

Funkwerk AG  
Kölleda

Jahresabschluss, Lagebericht  
und Bestätigungsvermerk  
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis  
zum 31. Dezember 2023



Funkwerk AG  
Kölleda

Jahresabschluss, Lagebericht  
und Bestätigungsvermerk  
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis  
zum 31. Dezember 2023



Funkwerk AG, Kölleda

Bilanz zum 31. Dezember 2023

**Aktiva**

**Passiva**

	31.12.2023		31.12.2022			31.12.2023		31.12.2022	
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>					<b>A. Eigenkapital</b>				
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					<b>I. Gezeichnetes Kapital</b>				
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		38.504,18		0,00	1. Ausgegebenes Kapital	8.101.241,00		8.101.241,00	
<b>II. Sachanlagen</b>					2. Nennbetrag eigener Anteile	<u>-41.579,00</u>	8.059.662,00	<u>-41.579,00</u>	8.059.662,00
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		197,81		1.299,81	<b>II. Kapitalrücklage</b>		7.700.433,59		7.700.433,59
<b>III. Finanzanlagen</b>					<b>III. Gewinnrücklagen</b>				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	504.001,00		504.001,00		Gesetzliche Rücklage		810.124,10		810.124,10
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	11.030.000,00		11.030.000,00		<b>IV. Bilanzgewinn</b>		6.443.179,11		16.884.612,61
3. Beteiligungen	0,00	11.534.001,00	0,00	11.534.001,00			23.013.398,80		33.454.832,30
		<u>11.572.702,99</u>		<u>11.535.300,81</u>					
<b>B. Umlaufvermögen</b>					<b>B. Rückstellungen</b>				
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>					1. Steuerrückstellungen		472,00		0,00
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00		30.182,66		2. Sonstige Rückstellungen		1.655.597,06		1.950.040,57
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	31.812.455,38		44.026.001,81				<u>1.656.069,06</u>		<u>1.950.040,57</u>
3. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>3.976.713,21</u>	35.789.168,59	<u>1.610.187,74</u>	45.666.372,21	<b>C. Verbindlichkeiten</b>				
<b>II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>		17.300.245,69		24.030.715,70	1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		140.005,72		101.690,13
		<u>53.089.414,28</u>		<u>69.697.087,91</u>	2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		39.561.097,83		45.388.527,11
					3. Sonstige Verbindlichkeiten		291.545,86		337.298,61
					--davon aus Steuern EUR 291.545,86 (Vj. EUR 291.566,29)--				
					--davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 0,00 (Vj. EUR 0,00)--				
							<u>39.992.649,41</u>		<u>45.827.515,85</u>
		<u>64.662.117,27</u>		<u>81.232.388,72</u>			<u>64.662.117,27</u>		<u>81.232.388,72</u>



Funkwerk AG, Köllda  
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit  
vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	2023		2022	
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		1.300.517,02		1.047.035,93
2. Sonstige betriebliche Erträge		816.499,40		367.441,59
3. Materialaufwand				
Aufwendungen für bezogene Leistungen		0,00		-1.780,00
4. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-1.633.230,09		-923.736,44	
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-102.685,41	-1.735.915,50	-60.698,84	-984.435,28
--davon für Altersversorgung EUR -4.068,17 (Vj. EUR -4.185,05)--				
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-78.111,00		-1.102,00
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-1.326.033,98		-1.328.903,38
7. Erträge aus Beteiligungen		1.500.000,00		15.000.000,00
--davon aus verbundenen Unternehmen EUR 1.500.000,00 (Vj. EUR 15.000.000)--				
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		2.690.372,26		1.181.606,51
--davon aus verbundenen Unternehmen EUR 2.618.935,26 (Vj. EUR 1.181.606,51)--				
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-1.518.108,70		-461.496,66
--davon an verbundene Unternehmen EUR -1.517.999,52 (Vj. EUR -354.959,81)--				
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-1.000,00		0,00
--davon latente Steuern EUR 0,00 (Vj. EUR 0,00)--				
11. Ergebnis nach Steuern		1.648.219,50		14.818.366,71
12. Sonstige Steuern		-160,00		-104,00
13. Jahresüberschuss		1.648.059,50		14.818.262,71
14. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		4.795.119,61		2.066.349,90
15. Bilanzgewinn		6.443.179,11		16.884.612,61





**ANHANG**  
**der Funkwerk AG, Kölleda**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**  
**Amtsgericht Jena**  
**HR B 111457**

**A. ALLGEMEINE ANGABEN**

Der Jahresabschluss der Funkwerk AG, Kölleda, (Amtsgericht Jena, HR B 111457) wurde nach den §§ 242 ff., 264 ff. des Handelsgesetzbuches (HGB) und den Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Gemäß den ergänzenden Vorschriften der Satzung hat die Gesellschaft einen Lagebericht aufgestellt.

Die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung folgt dem Gesamtkostenverfahren (§ 275 Abs. 2 HGB).

Die Gesellschaft ist gemäß § 267 Abs. 1 HGB eine kleine Kapitalgesellschaft. Von den größenabhängigen Erleichterungen des § 288 Abs. 1 HGB wurde im Anhang Gebrauch gemacht.

Die Aufstellung erfolgte unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit nach § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB.

**1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die **entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens** werden mit den Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear pro rata temporis über die voraussichtliche betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von einem Jahr abgeschrieben.

Die Bewertung der **Sachanlagen** erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen. Gebäude werden linear mit 2 % abgeschrieben und andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung werden linear pro rata temporis über die voraussichtliche betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von drei bis acht Jahren abgeschrieben.

Die im Geschäftsjahr angeschafften geringwertigen Vermögensgegenstände bis EUR 250,00 werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben und als Abgang behandelt. Vermögensgegenstände mit einem Wert zwischen EUR 250,00 und EUR 800,00 werden ins Anlagevermögen aufgenommen und im Jahr des Zugangs vollständig abgeschrieben.

Vermögensgegenstände mit einem Wert von mehr als EUR 800,00 werden ins Anlagevermögen übernommen und über ihre betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Sofern der beizulegende Wert der Sachanlagen zum Bilanzstichtag auf Grund einer dauernden Wertminderung unter dem Buchwert liegt, wird eine außerplanmäßige Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen und gegebenenfalls die Restnutzungsdauer angepasst.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** werden zu Anschaffungskosten oder bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Wertaufholungen werden nur vorgenommen, soweit die Gründe dafür entfallen sind.

**Ausleihungen** an verbundene Unternehmen werden zum Nennwert oder bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Wertaufholungen werden nur vorgenommen, soweit die Gründe dafür entfallen sind.

**Beteiligungen** werden zu Anschaffungskosten oder bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Wertaufholungen werden nur vorgenommen, soweit die Gründe dafür entfallen sind.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden grundsätzlich mit dem Nennwert angesetzt. Soweit notwendig, wird der niedrigere beizulegende Wert angesetzt. Für zweifelhafte Forderungen werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten** werden zum Nennwert angesetzt.

**Aktive latente Steuern** werden in der Höhe angesetzt, in der sie in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich zu Steuerentlastungen führen. Vom Aktivierungswahlrecht nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wird Gebrauch gemacht.

Das **gezeichnete Kapital** wird zum Nennbetrag angesetzt.

Der rechnerische Wert der erworbenen **eigenen Anteile** wird in der Vorspalte offen vom Posten "gezeichnetes Kapital" abgesetzt. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem rechnerischen Wert und den Anschaffungskosten der eigenen Anteile wurde zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten mit den frei verfügbaren Kapital-/Gewinnrücklagen verrechnet. Aufwendungen, die Anschaffungsnebenkosten sind, wurden als Aufwand des Geschäftsjahres in dem die eigenen Anteile erworben wurden, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten auf der Grundlage einer vorsichtigen kaufmännischen Beurteilung. Sie werden mit dem notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt. Bei der

Ermittlung des Erfüllungsbetrags wurden Preis- und Kostensteigerungen soweit notwendig berücksichtigt.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** beinhalten auch Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, die als Tochterunternehmen in den Konzernabschluss der Hörmann Holding GmbH & Co. KG, Kirchseeon, einbezogen werden.

**Umsatzerlöse** werden realisiert, wenn die Leistungen ausgeführt sind.

Aufwendungen und Erträge des Geschäftsjahrs sind unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Zahlungen im Jahresabschluss berücksichtigt. Alle vorhersehbaren Risiken und Verluste, die bis zum Abschlussstichtag entstanden sind, werden berücksichtigt. Gewinne werden nur berücksichtigt, wenn sie am Abschlussstichtag realisiert sind.

## **2. Grundlagen der Währungsumrechnung**

**Forderungen und Verbindlichkeiten** in fremder Währung werden bei Zugang mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umgerechnet. Vermögensgegenstände und Schulden in fremder Währung werden zum Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Devisenkassamittelkurs umgerechnet, soweit deren Restlaufzeit ein Jahr oder weniger beträgt. Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden am Bilanzstichtag unter Beachtung des Anschaffungs-, Realisations- und Imparitätsprinzips zum historischen Kurs oder zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

## **B. ANGABEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ**

### **1. Anlagevermögen**

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr ist in dem in der Anlage zum Anhang beigefügten Anlagespiegel dargestellt.

