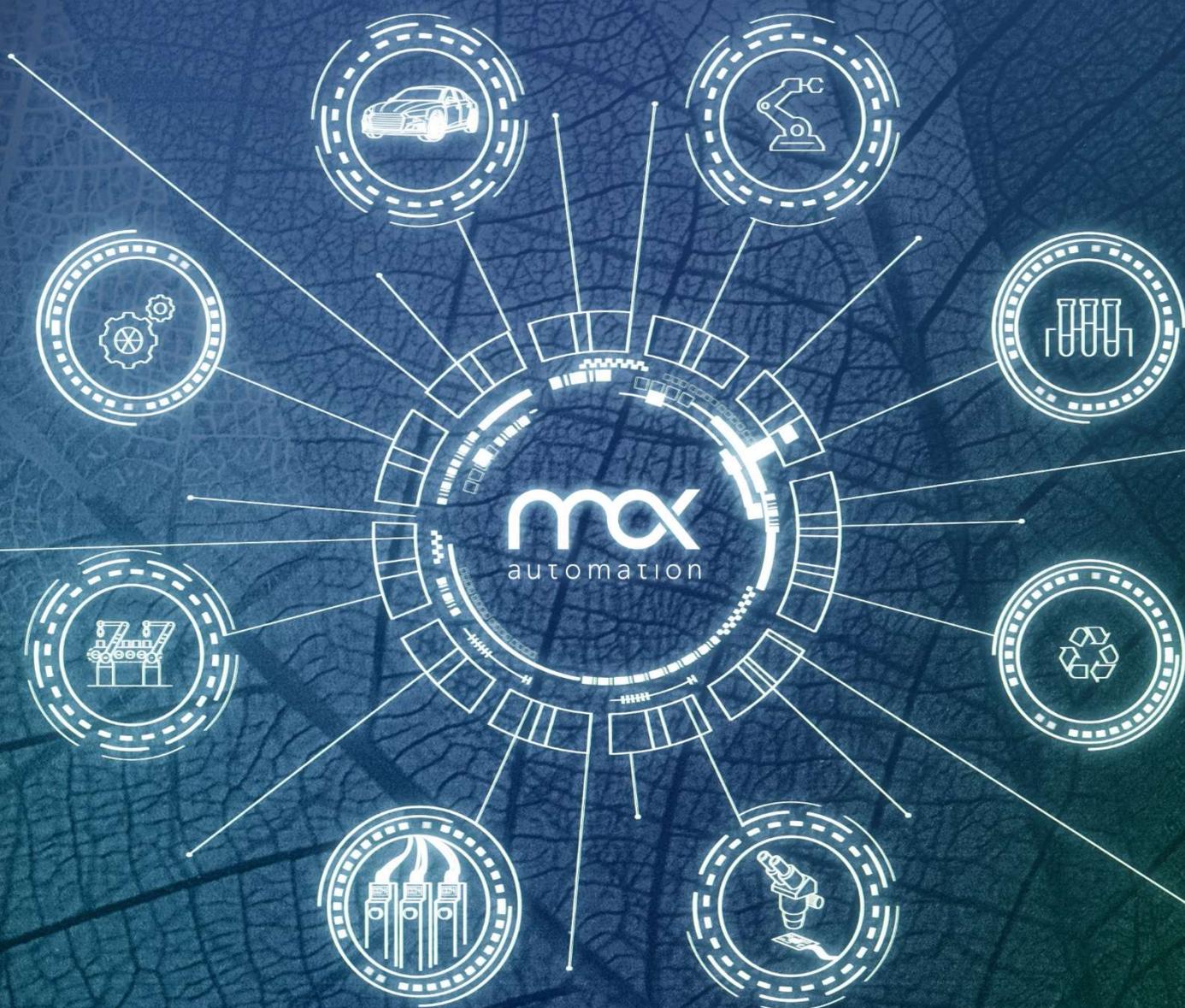




## HANDELSRECHTLICHER JAHRESABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom  
1. Januar 2023 bis zum  
31. Dezember 2023



## HANDELSBILANZ

der MAX Automation SE, Hamburg,  
zum 31. Dezember 2023

Aktiva	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	66.650,00	38.685,00
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	66.650,00	38.685,00
II. Sachanlagen	122.025,00	676.140,36
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	0,00	596.139,36
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	122.025,00	80.001,00
III. Finanzanlagen	131.026.158,67	124.462.000,57
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	88.582.175,47	88.582.176,47
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	42.443.980,20	35.879.821,10
3. Sonstige Ausleihungen	3,00	3,00
<b>A. Anlagevermögen gesamt</b>	<b>131.214.833,67</b>	<b>125.176.825,93</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	136.414.650,65	122.568.101,54
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	130.323.032,56	120.767.455,57
2. Sonstige Vermögensgegenstände	6.091.618,09	1.800.645,97
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	1.468.960,95	3.306.137,36
<b>B. Umlaufvermögen gesamt</b>	<b>137.883.611,60</b>	<b>125.874.238,90</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>1.063.130,72</b>	<b>1.434.445,52</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>270.161.575,99</b>	<b>252.485.510,35</b>

## HANDELSBILANZ

der MAX Automation SE, Hamburg,  
zum 31. Dezember 2023

PASSIVA	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	41.243.181,00	41.243.181,00
II. Kapitalrücklage	65.891.925,82	65.891.925,82
III. Gewinnrücklagen	49.863.066,11	49.863.066,11
1. Gesetzliche Rücklage	353.813,98	353.813,98
2. Andere Gewinnrücklagen	49.509.252,13	49.509.252,13
IV. Bilanzverlust	-60.387.823,67	-71.030.977,46
<b>A. Eigenkapital gesamt</b>	<b>96.610.349,26</b>	<b>85.967.195,47</b>
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Steuerrückstellungen	588.405,41	347.069,61
2. Sonstige Rückstellungen	8.526.393,00	6.243.581,71
<b>B. Rückstellungen gesamt</b>	<b>9.114.798,41</b>	<b>6.590.651,32</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	121.654.613,11	117.542.481,52
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	424.823,41	157.549,58
3. Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen	41.927.179,00	41.832.870,10
4. Sonstige Verbindlichkeiten	429.812,80	394.762,36
<b>C. Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>164.436.428,32</b>	<b>159.927.663,56</b>
<b>Passiva gesamt</b>	<b>270.161.575,99</b>	<b>252.485.510,35</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

der MAX Automation SE, Hamburg,  
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023

	2023 EUR	2022 EUR
1. Umsatzerlöse	1.295.986,91	1.345.919,30
2. Erträge aus Gewinnabführungen	13.725.067,75	10.574.486,42
3. Erträge aus Beteiligungen	0,00	0,00
4. Sonstige betriebliche Erträge	993.403,96	894.253,69
	<b>16.014.458,62</b>	<b>12.814.659,41</b>
5. Materialaufwand	0,00	-493,90
Aufwendungen für bezogene Leistungen	0,00	-493,90
6. Personalaufwand	-5.894.728,96	-4.380.649,09
a) Löhne und Gehälter	-5.578.905,99	-4.092.286,18
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-315.822,97	-288.362,91
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	-73.790,97	-171.901,23
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7.785.875,27	-8.603.639,25
	<b>2.260.063,42</b>	<b>-342.024,06</b>
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	10.019.001,14	4.110.680,45
10. Erträge aus Wertpapieren des Finanzanlagevermögens	4.588.538,40	2.676.647,40
11. Zuschreibungen auf Finanzanlagen	6.564.159,10	3.000.000,00
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	-11.093.983,58
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-12.255.528,80	-8.356.069,57
	<b>11.176.233,26</b>	<b>-10.004.749,36</b>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-530.155,98	-8.244,93
<b>15. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>10.646.077,28</b>	<b>-10.012.994,29</b>
16. Sonstige Steuern	-2.923,49	11.599,54
<b>17. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag</b>	<b>10.643.153,79</b>	<b>-10.001.394,75</b>
18. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-71.030.977,46	-61.029.582,71
<b>19. Bilanzverlust</b>	<b>-60.387.823,67</b>	<b>-71.030.977,46</b>

## ANHANG

### A. Allgemeine Hinweise

Die MAX Automation SE ist im Jahr 2023 von Düsseldorf (ehemals eingetragen im Amtsgericht Düsseldorf unter HRB 82682) nach Hamburg umgezogen. Der neue Eintrag erfolgte im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg (HRB 181686).

Die Erstellung des Jahresabschlusses und des nach § 315 Abs. 5 HGB in Verbindung mit § 298 Abs. 2 HGB mit dem Konzern zusammengefassten Lageberichts der MAX Automation SE erfolgte nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG). Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte nach den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

Die Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung ist entsprechend den Gliederungsvorschriften der §§ 266 und 275 HGB gegliedert und die Gewinn- und Verlustrechnung gemäß dem Gesamtkostenverfahren nach § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, wurde analog zu den Vorjahren das Gliederungsschema der Gewinn- und Verlustrechnung gemäß § 275 HGB bezüglich der Darstellung der Beteiligungserträge und der Aufwendungen und Erträge aus Gewinnabführungsverträgen modifiziert.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses wurden unverändert zum Vorjahr die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt. Die Bewertung der im Jahresabschluss ausgewiesenen Vermögensgegenstände und Schulden ist unter dem Grundsatz der Unternehmensfortführung durchgeführt worden (§ 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB).

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen sind zu Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten bilanziert und werden entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer um planmäßige, lineare Abschreibungen vermindert. Geringwertige Wirtschaftsgüter, deren Anschaffungskosten 1000 EUR nicht übersteigen, werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Die Nutzungsdauern der immateriellen Vermögensgegenstände betragen zwischen einem Jahr und 15 Jahren, die des Sachanlagevermögens zwischen einem Jahr und 13 Jahren.

Unter den Finanzanlagen werden Anteilsrechte und Ausleihungen zu Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert bei voraussichtlich dauernder Wertminderung ausgewiesen. Um die Werthaltigkeit der Finanzanlagen zu überprüfen, wurden die beizulegenden Zeitwerte der Anteilsrechte den Buchwerten gegenübergestellt. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte basiert auf beobachtbaren Marktpreisen oder den für die jeweiligen Unternehmen vorliegenden und vom Verwaltungsrat der MAX Automation SE genehmigten Planungen. In die Planungen sowie in die Bewertungen fließen Werte ein, die auf zahlreichen Schätzungen und Annahmen basieren. Diese können von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen.

Die beizulegenden Zeitwerte für Beteiligungen wurden anhand des sogenannten DCF-Verfahrens in Form des WACC-Ansatzes ermittelt. Dabei wurde der Barwert der Free Cash Flows aus zwei Wachstumsphasen zugrunde gelegt. Für die Phase 1 wurden die Detailplanungen für die Gesellschaften für die kommenden fünf Jahre herangezogen, welche mit einem Diskontierungszinssatz zwischen 6,70 % und 9,93 % (Vorjahr: zwischen 8,01 % und 9,01 %) abgezinst wurden. Der risikolose Basiszins wird anhand einer vom IDW empfohlenen Systematik berechnet (Svensson-Methode). Der Beta-Faktor, der Fremdkapitalzinssatz sowie der Verschuldungsgrad werden anhand von Kapitalmarktdaten vergleichbarer Unternehmen (Peer-Group) derselben Branche ermittelt. Die Eigenkapitalkosten wurden auf Basis des Capital Asset Pricing Models berechnet und betragen zwischen 6,78 % und 10,20 % (Vorjahr: zwischen 8,01 % und 9,46 %). Dieser Zins wurde unter Berücksichtigung eines risikolosen Basiszinssatzes von 2,75 % (Vorjahr: 2,00 %) und einer Marktrisikoprämie von 6,75 % (Vorjahr: 7,25 %) sowie einem Beta-Faktor zwischen 0,60 und 1,10 (Vorjahr: zwischen 0,83 und 1,03) ermittelt. Der Fremdkapitalzinssatz der jeweiligen Peer-Group lag zwischen 3,77 % und 3,78 % (Vorjahr: 2,19 %). Unter Berücksichtigung der jeweils ermittelten Fremdkapitalquote zwischen 2,09 % und 3,53 % (Vorjahr: zwischen 0,01 % und 5,65 %) ergab sich ein gewichteter Kapitalkostensatz nach Steuern zwischen 6,70 % und 9,93 % (Vorjahr: 8,01 % und 9,01 %). Für die Wachstumsphase II wurde eine ewige Rente ermittelt, welcher ein Wachstumsabschlag von 1,0 % zugrunde gelegt wurde.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Flüssige Mittel sind zum Nennwert angesetzt.

