berichtsperiode verweisen wir auf Abschnitt B.3 des Konzernabschlusses.

Bei Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen besteht dadurch, dass CANCOM im Fall des Ausfalls der Kundenforderung das Recht hat, die an den Kunden vermieteten Handelswaren zurückzufordern, sowie dadurch, dass das Leasingbergeschäft in der Regel über eine Sale-and-Leaseback-Transaktion finanziert wird, bei der im Fall des Ausfalls der Kundenforderung in der Regel auch die entsprechende Leasingverbindlichkeit nicht mehr bedient werden muss, ein äußerst geringes Ausfallrisiko. Bei den unter den Posten „Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen“ ausgewiesenen Beträgen handelt es sich zu den jeweiligen Abschlussstichtagen um künftige, noch nicht fällige Leasingzahlungen, die zum Barwert ausgewiesen (das heißt diskontiert) werden. Zur Ermittlung der Wertberichtigung wird der jeweilige Buchwert multipliziert mit der Verlustrate für zum Abschlussstichtag noch nicht überfällige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Berichts- und Vergleichsperiode: 0,07 Prozent). In der Berichtsperiode wurde innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Posten „Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte einschließlich Wertaufholungen“ ein Wertminderungsertrag von T€ 9 (Vergleichsperiode: Wertminderungsaufwand von T€ 9) erfasst.

In Bezug auf Forderungen an Lieferanten werden aus Gründen der Unwesentlichkeit keine erwarteten Kreditverluste erfasst.

Das theoretisch maximale Ausfallrisiko der oben aufgeführten Posten besteht jeweils in Höhe der ausgewiesenen Buchwerte. Der Konzern verfügt in der Regel nicht über Sicherheiten, welche dieses Ausfallrisiko reduzieren würden.

#### D.6.6. Finanzmarktrisiken

Im Rahmen des Risikomanagements von CANCOM werden kontinuierlich mögliche Finanzmarktrisiken analysiert. Der Handel mit Finanzinstrumenten und strukturierten Produkten ist kein Kerngeschäft des Unternehmens und wird – wenn überhaupt – nur zur Absicherung von werthaltigen Grundgeschäften, die Währungsrisiken ausgesetzt sind, verwendet. Fremdwährungen wurden zum Abschlussstichtag der Berichtsperiode in Höhe von T\$ 62.034 (Vergleichsperiode: T\$ 53.205), TCHF 30 (Vergleichsperiode: TCHF 0) und TNOK 0 (Vergleichsperiode: TNOK 2.043) abgesichert. Das Finanzmarktrisiko beschränkt sich auf das Kursrisiko der von der Gesellschaft zum Abschlussstichtag der Berichtsperiode abgeschlossenen Devisentermingeschäfte, die einen beizulegenden Zeitwert von T€ 407 (Vergleichsperiode: T€ -198) aufweisen.

Berechtigungen für den Erwerb und die Veräußerung von strukturierten Produkten bei den Banken sind auf den Vorstand beschränkt. Dadurch sollen Transaktionen in diesem Bereich von unerfahrenen Personen vermieden werden.

#### D.7. Haftungsverhältnisse, Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Bei den Gesellschaften des CANCOM-Konzerns bestanden die folgenden finanziellen Verpflichtungen aus Miet-, Leasing-, Telekommunikations- und Lizenzverträgen:

<b>Fällig im Jahr</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>nach 2028</b>	<b>Summe</b>
	<b>(in T€)</b>	<b>(in T€)</b>					
aus Mietverträgen (Mietnebenkosten)	2.494	2.175	1.800	1.346	881	1.732	10.428
aus Leasingverträgen	718	569	394	260	104	3	2.048
aus Telekommunikationsverträgen	1.622	208	65	30	30	30	1.986
aus Lizenzverträgen	8.335	1.702	525	0	0	0	10.563
<b>Summe</b>	<b>13.169</b>	<b>4.654</b>	<b>2.784</b>	<b>1.636</b>	<b>1.015</b>	<b>1.765</b>	<b>25.025</b>

## D.8. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die CANCOM SE erstellt diesen Konzernabschluss als Obergesellschaft. Dieser Konzernabschluss wird nicht in einen übergeordneten Konzernabschluss einbezogen.

Als nahestehende Personen und Unternehmen gemäß IAS 24 gelten Personen und Unternehmen, die den CANCOM Konzern beherrschen, gemeinschaftlich führen oder einen maßgeblichen Einfluss auf diesen ausüben. Zudem zählen dazu Unternehmen, die durch CANCOM nahestehende Personen, deren nahe Familienangehörige oder durch den CANCOM Konzern selbst beherrscht, gemeinschaftlich geführt oder maßgeblich beeinflusst werden. CANCOM nahestehende Personen sind demnach die aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der CANCOM SE sowie deren nahe Familienangehörige. Die CANCOM in der Berichts- und in der Vergleichsperiode nahestehenden Unternehmen sind die Tochterunternehmen, die Gemeinschaftsunternehmen sowie die assoziierten Unternehmen des CANCOM Konzerns. Für eine Übersicht dieser Unternehmen wird auf die Ausführungen in Abschnitt A.2.1 des Konzernabschlusses zum Konsolidierungskreis sowie auf die Aufstellung des Anteilsbesitzes des Konzernabschlusses verwiesen. Zudem werden die von aktiven Mitgliedern des Vorstands und Aufsichtsrats der CANCOM SE oder von deren engen Familienangehörigen beherrschten oder gemeinschaftlich beherrschten Unternehmen als nahestehende Unternehmen betrachtet.

Zum Ende der Berichtsperiode bestehen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von T€ 674 (Vergleichsperiode: T€ 0) und gegen assoziierte Unternehmen in Höhe von T€ 4 (Vergleichsperiode: T€ 0). Erstere bestehen überwiegend gegenüber der CANCOM Rental Services GmbH (vormals K-Businesscom Rental Services GmbH). Zudem besteht eine kurzfristige Ausleihung gegen das assoziierte Unternehmen CANCOM Financial Services GmbH in Höhe von T€ 2.000 (Vergleichsperiode: T€ 0).

Zum Ende der Berichtsperiode bestehen Finanzverbindlichkeiten gegen Gemeinschaftsunternehmen (gegenüber der CANCOM Rental Services GmbH) in Höhe von T€ 31.318 (Vergleichsperiode: T€ 0). Ferner bestehen zum Ende der Berichtsperiode Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegen Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von T€ 157 (Vergleichsperiode: T€ 0) und gegen assoziierte Unternehmen in Höhe von T€ 1.010 (Vergleichsperiode: T€ 0). Diese bestehen überwiegend gegenüber der CALPANA business consulting GmbH, gegenüber der Elmon GmbH sowie gegenüber der CANCOM Rental Services GmbH.

Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats sowie deren nahe Familienangehörige erwerben nur gelegentlich Güter oder Dienstleistungen von CANCOM. Insgesamt hat CANCOM an Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der CANCOM SE sowie an deren nahe Familienangehörige in der Berichtsperiode Güter und/oder Dienstleistungen in einem Gesamtwert verkauft, der unter T€ 100 lag (Vergleichsperiode: unter T€ 100). Davon waren zum Abschlussstichtag offen T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 0).

CANCOM bezieht gelegentlich von nahen Familienangehörigen des Aufsichtsrats Dienstleistungen. In der Berichtsperiode lag der Gesamtwert bezogener Dienstleistungen bei rund T€ 0 (Vergleichsperiode: rund T€ 25). Davon waren zum Abschlussstichtag offen T€ 0 (Vergleichsperiode: T€ 0).

Alle Transaktionen mit diesen nahestehenden Unternehmen und Personen wurden zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen und sind zwischen zehn und 30 Tagen netto abgerechnet worden. Keiner der Salden wurde gesichert. In der Berichts- und der Vergleichsperiode wurden keine Aufwendungen für uneinbringliche oder zweifelhafte Forderungen im Hinblick auf die Beträge erfasst, die von nahestehenden Unternehmen und Personen geschuldet wurden. Garantien wurden weder gewährt noch erhalten. Bei den Tochterunternehmen des CANCOM Konzerns wurden Geschäftsvorfälle im Zuge der Konsolidierung eliminiert und sind daher nicht weiter zu erläutern.

Im Zusammenhang mit der Vergütung des Vorstands sind in der Berichtsperiode Aufwendungen für kurzfristig fällige Leistungen in Höhe von T€ 1.547 (Vergleichsperiode: T€ 1.839) angefallen. Zudem ergaben sich Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Höhe von T€ 375 (Vergleichsperiode: T€ 75). Für die aktienbasierte Vergütung des Vorstands wurde in der Berichtsperiode ein Gesamtaufwand in Höhe von T€ 505 (Vergleichsperiode: Gesamtertrag von T€ 186) erfasst.

Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses oder andere langfristig fällige Leistungen wurden in der Berichts- und Vergleichsperiode an die in der Berichtsperiode aktiven Mitglieder des Vorstands nicht gewährt.

Den Mitgliedern des Vorstands wurden in der Berichtsperiode Gesamtbezüge nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 i.V.m. § 315e Absatz 1 HGB in Höhe von T€ 2.320 (Vergleichsperiode: T€ 2.234) gewährt. Bei den Bezügen handelt es sich um kurzfristig fällige Leistungen in Höhe von T€ 1.547 (Vergleichsperiode: T€ 1.839). Dem Vorstandsmitglied Rüdiger Rath wurden in der Berichtsperiode 7.895 (Tranche 4 zu T€ 210) Performance Shares gewährt. Dem Vorstandsmitglied Thomas Stark wurden in der Berichtsperiode 5.418 (Tranche 3 zu T€ 160) Performance Shares beziehungsweise

5.827 (Tranche 4 zu T€ 156) Performance Shares gewährt. Dem Vorstandsmitglied Jochen Borenich wurden in der Berichtsperiode 2.547 (Tranche 3 zu T€ 70) Performance Shares beziehungsweise 6.767 (Tranche 4 zu T€ 177) Performance Shares gewährt. Bei den Performance Shares handelt es um anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich, die bei Ausgabe einen beizulegenden Zeitwert von insgesamt T€ 773 aufweisen und in den Gesamtbezügen der Berichtsperiode enthalten sind. In der Vergleichsperiode wurden dem Vorstandsmitglied Rüdiger Rath 2.850 (Tranche 2 zu T€ 179) beziehungsweise 7.340 (Tranche 3 zu T€ 216) Performance Shares (Geschäftsjahr 2021: 805 Performance Shares aus Tranche 1) mit Barausgleich als anteilsbasierte Vergütungen zum beizulegenden Zeitwert bei Ausgabe von insgesamt T€ 395 (Geschäftsjahr 2021: T€ 42) gewährt, die in den Gesamtbezügen der Vergleichsperiode enthalten sind. Früheren Mitgliedern des Vorstands wurden in der Berichtsperiode T€ 375 und in der Vergleichsperiode T€ 75 gewährt.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats umfasste in der Berichtsperiode eine Grundvergütung sowie eine zusätzliche Vergütung für Ausschusstätigkeiten und betrug in der Berichtsperiode insgesamt, einschließlich Sitzungsgeldern, T€ 474 (Vergleichsperiode: T€ 336).

Individualisierte Angaben zur Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats sind im Vergütungsbericht nach § 162 AktG dargestellt. Der Vergütungsbericht ist auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht.

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode fanden keine weiteren bedeutenden Geschäftsvorfälle zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats statt.

#### D.9. Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat haben gemäß § 161 Absatz 1 AktG eine gemeinsame Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben, die veröffentlicht wurde. Diese steht auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zur Verfügung.

#### D.10. Honorare der Abschlussprüfer

Für die Abschlussprüfer im Sinne von § 318 HGB sind für die Berichts- und die Vergleichsperiode folgende Honorare (Gesamtvergütung mit Auslagen ohne Vorsteuer) berechnet worden:

(in T€)	2023	2022
Abschlussprüfungsleistungen	-943	-908
Sonstige Leistungen	-10	0
Davon für die Vergleichsperiode	-89	-164

Die in der vorstehenden Tabelle angegebenen Honorare entsprechen den in der Berichts- und in der Vergleichsperiode in der Darstellung des Periodenergebnisses erfassten Aufwendungen.

In der Berichts- und in der Vergleichsperiode handelt es sich ausschließlich um Honorare der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ohne Honorare internationaler Verbünde und Netzwerke. Die Abschlussprüfungsleistungen enthalten T€ 932 (Vergleichsperiode: T€ 897) für die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Konzernabschlusses und des Jahresabschlusses der CANCOM SE sowie T€ 11 (Vergleichsperiode: T€ 11) für die Prüfung des Vergütungsberichts. Bei den sonstigen Leistungen der Berichtsperiode handelt es sich um Dienstleistungen für Zertifizierungen.

#### D.11. Anzahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Im CANCOM Konzern waren in der Berichtsperiode im Jahresdurchschnitt 5.225 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 3.771 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter) und am Jahresende 5.615 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 3.872 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter) beschäftigt.

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl der Berichtsperiode von 5.225 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 3.771 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter) verteilt sich auf die folgenden Funktionsbereiche: Professional Services 3.392 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 2.267 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter), Sales 958 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 836 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter) und zentrale Dienste 875 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vergleichsperiode: 668 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter).

#### D.12. Angaben zu Beteiligungen am Kapital der CANCOM SE

Der Gesellschaft lagen zum 31. Dezember 2023 folgende Angaben zu mitteilungspflichtigen Beteiligungen nach §§ 33 ff. WpHG vor:

Die The Goldman Sachs Group, Inc., Wilmington, DE, USA, hat der CANCOM SE am 24. März 2020 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 20. März 2020, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent unterschritten hat und an diesem Tag direkt 1,80 Prozent (das entspricht 694.671

Stimmrechten) betragen hat. Aufgrund von zusätzlichen aus Finanzinstrumenten resultierenden Stimmrechten betrug der Gesamtanteil der gehaltenen Stimmrechte an diesem Tag 3,97 Prozent (dies entspricht 1.531.921 Stimmrechten).