## **2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

Sämtliche Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben, wie im Vorjahr, eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen beruhen auf Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 827 (Vj. TEUR 993), Cashpooling in Höhe von TEUR 5.623 (Vj. TEUR 4.288), Darlehen in Höhe von TEUR 23.612 (Vj. TEUR 23.612), Ausschüttungen in Höhe von TEUR 1.500 (Vj. TEUR 15.000) und sonstigen Leistungen in Höhe von TEUR 250 (Vj. TEUR 133).

Zwischen der Hörmann Industries GmbH und den Funkwerk-Gesellschaften wurde im Jahr 2014 eine Factoring-Vereinbarung über den Ankauf von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen geschlossen. Der Rahmen wird jährlich zu Beginn des Geschäftsjahres neu festgelegt. Der Vertrag ist unbefristet geschlossen und hat eine Kündigungsfrist von sechs Monaten zum Monatsende.

## **3. Eigenkapital**

### **Gezeichnetes Kapital**

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft vor Absetzung der eigenen Anteile beträgt 8.101.241 EUR und ist vollständig erbracht. Es setzt sich unter Berücksichtigung der eigenen Anteile aus 8.059.662 stimmrechtsberechtigten Aktien (Inhaberaktien) zusammen. Der rechnerische Wert der eigenen Anteile beträgt 41.579 EUR und wird offen vom gezeichneten Kapital abgesetzt. Der rechnerische Wert je Aktie beträgt 1,00 EUR. Der Anteil der eigenen Anteile am Grundkapital beträgt damit 0,51 %. Der Erwerb erfolgte in den Jahren 2002 bis 2007 und wurde u. a. infolge der geplanten Aktienoptionsprogramme durchgeführt.

### **Genehmigtes Kapital**

Der Vorstand wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Juli 2019 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 1. Juli 2024 durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu 4.050.000,00 EUR zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2019). Den Aktionären ist dabei grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren Kreditinstituten oder einem oder mehreren nach § 53 Abs. 1 oder § 53 b Abs. 1 oder Abs. 7 KWG zugelassenen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Vorstand wurde jedoch

ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszu-schließen,

- soweit es erforderlich ist, um Spitzenbeträge auszugleichen,
- wenn die Aktien gegen Sacheinlagen zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensteilen oder zum Zwecke des Erwerbs von Forderungen gegen die Gesellschaft ausgegeben werden,
- wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 % des Grundkapitals nicht übersteigt und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis nicht wesentlich überschreitet (§ 186 Abs. 3 Satz 4 AktG); bei der Ausnutzung dieser Ermächtigung zum Bezugsrechtsaus-schluss nach § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ist der Ausschluss des Bezugsrechts aufgrund anderer Ermächtigungen nach oder entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG zu berücksichtigen.

Der Vorstand legt mit Zustimmung des Aufsichtsrats die Bedingungen der Aktienaussgabe fest. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der Kapital-erhöhung aus genehmigtem Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

### **Eigene Anteile**

Die Funkwerk AG, Kölldeda, hat im Berichtsjahr keine eigenen Anteile erworben. Zum Bilanz-stichtag war der Bestand unverändert 41.579 Stück und hatte einen Anschaffungswert von 1.062 TEUR. Die eigenen Aktien sind auf Depots bei zwei Banken verteilt.

### **Bilanzgewinn**

In den Bilanzgewinn von 6.443 TEUR zum 31. Dezember 2023 ist ein Gewinnvortrag aus dem Vorjahr in Höhe von 4.795 TEUR einbezogen.

## **4. Verbindlichkeiten**

Sämtliche Verbindlichkeiten haben, wie im Vorjahr, eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen beruhen auf Lieferungen und Lei-stungen in Höhe von TEUR 427 (Vj. TEUR 346), Cashpooling in Höhe von TEUR 39.132 (Vj. TEUR 45.036) und sonstigen Leistungen in Höhe von TEUR 2 (Vj. TEUR 7).

## **C. ANGABEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR GUV**

### **Erträge aus Beteiligungen**

Im Berichtsjahr wurden Erträge aus Beteiligungen in Höhe von TEUR 1.500 generiert (Vj. TEUR 15.000).

## **D. SONSTIGE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

#### **a) Haftungsverhältnisse**

Als Haftungsverhältnisse gemäß § 251 i. V. m. § 268 Abs. 7 HGB werden vermerkt:

Am 30. September 2013 hat die Funkwerk AG eine unbefristete Patronatserklärung zur Absicherung eventueller finanzieller Verpflichtungen gegenüber der Funkwerk Systems GmbH, Kölleda, (ehemals Funkwerk Information Technologies Karlsfeld GmbH, Karlsfeld) abgegeben.

#### **b) Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Wesentliche sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen zum Bilanzstichtag nicht.

### **2. Arbeitnehmer**

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 8 Arbeitnehmer bei der Gesellschaft beschäftigt.

### **3. Konzernzugehörigkeit**

Die Funkwerk AG, Kölleda, stellt den Konzernabschluss für den kleinsten Konsolidierungskreis auf. Die Bekanntmachung erfolgt elektronisch im Unternehmensregister.

Kölleda, den 21. März 2024

**Funkwerk AG**

Der Vorstand

Kerstin Schreiber

Dr. Falk Herrmann

## Funkwerk AG, Kölleda

### Entwicklung des Anlagevermögens - Anlage zum Anhang

	Anschaffungskosten			Abschreibungen			Buchwert		
	1.1.2023 Euro	Zugänge Euro	Abgänge Euro	31.12.2023 Euro	1.1.2023 Euro	Zugänge Euro	Abgänge Euro	31.12.2023 Euro	31.12.2022 Euro
<b>A. Anlagevermögen</b>									
I. Immaterielle Vermögensgegenstände									
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0,00	115.513,18	0,00	115.513,18	0,00	77.009,00	0,00	77.009,00	38.504,18
	<b>0,00</b>	<b>115.513,18</b>	<b>0,00</b>	<b>115.513,18</b>	<b>0,00</b>	<b>77.009,00</b>	<b>0,00</b>	<b>77.009,00</b>	<b>38.504,18</b>
II. Sachanlagen									
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	13.960,48	0,00	0,00	13.960,48	12.660,67	1.102,00	0,00	13.762,67	197,81
	<b>13.960,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.960,48</b>	<b>12.660,67</b>	<b>1.102,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.762,67</b>	<b>197,81</b>
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	14.275.792,65	0,00	0,00	14.275.792,65	13.771.791,65	0,00	0,00	13.771.791,65	504.001,00
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	46.030.000,00	0,00	0,00	46.030.000,00	35.000.000,00	0,00	0,00	35.000.000,00	11.030.000,00
3. Beteiligungen	5.824.821,02	0,00	0,00	5.824.821,02	5.824.821,02	0,00	0,00	5.824.821,02	0,00
	<b>66.130.613,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66.130.613,67</b>	<b>54.596.612,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.596.612,67</b>	<b>11.534.001,00</b>
	<b>66.144.574,15</b>	<b>115.513,18</b>	<b>0,00</b>	<b>66.260.087,33</b>	<b>54.609.273,34</b>	<b>78.111,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.687.384,34</b>	<b>11.572.702,99</b>





## LAGEBERICHT für das Geschäftsjahr 2023

### 1. Grundlagen des Unternehmens

#### 1.1. Die Gesellschaft ist unter HRB 111457 beim Amtsgericht Jena registriert.

##### **Gegenstand des Unternehmens ist laut Handelsregistereintrag:**

*die Entwicklung, die Produktion und der Vertrieb von elektrischen und elektronischen Geräten, Anlagen und Systemen, insbesondere auf den Gebieten der Nachrichten- und der Informationstechnik sowie der Telekommunikation, die Erbringung von allen damit in Zusammenhang stehenden Dienstleistungen, der Erwerb, der Verkauf und die Verwaltung von Beteiligungen an Unternehmen, die insbesondere auf den Gebieten der Nachrichten- und der Informationstechnik sowie der Telekommunikation tätig sind, sowie die strategische Führung, Steuerung und Koordinierung dieser Unternehmen.*

Die Funkwerk AG (im Folgenden auch kurz: „FW AG“) betreibt selbst kein operatives Geschäft, sie bildet die Holding-Funktionen der Funkwerk-Gruppe ab. Die Funkwerk AG hält Anteile an Kapitalgesellschaften mit der Absicht der Erzielung von Kapitalerträgen. Die wesentliche Aufgabe besteht in der strategischen Steuerung der Unternehmen der Gruppe sowie der Übernahme der Finanzierungsfunktion. Darüber hinaus obliegt der Funkwerk AG die Wahrnehmung der Verpflichtungen aus der Notierung im Freiverkehrsegment m:access der Börse München, zentrale Marketingfunktionen und Investor Relations sowie M&A-Aktivitäten. Die Entwicklung der FW AG ist daher maßgeblich von der Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Funkwerk Gruppe und deren Chancen und Risiken abhängig.