Rechnungsabgrenzungsposten sind mit den Zahlungsbeträgen unter Abzug planmäßiger Auflösungen angesetzt.

Das gezeichnete Kapital ist zum Nennwert angesetzt.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle Risiken und Verpflichtungen in angemessener Höhe und wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Verbindlichkeiten wurden zu ihrem Erfüllungsbetrag gemäß § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB bewertet. Die Bewertung von Verbindlichkeiten in Fremdwährung erfolgt grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs des Abschlussstichtages.

## **B. Erläuterungen zur Bilanz**

### **Anlagevermögen**

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagenspiegel dargestellt.

### **Finanzanlagen**

Eine Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB ist als Anlage zum Anhang beigefügt.

Unter den Wertpapieren des Anlagevermögens werden die als Sacheinlage eingebrachten 1.274.594 Aktien an der ZEAL Network SE ("ZEAL") ausgewiesen, was einem 5,69 %-Anteil an ZEAL entspricht. Auf diese entfiel im Geschäftsjahr eine Wertaufholung in Höhe von 6.564 TEUR (Vorjahr: außerplanmäßige Wertminderung in Höhe von 11.094 TEUR). Der beizulegende Wert am Bilanzstichtag beträgt demnach 42.444 TEUR (Vorjahr: 35.880 TEUR).

## Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

in TEUR	2023	2022
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	130.323	120.767
- davon Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0	0
Sonstige Vermögensgegenstände	6.092	1.801
- davon Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0	0
<b>Summe</b>	<b>136.415</b>	<b>122.568</b>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen in Höhe von 114.510 TEUR (Vorjahr: 103.431 TEUR) Darlehensforderungen im Rahmen der Konsortialfinanzierung, in Höhe von 13.725 TEUR (Vorjahr: 16.507 TEUR) Forderungen aus Ergebnisabführungen, in Höhe von 1.693 TEUR (Vorjahr: 805 TEUR) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen in Höhe von 394 TEUR (Vorjahr: 24 TEUR).

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten Steuererstattungsansprüche in Höhe von 1.832 TEUR (Vorjahr: 839 TEUR).

## Latente Steuern

Zum 31. Dezember 2023 wurden latente Steuern auf Unterschiede zwischen den handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen von immateriellen Vermögensgegenständen, Sachanlagevermögen, Finanzanlagen sowie Rückstellungen ermittelt. Dabei wurden bei der Gesellschaft nicht nur die Differenzen aus den eigenen Bilanzpositionen einbezogen, sondern auch solche, die bei Organgesellschaften, an denen die MAX Automation SE beteiligt ist, bestehen.

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgte auf Basis des kombinierten Ertragsteuersatzes des steuerlichen Organkreises von derzeit 29,68 %. Dieser umfasste Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer.

Die Gesellschaft machte von dem Wahlrecht des § 274 Abs. 1 HGB Gebrauch und verzichtete auf einen Ansatz latenter Steuern, wenn es zu einem Überhang der aktiven latenten Steuern kommt. Auf Grund dieser Gesamtdifferenzbetrachtung unterbleibt ein Ausweis der latenten Steuern.

## Gezeichnetes Kapital

Das voll eingezahlte Grundkapital der Gesellschaft beträgt 41.243.181 Euro (Vorjahr: 41.243.181 Euro).

Das Grundkapital ist eingeteilt in 41.243.181 nennwertlose auf den Namen lautende Stückaktien. Eine Stückaktie entspricht damit einem rechnerischen Beteiligungswert von je EUR 1,00.

Die Aktien lauten auf den Namen.

Die Form der Aktienurkunden und der Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine bestimmt der Verwaltungsrat. Das Gleiche gilt für Schuldverschreibungen.

Die Gesellschaft kann Einzelaktien in Aktienurkunden zusammenfassen, die eine Mehrzahl von Aktien verbriefen (Sammelaktien). Darüber hinaus wird der Anspruch des Aktionärs auf Verbriefung seines Anteils ausgeschlossen.

Gemäß § 5 Abs. 7 der Satzung ist der Verwaltungsrat ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 27. Mai 2026 durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Bar- und / oder Sacheinlage einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 2.945.941 Euro zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2021).

Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht zu gewähren. Dazu kann auch vorgesehen werden, dass die Aktien von einem oder mehreren Kreditinstituten oder anderen, die Voraussetzungen des § 186 Abs. 5 Satz 1 AktG erfüllenden Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Verwaltungsrat ist jedoch ermächtigt, dieses Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen (i) für Spitzenbeträge; (ii) wenn die neuen Aktien gegen Bareinlagen zu einem Ausgabebetrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet; diese Ermächtigung ist auf die Ausgabe von Aktien beschränkt, deren anteiliger Betrag am Grundkapital insgesamt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreitet; maßgeblich hierfür ist das Grundkapital bei Wirksamwerden der Ermächtigung oder – falls dieser Wert geringer ist – bei Ausnutzung der Ermächtigung; das Ermächtigungsvolumen verringert sich um den anteiligen Betrag am Grundkapital, der auf Aktien entfällt oder auf den sich Options- oder Wandlungsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 28. Mai 2021 unter Bezugsrechtsausschluss in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert worden sind; (iii) wenn die neuen Aktien gegen Sacheinlagen im Rahmen von Zusammenschlüssen mit Unternehmen oder im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen, Teilen von Unternehmen oder Unternehmensbeteiligungen, einschließlich der Erhöhung bestehenden Anteilsbesitzes, oder von anderen mit einem solchen Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden einlagefähigen Wirtschaftsgütern, einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft, ausgegeben werden.

Der auf Aktien, für die das Bezugsrecht aufgrund der vorstehenden Ermächtigungen ausgeschlossen wird, entfallende anteilige Betrag am Grundkapital darf zusammen mit dem anteiligen Betrag am Grundkapital, der auf Aktien entfällt oder auf den sich Options- oder Wandlungsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 28. Mai 2021 unter Ausnutzung anderer Ermächtigungen zum Bezugsrechtsausschluss ausgegeben oder veräußert worden sind, 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten; maßgeblich ist die Höhe des Grundkapitals zum 28. Mai 2021 oder – falls dieser Wert geringer ist – zum Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung. Als Bezugsrechtsausschluss ist es auch anzusehen, wenn die Ausgabe in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG erfolgt.

Der Verwaltungsrat hat von der Ermächtigung gemäß § 5 Abs. 7 der Satzung (Genehmigtes Kapital 2021) mit Beschluss vom 28. März 2022, bestätigt durch Verwaltungsratsbeschluss vom 13. April 2022, teilweise Gebrauch gemacht und das Grundkapital der Gesellschaft von 29.459.415,00 Euro auf 41.243.181,00 Euro erhöht.

Hierdurch hat sich das Genehmigte Kapital 2021 von ursprünglich 14.729.707,00 Euro auf 2.945.941,00 Euro reduziert. Durch Beschluss des Verwaltungsrats vom 13. April 2022 gemäß § 22 Abs. 6 SEAG in Verbindung mit § 179 Abs. 1 Satz 2 AktG in Verbindung mit § 17 Abs. 2 der Satzung wurden die Höhe des Grundkapitals und die Anzahl der Aktien in § 5 Abs. 1 und Abs. 2 der Satzung sowie die Höhe des Genehmigten Kapitals 2021 in § 5 Abs. 7 der Satzung entsprechend geändert.

Zum 13. April 2022 hat die MAX Automation SE die am 28. März 2022 beschlossene Bezugsrechtskapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital gegen Bareinlagen und eine Sacheinlage erfolgreich platziert. Unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals erhöhte sich das Grundkapital der Gesellschaft von 29.459.415,00 Euro um 11.783.766,00 Euro (entsprechend 40,00 % des derzeitigen Grundkapitals) auf 41.243.181,00 Euro. Der Gesellschaft floss ein Bruttoemissionserlös von 3.058.138,16 Euro gegen Ausgabe von 721.259 neuen Aktien im Wege der Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen zu. Es wurden insgesamt 11.062.507 neue Aktien gegen Sacheinlage an Günther Holding SE ausgegeben, für die Günther Holding SE insgesamt 1.274.594 Aktien an der ZEAL Network SE ("ZEAL") als Sacheinlage eingebracht hat, was einem 5,69 %-Anteil an ZEAL entspricht. Insgesamt wurden damit 11.783.766 neue, auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1,00 Euro ausgegeben. Die neuen Aktien sind ab dem 1. Januar 2021 in vollem Umfang gewinnberechtigt. Die neuen Aktien wurden nach Eintragung der Kapitalerhöhung am 14. April 2022 in das Handelsregister am 21. April 2022 in die bestehende Notierung am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse sowie im Teilbereich des regulierten Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen.

## Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält das Agio aus der Aktienemission in 1994 von 8.897 TEUR sowie das Aufgeld aus der Barkapitalerhöhung vom 24. September 2004 in Höhe von 1.638 TEUR und aus der Einbringung der bdtronic Anteile in Form der Sachkapitalerhöhung von 3.394.415 Aktien zu je 0,35 EUR in Höhe von insgesamt 1.188 TEUR. Darüber hinaus beinhaltet die Kapitalrücklage das Agio aus der Kapitalerhöhung 2017 aus dem genehmigten Kapital II mit 15.990 TEUR. Weiterhin beinhaltet die Kapitalrücklage das Agio aus der Kapitalerhöhung 2022 aus dem genehmigten Kapital 2021 mit 38.179 TEUR.

## Bilanzverlust

Der Verwaltungsrat hat in seiner Sitzung vom 8. März 2023 über die Verwendung des Bilanzverlusts des Geschäftsjahres 2022 beschlossen. Der Bilanzverlust wurde vollständig auf neue Rechnung vorgetragen.

## Bilanzgewinn / -verlust

Der Bilanzverlust in Höhe von 60.388 TEUR ergibt sich wie folgt:

in TEUR	2023
Bilanzverlust 01.01.2023	-71.031
Dividende 2022	0
Einstellung in die Gewinnrücklagen	0
Gewinnvortrag / Verlustvortrag	-71.031
Jahresüberschuss 2023	10.643
Stand 31.12.2023	-60.388

Es wird eine Dividende von 0 EUR je Aktie, gesamt 0 TEUR, vorgeschlagen.

## Rückstellungen

Für Risiken aus laufenden Betriebsprüfungen wurde eine Rückstellung in Höhe von 246 TEUR (Vorjahr: 318 TEUR) gebildet, welche auch Zinsen gemäß § 233a AO berücksichtigt. Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Tantiemen in Höhe von 4.469 TEUR (Vorjahr: 2.816 TEUR), Rückstellungen aufgrund der angeordneten Sonderprüfung bezüglich des Erwerbs der AIM-Gruppe im Jahr 2013 von 1.600 TEUR (Vorjahr: 1.560 TEUR), Rückstellungen für Abschlussprüfung in Höhe von 600 TEUR (Vorjahr: 480 TEUR) sowie sonstige Beratungskosten in Höhe von 689 TEUR (Vorjahr: 469 TEUR).

## Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten sind im Verbindlichkeitspiegel im Einzelnen dargestellt:

in TEUR	2023	2022
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>121.654</b>	<b>117.542</b>
Restlaufzeit < 1 Jahr	155	42
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	121.500	117.500
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>425</b>	<b>158</b>
Restlaufzeit < 1 Jahr	425	158
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	0	0
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>41.927</b>	<b>41.833</b>
Restlaufzeit < 1 Jahr	41.927	41.833
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	0	0
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>430</b>	<b>395</b>
Restlaufzeit < 1 Jahr	430	395
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	0	0
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
-davon aus Steuern	174	116
Restlaufzeit < 1 Jahr	174	116
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	0	0
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
- davon aus sozialer Sicherheit	3	4
Restlaufzeit < 1 Jahr	3	4
Restlaufzeit 1 - 5 Jahre	0	0
Restlaufzeit > 5 Jahre	0	0
<b>Summe</b>	<b>164.436</b>	<b>159.928</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betrafen den am 16. Februar 2022 abgeschlossenen Konsortialkredit. Der Konsortialkredit kann flexibel in Anspruch genommen werden und hat eine Laufzeit von drei Jahren. Zum Bilanzstichtag waren die Verbindlichkeiten aus dem Konsortialkredit durch eine gesamtschuldnerische Haftung besichert. Weitere Angaben sind unter den Haftungsverhältnissen ausgewiesen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betrafen in Höhe von 41.238 TEUR (Vorjahr: 41.100 TEUR) Geldeinlagen im Rahmen der Konsortialfinanzierung, in Höhe von 133 TEUR (Vorjahr: 33 TEUR) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von 556 TEUR (Vorjahr: 700 TEUR).

## Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen belief sich auf 940 TEUR (Vorjahr: 543 TEUR) und betraf in Höhe von 668 TEUR (Vorjahr: 172 TEUR) Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen sowie sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 272 TEUR (Vorjahr: 371 TEUR).

Von den sonstigen finanziellen Verpflichtungen zum 31. Dezember 2023 fließen in 2024 437 TEUR und im Zeitraum 2025 bis 2028 503 TEUR ab.

Bei den Leasingverträgen handelte es sich ausschließlich um Operate-Leasing Verträge zu üblichen Konditionen. Sie betrafen im Wesentlichen die Nutzung von Kraftfahrzeugen, Fahrrädern, Telefonanlage und Kopiergeräten.

Es bestanden keine sonstigen finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen.

## Haftungsverhältnisse

Am 16. Februar 2022 hat die MAX Automation SE einen Konsortialkreditvertrag abgeschlossen, in den die Gesellschaft und weitere verbundene Unternehmen einbezogen sind. Die Unternehmen haften gesamtschuldnerisch für die Verpflichtungen aus diesem Vertrag. Zum 31. Dezember 2023 betrug die mögliche Haftung der MAX Automation SE 18.855 TEUR (Vorjahr: 24.642 TEUR).

Daneben hat die MAX Automation SE Avalkreditverträge abgeschlossen, in denen sie selbst und weitere verbundene Unternehmen einbezogen sind. Die Unternehmen haften gesamtschuldnerisch für die Verpflichtungen aus diesen Verträgen. Zum 31. Dezember 2023 haftete die MAX Automation SE in Höhe der Inanspruchnahme dieser Avalkreditverträge im Wert von 36.734 TEUR (Vorjahr: 19.827 TEUR).

Eine Inanspruchnahme aus dem Konsortialkreditvertrag oder den Avalkreditverträgen wird als unwahrscheinlich erachtet, da die Bonität der Schuldner im Wesentlichen durch die Zugehörigkeit zur MAX Gruppe durch Ergebnisabführungsverträge oder Patronatserklärungen sichergestellt ist.

Zudem ist die MAX Automation SE gegenüber den Betriebsräten zweier Gruppengesellschaften Bürgschaftsverpflichtungen als Sicherheitsleistung für Ansprüche aus den Zeitguthaben von Arbeitszeitkonten / Entgeltkonten in Höhe von insgesamt 1.430 TEUR (Vorjahr: 1.230 TEUR) eingegangen. Eine Inanspruchnahme schätzt die MAX Automation SE als unwahrscheinlich ein, da die Bonität der Schuldner durch die Zugehörigkeit zur MAX Gruppe sichergestellt ist.

Die MAX Automation SE hat sich gemäß § 264 Abs. 3 HGB (Befreiung von der Offenlegung des Jahresabschlusses sowie Aufstellungserleichterungen) gegenüber folgender Gruppengesellschaft verpflichtet, für bis zum Abschlussstichtag eingegangene Verpflichtungen im folgenden Geschäftsjahr 2023 einzustehen:

- MAX Management GmbH

Aufgrund von Ergebnisabführungsverträgen der MAX Management GmbH mit vier (Vorjahr: fünf) weiteren Gruppengesellschaften sowie der oben genannten Patronatserklärungen betrug die Summe der möglichen Haftung aus den Einstandsverpflichtungen nach § 264 Abs. 3 HGB für die MAX Automation SE bestehend aus den Verbindlichkeiten und Rückstellungen der oben stehenden Gesellschaften zum Abschlussstichtag

39.040 TEUR (Vorjahr: 51.830 TEUR) sowie aus sonstigen finanziellen Verpflichtungen in Höhe von 5.951 TEUR (Vorjahr: 10.135 TEUR). Dem stand ein Vermögen von 111.446 TEUR (Vorjahr: 78.391 TEUR) gegenüber. Mit einer Inanspruchnahme wird nicht gerechnet, da die Gesellschaften über ausreichend Vermögen verfügen und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geordnet ist. Zudem überstiegen die im Rahmen der DCF-Bewertungen ermittelten Unternehmenswerte die vorstehend genannten Haftungsbeträge.

Weitere wesentliche nicht in der Bilanz enthaltene Rechtsgeschäfte lagen nicht vor.

## C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse betragen in 2023 1.296 TEUR (Vorjahr 1.346 TEUR) und beinhalteten im Wesentlichen Umsatzerlöse mit verbundenen Unternehmen aus Management Fees, welche auf mit den Unternehmen abgeschlossenen Dienstleistungsverträgen basieren.

Hiervon entfielen 1.275 TEUR (Vorjahr 1.325 TEUR) auf Inlandsumsätze und 21 TEUR auf Umsätze in Singapur (Vorjahr 21 TEUR).

### Erträge aus Beteiligungen sowie Erträge aus Gewinnabführungsverträgen

In 2023 wurden Erträge aus Ergebnisabführungen aus verbundenen Unternehmen in Höhe von 13.725 TEUR (Vorjahr 10.574 TEUR) erzielt. Es gab weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Ausschüttungen aus dem laufenden Jahresergebnis von Gruppengesellschaften.

### Sonstige betriebliche Erträge

Die periodenfremden Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen betragen 128 TEUR (Vorjahr: 723 TEUR). Der Ertrag aus den Verkäufen des Sachanlagevermögens (Liegenschaft in Dettenhausen) belief sich auf 822 TEUR.

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten die Betriebs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten der Gesellschaft.

in TEUR	2023	2022
Rechts- und Beratungskosten	5.084	3.470
Aufwand Kapitalerhöhung	0	2.155
Versicherungen	743	703
Vergütung Verwaltungsrat	579	624
Hauptversammlung / Öffentlichkeitsarbeit	297	184
Mieten Gebäude	151	213
IT Kosten	425	395
Beiträge / Gebühren (Gerichtsgebühren)	61	62
Reisekosten	160	145
Kursdifferenzen	0	1
periodenfremde Aufwendungen	7	0
Forderungsverluste	0	21
übrige Aufwendungen	279	631
<b>Summe</b>	<b>7.786</b>	<b>8.604</b>

Hinsichtlich der Angaben nach § 285 Nr. 17 HGB (Honorare des Abschlussprüfers) verweisen wir auf den Konzernabschluss.

Leistungen im Zusammenhang mit der prüferischen Durchsicht des Halbjahresfinanzberichtes gem. § 115 Abs. 5 WpHG wurden unter den Abschlussprüfungsleistungen erfasst.

Sonstige Leistungen gab es weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr.

## Finanzergebnis

Die Zinsen und ähnliche Erträge in Höhe von 10.019 TEUR (Vorjahr: 4.111 TEUR) betrafen im Wesentlichen Zinserträge und Avalerlöse mit verbundenen Unternehmen.

Die Erträge aus Wertpapieren des Finanzanlagevermögens in Höhe von 4.589 TEUR (Vorjahr: 2.677 TEUR) betrafen die Dividende der ZEAL Network SE.

Die Zuschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von 6.564 TEUR (im Vorjahr: 3.000 TEUR) bezogen sich auf die Wertaufholung der Aktien der ZEAL Network SE (Vorjahr: Abschreibungen in Höhe von 11.094 TEUR).

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen waren im Wesentlichen Zinsen für Bankdarlehen in Höhe von 9.506 TEUR (Vorjahr: 5.733 TEUR), Bereitstellungsprovisionen und Beteiligungs- sowie Arrangierungsprovisionen aus dem Konsortialkredit in Höhe von 1.132 TEUR (Vorjahr: 1.797 TEUR), Zinsaufwendungen mit verbundenen

Unternehmen von 789 TEUR (Vorjahr: 401 TEUR), Avalprovisionen in Höhe von 407 TEUR (Vorjahr: 284 TEUR) sowie Zinsen für Kontokorrentdarlehen von 416 TEUR (Vorjahr: 142 TEUR) enthalten.

## Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Im aktuellen Jahr ergaben sich Aufwendungen aus Körperschaftsteuern von 217 TEUR (Vorjahr: 0) und Gewerbesteuern von 331 TEUR (Vorjahr: 29 TEUR). Gewerbesteuerrückstellungen aus Vorjahren wurden in Höhe von 18 TEUR (Vorjahr 1 TEUR) aufgelöst.

## D. Sonstige Angaben

### Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen gelten Personen und Unternehmen (auch verbundene Unternehmen), welche vom Unternehmen beeinflusst werden bzw. die das Unternehmen beeinflussen können. Die Unternehmen der MAX Gruppe erbringen und beziehen im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit unterschiedliche Leistungen für bzw. von nahestehenden Unternehmen.

Diese Liefer- und Leistungsbeziehungen sowie Finanzierungsbeziehungen wurden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Sofern es sich dabei um Dienstleistungen handelte, wurden diese auf Basis bestehender Verträge abgewickelt.

#### Nahestehende Unternehmen

Mit der Günther Holding SE wurde mit Wirkung zum 1. September 2014 ein unentgeltlicher Beratervertrag abgeschlossen, welcher am 16. Januar 2017 ergänzt wurde.

Mit der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG wurde am 12. Januar 2022 ein Beratervertrag in Bezug auf die Immobilienbestandsaufnahme und -strategieberatung abgeschlossen. Die im Geschäftsjahr bezogenen Beratungsleistungen in diesem Zusammenhang betrugen 16 TEUR (Vorjahr: 12 TEUR).

#### Nahestehende Personen

Die Höhe der mit nahestehenden natürlichen Personen getätigten Geschäftsvorfälle betrug insgesamt 39 TEUR (Vorjahr: 19 TEUR). Diese betrafen Reisekosten von Verwaltungsratsmitgliedern.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Abschluss des Berichtszeitraums sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der MAX Gruppe eingetreten.

## Organe der MAX Automation SE

Seit der Umwandlung in eine SE am 8. Februar 2018 hat die MAX Automation SE eine monistische Führungsstruktur, die sich dadurch auszeichnet, dass die Leitung der SE einem einheitlichen Leitungsorgan, dem

Verwaltungsrat, obliegt. Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE führen die Geschäfte der Gesellschaft mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung in gemeinschaftlicher Verantwortung. Sie setzen die Grundlinien und Vorgaben um, die der Verwaltungsrat aufstellt.

## Geschäftsführende Direktoren

### **Dr. Christian Diekmann, Hamburg, CEO (bis 31. August 2023)**

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Vecoplan AG, Bad Marienberg (bis 31. August 2023)
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der Peter Kölln GmbH & Co. KGaA
- Beirat der DINSE GmbH
- Beirat der EKT GmbH & Co. KG

### **Dr. Ralf Guckert, Hamburg, COO**

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Mitglied des Aufsichtsrats der Vecoplan AG, Bad Marienberg
- Mitglied des Beirats der all4cloud GmbH & Co. KG, Viernheim

### **Hartmut Buscher, Hamburg, CFO**

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Mitglied des Beirats der Günther Direct Services GmbH, Bamberg (Günther SE Konzern-internes Mandat)

## Gesamtbezüge der geschäftsführenden Direktoren

Den geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE sind im Geschäftsjahr 2023 insgesamt Zuwendungen von 3.521 TEUR (Vorjahr: 2.265 TEUR) gewährt worden. Hiervon entfielen im Geschäftsjahr 1.557 TEUR (Vorjahr: 1.569 TEUR) auf kurzfristig fällige Leistungen, 1.046 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) auf Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie 918 TEUR (Vorjahr: 696 TEUR) auf anteilsbasierte Vergütungen. Für Boni und Tantiemen bestanden am Bilanzstichtag Rückstellungen bzw. Verbindlichkeiten in Höhe von 1.323 TEUR (Vorjahr: 769 TEUR).