Die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt, Deutschland hat der CANCOM SE am 26. Mai 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 25. Mai 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 15 Prozent der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 14,99 Prozent (das entspricht 5.302.320 Stimmrechten) betragen hat.

Dr. Kari Kapsch hat der CANCOM SE am 12. Juni 2023 mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der von ihm kontrollierte ALUK Privatstiftung, Wien, Österreich, an der CANCOM SE am 7. Juni 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,97 Prozent (das entspricht 2.321.530 Stimmrechten) betragen hat.

Die PRIMEPULSE SE, München, Deutschland, hat der CANCOM SE am 28. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 22. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,03 Prozent (das entspricht 1.956.604 Stimmrechten) betragen hat.

Die SEO Management AG, Rapperswil-Jona, Schweiz, hat der CANCOM SE am 28. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 23. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,04 Prozent (das entspricht 1.960.474 Stimmrechten) betragen hat.

Die UBS Group AG, Zürich, Schweiz, hat der CANCOM SE am 30. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 25. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 3 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 3,78 Prozent (das entspricht 1.470.915 Stimmrechten) betragen hat. Aufgrund von zusätzlichen aus Finanzinstrumenten resultierenden Stimmrechten betrug der Gesamtanteil der gehaltenen Stimmrechte an diesem Tag 4,35 Prozent (dies entspricht 1.689.421 Stimmrechten).

### D.13. Vorstand und Aufsichtsrat

Als Vorstände waren in der Berichtsperiode bestellt:

- Rüdiger Rath, Dipl.-Betriebswirt, Gelsenkirchen (Vorsitzender);
- Herr Thomas Stark, Dipl.-Wirtsch.-Ing., Wittislingen;
- Herr Jochen Borenich, Mag., Wien (seit 1. August 2023).

Alle Vorstände sind gemeinsam mit einem weiteren Vorstand oder in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertretungsbefugt.

Folgende Mitglieder des Vorstands sind Mitglieder in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:

Herr Rüdiger Rath in:

- CANCOM ICT Service GmbH, München (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender).
- CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH), Wien (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Konzernmandat, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM GmbH, Jettingen-Scheppach (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender, seit 1. September 2023).

Herr Thomas Stark in:

- CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH), Wien (Konzernmandat, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Konzernmandat, Aufsichtsratsmitglied, seit 25. Mai 2023).

Zu den Mitgliedern des Aufsichtsrats waren und/oder sind in der Berichtsperiode bestellt:

- Herr Klaus Weinmann, Verwaltungsratsvorsitzender und geschäftsführender Direktor der PRIMEPULSE SE, München (seit 25. Oktober 2023 Aufsichtsratsmitglied, seit 12. Dezember 2023 Aufsichtsratsvorsitzender);
- Herr Stefan Kober, Kaufmann, Investor und Aufsichtsratsmitglied verschiedener Unternehmen (Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. Dezember 2023, seit 12. Dezember 2023 stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Herr Dr. Lothar Koniarski, Dipl.-Kaufmann, Geschäftsführer der Elber GmbH, Regensburg (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. Dezember 2023, seit 12. Dezember 2023 Aufsichtsratsmitglied bis 31. Dezember 2023);
- Herr Uwe Kemm, Chief Operation Officer der STEMMER IMAGING AG, Puchheim (bis 31. August 2023);
- Herr Martin Wild, Chief Executive Officer der Organic Garden AG, Ingolstadt (bis 31. Juli 2023);
- Frau Prof. Dr. Isabell Welpé, Professorin und Inhaberin des Lehrstuhls für Strategie und Organisation der Technischen Universität München, München;

- Frau Dr. Swantje Schulze, Regional Vice President Sales Dataiku, Berlin (seit 27. April 2023);
- Herr Dr. Kari Kapsch, Geschäftsführer der Kapsch Immobilien GmbH, Wien (seit 25. Oktober 2023).

Nach der Berichtsperiode wurde gerichtlich zum Aufsichtsrat bestellt:

- Dr. Ilias Läber, Chief Executive Officer von Spectrum Value Management und Managing Partner von Spectrum Entrepreneurial Ownership (am 1. Januar 2024).

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats sind Mitglieder in weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:

Herr Klaus Weinmann:

- STEMMER IMAGING AG, Puchheim (Aufsichtsratsvorsitzender);
- KATEK SE, München (Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. März 2024);
- glueckkanja AG, Offenbach (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender).

Herr Dr. Kari Kapsch:

- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Aufsichtsratsvorsitzender).

Herr Stefan Kober:

- AL-KO Kober SE, Kötz (Aufsichtsratsvorsitzender bis 25. August 2023);
- PRIMEPULSE SE, München (Verwaltungsratsmitglied seit 21. Dezember 2023).

Herr Dr. Lothar Koniarski:

- SBF AG, Leipzig (Aufsichtsratsvorsitzender);
- DV ImmobilienManagement GmbH, Regensburg (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Mutares SE & Co. KGaA, München (Aufsichtsratsmitglied);
- Mutares Management SE, München (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender).

Frau Prof. Dr. Isabell Welpé:

- Deloitte Deutschland GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf (Aufsichtsratsmitglied);
- CENIT AG, Stuttgart (stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende bis 17. Mai 2023);
- Indus Holding AG, Bergisch Gladbach (Aufsichtsratsmitglied seit 17. Mai 2023);
- Stemmer Imaging AG, Puchheim (Aufsichtsratsmitglied seit 12. Mai 2023).

Herr Martin Wild:

- BU HOLDING AG, Fürth (Aufsichtsratsmitglied).

Herr Dr. Ilias Läber (ab 1. Januar 2024):

- Holcim LTD, Zug, Schweiz, Verwaltungsratsmitglied;
- Quercis Pharma AG, Zug, Schweiz, Verwaltungsratsvorsitzender;
- Swiss Automotive Group, Cham, Schweiz, Verwaltungsratsmitglied.

Am 29. Juni 2021 wurde folgender Beschluss gefasst:

- Sachverständiger für Abschlussprüfung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Stefan Kober (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Sachverständiger für Rechnungslegung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Dr. Lothar Koniarski (Aufsichtsratsmitglied).

In der Aufsichtsratssitzung vom 12. Dezember 2023 wurde beschlossen, dass Herr Klaus Weinmann nach dem Ausscheiden von Herrn Dr. Lothar Koniarski Sachverständiger für Rechnungslegung wird. Weiterhin beschloss der Aufsichtsrat, dass Dr. Ilias Läber unmittelbar nach seiner gerichtlichen Bestellung die Funktion des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses übernehmen soll. Dr. Ilias Läber soll ebenfalls unmittelbar nach der gerichtlichen Bestellung die Funktion des Sachverständigen für Abschlussprüfung von Herrn Stefan Kober übernehmen. Nach der gerichtlichen Bestellung von Dr. Ilias Läber am 1. Januar 2024 waren entsprechend folgende Mitglieder des Aufsichtsrats als Sachverständige benannt:

- Sachverständiger für Abschlussprüfung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Dr. Ilias Läber (Aufsichtsratsmitglied);
- Sachverständiger für Rechnungslegung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Klaus Weinmann (Aufsichtsratsvorsitzender).

#### **D.14. Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Für den CANCOM Konzern wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode ergaben sich nicht.

**D.15. Vorschlag zur Verwendung des Ergebnisses der CANCOM SE**

Der Vorstand beschließt, dem Aufsichtsrat und der Hauptversammlung vorzuschlagen, den nach den handelsrechtlichen Vorschriften bestimmten Bilanzgewinn der CANCOM SE für die Berichtsperiode in Höhe von € 36.686.808,00 (Vergleichsperiode: € 35.371.850,00) zur Ausschüttung einer Dividende in Höhe von € 1,00 (Vergleichsperiode: € 1,00) pro dividendenberechtigter Stückaktie zu verwenden. Bis zur Hauptversammlung kann sich die Gesamtanzahl der dividendenberechtigten Stückaktien und damit der Gesamtbetrag der für die Berichtsperiode vorgesehenen Ausschüttung verändern. Der endgültige Gesamtbetrag der für die Berichtsperiode vorgesehenen Ausschüttung hängt von der Anzahl der dividendenberechtigten Stückaktien zum Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns am Tag der Hauptversammlung ab. Ein nach der Ausschüttung verbleibender Bilanzgewinn soll in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt beziehungsweise auf neue Rechnung vorgetragen werden.

**D.16. Inanspruchnahme der Befreiung nach § 264 Absatz 3 HGB**

Die CANCOM GmbH, Jettingen-Scheppach, die CANCOM ICT Service GmbH, München, die CANCOM Managed Services GmbH, München, die CANCOM Public GmbH, Berlin, sowie die K-Businesscom GmbH, Neuss, machen von den Erleichterungsvorschriften des § 264 Absatz 3 HGB Gebrauch.

München, den 26. März 2024

Der Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

# Aufstellung des Anteilsbesitzes

Name des Unternehmens	Sitz der Gesellschaft	Beteiligungsquote in %
<b>Tochterunternehmen</b>		
1. CANCOM GmbH sowie deren Tochterunternehmen	Jettingen-Scheppach	100,00
2. - VVM AG (vormals CANCOM (Switzerland) AG)	Dietlikon (vormals Caslano)/Schweiz	100,00
3. - CANCOM Computersysteme GmbH sowie deren Tochterunternehmen	Graz/Österreich	100,00
4. - CANCOM a + d IT solutions GmbH	Brunn am Gebirge/Österreich	100,00
5. CANCOM ICT Service GmbH	München	100,00
6. CANCOM Managed Services GmbH	München	100,00
7. CANCOM Public GmbH	Berlin	100,00
8. CANCOM Public BV	Brüssel/Belgien	100,00
9. CANCOM physical infrastructure GmbH	Jettingen-Scheppach	80,00
10. CANCOM VVM II GmbH	Jettingen-Scheppach	100,00
11. CANCOM VVM GmbH	München	100,00
12. CANCOM Slovakia s.r.o.	Košice/Slowakei	100,00
13. CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH) sowie deren Tochterunternehmen	Wien/Österreich	100,00
14. - CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG) sowie deren Tochterunternehmen	Wien/Österreich	100,00
15. - CANCOM ROMANIA S.R.L. (vormals K-Businesscom s.r.l.)	Bukarest/Rumänien	100,00
16. - CANCOM Czech Republic s.r.o. (vormals K-Businesscom s.r.o.)	Prag/Tschechische Republik	100,00
17. - K-Businesscom GmbH	Neuss	100,00
18. - CANCOM Switzerland AG (vormals K-Businesscom AG)	Zürich (vormals St. Gallen)/Schweiz	100,00
19. - K-Businesscom Inc.	Georgia/USA	100,00
20. - CANCOM Converged Services GmbH (vormals K-Converged Services GmbH)	Wien/Österreich	100,00
21. - ITM Informationstransport und -management Gesellschaft m.b.H.	Wien/Österreich	100,00
22. - evolaris next level GmbH	Raaba-Grambach/Österreich	100,00
23. - CANCOM Cashpooling and Hedging GmbH (vormals KBC Cashpooling and Hedging GmbH) sowie deren Tochterunternehmen	Wien/Österreich	100,00
24. - CANCOM Banking Services GmbH (vormals K-Businesscom Banking Services GmbH)	Wien/Österreich	97,00
25. - CANCOM Technology GmbH (vormals K-Businesscom Technology GmbH)	Wien/Österreich	100,00
26. - CloudXcelerate GmbH (vormals KBC Digital GmbH)	Wien/Österreich	100,00
27. - CANCOM Liegenschaft Management GmbH (vormals KBC Liegenschaft Management GmbH)	Wien/Österreich	100,00
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte Gemeinschaftsunternehmen/assoziierte Unternehmen</b>		
28. CANCOM Financial Services GmbH	Schweinfurt	40,00
29. Sensor Network Services GmbH	Wien/Österreich	50,00
30. CANCOM Rental Services GmbH (vormals K-Businesscom Rental Services GmbH)	Wien/Österreich	49,00
31. CALPANA business consulting GmbH	Linz/Österreich	40,00
32. Workheld GmbH	Wien/Österreich	39,90
33. Elmon GmbH	Wiener Neudorf/Österreich	25,10
<b>Nicht-konsolidierte strukturierte Unternehmen und Finanzbeteiligungen</b>		
34. Duana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	Mainz	100,00 *
35. Human.technology Styria GmbH	Graz/Österreich	8,00

\*) Stimmrechte 10 Prozent.

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der CANCOM SE zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, den 26. März 2024

Der Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

**Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die CANCOM SE, München

**Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts****Prüfungsurteile**

Wir haben den Konzernabschluss der CANCOM SE, München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns (im Folgenden „Konzernlagebericht“) der CANCOM SE für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Konzernlageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 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. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

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 und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) 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 europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. 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.

**Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

**Der Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH**

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf den Konzernanhang Ziffer A.3.31. Angaben zum Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH finden sich im Konzernanhang unter Ziffer A.2.2.1.

## DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Mit Wirkung zum 25. Mai 2023 hat die CANCOM SE 100 % der Anteile an der KBC Beteiligungs GmbH mit Sitz in Wien (Österreich) erworben. Der Erwerb umfasste die KBC Beteiligungs GmbH und die mit ihr verbundenen sowie assoziierten Unternehmen (im Folgenden: die „KBC Gruppe“). Der gesamte Kaufpreis setzt sich aus in bar zu entrichtenden Kaufpreisbestandteilen von EUR 58,2 Mio und aus an den Verkäufer übertragenen CANCOM-Stückaktien in Höhe von EUR 100,0 Mio zusammen. Unter Berücksichtigung des erworbenen Nettovermögens in Höhe von EUR 31,4 Mio ergab sich ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von EUR 126,8 Mio.

Die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden werden nach IFRS 3 im Regelfall zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt angesetzt. Zur Identifikation und Bewertung der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden hat die CANCOM SE einen externen Sachverständigen hinzugezogen.