### **1.3. Geschäftsgrundlage und Konzernstruktur**

Funkwerk ist ein technologisch führender Anbieter von innovativen Kommunikations-, Informations- und Sicherheitssystemen. Wir beliefern die Eisenbahn- und Schienenfahrzeugbranche, öffentliche Verkehrs- und Transportunternehmen, die Industrie, Energie- und Versorgungsunternehmen, Behörden und Justizanstalten, Institutionen aus dem Gesundheitswesen sowie Städte und Freizeiteinrichtungen auf der ganzen Welt. Mit maßgeschneiderten Konzepten steuert, überwacht und rationalisiert Funkwerk betriebliche Abläufe in Verkehr, Logistik und Gebäuden. Dabei konzentrieren wir uns auf Zukunftsmärkte mit hohem Wachstumspotenzial. Darüber hinaus erbringt Funkwerk technische Dienstleistungen in den Bereichen Kommunikationstechnik, Leitungsbau und Energie-Anlagen, übernimmt Engineering-Leistungen, Wartung und Service in vielen Bereichen.

Unser Leistungsspektrum ist untergliedert in vier Geschäftsbereiche:

#### **Mobilfunk- und Kommunikationssysteme für schienengebundenen Verkehr (Zugfunk)**

Funkwerk entwickelt Lösungen für die Sprach- und Datenkommunikation über analoge sowie digitale Mobilfunknetze (GSM-R, 4G, 5G). Dazu gehören insbesondere Cab-Radios, die weltweit in mehr als 40 Ländern im Einsatz sind, Funkmodule, Daten- und Handfunkgeräte. Zielkunden sind globale Bahnunternehmen und Fahrzeughersteller.

#### **Fahrgastinformation**

Stationäre visuelle und akustische Systeme für den Innen- und Außenbereich informieren aktuell, umfassend und konsistent mittels unterschiedlicher Medien über den gesamten Reiseverlauf und gewährleisten eine hohe Informationsqualität. Die Funkwerk Mobility Platform bietet eine offene und standardisierte Plattform, die verschiedenste Daten im Mobilitätsumfeld sammelt, auswertet, verteilt und kundenfreundlich visualisiert. Als Komplettanbieter stellt Funkwerk Systems sicher, dass auch bereits bestehende Komponenten bzw. Fremdapplikationen in diese Mobilitätsplattform integrierbar sind. Zielkunden des Geschäftsbereichs sind Verkehrsbetreiber, Kommunen und Städte.

#### **Sicherheitslösungen**

Integrierte Sicherheitslösungen – ganzheitlich konzipiert, mit langjährigem Know-how projektiert, herstellerunabhängig realisiert: das Leistungsspektrum dieses Geschäftsbereichs umfasst modernste Sicherheitstechnik für Verkehrsinfrastruktur, Industrie, Behörden und kritische Infrastrukturen (KRITIS). Mit den Software-Plattformen vipro.gms® und posa.palleon werden komplexe Lösungen zum integrierten Management für verschiedenste Anwendungen in Leitstellen oder Einsatzzentralen realisiert. Aus dem

Hauptsitz in Nürnberg und bundesweiten Niederlassungen tritt Funkwerk als Sicherheitsintegrator mit eigenen Softwarelösungen in den Bereichen Videoüberwachung und Gefahrenmanagement auf.

Abgerundet wird das Spektrum der vorstehenden drei Geschäftsbereiche durch ein komplexes klassisches Serviceangebot. Funkwerk bietet insbesondere Planungs-, Engineering- und Dokumentationsdienstleistungen, Beratung, Schulung, Support, Wartung und Instandhaltung sowie die Reparatur der Anlagen und Systeme.

### **Technische Dienstleistungen**

Als technischer Dienstleister in den Bereichen Kommunikationstechnik, Bahntechnik, Industrieanlagenbau, Leitungsbau, Beleuchtung & Regenerative Energien, Engineering sowie Wartung & Service zählt Funkwerk mit diesem Geschäftsbereich zu einem der führenden Full-Service-Partner für viele namhafte Kunden in Deutschland als auch in einzelnen Ländern Europas.

### **Strategie und Ziele**

Die Strategie der Funkwerk AG ist ausgerichtet auf ertragsorientiertes Wachstum, die permanente Weiterentwicklung unserer technologischen Kompetenz und den Erhalt bzw. Ausbau der Marktanteile. Um diese Ziele zu erreichen, konzentrieren wir uns auf maßgeschneiderte Lösungen mit hohen Software-Anteilen sowie Zukunftsmärkte mit gutem Wachstumspotenzial und investieren speziell in Schlüsselkomponenten. Dabei streben wir einen guten Mix aus Inlands- und Exportumsatz an. Im Bereich Zugfunk verfügen wir bereits über einen hohen Exportanteil, im Bereich Fahrgastinformation und Sicherheitslösungen sehen wir noch Wachstumschancen und somit eine Steigerung der Exportquote. Im Geschäftsbereich Technische Dienstleistungen konzentrieren wir uns auf den deutschen Markt als auch angrenzende europäische Länder.

### **1.4. Unternehmensführung und Steuerungssystem**

Verantwortlich für die Leitung der Funkwerk AG ist der Vorstand, dessen Arbeit durch den Aufsichtsrat überwacht wird. Der Vorstand legt die Konzernstrategie fest und erarbeitet gemeinsam mit den Verantwortlichen der Geschäftsbereiche geeignete Maßnahmen zu ihrer Umsetzung.

Da die Funkwerk AG selbst keinen wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb hat, stehen die Leistungsindikatoren Gewinne der Tochtergesellschaften und Konzernliquidität im Vordergrund, zusätzlich wird die Einhaltung der Kostenplanung regelmäßig überwacht. Zur Steuerung der Entwicklung der Gewinne der Tochtergesellschaften werden die operativen Tochtergesellschaften im Rahmen des Beteiligungscontrollings über

strategische Vorgaben als auch über Kennzahlen überwacht. Zusätzlich zur Kennzahlensteuerung beobachten wir Frühindikatoren auf dem Kunden- und Beschaffungsmarkt wie Konjunktur-, Branchen- und Marktdaten und die Entwicklung wichtiger Energie- und Rohstoffpreise.

## **2. Wirtschaftsbericht**

### **2.1. Wirtschaftliche Rahmenbedingungen 2023 und Branchenumfeld**

#### **Wirtschaftliche Rahmenbedingungen 2023**

Die Folgen der globalen Krisen belasteten die deutsche Wirtschaft 2023. Nach Angaben des Statistischen Bundesamts Destatis<sup>1</sup> schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt preisbereinigt um 0,3 %, während es 2022 noch um 1,8 % zugenommen hatte. Die Energiekrise und geopolitische Spannungen verunsicherten Produzenten, Investoren sowie Konsumenten. Zudem verlor der Welthandel an Dynamik mit negativen Folgen für die deutsche Exportwirtschaft. Die Energiepreise, die 2022 infolge des russischen Angriffs auf die Ukraine extrem gestiegen waren, stabilisierten sich auf hohem Niveau und belasteten insbesondere die Industrieproduktion. Auch die trotz der jüngsten Rückgänge nach wie vor hohen Preise auf allen Wirtschaftsstufen, ungünstige Finanzierungsbedingungen durch steigende Zinsen und eine geringere Nachfrage aus dem In- und Ausland waren laut Destatis verantwortlich für das Minus.<sup>2</sup>

Einbußen gab es vor allem im produzierenden Gewerbe (ohne Bau), das gegenüber dem Vorjahr deutlich um 2,0 % schrumpfte. Viele Dienstleistungsbereiche konnten ihre wirtschaftlichen Aktivitäten dagegen ausweiten und stützten die Konjunktur 2023. Auf der Nachfrageseite nahm der private Konsum preisbereinigt um 0,8 % ab, was vornehmlich auf die hohen Verbraucherpreise zurückzuführen war. Auch der Staat reduzierte 2023 erstmals seit fast 20 Jahren seine preisbereinigten Konsumausgaben. Hauptgrund für das Minus von 1,7 % war der Wegfall staatlich finanzierter Corona-Maßnahmen wie Impfungen und Ausgleichszahlungen. Die Bauinvestitionen gingen preisbereinigt um 2,1 % zurück, während deutlich mehr in Ausrüstungen – vor allem Investitionen in Maschinen, Geräte und Fahrzeuge – investiert wurde (+3,0 %).

Die Weltwirtschaft dürfte 2023 laut dem Ende Januar 2024 veröffentlichten World Economic Outlook Update des Internationalen Währungsfonds (IWF) um 3,1 % (Vorjahr: +3,5 %) gewachsen sein.<sup>3</sup> Damit

---

<sup>1</sup> vgl. Destatis, Pressemitteilung vom 30. Januar 2024

<sup>2</sup> vgl. Destatis, Pressemitteilung vom 15. Januar 2024

<sup>3</sup> vgl. International Monetary Fund (IMF), World Economic Outlook Update, January 2024

zeigte sich die Konjunktur trotz hoher Inflation und zahlreicher geopolitischer Konflikte widerstandsfähiger als erwartet.