Die Gesamtvergütung der geschäftsführenden Direktoren setzt sich aus fixen und variablen Vergütungskomponenten zusammen. Die fixen Komponenten sind das Jahresfestgehalt sowie Nebenleistungen. Nebenleistungen bestehen in Form von Sachbezügen, die im Wesentlichen aus der Dienstwagennutzung sowie

Mietzuschüssen zur Wohnung bestehen. Als Vergütungsbestandteil sind die Sachbezüge von den einzelnen geschäftsführenden Direktoren zu versteuern. Bezüge aus der D&O Versicherung waren für die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE nicht bezifferbar, da es sich hier um eine Gruppenversicherung handelte, die eine Reihe von Mitarbeitern erfasst.

Darüber hinaus erhalten die geschäftsführenden Direktoren eine variable Vergütung, bestehend aus einem einjährigen Short-Term Incentive („STI“) und einem mehrjährigen Long-Term Incentive („LTI“).

Der STI für die geschäftsführenden Direktoren ist als Zielbonussystem ausgestaltet, welches Anreize zur Erreichung der jährlichen operativen Ziele des Unternehmens setzt. Hierzu legt der Verwaltungsrat zu Beginn eines jeden Geschäftsjahrs quantitative und qualitative Ziele fest. In Abhängigkeit des Zielerreichungsgrads für diese Ziele berechnet sich der Auszahlungsbetrag aus dem STI für das jeweilige Geschäftsjahr. Die zur Performance-Messung innerhalb des STI verwendeten quantitativen Ziele beziehen sich auf die Steuerungsgrößen EBITDA, ROCE oder Auftragseingang. In jedem Jahr wird mindestens eine dieser Steuerungsgrößen als quantitatives Leistungskriterium für den STI festgelegt. Die qualitativen Ziele werden aus den Business-Plänen für die verschiedenen Unternehmenseinheiten und Verantwortungsbereiche der geschäftsführenden Direktoren individuell abgeleitet. Diese sind entweder struktureller Natur oder projektbezogen. Für diese qualitativen Ziele werden vom Verwaltungsrat – ausgehend von der Planung – Meilensteine definiert. Der Zielerreichungsgrad kann mithilfe dieser Meilensteine transparent bestimmt werden. Die eingesetzten Ziele sind miteinander verknüpft. Zudem überwiegt der Anteil der quantitativen Ziele den der qualitativen Ziele. Die Auszahlung des STI erfolgt spätestens zwei Monate nach Billigung des Konzernabschlusses mit einer Einmalzahlung. Der STI-Auszahlungsbetrag errechnet sich durch Multiplikation des innerhalb der GfD-Verträge vereinbarten STI-Zielbetrags mit der Gesamtzielerreichung des STI. Die Gesamtzielerreichung des STI kann zwischen 0 % und 150 % betragen.

Auf der Hauptversammlung 2023 wurde ein neues Vergütungssystem für die geschäftsführenden Direktoren beschlossen, das ein neues LTI-Programm umfasst. Dieses neue LTI-Programm wurde im Rahmen der Vertragsverlängerungen rückwirkend ab dem 01. Januar 2023 auf die Verträge von Dr. Ralf Guckert und Hartmut Buscher angewendet. Bis dato galt für diese das alte LTI-Programm.

Den Ausgangspunkt des alten LTI-Programms bildet ein Eigeninvestment eines jeden GfD in Aktien der MAX Automation SE („MAX Aktien“), das in der Höhe individuell festgelegt, aber nicht mehr als 26 % des Fixgehaltes betragen kann („Jahresinvestment“). Für das Jahresinvestment gewährt die Gesellschaft dem GfD virtuelle MAX Aktien („Phantom Shares“) im Gegenwert des 2,5-fachen des Jahresinvestments („Zuteilungswert“). Die Phantom Shares gewähren dem GfD einen nach Ablauf der insgesamt vierjährigen Performanceperiode entstehenden Anspruch auf Zahlung eines Bruttobetrag (Phantom-Share-Zahlung) in Höhe des Abrechnungswerts multipliziert mit der Anzahl der Phantom Shares. Der Abrechnungswert ist der Durchschnittskurs der letzten 90 Handelstage der MAX Aktien im Xetra-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse vor dem Abrechnungstag. Die Auszahlung aus dem LTI erfolgt in Form einer Einmalzahlung und kann einen individuell vereinbarten Höchstbetrag, maximal jedoch 500 % des Zuteilungswerts (Cap) nicht übersteigen.

Der beizulegende Zeitwert des Phantom Share Programms wurde anhand des Stichtagsbörsenkurses der an der Frankfurter Wertpapierbörse im XETRA-Handel festgestellten Schlusskurses der Stammaktie der MAX Automation SE bestimmt.

Am Abschlussstichtag 31. Dezember 2023 wurden für alle Anspruchsberechtigten insgesamt 242.532 (Vorjahr: 196.312) Phantom Shares im Rahmen der Wertermittlung, auf Basis des am Gewährungszeitpunkt ermittelten

Abrechnungswerts, berücksichtigt. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich auf 1.402 TEUR (Vorjahr: 948 TEUR). Im Geschäftsjahr 2023 wurden 46.220 (Vorjahr: 108.750) neue Phantom Shares gewährt, die in der zuvor genannten Gesamtanzahl der Phantom Shares enthalten sind. Der beizulegende Zeitwert der im Geschäftsjahr neu gewährten Phantom Shares beläuft sich auf 267 TEUR (Vorjahr: 525 TEUR). Dies entspricht dem inneren Wert der verdienten Ansprüche.

Die Rückstellung für das Phantom Share Programm in Höhe von 1402 TEUR (Vorjahr: 1.650 TEUR) wird unter den langfristigen Verbindlichkeiten innerhalb der sonstigen Rückstellungen ausgewiesen.

Der neue LTI ist eine langfristige, mehrjährige erfolgsabhängige Vergütung, die in mehreren unabhängigen, dreijährigen Tranchen über eine Gesamtlaufrzeit des Programms von fünf Jahren („Programmlaufzeit“) beginnend zum 1. Januar eines Jahres („Startzeitpunkt“) für jedes der einzelnen Geschäftsjahre, in denen ein GfD während der Programmlaufzeit tätig ist, ausgelobt wird. Der LTI ist als ein System zur Teilhabe der GfD an der langfristigen Performance der Portfoliounternehmen, d.h. des Portfolios an Beteiligungsunternehmen und strategisch ausgerichteten Finanzbeteiligungen, ausgestaltet und setzt so Anreize zur nachhaltigen Steigerung des Werts der Portfoliounternehmen. Hierzu wird ein virtuelles Investitionskapital definiert, dessen Wertentwicklung gemessen wird. An einer sich aus den Wertzuwächsen ergebenden Verzinsung des virtuellen Investitionskapitals partizipieren die GfD, soweit eine bestimmte Mindestverzinsung überschritten wird. Am Abschlussstichtag 31. Dezember 2023 betrug der beizulegende Vergütungsanspruch aus dem neuen LTI-Programm für alle anspruchsberechtigten GfD insgesamt 1.198 TEUR, dieser wird unter den langfristigen Verbindlichkeiten innerhalb der sonstigen Rückstellungen ausgewiesen.

Der im Geschäftsjahr 2023 aus anteilsbasierten Vergütungen entstandene Aufwand betrug insgesamt 1.211 TEUR (Vorjahr: 696 TEUR). Hiervon entfielen 917 TEUR auf die GfD und 294 TEUR auf ausgewählte Führungskräfte der MAX Gruppe. Der beizulegende Zeitwert der Ansprüche der ausgewählten Führungskräfte der MAX Gruppe betrug zum Bilanzstichtag 294 TEUR, dieser wird unter den langfristigen Verbindlichkeiten innerhalb der sonstigen Rückstellungen ausgewiesen.

Die MAX Automation SE weist an dieser Stelle explizit darauf hin, dass sich aus den zuvor erläuterten Berechnungen keine Prognosen hinsichtlich der Entwicklung des Aktienkurses seitens der Gesellschaft ableiten lassen.

Andere oder ähnliche wertpapierorientierte Anreizsysteme wurden weder den geschäftsführenden Direktoren noch Mitarbeitern gewährt.

## **Mitglieder des Verwaltungsrats**

### **Guido Mundt, Düsseldorf**

Freiberuflich tätiger Berater von Banken, Family Offices und Hedgefonds

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Vecoplan AG, Bad Marienberg (ab 1. September 2023)
- Mitglied und Vorsitzender des Aufsichtsrats der Bankhaus Bauer AG, Essen
- Mitglied des Board of Directors der Oddo BHF AIF Plc. Dublin (Irland)

**Oliver Jaster, Hamburg**

Alleiniger Verwaltungsrat der Günther Holding SE, Hamburg

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Mitglied des Aufsichtsrates der ZEAL Network SE, Hamburg
- Vorsitzender des Beirats der all4cloud GmbH & Co. KG, Viernheim
- Vorsitzender des Beirats der Günther Direct Services GmbH, Bamberg
- Alleiniger Verwaltungsrat der Günther SE, Bamberg

**Hartmut Buscher, Hamburg**

Geschäftsführender Direktor und CFO der Günther Holding SE, Hamburg

Mitglied des Verwaltungsrats

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Mitglied des Beirats der Günther Direct Services, Bamberg (Günther SE Konzern-internes Mandat)

**Dr. Wolfgang Hanrieder, Planegg**

Unabhängiger privater Investor, Berater und Fundrepresentative ScaleUp-Fonds Bayern bei der Bayern Kapital GmbH, Landshut

Mitglied des Verwaltungsrats

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Keine Mitgliedschaft in weiteren Kontrollgremien

**Karoline Kalb, Augsburg**

Selbständige Rechtsanwältin

Mitglied des Verwaltungsrats

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Keine Mitgliedschaft in weiteren Kontrollgremien

---

**Dr. Nadine Pallas, München**

Partnerin, Rechtsanwälte Sauter & Pallas Rechtsanwälte Partnerschaft mbB, München (Fortführung der Sauter & Wurm GbR, München)

Mitglied des Verwaltungsrats

Mitglied in den folgenden weiteren Kontrollgremien:

- Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der Rathgeber AG, München
- Mitglied des Beirats der F.X. Meiller Beteiligungs GmbH, München
- Mitglied des Beirats der F.X. Meiller Gelände GmbH & Co. KG, München
- Mitglied des Beirats der Meiller Gärten Hausverwaltung und Servicegesellschaft mbH, München

### **Gesamtbezüge des Verwaltungsrats**

Die Bezüge des Verwaltungsrats beliefen sich für 2023 auf 579 TEUR (Vorjahr: 624 TEUR). Am Bilanzstichtag bestanden Verbindlichkeiten und Rückstellungen aus Vergütungsansprüchen gegenüber Verwaltungsräten in Höhe von 438 TEUR (Vorjahr: 474 TEUR).

Neben dem Ersatz ihrer Auslagen erhalten der Verwaltungsratsvorsitzende 80 TEUR, der stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende 60 TEUR und die restlichen Mitglieder des Verwaltungsrats 40 TEUR als Vergütung nach Ablauf des Geschäftsjahres. Zusätzlich erhält der Vorsitzende eines Ausschusses des Verwaltungsrats 25 TEUR und jedes übrige Mitglied eines Ausschusses 20 TEUR für jedes volle Geschäftsjahr. Dabei wird insgesamt nur ein Ausschuss berücksichtigt. Außerdem erhalten die Mitglieder des Verwaltungsrats für jede Sitzung des Verwaltungsrats oder seiner Ausschüsse, an der sie teilnehmen, ein Sitzungsgeld in Höhe von 1,5 EUR TEUR. Soweit ein Mitglied des Verwaltungsrats zugleich als geschäftsführender Direktor der Gesellschaft bestellt ist und als solcher bereits eine Vergütung erhält, erhält dieses Mitglied für seine Tätigkeit als Verwaltungsrat keine gesonderte Vergütung.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten im Geschäftsjahr 2023 keine Kredite oder Vorschüsse.