Identifikation und Bewertung der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden sind komplex und beruhen auf ermessensbehafteten Annahmen des Vorstands. Die wesentlichen Annahmen betreffen die Umsatzplanung und Margenentwicklung des erworbenen Geschäftsbetriebs sowie die Kapitalkosten.

Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass die erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden unzutreffend identifiziert bzw. fehlerhaft bewertet sind. Außerdem besteht das Risiko, dass die Angaben im Konzernanhang nicht vollständig und sachgerecht sind.

## UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Unter Einbezug unserer eigenen Bewertungsspezialisten haben wir unter anderem die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen sowie der Identifikations- und Bewertungsmethoden beurteilt. Dafür haben wir uns zunächst durch Befragungen von Mitarbeitern des Finanzbereichs und des externen Sachverständigen des Managements sowie durch Würdigung der relevanten Verträge ein Verständnis von der Erwerbstransaktion verschafft.

Den Gesamtkaufpreis haben wir mit dem zugrunde liegenden Kaufvertrag, den Zahlungsnachweisen sowie dem Zeitwert der abgegebenen Aktien zum Erwerbszeitpunkt abgestimmt.

Wir haben die Kompetenz, Fähigkeiten und Objektivität des von der CANCOM SE beauftragten unabhängigen Sachverständigen beurteilt. Außerdem haben wir den das Vorgehen zur Identifikation der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden vor dem Hintergrund unserer Kenntnisse des Geschäftsmodells der KBC Gruppe auf Übereinstimmung mit den Anforderungen nach IFRS 3 gewürdigt. Die verwendeten Bewertungsmethoden haben wir auf Übereinstimmung mit den Bewertungsgrundsätzen untersucht.

Die erwartete Umsatz- und Margenentwicklung haben wir mit den Planungsverantwortlichen erörtert. Außerdem haben wir Abstimmungen mit dem von den gesetzlichen Vertretern aufgestellten und vom Aufsichtsrat genehmigten Budget vorgenommen und die Konsistenz der Annahmen mit externen Markteinschätzungen beurteilt. Die den Kapitalkosten zugrunde liegenden Annahmen und Daten, insbesondere den risikofreien Zinssatz, die Marktrisikoprämie und den Betafaktor, haben wir mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen.

Zur Beurteilung der rechnerischen Richtigkeit haben wir unter risikoorientierten Gesichtspunkten ausgewählte Berechnungen nachvollzogen. Schließlich haben wir beurteilt, ob die Anhangangaben zum Erwerb der KBC Gruppe vollständig und sachgerecht sind.

## UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Das der Identifikation und Bewertung der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden zugrunde liegende Vorgehen ist sachgerecht und steht im Einklang mit den anzuwendenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen. Die wesentlichen Annahmen und Daten sind nachvollziehbar bzw. liegen hinsichtlich des Kapitalisierungszinssatzes innerhalb akzeptabler Bandbreiten. Die Darstellung im Konzernanhang ist vollständig und sachgerecht.

### **Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte**

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen sowie den verwendeten Annahmen verweisen wir auf den Konzernanhang Ziffer A.3.11.

## DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Die Geschäfts- oder Firmenwerte betragen zum 31. Dezember 2023 EUR 261,7 Mio und haben mit 36,1 % des Konzerneigenkapitals eine erhebliche Bedeutung für die Vermögenslage. Im Geschäftsjahr 2023 sind die Geschäfts- oder Firmenwerte durch den Unternehmenserwerb der KBC Beteiligungs GmbH und den mit ihr verbundenen Unternehmen (im Folgenden „KBC Gruppe“) um EUR 126,8 Mio angestiegen. Der Zugang wurde zu EUR 35,4 Mio dem Geschäftssegment „Deutschland“ und zu EUR 91,4 Mio dem Geschäftssegment „International“ zugeordnet.

Die Werthaltigkeitsprüfung des Geschäfts- oder Firmenwerts ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Annahmen. Hierzu zählen unter anderem die erwartete Geschäfts- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche für die nächsten fünf Jahre, die unterstellten langfristigen Wachstumsraten und der verwendete Abzinsungssatz, welcher von einem externen Sachverständigen ermittelt wird.

Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass eine bestehende Wertminderung nicht erkannt wurde. Außerdem besteht das Risiko, dass die damit zusammenhängenden Anhangangaben nicht sachgerecht sind.

## UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Unter Einbezug unserer Bewertungsspezialisten haben wir unter anderem die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen sowie der Berechnungsmethode der Gesellschaft beurteilt. Dazu haben wir die erwartete Geschäfts- und Ergebnisentwicklung sowie die unterstellten langfristigen Wachstumsraten mit den Planungsverantwortlichen erörtert. Außerdem haben wir Abstimmungen mit dem von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat genehmigten Budget vorgenommen. Darüber hinaus haben wir die Konsistenz der Annahmen mit externen Markteinschätzungen beurteilt.

Die Zuordnung des Geschäfts- oder Firmenwerts aus dem Erwerb der KBC Gruppe haben wir uns von der Gesellschaft erläutern lassen und anhand der erwarteten Synergieeffekte beurteilt.

Ferner haben wir uns von der bisherigen Prognosegüte der Gesellschaft überzeugt, indem wir Planungen früherer Geschäftsjahre mit den tatsächlich realisierten Ergebnissen verglichen und Abweichungen analysiert haben. Wir haben die dem Abzinsungssatz zugrunde liegenden Annahmen und Daten, insb. den risikofreien Zinssatz, die Marktrisikoprämie und den Betafaktor, mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen.

Zur Beurteilung der methodisch und mathematisch sachgerechten Umsetzung der Bewertungsmethode haben wir die von der Gesellschaft vorgenommene Bewertung anhand eigener Berechnungen nachvollzogen und Abweichungen analysiert.

Um der bestehenden Prognoseunsicherheit Rechnung zu tragen, haben wir die Auswirkungen möglicher Veränderungen des Abzinsungssatzes, der Ergebnisentwicklung bzw. der langfristigen Wachstumsrate auf den erzielbaren Betrag untersucht, indem wir alternative Szenarien berechnet und mit den Werten der Gesellschaft verglichen haben (Sensitivitätsanalyse).

Wir haben die Kompetenz, Fähigkeiten und Objektivität des von der CANCOM SE beauftragten unabhängigen Sachverständigen beurteilt.

Schließlich haben wir beurteilt, ob die Anhangangaben zur Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte sachgerecht sind.

## UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die der Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte zugrunde liegende Berechnungsmethode ist sachgerecht und steht im Einklang mit den anzuwendenden Bewertungsgrundsätzen. Die der Bewertung zugrunde liegenden Annahmen und Daten der Gesellschaft sind angemessen. Die damit zusammenhängenden Anhangangaben sind sachgerecht.

## Die Periodenabgrenzung der Umsatzerlöse aus Dienstleistungsverträgen

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf den Abschnitt A.3.2 des Konzernanhangs.

## DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Der Konzernabschluss der CANCOM SE für das Geschäftsjahr 2023 weist Umsatzerlöse in Höhe von EUR 1.522,7 Mio aus. Zu den Umsatzerlösen tragen insbesondere Erlöse aus dem Verkauf von Hard- und Software sowie aus der Erbringung von Dienstleistungen bei.

Als Komplettlösungsanbieter berät CANCOM seine Kunden bei der Konfiguration ihrer IT-Infrastruktur, liefert die dafür erforderliche Hard- und Software und erbringt Installations- und Integrationsleistungen. Darüber hinaus übernimmt CANCOM den Teil- oder Komplettbetrieb von IT-Systemen (Managed Services) seiner Kunden.

Nach IFRS 15 hat die Umsatzrealisierung mittels des 5-Schritte-Modells zu erfolgen. Im CANCOM Konzern werden Verträge daraufhin untersucht, ob diese eigenständige Leistungsverpflichtungen enthalten oder als Leistungsbündel zu erfassen sind. Dazu werden gemäß IFRS 15 Indikatoren wie die mögliche Nutzenziehung des Kunden oder die Trennbarkeit von anderen Zusagen innerhalb eines Vertrags herangezogen.

Die gesetzlichen Vertreter der CANCOM SE haben die Kriterien für die Umsatzrealisierung in einer konzernweiten Bilanzierungsrichtlinie dargestellt und für die korrekte Erfassung und Abgrenzung Prozesse implementiert.

Die Abgrenzung der einzelnen Leistungsverpflichtungen ist ermessensbehaftet.

Im Bereich der Dienstleistungen werden unterschiedliche Vereinbarungen mit den Kunden getroffen, die zum Teil komplexe vertragliche Regelungen enthalten und hinsichtlich der identifizierten Leistungsverpflichtungen bestimmt werden müssen, ob diese über einen bestimmten Zeitraum oder in einem bestimmten Zeitpunkt erfüllt werden.

Aufgrund der Nutzung von verschiedenen vertraglichen Vereinbarungen im Bereich des Dienstleistungsgeschäfts und den Ermessensspielräumen bei der Würdigung der Kriterien zur Beurteilung des Zeitpunkts der Übertragung der Verfügungsgewalt besteht das Risiko für den Abschluss, dass die Umsatzerlöse zum Stichtag falsch abgegrenzt werden.

#### UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Wir haben ein Prozessverständnis hinsichtlich der Ausgestaltung und Einrichtung identifizierter interner Kontrollen bezüglich der korrekten zeitpunkt- oder zeitraumbezogenen Umsatzlegung insbesondere von Dienstleistungsverträgen erlangt. Zudem haben wir die Darstellung der Umsatzlegung in der konzernweiten Bilanzierungsrichtlinie auf Konformität mit IFRS 15 hin überprüft.

Die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Vertragsanalyse haben wir nachvollzogen und insbesondere gewürdigt, ob die Anforderungen zur Umsatzrealisierung für die im Geschäftsjahr neu geschlossenen Verträge vorliegen. Zudem haben wir überprüft, ob sich im Geschäftsjahr hinsichtlich der vertraglichen Ausgestaltung bereits in Vorjahren geschlossener Vereinbarungen, deren vertragliche Abwicklung noch im Geschäftsjahr fort dauerte, Änderungen ergeben haben. Auf Basis repräsentativ ausgewählter Stichproben von erfassten Dienstleistungsumsätzen haben wir hierzu die sachgerechte Umsetzung der Bilanzierungsrichtlinie beurteilt sowie die korrekte Periodenzuordnung auf der Basis von Leistungsnachweisen geprüft.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Vorgehensweise der CANCOM SE zur Periodenabgrenzung von Dienstleistungsumsätzen ist sachgerecht.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Konzernlageberichts:

- den uns voraussichtlich nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks zur Verfügung zu stellenden gesonderten zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht der Gesellschaft und des Konzerns, auf den im Konzernlagebericht Bezug genommen wird,
- die zusammengefasste Erklärung zur Unternehmensführung der Gesellschaft und des Konzerns, auf die im Konzernlagebericht Bezug genommen wird, und
- die im Konzernlagebericht enthaltenen lageberichts-fremden und als ungeprüft gekennzeichneten Angaben.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile des Geschäftsberichts. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Konzernabschluss, die inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften 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 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 in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

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.

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

### **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 und der EU-APrVO 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 im 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 zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
  - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
  - ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im 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 insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, 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.
- Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der bereitgestellten Datei „CANCOM\_SE\_2023-12-31\_de.zip“ (SHA256-Hashwert: ab3c51a5c58162c6042bc8231f999571df3f2d2424dc67f333a499d-cdf4b3fc8) enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist nachstehend weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat den IDW Qualitätsmanagementstandard: Anforderungen an das Qualitätsmanagement in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QMS 1 (09.2022)) angewendet.

Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss ist aufgrund des von der Gesellschaft gewählten Konvertierungsprozesses hinsichtlich der Anhanginformationen im iXBRL-Format („Blocktagging“) nicht vollumfänglich sinnvoll maschinell auswertbar. Die Rechtskonformität der Auslegung der gesetzlichen Vertreter, dass eine sinnvolle maschinelle Auswertbarkeit der strukturierten Anhanginformationen von der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 beim Blocktagging des Anhangs nicht explizit gefordert wird, unterliegt einer bedeutsamen Rechtsunsicherheit, die damit auch eine inhärente Unsicherheit unserer Prüfung darstellt.