Die Industrienationen verzeichneten im Berichtsjahr einen Zuwachs um insgesamt 1,6 % (Vorjahr: 2,6 %), wobei sich unter anderem die Konjunktur in den USA mit einem Plus von 2,5 % (Vorjahr: 1,9 %) überraschend robust entwickelte. Bemerkbar machte sich außerdem, dass die Inflation weltweit schneller zurückging als vorhergesagt. Die Wirtschaft in der Eurozone war dagegen von Konsum- und Investitionszurückhaltung sowie hohen Energiepreisen geprägt. Hier verringerte sich die Expansion von 3,4 % im Vorjahr auf 0,5 %. Die Entwicklungs- und Schwellenländer wuchsen erneut um 4,1 %. Insbesondere China (+5,2 %) leistete 2023 einen höheren Betrag zum globalen Wirtschaftswachstum als angenommen. Indien verzeichnete laut IWF eine Steigerungsrate von 6,7 %.

### **Branchenumfeld**

Das Wachstum der deutschen Bahnindustrie fand im Berichtsjahr laut Verband der Bahnindustrie in Deutschland (VDB) e.V. hauptsächlich im Ausland statt.<sup>4</sup> Im ersten Halbjahr 2023 erzielte die Branche ein Umsatzplus von 15 %, wobei das Exportgeschäft gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 82 % stieg. In Deutschland verringerte sich der Umsatz dagegen um 8 %. Trotz des noch bestehenden Auftragspolsters steht die Branche laut VDB vor großen Herausforderungen. Neben der Inflation, die zu hohen Kostensteigerungen bei den Herstellern führt, resultiert aus der Haushaltsbereinigung der Bundesregierung eine deutliche Verringerung der staatlichen Investitionen. Insbesondere die Mittel für die Digitalisierung der Schiene sowie den Aus- und Neubau des Netzes sollen deutlich schrumpfen.<sup>5</sup>

Im deutschen Sicherheitsmarkt zeigt sich laut Bundesverband Sicherheitstechnik e.V. (BHE) ein zwiespältiges Bild. Insgesamt ist bei der Einschätzung der aktuellen Geschäftslage laut einer vom Branchenverband durchgeführten Konjunkturmfrage im November 2023 ein leichter Aufwärtstrend zu erkennen: Über 83 % der Betriebe bewerteten ihre aktuelle Lage als „sehr gut“ oder „gut“. Allerdings sind innerhalb der einzelnen Fachsparten unterschiedliche Tendenzen erkennbar. Während bei Einbruchmelde- und Brandmeldeanlagen sowie Videosicherheit die Beurteilungen der Fachfirmen leicht rückläufig sind, ist bei der Zutrittssteuerung ein leichter Aufschwung erkennbar. Eine deutliche Steigerung gab es bei den Betrieben für Rauch- und Wärmeabzugsanlagen.<sup>6</sup>

---

<sup>4</sup> vgl. VDB Verband der Bahnindustrie in Deutschland e.V., Pressemitteilung vom 7. November 2023

<sup>5</sup> vgl. VDB Verband der Bahnindustrie in Deutschland e.V., Pressemitteilung vom 11. Januar 2024

<sup>6</sup> vgl. BHE Bundesverband Sicherheitstechnik e.V., Presseinformation vom 24. November 2023

Die deutsche Elektro- und Digitalindustrie blickt nach Angaben des Branchenverbands ZVEI auf ein insgesamt gutes Geschäftsjahr 2023 zurück. Zum dritten Mal in Folge konnte die reale Produktion gesteigert werden: Auf Basis der Zahlen bis Ende November ergibt sich ein Zuwachs um 1,4 %. Damit hat sich die Branche laut Verband in einem schwierigen Umfeld als robust erwiesen. Die Umsatzerlöse nahmen nominal um 8,0 % zu, was allerdings auf historisch hohe Auftragsbestände zurückzuführen war, die im Jahresverlauf abgearbeitet werden konnten.<sup>7</sup> Die Neubestellungen gingen ab dem zweiten Quartal zurück, im Gesamtjahr verringerten sich die Auftragseingänge um 1,6 %.

## **2.2. Funkwerk-Geschäftsentwicklung im Überblick und Vergleich mit der Prognose**

Die Funkwerk AG und ihre Tochtergesellschaften konnten ihre positive Geschäftsentwicklung 2023 grundsätzlich fortsetzen. Die im Vorjahr erstmals in den Konzernabschluss einbezogene Hörmann Kommunikation & Netze GmbH (kurz: KN), Kirchseeon, die seit dem 1. August 2022 vollkonsolidiert wird, wirkte sich auch im Berichtsjahr auf die Ertragslage des Funkwerk-Konzerns aus, da diese nunmehr ganzjährig (anstatt mit 5 Monaten) eingeflossen ist. Des Weiteren ist die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns beeinflusst durch die erstmalige Einbeziehung der Radionika Sp. z o. o., Krakau (Polen), welche seit 1. Juni 2023 vollkonsolidiert wird.

Der Umsatz des erweiterten Funkwerk-Konzerns lag im Berichtsjahr bei 156,3 Mio. EUR (Vorjahr: 132,1 Mio. EUR) und damit etwas oberhalb der zuletzt prognostizierten Bandbreite von 147 bis 152 Mio. EUR. Dies bedeutet einen Anstieg von 18,3 %.

Im Jahresabschluss der Funkwerk AG führte ein für 2022 erfasster Gewinnausschüttungsbeschluss zugunsten der Funkwerk AG in Höhe von 15,0 Mio. EUR zu einem deutlichen Jahresüberschuss im Vorjahr. Im Berichtsjahr wurden nur 1,5 Mio. EUR Beteiligungserträge generiert, sodass der Jahresüberschuss entsprechend geringer ausfällt.

Die um 254 TEUR auf insgesamt 1.301 TEUR angestiegenen Umsätze resultierten aus höheren Konzernumlagen. Die Material-, Personal- und sonstigen betrieblichen Aufwendungen sowie Abschreibungen erhöhten sich im Saldo erwartungsgemäß um 824 TEUR. Hierfür war insbesondere der gestiegene Personalaufwand infolge der Erweiterung des Vorstands zum 1. Februar 2023 sowie der Erhöhung der Anzahl der Mitarbeiter verantwortlich. Das Finanzergebnis erhöhte sich um 452 TEUR bedingt durch die weitere

---

<sup>7</sup> vgl. ZVEI Verband der Elektro- und Digitalindustrie e.V., Presseinformation 4/2024 vom 29. Januar 2024

Anhebung des Zinsniveaus, was mit einer höheren Verzinsung der an Tochtergesellschaften ausgereichten Darlehen einherging. Der Jahresüberschuss beträgt 148 TEUR.

### 2.3. Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Funkwerk AG

Die Gewinn- und Verlustberechnung beschränkt sich auf die Einnahmen und Ausgaben der Funkwerk AG in ihrer Holdingfunktion.

**Die nachstehende Darstellung zeigt die Ertragslage für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 sowie den Vergleich zum Geschäftsjahr 2022:**

in TEUR	2023	2022	Abweichung
Umsatzerlöse	1.301	1.047	254
Sonstige betriebliche Erträge	816	367	449
Erträge aus Beteiligungen / Gewinnabführungen	1.500	15.000	-13.500
<b>Summe Erträge Holding</b>	<b>3.617</b>	<b>16.414</b>	<b>-12.797</b>
Materialaufwand	0	-2	2
Personalaufwand	-1.736	-984	-752
Abschreibungen auf Sachanlagevermögen	-78	-1	-77
sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.326	-1.329	3
<b>Summe Aufwendungen Holding</b>	<b>-3.140</b>	<b>-2.316</b>	<b>-824</b>
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.690	1.182	1.508
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.518	-462	-1.056
<b>Finanzergebnis</b>	<b>1.172</b>	<b>720</b>	<b>452</b>
Sonstige Steuern	0	0	0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1	0	-1
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>1.648</b>	<b>14.818</b>	<b>-13.170</b>

Die Umsätze der Funkwerk AG in Höhe von 1.300,5 TEUR (Vorjahr 1.047,0 TEUR) beschränken sich auf Umsätze mit verbundenen Unternehmen durch die Weiterberechnung von Umlagen als auch direkt zurechenbaren Kosten. Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Erträge um 449,1 TEUR resultiert im Wesentlichen aus erhöhten Weiterbelastungen im Konzernverbund. Die Erträge aus Beteiligungen resultieren aus einem Gewinnausschüttungsbeschluss zugunsten der Funkwerk AG in Höhe von 1,5 Mio. EUR (Vorjahr: 15,0 Mio. EUR). Das Finanzergebnis in Höhe von 1.172,3 TEUR hat sich gegenüber dem Vorjahr (720,1 TEUR) um 452,2 TEUR durch das gestiegene Zinsniveau verbessert. Im Berichtsjahr 2023 trägt ein positiver Saldo aus Zinserträgen in Höhe von 2.690,4 TEUR (Vorjahr 1.181,6 TEUR) und Zinsaufwendungen in Höhe von 1.518,1 TEUR (Vorjahr 461,5 TEUR) zum Finanzergebnis bei.

Im Saldo der vorgenannten Effekte wurde im Berichtsjahr ein Jahresüberschuss in Höhe von 1.648,1 TEUR (Vorjahr 14.818,3 TEUR) erzielt.