## **MITTEILUNGSPFLICHTIGE BETEILIGUNGEN GEMÄSS § 160 ABS. 1 NR. 8 AKTG**

### **MITTEILUNGSPFLICHTIGE BETEILIGUNGEN GEMÄSS § 160 ABS. 1 NR. 8 AKTG**

Am 19. Januar 2018 hat die MAX Automation gemäß § 33 WpHG veröffentlicht, dass sie am 18. Januar 2018 die Mitteilung erhalten hat, dass die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, Deutschland, am 12. Januar 2018 durch Veräußerung von Stimmrechten durch verwaltetes Sondervermögen der Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte ihre Stimmrechtsanteile von 5,25 % auf 4,99 % reduziert hat und nunmehr 1.470.724 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 29.459.415 hält.

Am 22. Januar 2018 hat die MAX Automation gemäß § 33 WpHG veröffentlicht, dass sie am 22. Januar 2018 die Mitteilung erhalten hat, dass die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland, am 12. Januar 2018 durch Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten ihre Stimmrechtsanteile von 8,94 % auf 4,99 % reduziert hat und nunmehr 1.470.724 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 29.459.415 hält.

Am 14. April 2022 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 14. April 2022 die Mitteilung erhalten hat, dass Herr Oliver Jaster am 14. April 2022 durch Erwerb von Aktien mit Stimmrechten seinen Stimmrechtsanteile von 40,25 % auf 58,97 % erhöht hat und nunmehr 24.319.244 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält. 58,97 % der Stimmrechte (dies entspricht 24.319.244 Stimmrechten) sind Herrn Jaster gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die LS Digital & Management Service GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland, die Orpheus Capital II GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland, und die Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland, zuzurechnen.

Am 5. Mai 2022 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 4. Mai 2022 die Mitteilung erhalten hat, dass sich die Stimmrechtsanteile von Herrn Werner O. Weber, Deutschland, am 14. April 2022 aufgrund der Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte von 5,53 % auf 4,16 % reduziert haben und er nunmehr 1.715.161 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

Am 5. Januar 2023 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 3. Januar 2023 die Mitteilung erhalten hat, dass sich die Stimmrechtsanteile der LOYS Investment S.A., Munsbach, Luxemburg, am 30. Dezember 2022 aufgrund der Übertragung der von ihr verwalteten Fonds auf die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. von 5,058 % auf 0,00 % reduziert haben und sie nunmehr 0 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

Am 5. Januar 2023 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 4. Januar 2023 die Mitteilung erhalten hat, dass die Stimmrechtsanteile der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach, Luxemburg, am 31. Dezember 2022 aufgrund der Übertragung der von der LOYS Investment S.A., Munsbach, Luxemburg, verwalteten Fonds 8,03 % betragen und sie nunmehr 3.312.406 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

Am 31. Januar 2023 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 31. Januar 2023 die Mitteilung erhalten hat, dass die Stimmrechtsanteile der LOYS SICAV, Munsbach, Luxemburg, am 27. Januar 2023 aufgrund des Erwerbs von Aktien mit Stimmrechten 3,03 % betragen und sie nunmehr 1.248.857 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

Am 7. September 2023 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 6. Januar 2023 die Mitteilung erhalten hat, dass die Stimmrechtsanteile der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach, Luxemburg, am 5. September 2023 aufgrund des Erwerbs von Stimmrechten durch verwaltetes Sondervermögen der LOYS SICAV, Munsbach, Luxemburg, ihre Stimmrechtsanteile von 8,03 % auf 10,002 % erhöht hat und sie nunmehr 4.125.147 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

Am 16. Oktober 2023 hat die MAX Automation gemäß § 40 Abs. 1 WpHG veröffentlicht, dass sie am 16. Oktober 2023 die Mitteilung erhalten hat, dass die Stimmrechtsanteile der LOYS SICAV, Munsbach, Luxemburg, am 23. Oktober 2023 aufgrund des Erwerbs von Aktien mit Stimmrechten 5,10 % betragen und sie nunmehr 2.101.358 Stimmrechte der Gesamtzahl der Stimmrechte von 41.243.181 hält.

## ERKLÄRUNG GEMÄSS § 161 AKTG ZUM CORPORATE-GOVERNANCE-KODEX

Die MAX Automation SE, Hamburg, hat als deutsches börsennotiertes Unternehmen die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung am 3. Februar 2024 abgegeben und ist den Aktionären durch Veröffentlichung auf der Webseite [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](https://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) dauerhaft zugänglich.

### Anzahl der Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich unverändert 18 Mitarbeiter (Vorjahr: 18) beschäftigt, mit Ausnahme der geschäftsführenden Direktoren, welche keine Mitarbeiter im Sinne dieser Angaben sind. Alle Mitarbeiter waren Angestellte.

### Konzernzugehörigkeit

Die Günther SE, Bamberg, hält direkt und indirekt über die ihr zu 100% gehörende Orpheus Capital II GmbH & Co. KG, die LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG sowie die Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG, jeweils mit Sitz in Hamburg, eine Beteiligung an der MAX Automation SE, die sie als herrschendes Unternehmen im Sinne des § 17 AktG qualifiziert. Oberstes, beherrschendes Mutterunternehmen nach AktG der Günther SE, Bamberg ist Oliver Jaster, Deutschland. Die Beherrschung basiert auf einer einfachen Hauptversammlungsmehrheit gemäß Stimmrechtsmehrheit von 58,97 % der Stimmrechte an der MAX Automation SE.

Die MAX Automation SE wird in den Konzernabschluss der Günther SE, Bamberg einbezogen. Der Konzernabschluss der Günther SE als größter Konsolidierungskreis wird beim elektronischen Bundesanzeiger (HRB 142504) offengelegt. Die MAX Automation SE, mit Sitz seit 2023 in Hamburg (vorher Düsseldorf), erstellt als kleinster Konsolidierungskreis einen Konzernabschluss, welcher im Bundesanzeiger unter HRB 181686 (vorher HRB 82682) sowie auf der Webseite der Gesellschaft unter <https://www.maxautomation.com/de/investor-relations/finanzberichte/> offengelegt wird.

Hamburg, 4. März 2024

Die geschäftsführenden Direktoren

**Dr. Ralf Guckert**

**Harmut Buscher**

## ANLAGENSPIEGEL 2023

### der MAX Automation SE

	Anschaffungs- / Herstellungskosten			Kumulierte Abschreibungen					Buchwerte		
	Stand am 1.1.2023	Zugänge	Abgänge	Stand am 31.12.2023	Stand am 1.1.2023	Zugänge	Zuschrei- bungen	Abgänge	Stand am 31.12.2023	Stand am 31.12.2023	Stand am 31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>											
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Waren	384.472,14	49.844,00	0,00	434.316,14	-345.787,14	-21.879,00	0,00	0,00	-367.666,14	66.650,00	38.685,00
	<b>384.472,14</b>	<b>49.844,00</b>	<b>0,00</b>	<b>434.316,14</b>	<b>-345.787,14</b>	<b>-21.879,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-367.666,14</b>	<b>66.650,00</b>	<b>38.685,00</b>
<b>II. Sachanlagen</b>											
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	823.943,36	0,00	-823.943,36	0,00	-227.804,00	-7.950,00	0,00	235.754,00	0,00	0,00	596.139,36
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	169.941,54	87.361,97	-4.500,00	252.803,51	-89.940,54	-43.961,97	0,00	3.124,00	-130.778,51	122.025,00	80.001,00
	<b>993.884,90</b>	<b>87.361,97</b>	<b>-828.443,36</b>	<b>252.803,51</b>	<b>-317.744,54</b>	<b>-51.911,97</b>	<b>0,00</b>	<b>238.878,00</b>	<b>-130.778,51</b>	<b>122.025,00</b>	<b>676.140,36</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>											
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	98.582.695,34	0,00	-6.069.574,82	92.513.120,52	-10.000.518,87	0,00	0,00	6.069.573,82	-3.930.945,05	88.582.175,47	88.582.176,47
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	46.973.804,68	0,00	0,00	46.973.804,68	-11.093.983,58	0,00	6.564.159,10	0,00	-4.529.824,48	42.443.980,20	35.879.821,10
3. Sonstige Ausleihungen	10.255.572,70	0,00	0,00	10.255.572,70	-10.255.569,70	0,00	0,00	0,00	-10.255.569,70	3,00	3,00
	<b>155.812.072,72</b>	<b>0,00</b>	<b>-6.069.574,82</b>	<b>149.742.497,90</b>	<b>-31.350.072,15</b>	<b>0,00</b>	<b>6.564.159,10</b>	<b>6.069.573,82</b>	<b>-18.716.339,23</b>	<b>131.026.158,67</b>	<b>124.462.000,57</b>
	<b>157.190.429,76</b>	<b>137.205,97</b>	<b>-6.898.018,18</b>	<b>150.429.617,55</b>	<b>-32.013.603,83</b>	<b>-73.790,97</b>	<b>6.564.159,10</b>	<b>6.308.451,82</b>	<b>-19.214.783,88</b>	<b>131.214.833,67</b>	<b>125.176.825,93</b>

## ANTEILSBESITZ

### Aufstellung des Anteilsbesitzes der MAX Automation SE, Hamburg, zum 31. Dezember 2023

Name und Sitz der Gesellschaft		Anteil am Kapital %	Eigen- kapital per 31.12.2023 TEUR	Ergebnis 2023 TEUR
1	MAX Management GmbH Hamburg	100	-21.964	22.913
2	bdtronic GmbH Weikersheim	100	5.225	0 <sup>1) 3)</sup>
3	IWM Automation GmbH i.L. Hamburg	100	3.096	27
4	Mess- und Regeltechnik Jücker GmbH Dillingen	100	2.837	0 <sup>1)</sup>
5	NSM Magnettechnik GmbH Olfen-Vinum	100	7.393	0 <sup>1) 3)</sup>
<b>Tochterunternehmen der MAX Management GmbH</b>				
6	AIM Micro Systems GmbH Triptis	100	450	0 <sup>1)</sup>
7	ELWEMA Automotive GmbH Ellwangen	100	5.085	0 <sup>1)</sup>
8	IWM Bodensee GmbH Bermatigen	100	-2.228	-226 <sup>2)</sup>
9	MA micro automation GmbH St. Leon-Rot	100	1.092	-65 <sup>1)</sup>
10	iNDAT Robotics GmbH i.L. Ginsheim-Gustavsburg	100	3.373	-651
11	Vecoplan AG Bad Marienberg	100	20.256	0 <sup>1) 3)</sup>
<b>Tochterunternehmen der bdtronic GmbH</b>				
12	bdtronic BVBA Diepenbeek, Belgien	100	1.308	36
13	BARTEC Dispensing Technology Inc. Tulsa, Oklahoma, USA	100	2.310	89
14	bdtronic Ltd. Ashton under Lyne, UK	100	-41	40
15	bdtronic S.r.l. Monza, Italien	100	630	17
16	bdtronic Italy S.r.l. Rieti, Italien	100	807	-151
17	bdtronic Suzhou Co. Ltd. Suzhou, China	100	1.169	260
<b>Tochterunternehmen der ELWEMA Automotive GmbH</b>				
18	ELWEMA Automation LLC Atlanta, USA	100	0	0
<b>Tochterunternehmen der NSM Magnettechnik GmbH</b>				
19	NSM Magnettechnik (Shanghai) Co., Ltd. Shanghai, China	100	52	25
<b>Enkel- bzw. Tochterunternehmen der MA micro automation GmbH</b>				
20	MA Life Science GmbH St. Leon-Rot	100	5	-9
21	Micro automation LLC (Tochter der MA Life Science GmbH) Dover, Delaware, USA	100	383	71
22	Micro automation LLP (Tochter der MA micro automation GmbH und der MA Life Science GmbH) Singapur	100	24	-137

<b>Enkel- bzw. Tochterunternehmen der Vecoplan AG</b>					
23	Vecoplan Holding Corporation	Wilmington, Delaware, USA	100	3.361	-976
24	Vecoplan LLC (Tochter der Vecoplan Holding Corporation)	Archdale, North Carolina, USA	100	23.829	6.895
25	Vecoplan Midwest LLC (Tochter der Vecoplan LLC)	Floyds Knobs, Indiana, USA	100	1.843	553
26	Vecoplan UK Limited	Castleford, UK	100	-1.103	-191
27	Vecoplan Austria GmbH	Wien, Österreich	100	207	68
28	Vecoplan Spain S.L.	Bilbao, Spanien	100	-2.378	96
29	Vecoplan Polen Sp.z.o.o.	Warschau, Polen	100	150	55
30	Vecoplan Swiss GmbH	Sarnen, Schweiz	100	6	145
31	Vecoplan France SAS	Straßburg, Frankreich	100	-126	-103

<sup>1)</sup>Ergebnisabführungsvertrag

<sup>2)</sup>abweichendes WJ

<sup>3)</sup>große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB

# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT DER MAX AUTOMATION SE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2023

## GRUNDLAGEN DER SE UND DER GRUPPE

### Geschäftsmodell

Die börsennotierte MAX Automation SE mit Sitz in Hamburg ist eine mittelständische Finanz- und Beteiligungsgesellschaft mit einem aktiv gemanagten Portfolio von operativ eigenständigen Portfoliounternehmen in attraktiven und wachstumsstarken Nischenmärkten. Die MAX Gruppe besteht aus der Führungsgesellschaft MAX Automation SE als Holding (MAX Holding) sowie ihren Portfoliounternehmen und deren Tochtergesellschaften.