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d. h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende bereitgestellte Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts ermöglichen.
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

#### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. Juni 2023 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 12. Dezember 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Konzernabschlussprüfer der CANCOM SE tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

#### **Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks**

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften Konzernlagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und Konzernlagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

#### **Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Johannes Hanshen.

Augsburg, den 26. März 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Hanshen  
Wirtschaftsprüfer

gez. Querfurth  
Wirtschaftsprüfer

# Bilanz

## AKTIVA

(in €)	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	78.852,00	87.342,00
<b>II. Sachanlagen</b>		
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	451.328,60	307.545,86
<b>III. Finanzanlagen</b>		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	463.968.453,94	298.613.068,39
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.790.000,00	16.423.530,60
3. Beteiligungen	141.668,60	0
	466.900.122,54	315.036.598,99
	467.430.303,14	315.431.486,85
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>		
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.030,62	5.637,42
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	126.095.775,84	158.332.195,27
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.005.847,40	0
4. sonstige Vermögensgegenstände	8.027.205,50	7.318.590,95
	136.142.859,36	165.656.423,64
<b>II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</b>	140.862.041,66	288.238.631,82
	277.004.901,02	453.895.055,46
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	287.284,89	340.003,31
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>744.722.489,05</b>	<b>769.666.545,62</b>

**PASSIVA**

(in €)	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
<b>I. Gezeichnetes Kapital</b>	36.686.808,00	35.371.850,00
<b>Eigene Aktien</b>	-565.908,00	0,00
<b>II. Kapitalrücklage</b>	480.206.025,32	381.560.983,32
<b>III. Gewinnrücklagen</b>		
1. gesetzliche Rücklage	6.665,71	6.665,71
2. andere Gewinnrücklagen	169.909.186,57	271.555.566,99
	169.915.852,28	271.562.232,70
<b>IV. Bilanzgewinn</b>	36.686.808,00	35.371.850,00
	722.929.585,60	723.866.916,02
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
1. Steuerrückstellungen	1.115.003,31	4.024.199,00
2. sonstige Rückstellungen	7.454.470,79	9.905.247,90
	8.569.474,10	13.929.446,90
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	644.799,58	1.012.074,19
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	31.165,52	700.940,31
3. sonstige Verbindlichkeiten	11.624.000,25	29.639.798,20
	12.299.965,35	31.352.812,70
<b>D. PASSIVE LATENTE STEUERN</b>	923.464,00	517.370,00
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>744.722.489,05</b>	<b>769.666.545,62</b>

# Gewinn- und Verlustrechnung

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

(in €)	1.1.2023 bis 31.12.2023	1.1.2022 bis 31.12.2022
1. Umsatzerlöse	11.249.029,45	13.280.170,12
2. sonstige betriebliche Erträge	5.095.685,02	17.619.285,75
3. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-10.952.383,56	-10.274.407,23
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung in Höhe von € 14.412,97 (Vorjahr: € 10.871,01)	-1.666.402,52	-1.538.929,36
	<b>-12.618.786,08</b>	<b>-11.813.336,59</b>
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-150.400,27	-128.011,45
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	-8.199.835,41	-7.106.051,79
6. Erträge aus Beteiligungen	20.552.038,24	5.467.443,09
7. aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags erhaltene Gewinne	17.856.336,70	14.157.971,76
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	11.022.157,33	6.541.021,02
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen	-30.551.782,00	-17.059.185,90
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-17.519,78	-1.175.384,40
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-8.308.801,00	-5.787.111,28
<b>12. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>5.928.122,20</b>	<b>13.996.810,33</b>
13. sonstige Steuern	-4.698,00	-3.668,00
<b>14. Jahresüberschuss</b>	<b>5.923.424,20</b>	<b>13.993.142,33</b>
15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	0,00	3.176.151,00
16. Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	32.948.425,80	21.378.707,67
17. Einstellung in die Kapitalrücklage	-2.185.042,00	-3.176.151,00
<b>18. Bilanzgewinn</b>	<b>36.686.808,00</b>	<b>35.371.850,00</b>

# Anhang

## A. Allgemeine Angaben

Die CANCOM SE hat ihren Sitz in München und ist eingetragen in das Handelsregister beim Amtsgericht München (HRB 203845).

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft (§ 267 Absatz 3 Satz 2 HGB i.V.m. § 264d HGB). Der Bilanzierung und Bewertung liegen die Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften sowie die ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes als auch der EG-Verordnung 2157/2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) zugrunde.

Der Grundsatz der Stetigkeit in der Darstellung wurde beachtet. Von den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr nicht abgewichen.

Der Jahresabschluss wurde in € beziehungsweise T€ aufgestellt. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in diesem Bericht nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und dass sich Prozentangaben nicht exakt aus den dargestellten Werten ergeben.

## B. Erläuterung der Ansatz- und Bewertungsmethoden

### B.1. Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände, die einer Abnutzung unterliegen, werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige zeitanteilige Abschreibungen (bei einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von drei Jahren), bewertet. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen.

### B.2. Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und etwaige außerplanmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen.

Dem Sachanlagevermögen werden Nutzungsdauern zwischen drei und 14 Jahren zugrunde gelegt. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn voraussichtlich dauerhafte Wertminderungen vorliegen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter, bei denen die Anschaffungsbeziehungsweise Herstellungskosten den Betrag von € 250,00 nicht übersteigen, werden im Zugangsjahr in voller Höhe als Aufwand erfasst.

Vermögensgegenstände, deren Anschaffungskosten zwischen € 250,00 und € 1.000,00 liegen, werden seit dem 1. Januar 2018 in einem Sammelposten aktiviert. In diesem Sammelposten werden alle Vermögensgegenstände eines Jahres erfasst und über fünf Jahre linear abgeschrieben.

### B.3. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten beziehungsweise zum niedrigeren beizulegenden Wert bei Vorlage einer dauerhaften Wertminderung bewertet.

Zinsansprüche auf Ausleihungen an verbundene Unternehmen werden aktiviert, sofern der zugrunde liegende Vertrag eine entsprechende Erhöhung des Ausleihungsbetrags vorsieht und Zinszahlungen während der Laufzeit unterbleiben.

### B.4. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden mit dem Nennwert und gegebenenfalls mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

### B.5. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Der Kassenbestand und das Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nennwert angesetzt. Das Guthaben bei Kreditinstituten enthält im Vorjahr ein Bankguthaben in Höhe von T€ 1.010 mit Verfügungsbeschränkungen.

### B.6. Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten umfasst Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, soweit sie Aufwendungen für einen bestimmten Zeitraum danach darstellen.

## B.7. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist zum Nennwert angesetzt.

Erworbene eigene Aktien werden als Korrekturposten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. Hierbei wird der rechnerische Wert der erworbenen eigenen Aktien (Nennwert multipliziert mit der Anzahl der zurückgekauften Aktien) vom gezeichneten Kapital offen abgesetzt. Die verbleibende Differenz zu Anschaffungskosten wird mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet. Anschaffungsnebenkosten werden innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

## B.8. Rückstellungen

Rückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags bewertet und berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verpflichtungen sowie drohende Verluste.

## B.9. Verbindlichkeiten

Sämtliche Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

## B.10. Passive latente Steuern

Auf Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten wird ein Überhang an passiven latenten Steuern angesetzt, wenn insgesamt von einer Steuerbelastung in künftigen Geschäftsjahren auszugehen ist. Sofern insgesamt eine künftige Steuerentlastung erwartet wird, wird das Wahlrecht des § 274 Absatz 1 Satz 2 HGB in der Weise ausgeübt, dass kein Ansatz von aktiven latenten Steuern vorgenommen wird. Verlustvorträge werden insoweit berücksichtigt, als eine Verrechnung mit steuerpflichtigem Einkommen innerhalb der nächsten fünf Jahre realisierbar ist. Des Weiteren werden Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten von Organgesellschaften insoweit einbezogen, als von künftigen Steuerbelastungen und -entlastungen aus der Umkehrung von temporären Differenzen bei der CANCOM SE als Organträgerin auszugehen ist.

Die Bewertung von latenten Steuern erfolgt auf Basis der im späteren Geschäftsjahr der Umkehrung der zeitlichen Bewertungsunterschiede gültigen Steuersätze, vorausgesetzt, die künftigen Steuersätze sind bereits bekannt. Die Ertragsteuerquote beläuft sich auf 31,0 Prozent (Vorjahr: 31,1 Prozent) und betrifft Körperschaft- und Gewerbesteuer sowie Solidaritätszuschlag.

## B.11. Grundlagen der Währungsumrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tag ihrer Entstehung erfasst. Die Umrechnungen von Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung innerhalb des Konzernverbunds erfolgen gemäß § 256a HGB zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag.

Ausleihungen an verbundene Unternehmen in fremder Währung werden bei Zugang mit dem Bankankaufkurs erfasst. Zum Abschlussstichtag erfolgt die Umrechnung zum Devisenkassamittelkurs unter Beachtung des Anschaffungskostenprinzips.

Mit Ausleihungen an verbundene Unternehmen in fremder Währung zusammenhängende, unterjährig realisierte Wechselkursgewinne/-verluste werden jeweils mit am Abschlussstichtag unrealisierten Wechselkursgewinnen/-verlusten zusammengefasst.

## B.12. Anteilsbasierte Vergütung

In der Hauptversammlung vom 14. Juni 2018 wurde beschlossen, Bezugsrechte auf Aktien der CANCOM SE an Mitglieder des Vorstands beziehungsweise der Geschäftsführung und ausgewählte Mitarbeiter der CANCOM SE und verbundener Unternehmen auszugeben. Seitens der CANCOM SE liegt ein Wahlrecht vor, eine Erfüllung in bar oder aus dem von der Hauptversammlung beschlossenen Bedingten Kapital 2018/1 vorzunehmen. Am 17. August 2018 wurden 585.000 Aktienoptionen, zum 2. Juli 2019 wurden 23.000 Aktienoptionen und zum 6. Mai 2020 wurden 150.000 Aktienoptionen ausgegeben. Im Geschäftsjahr 2018 sind 30.000 Aktienoptionen, im Geschäftsjahr 2019 sind 20.000 Aktienoptionen, im Geschäftsjahr 2020 sind 228.000 Aktienoptionen, im Geschäftsjahr 2021 sind 4.527 Aktienoptionen und im Vorjahr sind 77.133 Aktienoptionen aufgrund veränderter Nichterfüllung von Dienstbedingungen verfallen. Im Berichtsjahr sind 39.116 Aktienoptionen verfallen. Zum 31. Dezember 2023 sind 359.224 Optionen tatsächlich ausstehend, davon 284.224 ausübbar. Aktuell wird davon ausgegangen, dass die Optionsrechte durch Eigenkapitalinstrumente bedient werden. Eine bilanzielle Erfassung erfolgt daher erst mit Ausübung der Optionsrechte.

### B.13. Erträge aus Beteiligungen

Erträge aus Beteiligungen werden grundsätzlich in dem Zeitpunkt vereinnahmt, in dem der Anspruch entstanden und der Eingang der entsprechenden Erträge bei vernünftiger kaufmännischer Beurteilung sicher zu erwarten ist.

### B.14. Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages erhaltene Gewinne oder ausgleichende Verluste

Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags erhaltene Gewinne oder ausgleichende Verluste werden dann vereinnahmt, wenn das abzuführende Ergebnis zweifelsfrei beziffert werden kann, auch ohne dass der Jahresabschluss der Tochtergesellschaft bereits festgestellt ist.

## C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Posten der Bilanz

### C.1. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagespiegel dargestellt.

Zur Zusammensetzung der Finanzanlagen und der jeweiligen Jahresergebnisse der Tochterunternehmen wird auf die Aufstellung des Anteilsbesitzes verwiesen.

Am 25. Mai 2023 hat die CANCOM SE 100 Prozent der Geschäftsanteile beziehungsweise 100 Prozent der Stimmrechte im Nominalwert von T€ 35 an der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) mit Sitz in Wien (Österreich) erworben. Der Kaufvertrag war bereits im April 2023 abgeschlossen worden. Der Erwerb war allerdings an diverse Vollzugsbedingungen geknüpft, insbesondere die Kartellfreigabe durch die zuständigen Kartellbehörden in Österreich und Deutschland sowie die Erhöhung des Grundkapitals der CANCOM SE um T€ 3,500 gegen Ausgabe von 3,500.000 Stückaktien mit anschließender Übertragung dieser Stückaktien an die Verkäufer (Sacheinlage der eingebrachten Geschäftsanteile gegen Kapitalerhöhung). Die Kartellfreigabe war bis zum 25. Mai 2023 erfolgt; die Übertragung der Stückaktien und damit die Sacheinlage der eingebrachten Geschäftsanteile gegen Kapitalerhöhung wurde im Juni 2023 wirksam. Mit dem Erwerb der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) gingen der CANCOM SE insgesamt 21 Beteiligungsunternehmen zu. Dadurch erhöhten sich die Anteile an verbundenen Unternehmen im Berichtsjahr um T€ 195.862.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen reduzierten sich im Berichtsjahr um T€ 30.552 durch eine außerplanmäßige Abschreibung der Beteiligung an der CANCOM Managed Services GmbH gemäß § 253 Absatz 3 Satz 5 HGB aufgrund einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung wegen schlechterer Ertragsersparungen.

Das im Vorjahr unter den Ausleihungen an verbundene Unternehmen ausgewiesene Darlehen an die CANCOM, Inc. wurde zum 31. Dezember 2020 um T€ 2.928 auf T€ 9.573 gemäß § 253 Absatz 3 Satz 5 HGB aufgrund einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung außerplanmäßig abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2021 erfolgte die vollständige außerplanmäßige Abschreibung des Darlehens einschließlich aktivierter Zinsen an die CANCOM, Inc. in Höhe von T€ 10.558 aufgrund einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung gemäß § 253 Absatz 3 Satz 5 HGB. Zum 31. Dezember 2022 erfolgte eine vollständige Zuschreibung des Darlehens einschließlich aktivierter Zinsen in Höhe von T€ 13.486 an die CANCOM, Inc. gemäß § 253 Absatz 5 HGB aufgrund des Wegfalls der Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung. Das Darlehen wurde im Berichtsjahr vollständig getilgt. Die CANCOM, Inc. wurde mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 stillgelegt.

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen betreffen zum Abschlussstichtag langfristige Darlehen an die CANCOM physical infrastructure GmbH (T€ 2.790; Vorjahr: T€ 2.150).

# Entwicklung des Anlagevermögens (Anlagespiegel) der Berichtsperiode

(in €)	ANSCHAFFUNGS-/HERSTELLUNGSKOSTEN				
	Stand 1.1.2023	Zugänge 2023	Abgänge 2023	Umbuchungen 2023	Stand 31.12.2023
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	386.012,66	0,00	0,00	0,00	386.012,66
	386.012,66	0,00	0,00	0,00	386.012,66
<b>II. Sachanlagen</b>					
1. technische Anlagen und Maschinen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	685.366,53	288.842,44	156.070,49	0,00	818.138,48
	685.366,53	288.842,44	156.070,49	0,00	818.138,48
<b>III. Finanzanlagen</b>					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	316.056.249,37	196.550.259,40	17.984.604,23	-101.668,60	494.520.235,94
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	16.423.530,60	640.000,00	14.273.530,60		2.790.000,00
3. Beteiligungen	0,00	40.000,00	0,00	101.668,60	141.668,60
	332.479.779,97	197.230.259,40	32.258.134,83	0,00	497.451.904,54
<b>Summe</b>	<b>333.551.159,16</b>	<b>197.519.101,84</b>	<b>32.414.205,32</b>	<b>0,00</b>	<b>498.656.055,68</b>

ABSCHREIBUNGEN					BUCHWERTE	
Stand 1.1.2023	Zugänge 2023	Zuschreibungen 2023	Abgänge 2023	Stand 31.12.2023	Stand 31.12.2023	Stand 31.12.2022
298.670,66	8.490,00	0,00	0,00	307.160,66	78.852,00	87.342,00
298.670,66	8.490,00	0,00	0,00	307.160,66	78.852,00	87.342,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
377.820,67	141.910,27	0,00	152.921,06	366.809,88	451.328,60	307.545,86
377.820,67	141.910,27	0,00	152.921,06	366.809,88	451.328,60	307.545,86
17.443.180,98	30.551.782,00	106.692,67	17.336.488,31	30.551.782,00	463.968.453,94	298.613.068,39
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.790.000,00	16.423.530,60
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141.668,60	0,00
17.443.180,98	30.551.782,00	106.692,67	17.336.488,31	30.551.782,00	466.900.122,54	315.036.598,99
<b>18.119.672,31</b>	<b>30.702.182,27</b>	<b>106.692,67</b>	<b>17.489.409,37</b>	<b>31.225.752,54</b>	<b>467.430.303,14</b>	<b>315.431.486,85</b>

## C.2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und die sonstigen Vermögensgegenstände haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr (Vorjahr: Restlaufzeit von weniger als einem Jahr). Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen beinhalten Darlehensforderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr in Höhe von T€ 10.219 (Vorjahr: Restlaufzeit von mehr als einem Jahr T€ 0).