## 2.4. Vermögens- und Finanzlage

Die nachstehende Darstellung zeigt die Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2023 sowie den Vergleich zum 31. Dezember 2022:

	31.12.2023		31.12.2022		Abweichung
	TEUR	Prozent	TEUR	Prozent	TEUR
<b><u>Vermögen</u></b>					
Immaterielle Vermögensgegenstände	39	0,1	0	0,0	39
Sachanlagen	0	0,0	1	0,0	-1
Finanzanlagen	11.534	17,8	11.534	14,2	0
<b>Langfristig gebundenes Vermögen</b>	<b>11.573</b>	<b>17,9</b>	<b>11.535</b>	<b>14,2</b>	<b>38</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	0,0	30	0,0	-30
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	31.812	49,2	44.026	54,2	-12.214
Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	3.977	6,1	1.610	2,0	2.367
Flüssige Mittel	17.300	26,8	24.031	29,6	-6.731
<b>kurzfristig gebundenes Vermögen</b>	<b>53.089</b>	<b>82,1</b>	<b>69.697</b>	<b>85,8</b>	<b>-16.608</b>
<b><u>Gesamtvermögen</u></b>	<b>64.662</b>	<b>100,0</b>	<b>81.232</b>	<b>100,0</b>	<b>-16.570</b>

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum Stichtag 31. Dezember 2023 stellt sich weiter sehr solide dar. Die Bilanzsumme hat sich im Vorjahresvergleich um 20,4 % auf 64,7 Mio. EUR verringert, was insbesondere auf die im Juli 2023 an unsere Aktionäre gezahlte Dividende zurückzuführen ist. Der Rückgang der Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus dem Ausgleich der Forderung aus dem Gewinnabführungsbeschluss des Jahres 2022 der Funkwerk Technologies GmbH zugunsten der Funkwerk AG. Der Anstieg der sonstigen Vermögensgegenstände steht im Zusammenhang mit erhöhten Steuerrückforderungen gegen das Finanzamt.

Der Rückgang der liquiden Mittel ist wesentlich beeinflusst durch vorbeschriebene Effekte sowie weitere Veränderung im konzernweiten Cashpooling. Alle Geldanlagen erfolgen wie bisher nach den Kriterien „risikoarm“ und „kurzfristig verfügbar“. Zum Jahresende betragen die liquiden Mittel insgesamt 17,3 Mio. EUR (Vorjahr: 24,0 Mio. EUR).

Das zentrale Cashpool-System dient, wie in den vergangenen Jahren, der Liquiditätssteuerung und der Finanzierung der Tochtergesellschaften. Weiterhin wurden verzinste Darlehen für die Tochtergesellschaften zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung bereitgestellt. Der Buchwert der Forderungen gegen verbundene Unternehmen inkl. der langfristigen Ausleihungen beträgt zum Bilanzstichtag 41,3 Mio. EUR (Vorjahr: 55,1 Mio. EUR). Auf Verbundforderungen und langfristige Ausleihungen bestehen Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen in Höhe von 37,2 Mio. EUR (Vorjahr: 37,2 Mio. EUR).

Zur nachhaltigen Finanzierungsstabilität hat die Funkwerk AG als Darlehensnehmerin mit der Hörmann Holding GmbH & Co. KG einen unbefristeten Avalrahmen von bis zu 20,0 Mio. EUR ohne Sicherheitsleistung abgeschlossen. Der Vertrag ist beidseitig mit einer Frist von sechs Monaten zum Monatsende ordentlich kündbar, eine Kündigung liegt zum Zeitpunkt der Aufstellung des Lageberichts nicht vor und ist auch nicht bekannt bzw. beabsichtigt.

Darüber hinaus verfügt die Hörmann Industries GmbH mit den Funkwerk-Gesellschaften über eine Factoring-Vereinbarung über den Ankauf von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Der Rahmen wird jährlich zu Beginn des Geschäftsjahres neu festgelegt. Der Vertrag ist unbefristet geschlossen und hat eine Kündigungsfrist von sechs Monaten zum Monatsende. Im gesamten Jahr 2023 wurde das Factoring nicht in Anspruch genommen.

	31.12.2023		31.12.2022		Abweichung TEUR
	TEUR	Prozent	TEUR	Prozent	
<b>Kapital</b>					
<b>Eigenkapital</b>	<b>23.013</b>	<b>35,6</b>	<b>33.455</b>	<b>41,2</b>	<b>-10.442</b>
Rückstellungen	1.656	2,6	1.950	2,4	-294
Verbindlichkeiten					
aus Lieferungen und Leistungen	140	0,2	102	0,1	38
im Verbund- und Gesellschafterbereich	39.561	61,2	45.388	55,9	-5.827
Sonstige	292	0,4	337	0,4	-45
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>41.649</b>	<b>64,4</b>	<b>47.777</b>	<b>58,8</b>	<b>-6.128</b>
<b><i>Gesamtkapital</i></b>	<b>64.662</b>	<b>100,0</b>	<b>81.232</b>	<b>100,0</b>	<b>-16.570</b>

Das Eigenkapital ist im Vorjahresvergleich um 31,2% auf 23,0 Mio. Euro zurückgegangen, im Wesentlichen resultierend aus der gezahlten Dividende in Höhe von 12,1 Mio. EUR. Die Reduzierung der Verbindlichkeiten im Verbund- und Gesellschafterbereich um 5,8 Mio. EUR auf 39,6 Mio. EUR ist mit dem Cashpooling verbunden.

Die Angaben nach § 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG zu den eigenen Aktien wurden im Anhang gemacht.

### Kapitalflussrechnung

	2023 TEUR	2022 TEUR
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	4.249	-405
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	2.575	1.182
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-13.555	-8.432
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-6.731	-7.655
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	24.031	31.686
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	17.300	24.031

Der Finanzmittelfonds besteht aus Guthaben bei verschiedenen Kreditinstituten. Die Funkwerk AG als Cashpool-Führer stellt die Veränderungen in der Konzernfinanzierung im Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit dar. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit ergibt sich im Wesentlichen aus Zinserträgen. Die Auszahlung aus der Finanzierungstätigkeit resultiert maßgeblich aus der Dividendenzahlung an die Aktionäre der Funkwerk AG im Geschäftsjahr 2023.

### **3. Prognose-, Chancen- und Risikobericht**

#### **3.1. Prognosebericht**

##### **Gesamtwirtschaftliches Umfeld 2024**

Der Internationale Währungsfonds geht im laufenden Jahr von einer etwas besseren Entwicklung der Weltwirtschaft aus als bislang angenommen. In seinem Update vom Januar 2024 hob er die Prognose im Vergleich zur letzten Schätzung vom Oktober 2023 um 0,2 %-Punkte an und erwartet jetzt ein globales Konjunkturwachstum von 3,1 %. Vor allem für die USA, China und große Schwellen- und Entwicklungsländer ist der IWF zuversichtlicher als bisher. Allerdings liegt der Anstieg deutlich unter dem Durchschnitt der Jahre 2000 bis 2019 von 3,8 %, wofür laut IWF unter anderem die restriktive Geldpolitik vieler Notenbanken, weniger fiskalische Unterstützung und ein geringeres Produktivitätswachstum verantwortlich sind. Risiken bestehen insbesondere in den zahlreichen geopolitischen Spannungen sowie Naturkatastrophen und damit verbundenen Störungen in der Lieferkette. Auch eine möglicherweise länger anhaltende Inflation und eine Verstärkung der Immobilienkrise in China könnten negative Auswirkungen haben.

Für die Industrieländer rechnet der IWF 2024 insgesamt mit einer BIP-Steigerung von 1,5 %. Dabei steht der starken US-Wirtschaft (+ 2,1 %) die zwar verbesserte, aber immer noch sehr verhaltene Dynamik in der Euro-Zone gegenüber, in der lediglich ein Zuwachs von 0,9 % prognostiziert wird. Die Schätzung für die Entwicklungs- und Schwellenländer liegt bei plus 4,1 %, wobei positive Effekte erneut insbesondere aus China (+4,6 %) und Indien (+6,5 %) kommen sollen.

Die deutsche Wirtschaft wird nach Ansicht des IWF zwar wieder zulegen, aber nur minimal: Hier soll das BIP 2024 um 0,5 % wachsen. Als Hauptgründe für die schwache Entwicklung nennen die Experten eine geringe Binnennachfrage der privaten Haushalte und der Unternehmen, die derzeit nicht durch Exporte ausgeglichen werden kann. Hinzu kommt die Schuldenbremse, die notwendige staatliche Investitionen hemmt.