Die Portfoliounternehmen bieten ihren Kunden technologisch anspruchsvolle Verfahrens- und Automatisierungslösungen u. a. für die Automobil-, Elektro-, Recycling-, Rohstoffverwertungs- und Verpackungsindustrie sowie die Medizintechnik. Insbesondere in den Bereichen Recycling und Rohstoffverwertung, Elektromobilität und In-Vitro-Diagnostik agieren die Unternehmen in Märkten mit hohem Wachstumspotenzial. Als Komplettanbieter für Maschinen, Anlagen und integrierte Automatisierungslösungen entwickeln die Portfoliounternehmen Lösungen in enger Abstimmung mit ihren Kunden, sowohl in Deutschland als auch international. Zusätzlich bieten sie ergänzende Dienstleistungen wie Beratung (einschließlich Analysen, Tests und Machbarkeitsstudien), Produktionsunterstützung sowie Service und Wartung an. Die MAX Portfoliounternehmen sind in unterschiedlichen Absatzmärkten, Branchen und Geschäftsfeldern aktiv, sodass ein hoher Diversifikationsgrad innerhalb des MAX Portfolios besteht.

Die MAX Portfoliounternehmen sind eigenständig über internationale Netze von Vertriebs- und Servicestandorten in Europa, Nordamerika und Asien tätig. Entwicklungs- und Produktionsstandorte befinden sich überwiegend in Deutschland sowie darüber hinaus in den USA, Singapur und Italien.

### Führungsstruktur

Seit ihrer Umwandlung in eine Europäische Aktiengesellschaft (*Societas europaea*, SE) im Geschäftsjahr 2017 verfügt die MAX Automation SE über eine monistische Führungsstruktur. Das monistische System zeichnet sich dadurch aus, dass die Leitung der SE dem Leitungsorgan Verwaltungsrat obliegt. Der Verwaltungsrat leitet die Gesellschaft, bestimmt die Grundlinien ihrer Tätigkeit und überwacht deren Umsetzung. Die geschäftsführenden Direktoren führen die Geschäfte der Gesellschaft, vertreten die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich und sind an Weisungen des Verwaltungsrats gebunden.

Die geschäftsführenden Direktoren agieren in den MAX Portfoliounternehmen wie ein aktiver Aufsichtsrat bzw. Beirat, auch wenn es sich außer bei der Vecoplan AG nicht um einen Aufsichtsrat im rechtlichen Sinne handelt. Die operative Führung dieser Unternehmen verantworten die jeweiligen Geschäftsführungen.

## Operative Segmente

Mit Abschluss des Geschäftsjahres 2021 wurden die Portfoliounternehmen der MAX Gruppe acht operativen Segmenten zugeordnet, die im Geschäftsjahr 2021 der Segmentierung nach IFRS entsprachen. Mit dem Ausweis der MA micro Gruppe und der iNDAT als aufgegebenen, nicht fortgeführten Geschäftsbereichen nach IFRS 5 wurden die Portfoliounternehmen der MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2023 – sowie rückwirkend für das Geschäftsjahr 2022 – sechs Segmenten zugeordnet.

Das Segment bdtronic Gruppe (bdtronic GmbH und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in Weikersheim (Baden-Württemberg) entwickelt, produziert und vertreibt Verfahrenslösungen, in Form von Maschinen und Anlagen mit integrierten Softwarelösungen für hochpräzise Fertigungsprozesse (1K- und 2K-Dosier- und Imprägniertechnik, Heißnieten und Plasmavorbehandlung) für die Automobil-, Elektronik- und Medizintechnikindustrie. Sie ist ein etablierter Partner für die Mobilität der Zukunft und positioniert sich als Innovations-, Technologie- und Qualitätsführer in den Bereichen Dosier-, Imprägnier- und Heißniettechnik.

Das Segment Vecoplan Gruppe (Vecoplan AG und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in Bad Marienberg (Rheinland-Pfalz) entwickelt, produziert und installiert Maschinen und Anlagen zur Zerkleinerung, Förderung und Aufbereitung von Primär- und Sekundärrohstoffen hauptsächlich für Kunden in der Holz- und Recyclingindustrie, der Entsorgungswirtschaft sowie der Papier- und Kunststoffindustrie. Die Gruppe positioniert sich als technologischer Vorreiter mit starken Marktpositionen in Europa und den USA.

Das Segment AIM Micro enthält mit der AIM Micro Systems GmbH mit Sitz in Triptis (Thüringen) einen Spezialisten im Bereich der Sensorik und Optoelektronik mit technologisch führenden Lösungen im Photonik-Markt. Sie entwickelt, produziert und vertreibt Technologien zur Herstellung von optoelektronischen Modulen und mikrooptischen Komponenten für Kunden aus der Medizintechnik- und Sensorikindustrie sowie aus der Luft- und Raumfahrtindustrie.

Im Segment NSM + Jücker sind die beiden Gesellschaften NSM Magnettechnik GmbH mit Hauptsitz in Olfen (Nordrhein-Westfalen) sowie die Mess- und Regeltechnik Jücker GmbH mit Hauptsitz in Dillingen (Saarland) zusammengefasst. Das Segment ist technologisch führend bei Systemlösungen im Bereich hochautomatisierter Highspeed-Handlinganlagen für Metallteile. Darunter fallen zum einen Automatisierungslösungen für Presswerke bei Kunden in der Automobilwirtschaft und zum anderen maßgeschneiderte Lösungen für Hochleistungs-Transportsysteme für Dosen, Deckel und Verschlüsse der herstellenden und abfüllenden Industrie. Zudem ist das Segment Spezialanbieter von Mess-, Steuer- und Regeltechnik sowie der dazugehörigen Software für komplexe Automatisierungsprozesse und Anlagen in der Antriebs- und Automatisierungstechnik. Dazu gehören der Ofenbau, die Steuerungs- und Schutztechnik, die Antriebstechnik und der Schaltschrankbau.

Das Segment ELWEMA (ELWEMA Automotive GmbH) mit Hauptsitz in Ellwangen / Jagst (Baden-Württemberg) entwickelt und realisiert kundenspezifische Fertigungslösungen in der Prüf-, Montage- und Reinigungstechnik für die Automobilindustrie, insbesondere für die Bereiche Motor, Getriebe und Lenkung im klassischen

Verbrenner- sowie im E-mobility-Bereich. Das Unternehmen positioniert sich als Systemspezialist mit Fokus auf qualitativ hochwertige, ressourceneffiziente Lösungen mit hoher Prozesssicherheit.

Das Segment Sonstige umfasst die IWM Gesellschaften (IWM Bodensee GmbH und IWM Automation GmbH i.L.). Die IWM Automation GmbH i.L. befindet sich seit dem Geschäftsjahr 2022 im Prozess der Abwicklung, die IWM Automation Polska Sp. z.o.o. wurde im Geschäftsjahr 2022 liquidiert. Für die IWM Automation GmbH i.L. in Porta-Westfalica erfolgte die operative Schließung am 30. September 2020. Die Liquidation der Gesellschaft wurde zum 1. Januar 2022 eröffnet. Das Liquidationsverfahren ist weiterhin laufend. Die operative Schließung der IWM Bodensee GmbH erfolgte am 31. Dezember 2019. Die IWM Bodensee GmbH wird als Immobiliengesellschaft in der MAX Gruppe fortgeführt.

## Aufgegebene Geschäftsbereiche

Die aufgegebenen Geschäftsbereiche umfassen die **iNDAT** (iNDAT Robotics GmbH i.L.) mit Hauptsitz in Ginsheim-Gustavsburg (Hessen) sowie die **MA micro Gruppe** (MA micro automation GmbH und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in St. Leon-Rot (Baden-Württemberg). Die **iNDAT** war in der Robotik- und Fertigungsautomation insbesondere für Kunden aus der Automobilwirtschaft tätig und wird aufgrund ihrer Abwicklung als aufgebener Geschäftsbereich nach IFRS 5 berichtet. Nach dem Beschluss zur Abwicklung der Gesellschaft aufgrund anhaltender Verluste im Vorjahr wurde zu Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahres 2023 die Liquidation eingeleitet. Die **MA micro Gruppe**, positioniert als Technologieführer für Automatisierungslösungen in der Mikromontage, insbesondere für die Medizintechnik und die optronische Industrie, wird dagegen aufgrund der Entscheidung zur Durchführung eines strukturierten Verkaufsprozesses als aufgebener Geschäftsbereich nach IFRS 5 berichtet. Der Fokus der Gruppe liegt auf der Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von Produktions-, Montage- und Prüfanlagen für medizinische und optische Komponenten wie Linsen, Laser und Kameramodule sowie für die Produktion von Kontaktlinsen oder medizinischen Geräten wie Tip&Cup, Stents oder Insulin-Pens.

## Strategie

Die MAX Automation SE ist als Cashflow-orientierte Finanz- und Beteiligungsholding mit einem aktiv gemanagten Portfolio aus autarken, flexibel agierenden Portfoliounternehmen aufgestellt. Die Strategie hat das Ziel, ein führendes und diversifiziertes, langfristig orientiertes Unternehmensportfolio aus Beteiligungen in Wachstumsnischenmärkten aufzubauen, um attraktive Cashflows und Wertsteigerungen in den operativen Unternehmen zu generieren sowie zusätzliche Mittel durch Veräußerungen von Portfoliounternehmen zu realisieren und damit eine regelmäßige Dividende und Wertsteigerungen für Aktionäre der MAX Automation SE zu erzielen.

Das MAX Portfolio wird je nach individuellem Entwicklungspotenzial der Portfoliounternehmen für stabile Cashflows und Wertsteigerung individuell optimiert, um damit Mehrwert für die MAX Aktionäre und Stakeholder zu schaffen. Zum einen sollen im Portfolio stabile Marktführer enthalten sein, die zuverlässig attraktive Cashflows liefern, um Dividenden und Mittel für Wachstum im Portfolio zu generieren. Zum anderen sollen Wachstumsunternehmen im Portfolio weiterentwickelt werden, um bei einer potenziellen Veräußerung zusätzliche Cashflows zu erwirtschaften. Die Profitabilität der Portfoliounternehmen soll kontinuierlich

gesteigert werden, um als Gruppe profitabel zu wachsen. Hierfür schafft die MAX Holding adäquate Rahmenbedingungen. Dabei wird insbesondere darauf geachtet, dass die Portfoliounternehmen operativ autark und durch ein starkes Management zuverlässig geführt werden. Die MAX Holding ist für die Aufstellung der Managementteams verantwortlich und unterstützt die Unternehmen finanziell sowie bei Governance und beim Risikomanagement. Übergeordnet wird zudem eine Interne Revision eingesetzt. Die jeweilige Unternehmensstrategie wird von den Management Teams mit Unterstützung durch und in enger Abstimmung mit der MAX Holding definiert.