Von den Forderungen gegen verbundene Unternehmen entfallen T€ 17.856 (Vorjahr: T€ 14.158) auf Gewinnforderungen aufgrund von Gewinnabführungsverträgen, T€ 1.219 (Vorjahr: T€ 1.729) auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, T€ 96.540 (Vorjahr: T€ 121.603) auf Forderungen aus Darlehen und T€ 10.481 (Vorjahr: T€ 20.842) auf sonstige Forderungen.

## C.3. Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft wurde zuletzt im November 2023 durch den Einzug von 2.185.042 auf den Inhaber lautenden Stückaktien um 5,6 Prozent herabgesetzt. Zum 31. Dezember 2023 betrug das Grundkapital der CANCOM SE satzungsgemäß T€ 36.687 (Vergleichsperiode: T€ 35.372) und war in 36.686.808 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag mit einem rechnerischen Nennbetrag von € 1,00 je Aktie) eingeteilt (Vergleichsperiode: 35.371.850 Stückaktien).

### C.3.1. Genehmigtes und bedingtes Kapital

In der Berichtsperiode ist die teilweise ausgenutzte Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft (Genehmigtes Kapital I/2018) am 13. Juni 2023 erloschen. Die Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 hat ein neues Genehmigtes Kapital I/2023 geschaffen. Das Genehmigte Kapital I/2023 der Gesellschaft beträgt satzungsgemäß zum 31. Dezember 2023 insgesamt T€ 7.074 (Genehmigtes Kapital I/2018 zum 31. Dezember 2022: T€ 7.009) und ist wie folgt festgelegt:

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in der Zeit bis zum 13. Juni 2028 das gezeichnete Kapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt T€ 7.074 (Vergleichsperiode: T€ 7.009) durch Ausgabe von bis zu 7.074.370 (Vergleichsperiode: 7.008.728) neue, auf den Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I/2023). Dabei ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in folgenden Fällen auszuschließen:

- für Spitzenbeträge;
- wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 Prozent des Grundkapitals nicht übersteigt und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet (§ 186 Absatz 3 Satz 4 AktG); beim Gebrauchmachen dieser Ermächtigung unter Bezugsrechtsausschluss nach § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG ist der Ausschluss des Bezugsrechts aufgrund anderer Ermächtigungen nach § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG zu berücksichtigen;
- bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zur Gewährung von neuen Aktien zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensanteilen oder zum Zweck des Erwerbs von Forderungen an die Gesellschaft.

Die insgesamt aufgrund der vorstehenden Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts bei Kapitalerhöhungen gegen Bar- und/oder Sacheinlagen ausgegebenen Aktien dürfen einen anteiligen Betrag von 10 Prozent des Grundkapitals weder im Zeitpunkt der Beschlussfassung noch im Zeitpunkt der Ausnutzung dieser Ermächtigung überschreiten. Auf diese Höchstgrenze von 10 Prozent des Grundkapitals ist der anteilige Betrag des Grundkapitals anzurechnen, (i) der auf Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts entsprechend § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG oder gegen Sacheinlage durch den Vorstand ausgegeben werden oder als eigene Aktien veräußert werden und (ii) der auf Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des genehmigten Kapitals ausgegeben werden oder auszugeben sind aus bedingtem Kapital zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen, die ihrerseits unter Ausschluss des Bezugsrechts entsprechend § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG oder gegen Sacheinlage durch den Vorstand während der Laufzeit des genehmigten Kapitals begeben werden.

Über den weiteren Inhalt der jeweiligen Aktienrechte und die Bedingungen bei der Durchführung von Kapitalerhöhungen entscheidet der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats.

Der Vorstand hat im Jahr 2023 durch teilweise Ausnutzung des Genehmigten Kapitals I/2018 das Grundkapital der Gesellschaft durch die Ausgabe von 3.500.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von € 1,00 je Aktie („Neue Aktien“) von € 35.371.850,00 um € 3.500.000,00 auf € 38.871.850,00 gegen Sacheinlagen erhöht. Das verbliebene Genehmigte Kapital I/2018 in Höhe von T€ 3.509 ist am 13. Juni 2023 erloschen.

Von der Ermächtigung des Genehmigten Kapitals I/2023 hat der Vorstand in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht. Somit beträgt das verbliebene Genehmigte Kapital I/2023 zum 31. Dezember 2023 satzungsgemäß T€ 7.074. Zum 31. Dezember 2022 betrug das verbleibende Genehmigte Kapital I/2018 satzungsgemäß T€ 7.009.

Das Grundkapital ist um bis zu T€ 7.074 durch Ausgabe von bis zu 7.074.370 neuer Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2023). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Aktienoptionen, die aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 14. Juni 2023 in der Zeit bis zum 13. Juni 2028 von der Gesellschaft ausgegeben werden, von ihrem Bezugsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft nicht in Erfüllung der Bezugsrechte eigene Aktien oder einen Barausgleich gewährt. Die aus der Ausübung dieser Bezugsrechte hervorgehenden neuen Aktien der Gesellschaft nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie ausgegeben werden, am Gewinn teil.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

In der Berichtsperiode (2023) und in der Vergleichsperiode (2022) wurden keine neuen Aktien unter Ausnutzung des Bedingten Kapitals 2023 sowie des Bedingten Kapitals I/2018 ausgegeben.

Dem Vorstand sind keine Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bekannt.

### C.3.2. Aktienrückkaufprogramm

Die Hauptversammlung hat am 28. Juni 2022 den Vorstand der CANCOM SE ermächtigt, bis einschließlich 27. Juni 2027 eigene Aktien bis zu insgesamt 10 Prozent des gezeichneten Kapitals zu erwerben. Maßgebend für die Grenze von 10 Prozent ist die Grundkapitalziffer zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung. Soweit im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung die Grundkapitalziffer niedriger ist, so ist dieser niedrigere Wert maßgeblich. Der Erwerb soll über die Börse oder über ein an die Aktionäre gerichtetes öffentliches Kaufangebot erfolgen. In beiden Fällen darf der Erwerbspreis den arithmetischen Mittelwert der Schlussauktionspreise der Aktie der CANCOM SE im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten drei Handelstagen vor dem Erwerb oder einer Eingehung einer Verpflichtung zum Erwerb um nicht mehr als 10 Prozent über- oder unterschreiten. Das Rückkaufvolumen kann beschränkt werden, sofern die angebotenen Aktien den Gesamtbetrag des Erwerbsangebots der Gesellschaft überschreiten. Die Ermächtigung kann zu

jedem gesetzlich zulässigen Zweck ausgeübt werden. Unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre können eigene Aktien insbesondere an Dritte zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder der Beteiligung von Unternehmen übertragen werden. Auch können eigene Aktien gegen Barzahlung veräußert werden, sofern der Kaufpreis den aktuellen Börsenpreis zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Ferner dürfen eigene Aktien auch zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten, die von der Gesellschaft eingeräumt wurden, verwendet werden oder zur Durchführung einer Aktiendividende (Scrip Dividend). Ferner dürfen die eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen zugesagt oder übertragen werden sowie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten werden. Der Vorstand der CANCOM SE wurde darüber hinaus ermächtigt, eigene Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

Im Rahmen dieses Aktienrückkaufprogrammes hat die CANCOM SE im Zeitraum vom 3. Juli 2023 bis einschließlich 29. Dezember 2023 insgesamt 2.750.950 eigene Aktien zurückerworben. Dies entspricht – auf Basis der Anzahl der Aktien, die das Grundkapital zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung enthielt ( 38.548.001 Stück) – einem Anteil von 7,14 Prozent des Grundkapitals. Auf Basis der Anzahl der Aktien, die das Grundkapital zum 31. Dezember 2023 enthielt (36.686.808 Stück), entspricht das einem Anteil von 7,50 Prozent des Grundkapitals.

Im Rahmen eines vorherigen Aktienrückkaufprogrammes hat die CANCOM SE im Geschäftsjahr 2021 und in der Vergleichsperiode 2022 insgesamt 3.176.151 eigene Aktien mit einem Kurswert von insgesamt T€ 161.445 zurückerworben.

Der Erwerb der eigenen Aktien erfolgte durch eine von der CANCOM SE beauftragte Bank ausschließlich über die Börse im elektronischen Handel der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA) und in Übereinstimmung mit Artikel 5 Absatz 1 lit. a) der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 in Verbindung mit Artikel 2 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/1052. In der Berichtsperiode wurden eigene Aktien zum Kurswert von T€ 71.449 (Vergleichsperiode: T€ 113.682) zurückgekauft; dies entsprach einem durchschnittlichen Aktienkurs von € 25,97 (volumengewichtet; ohne Transaktionskosten; Vergleichsperiode: € 47,56). Der gezahlte Betrag wurde in Höhe der Summe der Nennwerte der zurückerworbenen eigenen Aktien, die nicht bereits durch die Kapitalherabsetzung das gezeichnete Kapital gemindert haben, vom gezeichneten Kapital offen abgesetzt; die verbleibende Differenz wurde als Reduktion der anderen Gewinnrücklagen gebucht. Ferner wurden in der Berichtsperiode Anschaffungsnebenkosten aus dem Erwerb eigener Aktien in Höhe von T€ 179 und in der Vergleichsperiode in Höhe von T€ 284 innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die in der Berichtsperiode

erworbenen Aktien wurden bis zum 31. Dezember 2023 nicht an Dritte übertragen, nicht gegen Barzahlung veräußert, nicht zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten verwendet und auch nicht zur Durchführung einer Aktiendividende eingesetzt. Ferner wurden in der Berichtsperiode keine eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen genutzt oder im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten. Mit Vorstandsbeschluss vom 30. November 2023 wurde das Grundkapital durch die Einziehung von 2.185.042 Stückaktien um T€ 2.185 auf € 36.686.808,00 reduziert. Die Bekanntmachung nach § 49 Absatz 1 Satz 1 Nummer 2 WpHG über die Einziehung von eigenen Aktien zwecks Herabsetzung des Grundkapitals wurde am 5. Dezember 2023 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Einziehung der Aktien erfolgte am 7. Dezember 2023, die Satzungsänderung am 8. Dezember 2023 und die Handelsregister-eintragung am 8. Januar 2024.

Weitere Informationen zu dem Aktienrückkaufprogramm werden auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.investoren.cancom.de](http://www.investoren.cancom.de) im Bereich „Aktienrückkauf 2023“ bereitgestellt.

Die im Geschäftsjahr 2021 und in der Vergleichsperiode 2022 erworbenen eigenen Aktien wurden bis zum 31. Dezember 2022 nicht an Dritte übertragen, nicht gegen Barzahlung veräußert, nicht zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionsrechten verwendet und auch nicht zur Durchführung einer Aktiendividende eingesetzt. Ferner wurden in der Vergleichsperiode keine eigenen Aktien zur Erfüllung von Vergütungsvereinbarungen genutzt oder im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern sowie Vorständen zum Kauf angeboten. Vielmehr wurde in der Vergleichsperiode das Grundkapital durch die Einziehung von 3.176.151 Stückaktien mit Wirkung zum 18. Juli 2022 um T€ 3.176 auf € 35.371.850,00 reduziert. Die Bekanntmachung nach § 49 Absatz 1 Satz 1 Nummer 2 WpHG über die Einziehung von eigenen Aktien zwecks Herabsetzung des Grundkapitals wurde am 21. Juli 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

#### C.4. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage setzt sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Kapitalrücklage 1.1.	381.561	378.385
Kapitalerhöhung aus der Ausgabe von Anteilen (§272 Abs. 2 Nr. 1 HGB)	96.460	0
Einstellung in die Kapitalrücklage aufgrund einer Kapitalherabsetzung	2.185	3.176
<b>Kapitalrücklage 31.12.</b>	<b>480.206</b>	<b>381.561</b>

Im Geschäftsjahr 2023 erfolgte eine Sachkapitalerhöhung mit Ausgabe von 3.500.000 Stückaktien an die Gesellschafter der KBC Beteiligungs GmbH (jetzt CANCOM Austria Beteiligungs GmbH) mit Sitz in Wien (Österreich). Der das Nennkapital von T€ 3.500 übersteigende Ausgabebetrag wurde in Höhe von T€ 96.460 in die Kapitalrücklage eingestellt. Darüber hinaus erfolgte in Höhe der Einziehung von 2.185.042 Stückaktien im Rahmen einer Kapitalherabsetzung eine Einstellung in die Kapitalrücklage in Höhe von T€ 2.185.

Im Geschäftsjahr 2022 erfolgte in Höhe der Einziehung von 3.176.151 Stückaktien im Rahmen einer Kapitalherabsetzung eine Einstellung in die Kapitalrücklage in Höhe von T€ 3.176.