## Branchenentwicklung

Die Auftragsbücher der deutschen Bahnindustrie sind noch immer gut gefüllt. Zur Jahresmitte 2023 lag der Auftragseingang nach Angaben des Verbands der Bahnindustrie (VDB) bei 12,2 Mrd. Euro und damit 36 % über dem Vorjahreswert. Etwa 39 % des Volumens, 4,8 Mrd. Euro, entfielen auf Aufträge aus dem Ausland. Aus Deutschland gingen bis Ende Juni neue Bestellungen im Wert von 7,4 Mrd. Euro ein, was einem Plus von 16 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht.<sup>8</sup>

Dennoch blickt der Verband mit großer Sorge in die Zukunft, denn die von der Bundesregierung im September 2023 angekündigten, dringend notwendigen Rekordinvestitionen in die Schiene wurden durch die Bereinigung des Bundeshaushalts infolge des Verfassungsgerichtsurteils zur Schuldenbremse erheblich gekürzt.<sup>9</sup> Zwar fließen 2024 rund 2,7 Mrd. Euro mehr in die Bahnindustrie als im Vorjahr, allerdings bleiben die bereitgestellten Mittel weit unter dem Investitionsbedarf.<sup>10</sup> Laut VDB besteht bis 2027 eine Budgetlücke von mehr als 17 Mrd. Euro. Zudem werden die verbleibenden Mittel vornehmlich in den Erhalt der Schienenwege investiert, während an der Digitalisierung sowie dem Neu- und Ausbau deutlich gekürzt wird.

Die Einsparungen treffen vor allem die heimische Bahnindustrie, denn insbesondere die digitale Ausrüstung für Bahnstrecken und Fahrzeuge wird laut VDB hauptsächlich am Standort Deutschland entwickelt und produziert. Ferner ist die Kürzung an Zukunftsprojekten mit den verkehrspolitischen Zielen der Regierung nach Ansicht des Branchenverbands unvereinbar. Die Digitalisierung bildet eine Grundlage für das Hochleistungsnetz und grenzüberschreitende Interoperabilität in der EU sowie für mehr Stabilität und Kapazität im Netz.

Der Markt für digitale Sicherheits-, Überwachungs-, Kommunikations- und Netzwerktechnik in Deutschland wächst nach Angaben des BHE deutlich, allerdings gibt es Unterschiede bei den einzelnen Gewerken. Nach Einschätzung des Branchenverbands entwickelt sich der Markt weiter in Richtung softwaregetriebene, vernetzte Produkte und Systeme, wodurch sich auch neue Marktfelder eröffnen.<sup>11</sup> Zudem bildet die Integration in die Gebäudetechnik eine starke Basis für künftiges Wachstum. Grundsätzlich ergeben sich für den Markt große Chancen aus der Gefahr durch Terrordrohungen, Grenzstreitigkeiten

---

<sup>8</sup> vgl. VDB Verband der Bahnindustrie in Deutschland e.V., Presseinformation vom 7. November 2023

<sup>9</sup> vgl. VDB Verband der Bahnindustrie in Deutschland e.V., Presseinformation vom 11. Januar 2024

<sup>10</sup> vgl. VDB Verband der Bahnindustrie in Deutschland e.V., Presseinformation vom 19. Januar 2024

<sup>11</sup> vgl. BHE Bundesverband Sicherheitstechnik e.V., Presseinformation vom 28. Juni 2023

und Flüchtlingskrisen, die zu einer verstärkten Nachfrage nach Sicherheitsmaßnahmen führen. Als Herausforderung sieht der BHE unter anderem die Entwicklung der Baukonjunktur und den Fachkräftemangel.

Die Aussichten für die deutsche Elektro- und Digitalindustrie sind angesichts des aktuell schwierigen konjunkturellen Umfelds mit Inflation sowie vergleichsweise hohem Zins- und Energiepreinsniveau zurückhaltend. Der Branchenverband ZVEI rechnet 2024 mit einer Wachstumsdelle und prognostiziert einen Rückgang der realen Produktion um 2 %. Einer ZVEI-Mitgliederbefragung zufolge wollen allerdings 60 % der Unternehmen ihre Investitionstätigkeit trotz der unsicheren geo- und innenpolitischen Lage weltweit erhöhen. Chancen ergeben sich vor allem durch die Megatrends Elektrifizierung, Digitalisierung und Automatisierung, die weiterhin intakt sind.<sup>12</sup>

### **Entwicklung der Funkwerk AG**

Der Vorstand geht — vorbehaltlich einer gleichbleibenden Nachfrage in der von Funkwerk adressierten Märkten — davon aus, dass die Funkwerk AG auch im Geschäftsjahr 2024 ein positives Jahresergebnis erzielen kann, das insbesondere auf Beteiligungserträgen basiert. Der Einschätzung liegt die positive Prognose der Tochtergesellschaften der Funkwerk AG zugrunde, die von einem Umsatz in einer Bandbreite von 158 bis 165 Mio. EUR und einem Betriebsergebnis (EBIT) in einer Spanne von 18,0 bis 20,0 Mio. EUR ausgeht. Die Liquiditätssituation über alle Unternehmen der Funkwerk Gruppe hinweg sollte weiter sehr stabil bleiben, sodass die Möglichkeit der Zahlung einer Dividende weiter als realistisch beurteilt wird. Die sich aus der leider immer noch schwierigen geopolitischen Lage und den anhaltenden Kriegen in der Ukraine und im Gaza-Streifen ergebenden Einflüsse bewirken deutliche Risiken, sodass die Prognose mit einem hohen Grad an Unsicherheit behaftet ist.

### **Strategische Ausrichtung und Chancenbericht**

Im Geschäftsbereich **Zugfunk** kann Funkwerk das im Unternehmen vorhandene Know-how nutzen, um den Kunden attraktive Migrationslösungen auf dem Weg zur Nachfolgetechnologie des aktuellen Standards GSM-R anzubieten. Auch andere Funktechnologien, die im schienengebundenen Verkehr zum Einsatz kommen, werden von Funkwerk eingebunden, um verkehrsträgerübergreifende Konzepte zu gestalten. Durch die im Eisenbahnverkehr erforderlichen aufwändigen Zulassungsvoraussetzungen ergeben sich einerseits hohe Kostenbelastungen, gleichzeitig aber auch Chancen, da die Markteintrittsbarrieren für Wettbewerber durch diese Bedingung als hoch einzuschätzen sind.

---

<sup>12</sup> vgl. ZVEI Verband der Elektro- und Digitalindustrie e.V., Presseinformation 4/2024 vom 29. Januar 2024

Am Trend zur stärkeren Digitalisierung partizipieren wir im Geschäftsbereich **Fahrgastinformation** durch die Entwicklung moderner Systeme wie die Funkwerk Mobility Platform, die den Kundennutzen weiter erhöhen. Die flexible Komplettlösung bündelt zahlreiche Informationen, wertet sie automatisiert aus und übermittelt sie an den Fahrgast. Auch eine Vernetzung verschiedener Anbieter und Verkehrsmittel ist möglich. Durch unser spezifisches Know-how in dem Bereich und nachweisbare Referenzen ergibt sich für Funkwerk die Chance, mit der Mobility Platform verstärkt den ÖPNV und andere Märkte, zum Beispiel Städte und Kommunen, zu erschließen. Durch die im Berichtsjahr gewonnenen Aufträge zur Lieferung von Zugzielanzeigern und Informationsstelen, die ab dem Geschäftsjahr 2024 weitestgehend alle in den Status der Serienlieferung gehen sollen, rechnen wir mit einem guten Umsatzwachstum im Eisenbahnbereich der DACH-Region.

Chancen im Geschäftsbereich **Sicherheitslösungen** entstehen für Funkwerk insbesondere durch die gezielte strategische Ausrichtung des Geschäfts auf ganzheitliche Sicherheitslösungen. Maßgeschneiderte Sicherheitslösungen mit den zugehörigen Planungs-, Integrations-, Projektmanagement- und Wartungsdienstleistungen für Verkehrsinfrastrukturen, kritische Infrastrukturen (KRITIS), Industrie und Behörden bilden die Grundlage für Kundenprojekte in Deutschland und im europäischen Ausland.

Chancen im Bereich **Technische Dienstleistungen** bestehen durch die anhaltend hohe Anzahl von Infrastrukturprojekten unter anderem in den Bereichen Verkehr und Energie, für die Funkwerk professionelle Dienstleistungen anbietet. Als einer der führenden Full-Service-Partner für viele namhafte Kunden ist Funkwerk deutschlandweit und international aktiv.

Neben dem rein organischen Wachstum prüfen wir permanent mögliche Zukäufe und Akquisitionen. Sofern sich marktfähige Gelegenheiten ergeben, wollen wir diese zusätzlichen Expansionschancen für den Funkwerk-Konzern realisieren.

Mit vorgenannten Chancen der Tochtergesellschaften erhöhen sich die Chancen der Funkwerk AG auf die Generierung von Beteiligungserträgen, die zu einer Sicherung beziehungsweise Steigerung des Jahresergebnisses der Funkwerk AG beitragen. Mit steigenden Beteiligungserträgen erhöht sich die Wahrscheinlichkeit einer nachhaltig erfolgreichen Dividendenpolitik für die Aktionäre der Funkwerk AG.