Makrotrends wie Mobilität, Gesundheit, Nachhaltigkeit und Automation / Robotik bilden das Fundament für eine langfristig steigende Nachfrage für die Lösungen der bestehenden MAX Portfoliounternehmen. Mit der Bereitstellung von Lösungen für den Wandel zu E-Mobility und Smart Mobility, der Entwicklung innovativer Produktionstechnologien in der Medizintechnik, der Förderung umweltfreundlicher Materialien und ressourcenschonender Kreislaufwirtschaft sowie einem Beitrag zur kontinuierlichen Digitalisierung und Automatisierung der Fertigung profitiert die MAX Gruppe von den genannten Makrotrends. Der frühzeitigen Identifikation von Trends und einer davon abgeleiteten Identifizierung innovativer Lösungen und Weiterentwicklung von Technologien kommen für den langfristigen Geschäftserfolg der MAX Portfoliounternehmen daher eine wesentliche strategische Bedeutung zu. Die Marktattraktivität sowie Technologie- und Kostenposition werden regelmäßig und im Austausch mit der MAX Holding analysiert und bewertet, um Technologie- und Qualitätsführerschaft der Portfoliounternehmen zu sichern und auszubauen.

Die MAX Gruppe strebt profitables Wachstum an. Die aktuelle Ausrichtung zielt auf gut positionierte mittelständische Unternehmen in Wachstumsmärkten ab, die innovative, erstklassige und individualisierte Lösungen entwickeln. Für Portfoliounternehmen wird in der Regel eine kontrollierende Mehrheitsbeteiligung angestrebt, um Geschäftsentscheidungen auf der Grundlage einer langfristigen Wachstumsstrategie für jedes Portfoliounternehmen beeinflussen zu können. Per 31. Dezember 2023 war die MAX Holding alleinige Anteilseignerin an allen in den Segmenten dargestellten Portfoliounternehmen. Darüber hinaus bestand auch eine Minderheitsbeteiligung an der ZEAL Network SE, deren Aktien im Geschäftsjahr 2022 im Rahmen der Kapitalerhöhung als Sacheinlage eingebracht wurden.

## Steuerungssystem

Planung und Steuerung der MAX Gruppe erfolgen auf Ebene der einzelnen Portfoliounternehmen sowie der MAX Holding. Angelehnt an die langfristige Ausrichtung der MAX Gruppe legen die Portfoliounternehmen ihre Strategie für die kommenden Geschäftsjahre in Abstimmung mit der MAX Holding fest und planen ihre individuellen geschäftlichen Entwicklungsziele. Ergebnis dieses Planungsprozesses sind eine Investitions- und Kostenplanung sowie die angestrebte Entwicklung der Umsatz- und Ertragslage für die Budget- und Mittelfristplanung. Die Ergebnisse der jährlichen Planungsgespräche zwischen dem MAX Management Board und den Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen münden in einer Konzernplanung, welche vom Verwaltungsrat diskutiert und verabschiedet wird.

Monatliche Review-Gespräche und weitere regelmäßige Abstimmungen zwischen den Portfoliounternehmen und der MAX Holding sichern einen kontinuierlichen Einblick in die wirtschaftliche Gesamtsituation der MAX Gruppe. Durch monatliche Reportings werden Planabweichungen der Portfoliounternehmen frühzeitig

festgestellt und Handlungsoptionen erörtert. Zugleich wird mit diesem Prozess auch dem Risikofrüherkennungssystem Rechnung getragen.

## Steuerungsgrößen

Die MAX Gruppe verwendet zur Steuerung und Bewertung des operativen Geschäfts finanzielle Kennzahlen, die für die Unternehmen der MAX Gruppe zweckmäßig sind. Die Zahlen werden auf Ebene der Portfoliounternehmen erhoben und auf Ebene der MAX Automation SE konsolidiert. Die primäre Steuerung der MAX Gruppe erfolgt anhand der Kenngrößen Umsatz und EBITDA bzw. EBITDA-Marge. Ergänzend werden Kennzahlen zur Bewertung der Auftragslage wie Auftragseingang und Auftragsbestand sowie der Entwicklung des Working Capitals hinzugezogen.

Ziel ist es, mittels Analyse dieser wesentlichen Steuerungsgrößen die langfristige Ertragskraft der MAX Gruppe sicherzustellen und zu steigern. Nicht-finanzielle Steuerungskennzahlen werden regelmäßig mit den Portfoliounternehmen besprochen, aber zur internen Steuerung bisher nicht herangezogen.

Darüber hinaus werden die Covenant-Vereinbarungen zum Konsortialkreditvertrag in die Steuerung der MAX Gruppe einbezogen. Die Vereinbarungen beinhalten Mindestwerte für das absolute Eigenkapital sowie das absolute EBITDA der letzten 12 Monate der MAX Gruppe. Die Steuerung erfolgt durch Festlegung und Überprüfung von Zielkorridoren.

Im Jahr 2023 verzeichnete die MAX Gruppe – mit dem Ausweis der Segmente iNDAT und MA micro Gruppe als aufgegebenen Geschäftsbereiche gemäß IFRS 5 – folgende Veränderungen wesentlicher Kennzahlen – sofern nicht abweichend angegeben – in den fortgeführten Geschäftsbereichen:

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	341,2	404,8	-15,7
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	206,0	261,3	-21,1
Working Capital	102,9	71,6	43,8
Umsatz	397,4	342,7	16,0
EBITDA	34,6	29,4	17,7
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	8,7%	8,6%	

<sup>1</sup> per 31. Dezember

## Forschung und Entwicklung

Forschung und Entwicklung (F&E) sind eine wesentliche Voraussetzung für den künftigen Erfolg der MAX Portfoliounternehmen in ihren jeweiligen Märkten. Das Marktumfeld der Unternehmen unterliegt einem rasanten technologischen Wandel und einer hohen Wettbewerbsintensität. Kunden benötigen individuelle technische Lösungen auf Basis neuester Verfahren und Technologien. Wachstumstreiber für Entwicklungsprozesse sind zunehmend politische Vorgaben und Regulierungen, vor allem aus dem Umweltbereich und Elektromobilität.

Die MAX Portfoliounternehmen sind dafür verantwortlich, mit ihren Produkten und Lösungen technologisch auf dem neuesten Stand und strategisch gut in ihren Märkten positioniert zu sein. F&E erfolgt dezentral in den Unternehmen etwa in Form von spezialisierten Abteilungen oder Technologiezentren. Als mittelständisch geprägte Unternehmen gestalten die Portfoliounternehmen ihre F&E-Aktivitäten größtenteils im Rahmen von konkreten Kundenprojekten und richten sich dabei an Marktlage und Bedarf ihrer Kunden aus. Grundlagenforschung betreiben die Portfoliounternehmen nicht. Um ihrem Anspruch an Technologie- und Qualitätsführerschaft gerecht zu werden, erweitern die Unternehmen kontinuierlich ihre technologischen Kompetenzen. Dementsprechend ist das Produktportfolio teilweise sehr jung und von Neuerungen geprägt.

Angaben zu den Entwicklungskosten sind dem Konzernanhang unter den sonstigen Angaben zum Konzernabschluss im Kapitel Forschung und Entwicklung zu entnehmen.

## WIRTSCHAFTSBERICHT DER MAX GRUPPE

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Der Internationale Währungsfonds (IWF) rechnete für 2023 nur noch mit einem Wachstum der Weltwirtschaft von 3,1 % nach 3,5 % im Vorjahr. Die Anhebung gegenüber der IWF-Prognose vom Oktober 2023 ist auf ein unerwartet stärkeres Wachstum in mehreren großen Wirtschaftsregionen in der zweiten Jahreshälfte zurückzuführen.<sup>1</sup> Auf Gesamtjahressicht belasteten insbesondere die geldpolitischen Straffungsmaßnahmen zur Eindämmung der Inflation die wirtschaftliche Entwicklung. Die von russischen Energieimporten stark abhängigen Volkswirtschaften verzeichneten aufgrund des starken Preisanstiegs eine deutlichere konjunkturelle Abschwächung. Dennoch erwies sich die Weltwirtschaft als widerstandsfähig und erholte sich im Laufe des Jahres weiter langsam von den Auswirkungen der Pandemie sowie von der russischen Invasion in der Ukraine und den rasant gestiegenen Lebenshaltungskosten.<sup>2</sup>

In den USA nahm die Wirtschaftsleistung 2023 laut IWF um 2,5 % zu, nach 1,9 % im Vorjahr. Die Anhebung gegenüber der IWF-Prognose vom Oktober 2023 um 0,4 Prozentpunkte ist insbesondere auf eine unerwartet kräftigere Konjunktur in der zweiten Jahreshälfte infolge gesteigener Unternehmensinvestitionen und eines robusten Konsumwachstums zurückzuführen. Die Arbeitslosenquote in den USA lag 2023 wie im Vorjahr bei durchschnittlich 3,6 %.

Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Volksrepublik China wuchs 2023 laut IWF um 5,2 %, nach 3 % im Vorjahr. Die Anhebung um 0,2 Prozentpunkte gegenüber der IWF-Prognose vom Oktober 2023 resultiert aus einer konjunkturellen Belebung im vierten Quartal ungeachtet der anhaltenden Krise am chinesischen Immobilienmarkt und der damit verbundenen geringeren Investitionstätigkeit im Bausektor.

---

<sup>1</sup> <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.ashx>

<sup>2</sup> <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2023/October/English/text.ashx>

Im Euroraum sank das Wirtschaftswachstum laut IWF 2023 auf 0,5 %, nach 3,3 % im Vorjahr. Das gegenüber der IWF-Prognose vom Oktober 2023 um 0,2 Prozentpunkte schwächere Wachstum ist neben dem Anstieg der Energiepreise und der Straffung der Geldpolitik auch auf die stärkeren Einflüsse des Krieges in der Ukraine zurückzuführen. Die durchschnittliche Inflation im Euroraum lag laut dem Statistischen Amt der Europäischen Union (Eurostat) im Jahresdurchschnitt 2023 bei 5,5 % nach 8,3 % im Vorjahreszeitraum.<sup>3</sup>

Die deutsche Wirtschaftsleistung kam 2023 laut dem Statistischen Bundesamt (Destatis) in einem nach wie vor krisengeprägten Umfeld ins Stocken und verzeichnete einen Rückgang von 0,3 %, nach einem Wachstum von 1,8 % im Vorjahr. Dabei dämpften die trotz der jüngsten Rückgänge immer noch hohe Inflation, ungünstige Finanzierungsbedingungen aufgrund steigender Zinsen und eine schwächere Nachfrage aus dem In- und Ausland die Konjunktur. Im Verarbeitenden Gewerbe sank die Wertschöpfung um 0,4 % gegenüber dem Vorjahr. Positive Impulse gingen insbesondere von der Automobilindustrie und dem sonstigen Fahrzeugbau aus. Dagegen verringerte sich die Wertschöpfung in den energieintensiven Branchen wie der Chemie- und der Metallindustrie erneut, nachdem diese Branchen bereits im Jahr 2022 besonders stark auf die gestiegenen Energiepreise reagiert hatten. Auf der Nachfrageseite sanken die Bruttoanlageinvestitionen um 0,3 % gegenüber dem Vorjahr. Die schwache weltwirtschaftliche Dynamik und die schwächelnde Binnennachfrage schlugen sich im Jahr 2023 trotz sinkender Preise in einem rückläufigen Außenhandel nieder. Dabei sanken die Importe mit 3,0 % stärker als die Exporte mit 1,8 %.<sup>4</sup> Der deutsche Arbeitsmarkt erwies sich auch 2023 als robust: Die Arbeitslosenquote lag wie im Vorjahr bei durchschnittlich 5,7 %.<sup>5</sup> Laut Statistischem Bundesamt (Destatis) lag die durchschnittliche Inflationsrate 2023 mit 5,9 % unter dem Vorjahreswert von 6,9 %.<sup>6</sup>

## Entwicklung relevanter Branchen

Die anhaltende Schwäche der Weltwirtschaft machte sich 2023 zunehmend auch im deutschen Maschinen- und Anlagenbau bemerkbar. In den ersten zehn Monaten des Geschäftsjahres 2023 verzeichnete der Maschinen- und Anlagenbau einen Rückgang der Auftragseingänge um 13 % gegenüber dem Vorjahr. Dabei sanken die Inlandsbestellungen um 12 % und die Auslandsorders um 14 %. Laut dem Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau (VDMA) ist die Produktion in den ersten zehn Monaten des laufenden Jahres gestützt auf solide Auftragsbestände und abnehmende Engpässe in den Lieferketten mit einem Plus von 0,9 % auf 249 Mrd. Euro vergleichsweise robust gelaufen.<sup>7</sup> <sup>8</sup> Aktuelle Branchenzahlen lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung noch nicht vor.