#### C.5. Andere Gewinnrücklagen

Die anderen Gewinnrücklagen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
andere Gewinnrücklagen 1.1.	271.556	159.718
Erwerb eigener Anteile	-68.699	-111.292
Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	-32.948	-21.379
Einstellung aus dem Bilanzgewinn	0	244.509
<b>andere Gewinnrücklagen 31.12.</b>	<b>169.909</b>	<b>271.556</b>

Die Differenz zwischen dem vom Grundkapital abgesetzten Nennwert der zurückerworbenen eigenen Aktien und dem reinen Kaufpreis der eigenen Anteile – ohne Anschaffungsnebenkosten – wurde als Reduktion der anderen Gewinnrücklagen erfasst.

#### C.6. Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn setzt sich wie folgt zusammen:

(in T€)	2023	2022
Vortrag 1.1.	35.372	283.057
Dividendenausschüttung	-35.372	-35.372
Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	32.948	21.379
Einstellung in die Kapitalrücklage	-2.185	-3.176
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen	0	-244.509
Jahresüberschuss	5.924	13.993
<b>Bilanzgewinn 31.12.</b>	<b>36.687</b>	<b>35.372</b>

### C.7. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen für variable Kaufpreisbestandteile (Earn Out) aus dem Erwerb der Anders & Rodewyk Das Systemhaus für Computertechnologien GmbH, der S&L-Gruppe sowie der NWC Services GmbH (T€ 5.361; Vorjahr: T€ 7.744), Prüfungs- und Abschlusskosten (T€ 605; Vorjahr: T€ 652), Tantiemen (T€ 309; Vorjahr: T€ 565), variable Gehaltsbestandteile (T€ 250; Vorjahr: T€ 245), Abfindungen (T€ 97; Vorjahr: T€ 220), ausstehende Rechnungen (T€ 93; Vorjahr: T€ 191), Aufbewahrungsverpflichtungen (T€ 81; Vorjahr:

T€ 78), Urlaub (T€ 54; Vorjahr: T€ 66), Betriebsprüfungskosten (T€ 39; Vorjahr: T€ 53), Berufsgenossenschaftsbeiträge (T€ 2; Vorjahr: T€ 35), anteilsbasierte Vergütungen (T€ 535; Vorjahr: T€ 30) sowie für Jubiläumzahlungen (T€ 28; Vorjahr: T€ 26).

### C.8. Verbindlichkeiten

Bezüglich der Zusammensetzung der Verbindlichkeiten verweisen wir auf die im Folgenden dargestellten Verbindlichkeitspiegel.

(in T€)	Restlaufzeit			Stand 31.12.2023	Durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert	
	bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	mehr als 5 Jahre			Art, Form
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	645	0	0	645	0	entfallen
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	31	0	0	31	0	entfallen
3. sonstige Verbindlichkeiten	11.371	241	12	11.624	0	entfallen
(davon aus Steuern)	10.833	0	0	10.833		
<b>Summe</b>	<b>12.047</b>	<b>241</b>	<b>12</b>	<b>12.300</b>	<b>0</b>	

(in T€)	Restlaufzeit			Stand 31.12.2022	Durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert	
	bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	mehr als 5 Jahre			Art, Form
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.012	0	0	1.012	0	entfallen
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	701	0	0	701	0	entfallen
3. sonstige Verbindlichkeiten	29.522	71	47	29.640	0	entfallen
(davon aus Steuern)	24.525	0	0	24.525		
<b>Summe</b>	<b>31.235</b>	<b>71</b>	<b>47</b>	<b>31.353</b>	<b>0</b>	

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen entfallen im Geschäftsjahr 2023 in voller Höhe auf Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (T€ 31; Vorjahr: T€ 701).

### C.9. Latente Steuern

Die latenten Steuern sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

(in T€)	Bilanzwerte zum 31.12.2023			Latente Steuern zum 31.12.2023	Latente Steuern zum 31.12.2022	Veränderung
	Handelsrecht	Steuerrecht	Differenz			
<b>Aktive latente Steuern</b>						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14	14	0	0	5	-5
Forderungen an verbundene Unternehmen	126.096	126.096	0	0	4	-4
Sonstige Rückstellungen	7.454	7.346	108	34	14	20
<b>Passive latente Steuern</b>						
Anteile an verbundenen Unternehmen	463.968	371.036	-92.932	-1.440	-1.066	-374
Saldo aus aktiven und passiven latenten Steuern			-92.824	-1.406	-1.043	-363
Aktive latente Steuern Organgesellschaften			4.355	1.350	1.266	84
Passive latente Steuern Organgesellschaften			-3.930	-867	-740	-127
Saldo aus aktiven und passiven latenten Steuern Organgesellschaften			425	483	526	-43
<b>Passive latente Steuer</b>			<b>-92.399</b>	<b>-923</b>	<b>-517</b>	<b>-406</b>

Zum 31. Dezember 2023 besteht ein Überhang an passiven latenten Steuern; für diesen Überhang wird das Wahlrecht des § 274 Absatz 1 Satz 3 HGB in der Weise ausgeübt, dass eine Saldierung zwischen aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt.

Die passiven latenten Steuern zum 31. Dezember 2023 vor Saldierung von T€ 1.440 (Vorjahr: T€ 1.066) betreffen vor allem Anteile an verbundenen Unternehmen, für die in Höhe der nicht abzugsfähigen Betriebsausgaben von fünf Prozent (T€ 4.647; Vorjahr: T€ 3.429) latente Steuern berechnet wurden.

Die aktiven latenten Steuern aus Organgesellschaften resultieren vor allem aus sonstigen Rückstellungen und Pensionsrückstellungen. Die passiven latenten Steuern aus Organgesellschaften ergeben sich im Wesentlichen aus Beteiligungen.

### D. Erläuterungen und Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Umsatzerlöse beinhalten im Geschäftsjahr 2023 im Wesentlichen Erlöse aus der Erbringung von Management-

Dienstleistungen (T€ 10.803; Vorjahr: T€ 12.870). Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres 2023 entfallen zu 94,1 Prozent (Vorjahr: 94,4 Prozent) auf das Inland (T€ 10.584; Vorjahr: T€ 12.532) und zu 5,9 Prozent (Vorjahr: 5,6 Prozent) auf das Ausland (T€ 665; Vorjahr: T€ 748).

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen sind vor allem außergewöhnliche Erträge aus der Zuschreibung von Ausleihungen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 107 (Vorjahr: T€ 13.486) und Kostenweiterbelastungen innerhalb des Konzerns in Höhe von T€ 3.418 (Vorjahr: T€ 3.698) enthalten. Die Erträge aus der Zuschreibung des Vorjahres betreffen die Wertaufholung des vollständig abgeschriebenen Darlehens an die CANCOM, Inc. und die aktivierten Zinsen aufgrund des Wegfalls der Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung gemäß § 253 Absatz 5 HGB. Die periodenfremden Erträge beinhalten im Geschäftsjahr 2023 neben den Erträgen aus der Zuschreibung von Finanzanlagen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (T€ 30; Vorjahr: T€ 34) sowie Erträge aus dem Verkauf von Gegenständen des Anlagevermögens (T€ 7; Vorjahr: T€ 2).

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von T€ 19 (Vorjahr: T€ 67) enthalten. Außergewöhnliche Aufwendungen betreffen im Berichtsjahr Aufwendungen aus dem Erwerb eigener Anteile (T€ 179; Vorjahr: T€ 284), Kapitalerhöhungskosten (T€ 80;

Vorjahr: T€ 0) und Aufwendungen für nachträgliche Kaufpreisanpassungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen (T€ 108; Vorjahr: T€ 0).

Die Erträge aus Beteiligungen in Höhe von T€ 20.552 (Vorjahr: T€ 5.467) betreffen ausschließlich verbundene Unternehmen.

Unter dem Posten „aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags erhaltene Gewinne“ wird der an die CANCOM SE von der CANCOM GmbH (T€ 14.853; Vorjahr: T€ 11.428) und von der CANCOM ICT Service GmbH (T€ 3.004; Vorjahr: T€ 2.730) abgeführte Jahresüberschuss ausgewiesen.

Die sonstigen Zinsen und ähnliche Erträge enthalten im Wesentlichen Zinserträge aus verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 7.475 (Vorjahr: T€ 6.277).

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen beinhalten im Berichtsjahr 2023 eine außerplanmäßige Abschreibung aufgrund einer voraussichtlichen dauerhaften Wertminderung nach § 253 Absatz 3 Satz 5 HGB der Beteiligung an der CANCOM Managed Services GmbH in Höhe von T€ 30.552 wegen schlechterer Ertragsserwartungen.

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen beinhalten im Vergleichsjahr 2022 eine außerplanmäßige Abschreibung aufgrund einer voraussichtlichen dauerhaften Wertminderung nach § 253 Absatz 3 Satz 5 HGB der Beteiligung an der CANCOM, Inc. in Höhe von T€ 17.059.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beinhalten latente Steueraufwendungen von T€ 880 (Vorjahr: T€ 122).

Aus den Regelungen zur globalen Mindestbesteuerung (Säule-2-Mustervorschriften), die ab dem Geschäftsjahr 2024 zu zusätzlichem tatsächlichen Steueraufwand (-ertrag) führen können, werden sich für die CANCOM SE auf Basis der aktuell laufenden Analysen voraussichtlich keine wesentlichen Belastungen ergeben.

**E. Sonstige Angaben**

**E.1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Die Verpflichtungen aus derzeit laufenden Miet-, Leasing- und Lizenzverträgen betragen:

Fällig im Jahr	2024 (in T€)	Gesamt (in T€)
aus Mietverträgen	155	155
aus Leasingverträgen	58	162
aus Lizenzverträgen	88	88
davon verbundene Unternehmen	155	155

**E.2. Haftungsverhältnisse**

Es bestehen zum Abschlussstichtag Bürgschaften für die CANCOM a+d IT Solutions GmbH (T€ 40.000; Vorjahr: T€ 40.000), die CANCOM GmbH (T€ 6.600; Vorjahr: T€ 6.600 sowie T\$ 2.000; Vorjahr: T\$ 2.000), die CANCOM ICT Service GmbH (T€ 1.500; Vorjahr: T€ 1.500), die CANCOM physical infrastructure GmbH (T€ 150; Vorjahr: T€ 150) sowie eine Gesamtbürgschaft (T€ 200; Vorjahr: T€ 200) für die Gesellschaften CANCOM GmbH, CANCOM physical infrastructure GmbH und CANCOM ICT Service GmbH.

Die CANCOM SE hat im Jahr 2014, im Namen der CANCOM Managed Services GmbH, eine Patronatserklärung im Rahmen eines Großkundenprojektes über T€ 4.500 sowie im Jahr 2019, im Namen der CANCOM Public BV, eine Patronatserklärung im Rahmen eines Großkundenprojektes über T€ 5.400 übernommen. Die Gesellschaft geht derzeit aufgrund des positiven Projektverlaufs und wegen der guten finanziellen Ausstattung der CANCOM Managed Services GmbH sowie der CANCOM Public BV nicht von einer Inanspruchnahme aus.

Haftungsverhältnisse in Form der gesamtschuldnerischen Haftung für Avalkredite und sonstige Kredite bestehen zum Abschlussstichtag in Höhe von T€ 16.202 (Vorjahr: T€ 19.688). Die Avalkredite beziehungsweise sonstigen Kredite sind in voller Höhe zugunsten verbundener Unternehmen eingegangen.

Die CANCOM SE geht Haftungsverhältnisse nur nach sorgfältiger Risikoabwägung und grundsätzlich nur im Zusammenhang mit verbundenen Unternehmen oder solchen Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit mit der CANCOM SE oder verbundenen Unternehmen verknüpft ist, ein. Im Zuge der Nutzung der Befreiungsvorschrift gemäß § 264 Absatz 3 HGB wurden für die Tochterunternehmen CANCOM Managed Services GmbH, CANCOM Public GmbH, S&L Systemhaus GmbH und K-Businesscom GmbH Einstandserklärungen abgegeben, wonach die CANCOM SE für bis zum Abschlussstichtag eingegangene Verpflichtungen im folgenden Geschäftsjahr einsteht. Auf Basis einer kontinuierlichen Evaluierung der Risikosituation der eingegangenen Haftungsverhältnisse und unter Berücksichtigung der bis zum Aufstellungszeitpunkt gewonnenen Erkenntnisse geht die CANCOM SE derzeit davon aus, dass die den Haftungsverhältnissen zugrunde liegenden Verpflichtungen von den jeweiligen Hauptschuldnern erfüllt werden können. Die CANCOM SE schätzt daher bei allen aufgeführten Haftungsverhältnissen das Risiko einer Inanspruchnahme als nicht wahrscheinlich ein.

### E.3. Vorstand und Aufsichtsrat

Als Vorstände waren in der Berichtsperiode bestellt:

- Rüdiger Rath, Dipl.-Betriebswirt, Gelsenkirchen (Vorsitzender);
- Herr Thomas Stark, Dipl.-Wirtsch.-Ing., Wittislingen;
- Herr Jochen Borenich, Mag., Wien (seit 1. August 2023).

Alle Vorstände sind gemeinsam mit einem weiteren Vorstand oder in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertretungsbefugt.

Folgende Mitglieder des Vorstands sind Mitglieder in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:

Herr Rüdiger Rath in:

- CANCOM ICT Service GmbH, München (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender).
- CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH), Wien (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Konzernmandat, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM GmbH, Jettingen-Scheppach (Konzernmandat, Aufsichtsratsvorsitzender, seit 1. September 2023).

Herr Thomas Stark in:

- CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH), Wien (Konzernmandat, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, seit 25. Mai 2023).
- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Konzernmandat, Aufsichtsratsmitglied, seit 25. Mai 2023).