## **3.2. Risikobericht**

### **3.2.1. Risikomanagement-System**

Der Funkwerk-Konzern sieht sich als international tätiges Unternehmen regelmäßig mit Risiken und Chancen konfrontiert. Die zielorientierte Steuerung dieser Größen ist eine wesentliche Voraussetzung für den langfristigen Erfolg des Unternehmens. Deshalb besitzt das Risikomanagement einen hohen Stellenwert im Rahmen der Unternehmensführung. Grundsätzliches Ziel unserer Risikopolitik ist es, sich bietende Chancen konsequent zu nutzen und Risiken nur dann einzugehen, wenn ein angemessener Beitrag zum Unternehmensertrag erwartet werden kann. Generell definieren wir Risiken und Chancen als mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer für das Unternehmen negativen oder positiven Prognose- bzw. Zielabweichung führen können.

Unser mehrstufiges, zentral koordiniertes Risikomanagement-System ist Bestandteil der strategischen Geschäfts-, Planungs- und Kontrollprozesse und für alle Gesellschaften des Konzerns verbindlich vorgegeben. Es erstreckt sich über sämtliche Unternehmensteile und wird im Rahmen der Planung gepflegt. Diese Struktur ermöglicht uns eine frühzeitige Identifizierung und Analyse der Risiken. Die Einschätzung der Risiken erfolgt über die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie die zu erwartenden Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Höhere Risikoklassen, die vorab definierte Schwellen überschreiten, werden im Rahmen der monatlichen Berichterstattung beobachtet und bewertet. In Zusammenarbeit mit dem Vorstand werden für diese Risiken adäquate Gegenmaßnahmen definiert und deren Umsetzung verfolgt.

Das aktive Risikomanagement der Tochtergesellschaften der Funkwerk AG reduziert die Wahrscheinlichkeit des Risikoeintritts und trägt somit zur Sicherung einer erfolgreichen Geschäftsentwicklung bei.

### **3.2.2. Darstellung der Einzelrisiken**

Nachfolgend werden die wesentlichen Risiken beschrieben, die neben den üblichen mit der unternehmerischen Tätigkeit verbundenen Risiken nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Funkwerk AG haben könnten.

#### Risiko aus der Entwicklung der Tochtergesellschaften

Die Funkwerk AG geht von einer positiven Entwicklung ihrer Tochtergesellschaften aus. Weicht der Geschäftsverlauf von der Planung ab, könnten sich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Funkwerk AG ergeben.



Den überwiegenden Teil des Konzern-Umsatzes erzielt Funkwerk im inner- und außereuropäischen Ausland. Die zunehmende Abschottung einzelner Länder birgt das Risiko verringerter oder vollständig ausbleibender Umsätze in den betreffenden Regionen. Die anhaltende schwierige geopolitische Lage und die Kriege in der Ukraine und im Gazastreifen führen zusätzlich zu Handelssanktionen und hoher Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Entwicklung der Märkte. Ein weltweit stark steigender Wettbewerb und Rivalitäten der großen Wirtschaftsnationen (insbesondere USA und China) können eine sinkende Investitionsneigung bewirken und Wachstumspotenziale hemmen.

### Geopolitische Risiken

Durch die anhaltenden Kriege in der Ukraine und im Gazastreifen haben sich die geopolitischen Risiken insgesamt deutlich erhöht. Die Konsequenzen der Konflikte sowie der eingeleiteten Sanktionsmaßnahmen und Störungen der Lieferketten sind für die deutsche Wirtschaft anhaltend spürbar. Die stark gestiegenen Energiekosten und die überdurchschnittlich hohe Inflation haben zu Wachstumseinbußen geführt und werden voraussichtlich auch weiteren negativen Einfluss haben, insbesondere unter dem Gesichtspunkt, dass die Energiekosten im Ausland nicht in dem Maße gestiegen sind wie in Deutschland. Die Abwanderung von bedeutenden Industrieunternehmen ins Ausland und die damit einhergehende rückläufige Inlandsnachfrage und ein rückläufiger Staatshaushalt stellen erhebliche Risiken dar und können den Geschäftsverlauf negativ beeinflussen. Instabilitäten weltweiter Lieferketten könnten zu Lieferverzögerungen und -ausfällen auf der Beschaffungsseite sowie Störungen in der Lieferkette zum Kunden führen. Zudem könnte die Geschäftstätigkeit des Funkwerk-Konzerns durch Sanktionsbeschränkungen negativ beeinflusst werden.

### Risiko aus offenen Projektforderungen in Algerien

Die Funkwerk video systeme GmbH (FVS) war an einer Arbeitsgemeinschaft nach algerischem Recht beteiligt (Groupement Funkwerk Contel plettac). Im Dezember 2020 hat die FVS das Projektgeschäft betreffend Algerien mit Wirkung zum 1. Januar 2020 auf die neu gegründete Funkwerk plettac electronic GmbH abgespalten (Abspaltung zur Aufnahme gemäß §§ 123 Abs. 2 Nr. 1, 126 ff. UmwG). In der Folge übernahm die Funkwerk plettac electronic GmbH das Aktiv- und Passivvermögen und alle sonstigen Rechte, Vertragsbeziehungen und Verbindlichkeiten, die nach Herkunft oder Zweckbestimmung dem Projektgeschäft Algerien zuzuordnen sind oder dem Projektgeschäft dienen oder zu dienen bestimmt sind. Mit der Abspaltung erfolgte eine klare Zuweisung von Aktiv- und Passivvermögen auf einerseits ehemaliges Großprojektgeschäft in Nordafrika, vordergründig in Algerien, und andererseits laufendes operatives Geschäft der FVS, welches weiterhin in der FVS verbleibt. Dies dient der besseren Disposition der FVS insbesondere gegenüber öffentlichen Auftraggebern bei neuen Ausschreibungen.

Im Zuge der innenpolitischen Entwicklung in Algerien wurde im Jahr 2010 ein Ermittlungsverfahren wegen des angeblichen Verdachts der Korruption und der unerlaubten Preisüberhöhung gegen mehrere Unternehmen und Privatpersonen in die Wege geleitet. Davon betroffen sind auch diese Arbeitsgemeinschaft, der algerische Partner und die FVS, nicht jedoch deren Geschäftsführer oder sonstige Mitarbeiter des Funkwerk-Konzerns. Die Verfahren sind noch nicht abgeschlossen. Kurz nach Einleitung des Ermittlungsverfahrens wurden unter anderem Bankkonten der Arbeitsgemeinschaft vorläufig gesperrt. Auf diesen befinden sich Beträge aus der Bezahlung von ordnungsgemäß geleisteten Arbeiten in der Größenordnung von zum Bilanzstichtag umgerechnet rund 2,6 Mio. Euro, die derzeit nicht nach Deutschland transferiert werden können. Eine interne Untersuchung der Funkwerk AG hat keine Anhaltspunkte für die Richtigkeit dieser Korruptionsvorwürfe ergeben.

Im Februar 2024 wurde erneut vor dem algerischen Strafgericht in Algier verhandelt, die Funkwerk plettac electronic GmbH hat eine Verurteilung wegen Preisüberhöhung erhalten. Gegen die Entscheidung wurde Einspruch eingelegt.

Im Rahmen der bearbeiteten Projekte wurden von der Funkwerk AG Bankbürgschaften bzw. Bankgarantien gestellt, die durch algerische Banken auf Basis entsprechender Rückgarantieverträge mit einigen deutschen Instituten emittiert wurden. Zum Bilanzstichtag waren alle Bankgarantien deutscher Banken ausgebucht. Von den ausgegebenen Bankbürgschaften sind vom Auftraggeber die Originalbürgschaften in Höhe von zum Bilanzstichtag umgerechnet rund 7,0 Mio. EUR noch nicht zurückgegeben worden. Auf Basis der Verträge mit dem Auftraggeber sollte die Funkwerk AG aufgrund bereits erfolgter Erfüllung der zugrundeliegenden Liefer- und Leistungsverpflichtungen bzw. des Ablaufs der vertraglichen Gewährleistungsgarantien sowie der Verfristung der Bürgschaften/Garantien nicht mehr in Anspruch genommen werden können, weshalb diese bereits von den deutschen Banken ausgebucht wurden. Bezüglich der noch nicht zurückgegebenen Originale der Bankbürgschaften verbleibt jedoch ein Restrisiko, da die deutschen Banken gegenüber den algerischen Banken „echte“ Rückgarantien gegeben haben.

Die möglichen Kosten eines Gerichtsverfahrens sind in Höhe von 0,5 Mio. EUR in den Rückstellungen enthalten.

### Finanzielle Risiken

Aufgrund der eigenen Bankguthaben sowie der Finanzierungsvereinbarungen mit der Hörmann-Gruppe war die Liquiditätsausstattung der Funkwerk AG im Geschäftsjahr 2023 durchgehend sichergestellt. Die Verträge bestehen unverändert fort und es gibt keine Indizien dafür, dass diese geändert bzw. beendet werden sollen. Bestandsgefährdende Risiken sehen wir daher nicht. Sollte die Kreditgewährung des

Mehrheitsgesellschafters, welche mit einer Frist von sechs Monaten kündbar ist, künftig nicht unverändert bestehen bleiben, werden wir zeitnah entsprechende Gegenmaßnahmen einleiten. Anhaltspunkte, die auf eine Kündigung der Finanzierungszusage hindeuten, liegen derzeit nicht vor. Möglichkeiten zur Erweiterung des finanziellen Spielraumes der FW AG ergeben sich in Abhängigkeit von der Entwicklung der Tochter- und Enkelunternehmen sowie durch eventuelle Anpassungen der Konzernumlage.