Zu den Mitgliedern des Aufsichtsrats waren und/oder sind in der Berichtsperiode bestellt:

- Herr Klaus Weinmann, Verwaltungsratsvorsitzender und geschäftsführender Direktor der PRIMEPULSE SE, München (seit 25. Oktober 2023 Aufsichtsratsmitglied, seit 12. Dezember 2023 Aufsichtsratsvorsitzender);
- Herr Stefan Kober, Kaufmann, Investor und Aufsichtsratsmitglied verschiedener Unternehmen (Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. Dezember 2023, seit 12. Dezember 2023 stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Herr Dr. Lothar Koniarski, Dipl.-Kaufmann, Geschäftsführer der Elber GmbH, Regensburg (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. Dezember 2023, seit 12. Dezember 2023 Aufsichtsratsmitglied bis 31. Dezember 2023);

- Herr Uwe Kemm, Chief Operation Officer der STEMMER IMAGING AG, Puchheim (bis 31. August 2023);

- Herr Martin Wild, Chief Executive Officer der Organic Garden AG, Ingolstadt (bis 31. Juli 2023);

- Frau Prof. Dr. Isabell Welpé, Professorin und Inhaberin des Lehrstuhls für Strategie und Organisation der Technischen Universität München, München;

- Frau Dr. Swantje Schulze, Regional Vice President Sales Dataiku, Berlin (seit 27. April 2023);

- Herr Dr. Kari Kapsch, Geschäftsführer der Kapsch Immobilien GmbH, Wien (seit 25. Oktober 2023).

Nach der Berichtsperiode wurde gerichtlich zum Aufsichtsrat bestellt:

- Dr. Ilias Läber, Chief Executive Officer von Spectrum Value Management und Managing Partner von Spectrum Entrepreneurial Ownership (am 1. Januar 2024).

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats sind Mitglieder in weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:

Herr Klaus Weinmann:

- STEMMER IMAGING AG, Puchheim (Aufsichtsratsvorsitzender);
- KATEK SE, München (Aufsichtsratsvorsitzender bis 12. März 2024);
- glueckkanja AG, Offenbach (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender).

Herr Dr. Kari Kapsch:

- CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien (Aufsichtsratsvorsitzender).

Herr Stefan Kober:

- AL-KO Kober SE, Kötz (Aufsichtsratsvorsitzender bis 25. August 2023);
- PRIMEPULSE SE, München (Verwaltungsratsmitglied seit 21. Dezember 2023).

Herr Dr. Lothar Koniarski:

- SBF AG, Leipzig (Aufsichtsratsvorsitzender);
- DV ImmobilienManagement GmbH, Regensburg (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Mutares SE & Co. KGaA, München (Aufsichtsratsmitglied);
- Mutares Management SE, München (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender).

Frau Prof. Dr. Isabell Welpke:

- Deloitte Deutschland GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf (Aufsichtsratsmitglied);
- CENIT AG, Stuttgart (stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende bis 17. Mai 2023);
- Indus Holding AG, Bergisch Gladbach (Aufsichtsratsmitglied seit 17. Mai 2023);
- Stemmer Imaging AG, Puchheim (Aufsichtsratsmitglied seit 12. Mai 2023).

Herr Martin Wild:

- BU HOLDING AG, Fürth (Aufsichtsratsmitglied).

Herr Dr. Ilias Läber (ab 1. Januar 2024):

- Holcim LTD, Zug, Schweiz, Verwaltungsratsmitglied;
- Quercis Pharma AG, Zug, Schweiz, Verwaltungsratsvorsitzender;
- Swiss Automotive Group, Cham, Schweiz, Verwaltungsratsmitglied.

Am 29. Juni 2021 wurde folgender Beschluss gefasst:

- Sachverständiger für Abschlussprüfung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Stefan Kober (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender);
- Sachverständiger für Rechnungslegung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Dr. Lothar Koniarski (Aufsichtsratsmitglied).

In der Aufsichtsratssitzung vom 12. Dezember 2023 wurde beschlossen, dass Herr Klaus Weinmann nach dem Ausscheiden von Herrn Dr. Lothar Koniarski Sachverständiger für Rechnungslegung wird. Weiterhin beschloss der Aufsichtsrat, dass Dr. Ilias Läber unmittelbar nach seiner gerichtlichen Bestellung die Funktion des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses übernehmen soll. Dr. Ilias Läber soll ebenfalls unmittelbar nach der gerichtlichen Bestellung die Funktion des Sachverständigen für Abschlussprüfung von Herrn Stefan Kober übernehmen. Nach der gerichtlichen Bestellung von Dr. Ilias Läber am 1. Januar 2024 waren entsprechend folgende Mitglieder des Aufsichtsrats als Sachverständige benannt:

- Sachverständiger für Abschlussprüfung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Dr. Ilias Läber (Aufsichtsratsmitglied);
- Sachverständiger für Rechnungslegung (gemäß § 100 und § 107 Aktiengesetz) ist Klaus Weinmann (Aufsichtsratsvorsitzender).

#### E.4. Anzahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt waren bei der Gesellschaft 160 (Vorjahr: 159) Angestellte in dem Funktionsbereich Zentrale Dienste inklusive Teilzeitangestellte, jedoch ohne Auszubildende, Praktikanten sowie ohne Vorstände beschäftigt. Davon entfielen 12 (Vorjahr: 10) Angestellte auf Vorstandssupport/Holdingfunktionen, 11 (Vorjahr: 11) Angestellte auf Recht, 86 (Vorjahr: 83) Angestellte auf Finanzen und Rechnungswesen und 51 (Vorjahr: 55) Angestellte auf Personal.

#### E.5. Honorare der Abschlussprüfer

Die Angaben gemäß § 285 Nr. 17 HGB unterbleiben, da sie im Konzernabschluss, der von der CANCOM SE aufgestellt wird, enthalten sind.

#### E.6. Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat haben gemäß § 161 Absatz 1 AktG eine gemeinsame Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben, die veröffentlicht wurde. Diese steht auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zur Verfügung.

#### E.7. Gesamtbezüge Vorstand und Aufsichtsrat

Die Gesamtbezüge der Vorstände sind eingeteilt in fixe und variable Komponenten. Die Bezahlung der variablen Komponenten ist an fest definierte Erfolgsziele gebunden.

Einzelnen bestehenden und ehemaligen Vorstandsmitgliedern sind 2018 und 2020 Aktienoptionen gewährt worden. Zudem wurden bestehenden Vorstandsmitgliedern in den Jahren 2021, 2022 und 2023 Performance Shares mit Barausgleich als aktienbasierte Vergütung gewährt. Im Einzelnen stellt sich die aktienbasierte Vergütung der Vorstände wie folgt dar:

- Thomas Stark: 60.000 Aktienoptionen, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 17. August 2018: € 624.000.
- Rudolf Hotter: 150.000 Aktienoptionen, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 6. Mai 2020: € 2.170.500; im Jahr 2022 davon verfallen 75.000 Aktienoptionen.
- Rüdiger Rath: 805 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 23. September 2021: € 42.335.

- Rüdiger Rath: 2.850 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 7. Dezember 2021: € 178.667.
- Rüdiger Rath: 7.340 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 14. Dezember 2022: € 215.943.
- Thomas Stark: 5.418 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 14. Dezember 2022: € 159.939.
- Rüdiger Rath: 7.895 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 12. Dezember 2023: € 210.244.
- Thomas Stark: 5.827 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 12. Dezember 2023: € 155.872.
- Jochen Borenich: 2.547 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 14. Juni 2023: € 69.941.
- Jochen Borenich: 6.767 Performance Shares, beizulegender Zeitwert bei Ausgabe am 12. Dezember 2023: € 177.295.

Die Gesamtbezüge des Vorstands belaufen sich im Berichtsjahr auf T€ 2.320 (Vorjahr: T€ 2.234), darin sind alle im Berichtsjahr gewährten Performance Shares enthalten. Bezüge ehemaliger Vorstände belaufen sich im Berichtsjahr auf T€ 375 (Vorjahr: T€ 75).

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats belaufen sich im Berichtsjahr auf T€ 474 (Vorjahr: T€ 336).

#### **E.8. Angaben zu Beteiligungen am Kapital der CANCOM SE**

Der Gesellschaft lagen zum 31. Dezember 2023 folgende Angaben zu mitteilungspflichtigen Beteiligungen nach §§ 33 ff. WpHG vor:

Die The Goldman Sachs Group, Inc., Wilmington, DE, USA, hat der CANCOM SE am 24. März 2020 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 20. März 2020, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent unterschritten hat und an diesem Tag direkt 1,80 Prozent (das entspricht 694.671 Stimmrechten) betragen hat. Aufgrund von zusätzlichen aus Finanzinstrumenten resultierenden Stimmrechten betrug der Gesamtanteil der gehaltenen Stimmrechte an diesem Tag 3,97 Prozent (dies entspricht 1.531.921 Stimmrechten).

Die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt, Deutschland hat der CANCOM SE am 26. Mai 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 25. Mai 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 15 Prozent der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 14,99 Prozent (das entspricht 5.302.320 Stimmrechten) betragen hat.

Dr. Kari Kapsch hat der CANCOM SE am 12. Juni 2023 mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der von ihm kontrollierte ALUK Privatstiftung, Wien, Österreich, an der CANCOM SE am 7. Juni 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,97 Prozent (das entspricht 2.321.530 Stimmrechten) betragen hat.

Die PRIMEPULSE SE, München, Deutschland, hat der CANCOM SE am 28. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 22. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,03 Prozent (das entspricht 1.956.604 Stimmrechten) betragen hat.

Die SEO Management AG, Rapperswil-Jona, Schweiz, hat der CANCOM SE am 28. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 23. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 5,04 Prozent (das entspricht 1.960.474 Stimmrechten) betragen hat.

Die UBS Group AG, Zürich, Schweiz, hat der CANCOM SE am 30. August 2023 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der CANCOM SE am 25. August 2023, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 3 Prozent überschritten hat und an diesem Tag 3,78 Prozent (das entspricht 1.470.915 Stimmrechten) betragen hat. Aufgrund von zusätzlichen aus Finanzinstrumenten resultierenden Stimmrechten betrug der Gesamtanteil der gehaltenen Stimmrechte an diesem Tag 4,35 Prozent (dies entspricht 1.689.421 Stimmrechten).

#### **E.9. Nachtragsbericht**

Für die CANCOM SE wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode ergaben sich nicht.

### E.10. Vorschlag zur Verwendung des Ergebnisses

Der Vorstand beschließt, dem Aufsichtsrat und der Hauptversammlung vorzuschlagen, den Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 2023 in Höhe von € 36.686.808,00 (Vorjahr: € 35.371.850,00) zur Ausschüttung einer Dividende in Höhe von € 1,00 (Vorjahr: € 1,00) pro dividendenberechtigter Stückaktie zu verwenden. Bis zur Hauptversammlung kann sich die Gesamtanzahl der dividendenberechtigten Stückaktien und damit der Gesamtbetrag der für die Berichtsperiode vorgesehenen Ausschüttung verändern. Der endgültige Gesamtbetrag der für die Berichtsperiode vorgesehenen Ausschüttung hängt von der Anzahl der dividendenberechtigten Stückaktien zum Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns am Tag der Hauptversammlung ab. Ein nach der Ausschüttung verbleibender Bilanzgewinn soll in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt beziehungsweise auf neue Rechnung vorgetragen werden.

### E.11. Mutterunternehmen

Die CANCOM SE, München, ist die Gesellschaft, die den Konzernabschluss aufstellt. Der Konzernabschluss der CANCOM SE kann auf deren Homepage abgerufen werden sowie im Bundesanzeiger beziehungsweise Unternehmensregister eingesehen werden.

München, den 26. März 2024

Der Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

# Aufstellung des Anteilsbesitzes

Name des Unternehmens, Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital (in %)	Eigenkapital per 31.12.2023 (in T€) <sup>2</sup>	Jahresergebnis 2023 (in T€) <sup>2</sup>
<b>Beteiligungen über 20 %</b>			
1. CANCOM GmbH, Jettingen-Scheppach	100,00	60.291	-1.185 <sup>1</sup>
2. VVM AG (vormals CANCOM (Switzerland) AG), Dietlikon (vormals Caslano)/Schweiz	100,00 <sup>A)</sup>	0	0
3. CANCOM Computersysteme GmbH, Graz/Österreich	100,00 <sup>A)</sup>	3.516	19
4. CANCOM a+d IT solutions GmbH, Brunn am Gebirge/Österreich	100,00 <sup>B)</sup>	9.911	2.404
5. CANCOM ICT Service GmbH, München	100,00	3.603	-18 <sup>1</sup>
6. CANCOM Managed Services GmbH, München	100,00	34.485	6.061
7. CANCOM Public GmbH, Berlin	100,00	16.451	5.276
8. CANCOM Public BV, Brüssel/Belgien	100,00	12.935	3.780
9. CANCOM physical infrastructure GmbH, Jettingen-Scheppach	80,00	1.480	418
10. CANCOM VVM II GmbH, Jettingen-Scheppach	100,00	91	-1
11. CANCOM VVM GmbH, München	100,00	50	-1
12. CANCOM Slovakia s.r.o., Košice/Slowakei	100,00	1.028	680
13. CANCOM Austria Beteiligungs GmbH (vormals KBC Beteiligungs GmbH), Wien/Österreich	100,00	104.737	-362
14. CANCOM Austria AG (vormals K-Businesscom AG), Wien/Österreich	100,00 <sup>C)</sup>	71.442	4.041
15. CANCOM ROMANIA S.R.L. (vormals K-Businesscom s.r.l.), Bukarest/Rumänien	100,00 <sup>D)</sup>	4.506	545
16. CANCOM Czech Republic s.r.o. (vormals K-Businesscom s.r.o.), Prag/Tschechische Republik	100,00 <sup>D)</sup>	206	53
17. K-Businesscom GmbH, Neuss	100,00 <sup>D)</sup>	5.992	952
18. CANCOM Switzerland AG (vormals K-Businesscom AG), Zürich (vormals St. Gallen)/Schweiz	100,00 <sup>D)</sup>	11.333	1.157
19. K-Businesscom Inc., Georgia/USA	100,00 <sup>D)</sup>	0	0
20. CANCOM Converged Services GmbH (vormals K-Converged Services GmbH), Wien/Österreich	100,00 <sup>D)</sup>	4.138	1.464
21. ITM Informationstransport und -management Gesellschaft m.b.H., Wien/Österreich	100,00 <sup>D)</sup>	1.527	-15
22. evolaris next level GmbH, Raaba-Grambach/Österreich	100,00 <sup>D)</sup>	21	-67
23. CANCOM Cashpooling and Hedging GmbH (vormals KBC Cashpooling and Hedging GmbH), Wien/Österreich	100,00 <sup>D)</sup>	119	-170
24. CANCOM Banking Services GmbH (K-Businesscom Banking Services GmbH), Wien/Österreich	97,00 <sup>E)</sup>	208	159
25. CANCOM Technology GmbH (vormals K-Businesscom Technology GmbH), Wien/Österreich	100,00 <sup>E)</sup>	23	-3
26. CloudXcelerate GmbH (vormals KBC Digital GmbH), Wien/Österreich	100,00 <sup>D)</sup>	29	-2
27. CANCOM Liegenschaft Management GmbH (vormals KBC Liegenschaft Management GmbH)	100,00 <sup>D)</sup>	4.381	-109
28. CANCOM Financial Services GmbH, Schweinfurt	40,00	-175	-259
29. Sensor Network Services GmbH, Wien/Österreich	50,00 <sup>D)</sup>	430	-105
30. CANCOM Rental Services GmbH (vormals K-Businesscom Rental Services GmbH), Wien/Österreich	49,00 <sup>D)</sup>	5.622	498
31. CALPANA business consulting GmbH, Linz/Österreich	40,00 <sup>D)</sup>	296	572
32. Workheld GmbH, Wien/Österreich	39,90 <sup>D)</sup>	-97	-420
33. Elmon GmbH, Wiener Neudorf/Österreich	25,10 <sup>D)</sup>	588	129 <sup>3</sup>
34. Duana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG, Mainz	100,00	0	2 <sup>3</sup>

A) Mittelbarer Anteilsbesitz über CANCOM GmbH

B) Mittelbarer Anteilsbesitz über CANCOM Computersysteme GmbH

C) Mittelbarer Anteilsbesitz über CANCOM Austria Beteiligungs GmbH

D) Mittelbarer Anteilsbesitz über CANCOM Austria AG

E) Mittelbarer Anteilsbesitz über CANCOM Cashpooling and Hedging GmbH

<sup>1</sup> Gewinnabführungsvertrag mit der CANCOM SE.

<sup>2</sup> Das Eigenkapital per 31.12.2023 und das Jahresergebnis 2023 wurden gemäß den in den Konzernabschluss einbezogenen IFRS-Einzelabschlüssen bestimmt.

<sup>3</sup> Es liegt noch kein festgestellter Jahresabschluss 2023 vor. Es wurde das Eigenkapital per 31.12.2022 und das Jahresergebnis 2022 aus dem festgestellten Jahresabschluss 2022 angegeben.

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der CANCOM SE, der mit dem Konzernlagebericht der CANCOM SE zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

München, den 26. März 2024

Der Vorstand der CANCOM SE



Rüdiger Rath  
CEO



Jochen Borenich  
CSO



Thomas Stark  
CFO

**Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die CANCOM SE, München

**Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts****Prüfungsurteile**

Wir haben den Jahresabschluss der CANCOM SE, München, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns (im Folgenden „Lagebericht“) der CANCOM SE für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

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

**Grundlage für die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

**Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

**Die Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen**

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf den Anhang Ziffer B.3.

**DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS**

Im Jahresabschluss der CANCOM SE zum 31. Dezember 2023 werden unter den Finanzanlagen Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 464,0 Mio ausgewiesen. Der Anteil der Finanzanlagen an der Bilanzsumme beläuft sich auf insgesamt 62,7 % und hat somit einen bedeutsamen Einfluss auf die Vermögenslage der Gesellschaft.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung zum niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Den beizulegenden Wert ermittelt die Gesellschaft für Anteile an verbundenen Unternehmen mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode.

Die für das Discounted-Cashflow-Verfahren verwendeten Zahlungsströme beruhen auf beteiligungsindividuellen Planungen für die nächsten fünf Jahre, die mit Annahmen über langfristige Wachstumsraten fortgeschrieben werden. Der jeweilige risikoadjustierte Diskontierungszinssatz wird unter Hinzuziehung eines externen Sachverständigen ermittelt. Ist der beizulegende Wert niedriger als der Buchwert, so wird anhand qualitativer und quantitativer Kriterien untersucht, ob die Wertminderung voraussichtlich dauernd ist.

Die Berechnung des beizulegenden Werts nach der Discounted-Cashflow-Methode ist komplex und hinsichtlich der getroffenen Annahmen in hohem Maße von Einschätzungen und Beurteilungen der Gesellschaft abhängig. Dies gilt insbesondere für die Schätzung der künftigen Zahlungsströme und langfristigen Wachstumsraten sowie die Ermittlung der Kapitalisierungszinssätze.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2023 außerplanmäßige Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 30,6 Mio vorgenommen. Es besteht das Risiko für den Abschluss, dass Wertminderungen nicht in ausreichender Höhe erfasst wurden und die Finanzanlagen somit nicht werthaltig sind.

#### UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Zunächst haben wir anhand der im Rahmen unserer Prüfung gewonnenen Informationen beurteilt, bei welchen Anteilen an verbundene Unternehmen Anhaltspunkte für einen Abschreibungsbedarf bestehen. Anschließend haben wir unter Einbezug unserer Bewertungsspezialisten die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen sowie der Bewertungsmethode der Gesellschaft beurteilt. Dazu haben wir die erwarteten Zahlungsströme sowie die unterstellten langfristigen Wachstumsraten mit den Planungsverantwortlichen erörtert. Außerdem haben wir Abstimmungen mit dem von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat genehmigten Budget vorgenommen. Darüber hinaus haben wir die Konsistenz der Annahmen mit externen Markteinschätzungen beurteilt.

Ferner haben wir uns von der bisherigen Prognosegüte der Gesellschaft überzeugt, indem wir Planungen früherer Geschäftsjahre mit den tatsächlich realisierten Ergebnissen verglichen und Abweichungen analysiert haben.

Wir haben die Kompetenz, Fähigkeiten und Objektivität des von der CANCOM SE beauftragten unabhängigen Sachverständigen beurteilt.

Die dem Diskontierungszinssatz zugrunde liegenden Annahmen und Daten, insb. den risikofreien Zinssatz, die Marktrisikoprämie und den Betafaktor, haben wir mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen. Um der bestehenden Prognoseunsicherheit Rechnung zu tragen, haben wir darüber hinaus die Auswirkungen möglicher Veränderungen des Diskontierungszinssatzes, der erwarteten Zahlungsströme bzw. der langfristigen Wachstumsrate auf den beizulegenden Wert untersucht, indem wir alternative Szenarien berechnet und mit den Bewertungsergebnissen der Gesellschaft verglichen haben (Sensitivitätsanalyse). Zur Beurteilung der methodisch und mathematisch sachgerechten Umsetzung der Bewertungsmethode haben wir die von der Gesellschaft vorgenommene Bewertung anhand eigener Berechnungen nachvollzogen und Abweichungen analysiert.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Das der Werthaltigkeitsprüfung der Anteile an verbundene Unternehmen zugrunde liegende Vorgehen ist sachgerecht und steht im Einklang mit den Bewertungsgrundsätzen. Die Annahmen und Daten der Gesellschaft sind sachgerecht.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- den uns voraussichtlich nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks zur Verfügung zu stellenden gesonderten zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht der Gesellschaft und des Konzerns, auf den im Lagebericht Bezug genommen wird,
- die zusammengefasste Erklärung zur Unternehmensführung der Gesellschaft und des Konzerns, auf die im Lagebericht Bezug genommen wird, und
- die im Lagebericht enthaltenen lageberichts-fremden und als ungeprüft gekennzeichneten Angaben.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem den uns voraussichtlich nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellten Geschäftsbericht. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Jahresabschluss, die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO 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 Jahresabschlusses und Lageberichts 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme 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 der Gesellschaft 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht 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.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der bereitgestellten Datei „CANCOM\_SE\_2023-12-31\_de.zip“ (SHA256-Hashwert: ab3c51a5c58162c6042bc8231f999571df3f2d2424dc67f333a499d-cdf4b3fc8) enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) durchgeführt. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat den IDW Qualitätsmanagementstandard: Anforderungen an das Qualitätsmanagement in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QMS 1 (09.2022)) angewendet.

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d. h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende bereitgestellte Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. Juni 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 12. Dezember 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Abschlussprüfer der CANCOM SE tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### **Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks**

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss und dem geprüften Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Jahresabschluss und Lagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

### **Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

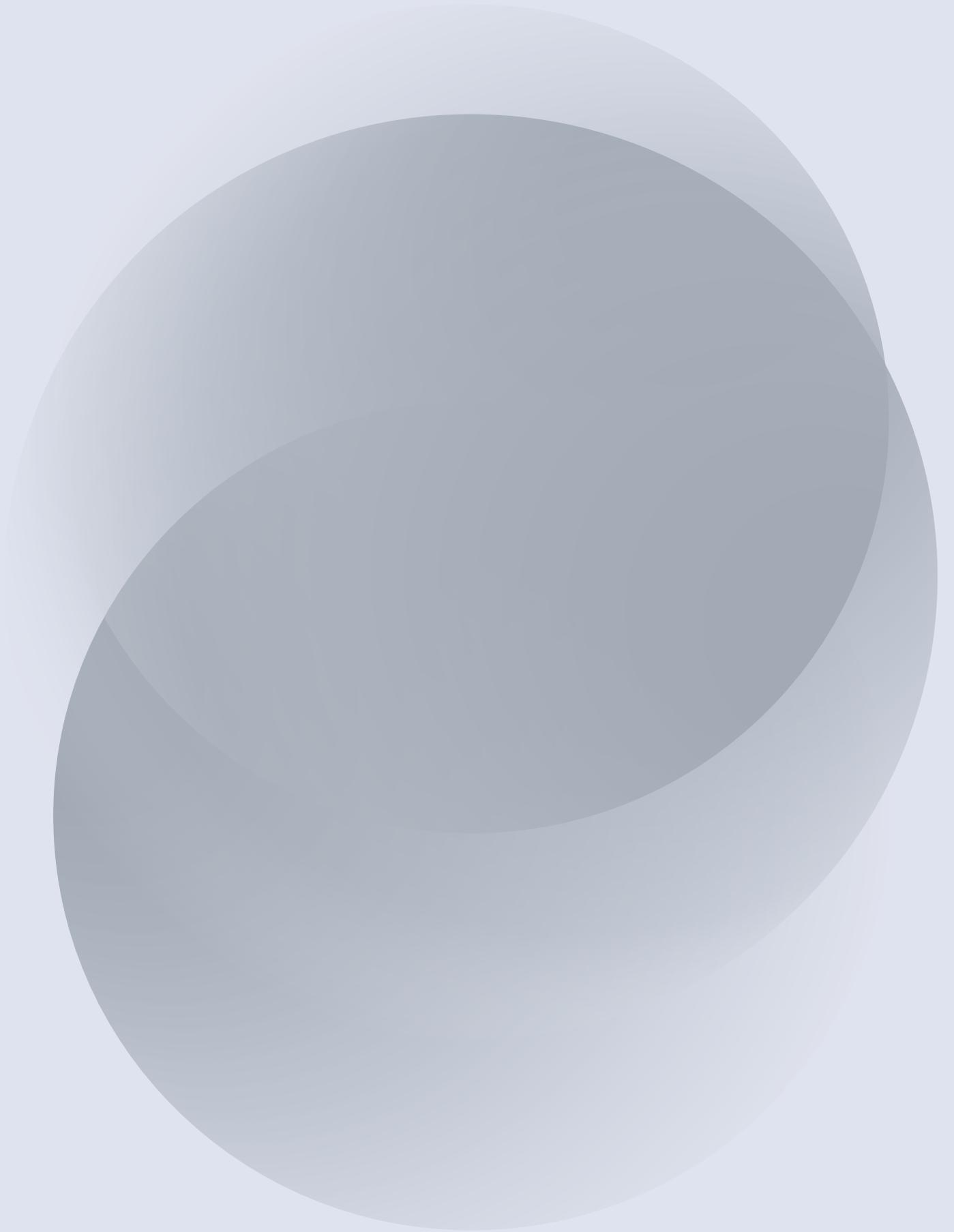
Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Johannes Hanshen.

Augsburg, den 26. März 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Hanshen  
Wirtschaftsprüfer

gez. Querfurth  
Wirtschaftsprüfer



# Finanzkalender der CANCOM SE

---

## 2024

---

30. April 2024	Nichtfinanzieller Konzernbericht
14. Mai 2024	Zwischenmitteilung zum 31. März 2024
5. Juni 2024	Hauptversammlung, München
13. August 2024	Halbjahresfinanzbericht
12. November 2024	Zwischenmitteilung zum 30. September 2024
25. - 27. November 2024	Analystenkonferenz im Rahmen des Deutschen Eigenkapitalforums, Frankfurt/Main

---

### Hinweis:

Änderungen vorbehalten. Die EU-Marktmissbrauchsverordnung (Art. 17 MAR) verpflichtet Emittenten, Informationen mit erheblichem Kursbeeinflussungspotenzial unverzüglich zu veröffentlichen. Daher ist es möglich, dass Quartals- oder Jahresergebnisse zu anderen Terminen als den genannten veröffentlicht werden.

# Impressum

## **Herausgeber**

CANCOM SE  
Erika-Mann-Straße 69  
D-80636 München  
www.cancom.de

## **Investor Relations**

Lars Dannenberg  
+49 89 54054 5371

Florian Mangold  
+49 89 54054 5511

ir@cancom.de

## **Konzeption | Gestaltung**

CANCOM SE, München  
ir@cancom.de

## **Bildnachweise**

© CANCOM SE

**CANCOM SE**

Erika-Mann-Straße 69  
80636 München  
Phone +49 89 54054-0  
info@cancom.de  
www.cancom.de