### **3.2.3. Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten**

Die wesentlichen finanziellen Verbindlichkeiten des Unternehmens umfassen zum Bilanzstichtag Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und sonstige Verbindlichkeiten. Der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten ist die Finanzierung der operativen Geschäftstätigkeit der Tochtergesellschaften. Die Funkwerk AG verfügt über Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, die unmittelbar aus ihrer Geschäftstätigkeit resultieren. Zudem bestehen Finanzanlagen in Form von Anteilen bzw. Ausleihungen an verbundene Unternehmen.

Das Unternehmen ist Kredit-, Preis-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken sowie Risiken aus Zahlungstromschwankungen ausgesetzt. Die Steuerung dieser Risiken obliegt dem Management. Es stellt sicher, dass die mit Finanzrisiken verbundenen Tätigkeiten der Funkwerk AG in Übereinstimmung mit den entsprechenden Handlungsanweisungen durchgeführt und dass Finanzrisiken entsprechend diesen Richtlinien und unter Berücksichtigung der Risikobereitschaft der Gesellschaft identifiziert, bewertet und gesteuert werden. Das Risikomanagement berücksichtigt auch Risikokonzentrationen über einzelne Geschäftsvorfälle oder Gruppenunternehmen.

Die Handlungsanweisungen zur Steuerung der im Folgenden dargestellten Risiken werden von der Unternehmensleitung geprüft und beschlossen.

#### **Ausfallrisiko**

Das Ausfallrisiko ist weitestgehend auf den Ausfall von Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen beschränkt. Diesem wird begegnet durch die permanente strategische Steuerung und Überwachung des operativen Geschäfts sowie ein Reporting, das Indikatoren für die Bewertung des Ausfallrisikos einschließt. Zudem erfolgt die Bildung von Wertberichtigungen bzw. Abschreibungen im Bedarfsfall. Darüber hinaus ist die Funkwerk AG Risiken im Rahmen der Finanzierungstätigkeit, einschließlich Einlagen bei Banken und Finanzinstituten, ausgesetzt.

## **Finanzinstrumente und Einlagen**

Das Ausfallrisiko aus Guthaben bei Banken und Finanzinstituten wird in Übereinstimmung mit der Unternehmensstrategie gesteuert. Das Risiko wird grundsätzlich als gering eingeschätzt, da Funkwerk im Wesentlichen mit Geschäftsbanken mit ausgezeichneter Bonität zusammenarbeitet, ist jedoch immer in Abhängigkeit von der weiteren Entwicklung auf den weltweiten Finanzmärkten zu beurteilen.

## **Liquiditätsrisiko**

Die Funkwerk-Gruppe begegnet ihren Liquiditätsrisiken sowie möglichen kurzfristigen Zahlungstromschwankungen durch ein striktes Cash-Management. Zudem überwacht das Unternehmen das Risiko eines etwaigen Liquiditätsengpasses mittels eines periodischen Liquiditätsplanungs-Tools, das für den kurzfristigen Planungshorizont auf den Tag genau erfolgt.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten haben in der Regel eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

## **Fremdwährungsrisiko**

Das Risiko aus Fremdwährungstransaktionen wird als gering eingeschätzt, da wesentliche Geschäftsvorfälle in Euro abgewickelt werden.

## **Zinsänderungsrisiko**

Der Vorstand sieht derzeit kein wesentliches Zinsänderungsrisiko im Rahmen der kurzfristigen Finanzierung. Zudem wird diesem Risiko, auch bei Verträgen mit verbundenen Unternehmen, durch die Vereinbarung von fest vereinbarten Zinssätzen begegnet.

## **Kapitalsteuerung**

Das Eigenkapital umfasst das auf die Anteilseigner der Funkwerk AG entfallende Eigenkapital. Vorrangiges Ziel des Kapitalmanagements des Unternehmens ist es, eine entsprechende Eigenkapitalquote als zentrales Steuerungselement sicherzustellen. Hierbei stellt die Entwicklung der Eigenkapitalquote eine bedeutende Größe gegenüber Dritten dar, sodass bei negativer Entwicklung entsprechende Risiken resultieren können. In Bezug auf die Angaben zu den eigenen Anteilen verweisen wir auf die Ausführungen im Anhang.

### **3.2.4. Gesamtbeurteilung von Risiken**

Die Einschätzung der Gesamtrisiken ist im Wesentlichen mit den zum Vorjahresbilanzstichtag bestehenden Risiken vergleichbar. Es ist gelungen, die Finanzlage weiter stabil zu halten und ein positives Jahresergebnis zu erzielen. Insgesamt sind die Risiken, die Funkwerk eingeht, unserer unternehmerischen

Tätigkeit angemessen. Sollte sich jedoch die geplante positive Ergebnislage der Tochtergesellschaften der Funkwerk AG nicht umsetzen lassen und im Konzern Verluste entstehen, besteht das Risiko, dass die laufenden Ergebnisse einen im Saldo nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag nach sich ziehen könnten.

### **3.3. Chancenbericht**

#### **3.3.1. Chancenmanagement**

Die Identifikation, Wahrnehmung und Nutzung von Chancen wird fallbezogen durch das operative Management wahrgenommen. Hierzu dienen neben der Beobachtung von internen und externen Daten unter anderem auch die regelmäßigen Reports, das strategische Produkt- und Projektmanagement und ein systematischer Innovationsprozess.

#### **3.3.2. Chancen**

Die Tochtergesellschaften der Funkwerk AG verfügen über eine Produktpalette auf hohem technologischen Niveau mit einer Reihe von Alleinstellungsmerkmalen, die eine gute Platzierung zum Beispiel im Nischenmarkt der Eisenbahnen ermöglicht. Die unter anderem dadurch bedingte langfristige Kundenbindung und -nähe ermöglicht uns, stetig über den engen Kundenkontakt deren Bedürfnisse zu erfahren und mögliche Lösungen zu entwickeln. Der Schienenverkehrssektor gewinnt unter Gesichtspunkten der nachhaltigen und umweltfreundlichen Ausgestaltung des Verkehrswesens als auch unter dem Aspekt zunehmender Urbanisierung weiter an Stellenwert und bildet damit für Funkwerk die Basis einer soliden nachhaltigen Unternehmensplanung und -entwicklung. Zusätzlich bietet der stetig wachsende Markt für Sicherheitslösungen Chancen für die Tochtergesellschaften der Funkwerk AG. Funkwerk besetzt den Security-Markt mit mehreren Lösungskomponenten und ist in der Lage, ganzheitliche Sicherheitslösungen an Kunden anzubieten. Der Geschäftsbereich Technische Dienstleistungen verfügt über ein sehr umfassendes Know-how im Bereich elektrotechnischer Dienstleistungen, nicht zuletzt in Bereichen der kritischen Infrastruktur, und kann bei ausreichend vorhandener Ressource umfassende Full-Service-Projekte bei Kunden ausführen.

Die unterdurchschnittliche Fluktuation und langjährige Unternehmenszugehörigkeit unserer Mitarbeiter ist ein wichtiger Schlüssel, um das Know-how über die unterschiedlichen Technologiezyklen hinweg verfügbar zu halten und im Sinne unserer Kunden zu nutzen.

Die operativen Chancen betreffen unmittelbar die produktiven Tochtergesellschaften der Funkwerk AG, wirken sich jedoch mittelbar in Form von Beteiligungserträgen bzw. Ausschüttungen auf die Entwicklung der Funkwerk AG als Holdinggesellschaft aus.

## **Gesamtaussage zur künftigen Entwicklung**

Bezüglich der Einschätzung der künftigen Entwicklung verweisen wir auf die Ausführungen unter Gliederungspunkt 3.1.

## **4. Schlusserklärung zum Abhängigkeitsbericht**

Der Vorstand erklärt, dass bei jedem Rechtsgeschäft, welches unter den gegebenen Umständen zu den jeweiligen Zeitpunkten zwischen der Funkwerk AG und deren Tochtergesellschaften sowie der HHKG, HBHG und deren verbundenen Unternehmen vorgenommen wurde, eine angemessene Gegenleistung gegenübersteht und keine Benachteiligung der Funkwerk AG und deren Tochtergesellschaften bestanden hat. Berichtspflichtige Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse der herrschenden Unternehmen sind nicht getroffen oder unterlassen worden. Auf § 312 Abs. 3 Satz 1 AktG wird verwiesen.

## **5. Zweigniederlassungen**

Die Funkwerk AG unterhält am Bilanzstichtag keine Zweigniederlassung.

21. März 2024

Der Vorstand

Kerstin Schreiber

Dr. Falk Herrmann

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die Funkwerk AG, Köllda

## PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Jahresabschluss der Funkwerk AG, Köllda – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Funkwerk AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 2023 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.

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 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 deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

## **VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHRATS 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 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 bedeutende 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 der Gesellschaft.
- 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.

Leipzig, 19. April 2024

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Männlein  
Wirtschaftsprüfer

Eisner  
Wirtschaftsprüfer