Die Robotik- und Automationsbranche setzte dagegen ihren Wachstumskurs fort. Der Branchenverband VDMA Robotik + Automation rechnete Mitte 2023 mit einem Umsatzplus von 13 % auf 16,2 Mrd. Euro, was einem neuen Rekord für das abgelaufene Geschäftsjahr entspricht. Darin spiegeln sich die durch die Pandemie aufgebauten vollen Auftragsbücher wider, die mit dem Abklingen der Engpässe in den Lieferketten sukzessive abgearbeitet werden. Das stärkste Umsatzwachstum wird mit 17 % auf 8,7 Mrd. Euro in der Sparte Integrated Assembly Solutions erwartet. In der Robotik soll das Wachstum 12 % auf 3,9 Mrd. Euro betragen.

<sup>3</sup> <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/72328/umfrage/entwicklung-der-jaehrlichen-inflationsrate-in-der-eurozone/>

<sup>4</sup> [https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2024/01/PD24\\_019\\_811.html](https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2024/01/PD24_019_811.html)

<sup>5</sup> <https://www.destatis.de/DE/Themen/Wirtschaft/Konjunkturindikatoren/Arbeitsmarkt/arb210a.html>

<sup>6</sup> [https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2024/01/PD24\\_020\\_611.html](https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2024/01/PD24_020_611.html)

<sup>7</sup> <https://www.vdma.org/viewer/-/v2article/render/86420502>

<sup>8</sup> [https://www.vdma.org/documents/34570/4802648/Charts\\_VDMA\\_Jahres-PK\\_2023.pdf/00b97479-dd55-ed1f-3fc6-5c4afba55227?t=1702363026064](https://www.vdma.org/documents/34570/4802648/Charts_VDMA_Jahres-PK_2023.pdf/00b97479-dd55-ed1f-3fc6-5c4afba55227?t=1702363026064)

In der Industriellen Bildverarbeitung wird ein Plus von 7 % auf 3,6 Mrd. Euro erwartet.<sup>9</sup> Aktuelle Branchenzahlen lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung noch nicht vor.

Die großen internationalen Automobilmärkte sind laut Verband der Automobilindustrie (VDA) 2023 mit einer spürbaren Verbesserung der Fahrzeugverfügbarkeiten gegenüber den schwachen Vorjahreswerten deutlich gewachsen. Gleichzeitig belasteten geopolitische und gesamtwirtschaftliche Unsicherheiten sowie anhaltend hohe Energie- und Verbraucherpreise die Nachfrage in verschiedenen Regionen. In den USA entwickelte sich der Light-Vehicle-Markt (Pkw und Light Trucks) mit einem Plus von 12 % dynamisch. Der chinesische Pkw-Markt erreichte mit einem Anstieg von 11 % einen neuen Rekordwert bei den Neuzulassungen. In Europa wuchsen vier der fünf größten Einzelmärkte zweistellig, Italien (+19 %), das Vereinigte Königreich (+18 %), Spanien (+17 %) und Frankreich (+16 %). Lediglich Deutschland verzeichnete aufgrund der ab Ende 2022 geltenden Änderungen bei der Förderung von Elektrofahrzeugen ein nur moderates Wachstum von 7 %. Insgesamt wuchs der europäische Pkw-Markt um 14 %.<sup>10</sup> <sup>11</sup> Die Neuzulassungen von Elektrofahrzeugen in Deutschland sanken im Gesamtjahr 2023 um 16 %. Dabei legten batterieelektrische Fahrzeuge (BEV) um 11 % zu, während der Markt für Plug-In-Hybride (PHEV) aufgrund des vollständigen Förderstopps um 51 % schrumpfte. Der E-Anteil an den Gesamtzulassungen lag damit bei 30 %.

Die Medizintechnik-Branche rechnete laut Branchenverband SPECTARIS für 2023 auf der Basis von Halbjahreszahlen mit einem Umsatzanstieg von 8,5 % auf 40,9 Mrd. Euro. Bei einer Exportquote von knapp 67 % im Vorjahr rechnet der Branchenverband auch für 2023 mit einer tragenden Rolle des internationalen Geschäfts. Aktuelle Branchenzahlen lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung noch nicht vor.<sup>12</sup> Die deutschen Hersteller von Augenoptik und Consumer Optics erzielten 2023 auf Basis vorläufiger Zahlen mit einem Plus von rund 1 % einen Umsatz auf dem Vorjahresniveau von rund 5 Mrd. Euro. Sowohl das Inlands- als auch das Auslandsgeschäft zeigten sich mit jeweils rund 2,5 Mrd. Euro nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahresniveau.<sup>13</sup>

Die Branche der Abfall- und Recyclingtechnik zeigte sich zur Jahresmitte 2023 wie auch im Vorjahr optimistisch und rechnete für das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Plus beim Auftragseingang von 3,6 % und einem Umsatzwachstum von 3,8 %. Laut Fachverband Abfall- und Recyclingtechnik im VDMA sorgten branchenbezogene Konjunkturdaten und eine entsprechende Auftragsreichweite für den optimistischen Ausblick. Während die Störungen der Lieferketten weitgehend überwunden sind, belasteten der Arbeitskräftemangel und hohe bürokratische Hürden in Europa und Deutschland. Mit rund 62 % sollen die EU-27-Länder weiter der wichtigste Absatzmarkt für die deutsche Abfall- und Recyclingtechnik bleiben, vor den europäischen Nicht-EU-Ländern, Großbritannien sowie Nordamerika und Asien. Die Exportquote soll 2023 von 67 % auf 68 % steigen. Aktuelle Branchenzahlen lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung noch nicht vor.<sup>14</sup>

<sup>9</sup> <https://www.vdma.org/viewer/-/v2article/render/80389187>

<sup>10</sup> <https://www.acea.auto/pc-registrations/new-car-registrations-13-9-in-2023-battery-electric-14-6-market-share/>

<sup>11</sup> [https://www.vda.de/de/presse/Pressemitteilungen/2024/240118\\_PM\\_Internationale-Pkw-M-rkte-im-Jahr-2023-mit-kr-ftigem-Wachstum](https://www.vda.de/de/presse/Pressemitteilungen/2024/240118_PM_Internationale-Pkw-M-rkte-im-Jahr-2023-mit-kr-ftigem-Wachstum)

<sup>12</sup> [https://www.spectaris.de/fileadmin/Content/Pressemitteilungen/2023/Medizintechnik/231109-PM-Deutsche\\_Medizintechnikindustrie\\_im\\_Inland\\_zunehmend\\_unter\\_Druck.pdf](https://www.spectaris.de/fileadmin/Content/Pressemitteilungen/2023/Medizintechnik/231109-PM-Deutsche_Medizintechnikindustrie_im_Inland_zunehmend_unter_Druck.pdf)

<sup>13</sup> [https://www.spectaris.de/consumer-optics/termine/detail/?tx\\_news\\_pi1%5Bnews%5D=1609&tx\\_news\\_pi1%5Bcontroller%5D=News&tx\\_news\\_pi1%5Baction%5D=detail&cHash=d97caf8f317f9a1f938f2baf415be409](https://www.spectaris.de/consumer-optics/termine/detail/?tx_news_pi1%5Bnews%5D=1609&tx_news_pi1%5Bcontroller%5D=News&tx_news_pi1%5Baction%5D=detail&cHash=d97caf8f317f9a1f938f2baf415be409)

<sup>14</sup> <https://www.vdma.org/viewer/-/v2article/render/81342197>

## Geschäftsverlauf der Gruppe

Mit den Entscheidungen zur Abwicklung von INDAT sowie zur Durchführung eines strukturierten Verkaufsprozesses für das Segment MA micro Gruppe werden beide Segmente im Geschäftsjahr 2023 als aufgegebene Geschäftsbereiche gemäß IFRS 5 ausgewiesen. Die Ergebnisse der beiden Segmente werden unter der Position „Ergebnis nach Steuern der aufgegebenen Geschäftsbereiche“ ausgewiesen. Der Ausweis erfolgt retrospektiv zum Beginn des Berichtszeitraums unter Angabe eines Vorjahresvergleichs. Die weitere Darstellung des Geschäftsverlaufs der MAX Gruppe bezieht sich daher auf die fortgeführten Geschäftsbereiche. Eine Ausnahme bildet der Vergleich der tatsächlich erzielten Umsatzerlöse und des EBITDA mit der ursprünglichen Prognose, bei dem auch die MA micro Gruppe zu berücksichtigen ist.

Die MAX Gruppe hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 in den fortgeführten Geschäftsbereichen trotz der gesamt- und branchenwirtschaftlichen Herausforderungen weiter positiv entwickelt. Dabei wurden die ab der zweiten Jahreshälfte spürbaren Investitionszurückhaltungen und -verschiebungen der Kunden in den verschiedenen fortgeführten Geschäftsbereichen durch einen hohen Auftragsbestand von Ende des Vorjahres teilweise kompensiert. Trotz der ausgebliebenen Stabilisierung der Nachfrage gelang es der MAX Gruppe, bei normalisierten Materialpreissteigerungen durch eine effizientere Projektabwicklung in den fortgeführten Geschäftsbereichen weiter profitabel zu wachsen.

Nach einem operativ erfolgreichen ersten Quartal und vor dem Hintergrund eines weiter gestiegenen Auftragsbestands bestätigte die MAX Gruppe im Mai 2023 ihre ursprüngliche Prognose für das Geschäftsjahr 2023 und rechnete – noch unter Einbeziehung der MA micro – unverändert mit einem Umsatz zwischen 410 Mio. Euro und 470 Mio. Euro sowie einem operativen Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) zwischen 35 Mio. Euro und 41 Mio. Euro. Auf Basis der vorläufigen Zahlen für das erste Halbjahr 2023 sowie geringerer Risiken für die Ertragslage und einer verbesserten Profitabilität durch normalisierte Materialpreise und Effizienzsteigerungen in der Projektabwicklung erhöhte die MAX Gruppe im Juli die EBITDA-Prognose auf eine Bandbreite zwischen ca. 38,0 Mio. Euro und 44,0 Mio. Euro für das Geschäftsjahr 2023. Die Umsatzprognose zwischen 410 Mio. Euro und 470 Mio. Euro wurde unverändert bestätigt. Unter Einbeziehung des für die Prognose relevanten aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe schloss die MAX Gruppe das Geschäftsjahr 2023 mit einem Umsatz von 443,1 Mio. Euro und einem EBITDA von 43,2 Mio. Euro und damit im Rahmen ihrer im Juli 2023 aktualisierten Prognose ab. In den fortgeführten Geschäftsbereichen erzielte die MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzplus von 16,0 % auf 397,4 Mio. Euro und einen Anstieg des EBITDA auf 34,6 Mio. Euro.

Der konsolidierte Auftragseingang der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe sank im Geschäftsjahr 2023 aufgrund der Investitionszurückhaltung der Kunden auf 341,2 Mio. Euro (Vorjahr: 404,8 Mio. Euro). Neben restriktiveren Finanzierungsbedingungen infolge geldpolitischer Straffungsmaßnahmen zur Eindämmung der Inflation sowie anhaltend hohen Kosten insbesondere in stark von russischen Energieimporten abhängigen Volkswirtschaften machten sich zusätzlich Unsicherheiten aufgrund zunehmender geopolitischer Spannungen in einigen Segmenten der MAX Gruppe bemerkbar. Demgegenüber profitierte die bdtronic Gruppe, insbesondere durch Großprojekte, von einer erhöhten Nachfrage in den Bereichen der Dosier- sowie der Imprägniertechnologie. Insgesamt reduzierte sich der Auftragsbestand der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2023 um 21,1 % auf 206,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 261,3 Mio. Euro).

Die MAX Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2023 in den fortgeführten Geschäftsbereichen ein Umsatzwachstum von 16,0 % auf 397,4 Mio. Euro (Vorjahr: 342,7 Mio. Euro). Dabei machten sich insbesondere der zum Ende des Vorjahres weiterhin hohe Auftragsbestand und das wachsende Servicegeschäft in den Segmenten Vecoplan Gruppe und ELWEMA bemerkbar. Die bdtronic Gruppe leistete das stärkste Wachstum. Sehr erfolgreich entwickelte sich auch ELWEMA, während die Vecoplan Gruppe und NSM + Jücker trotz der Investitionszurückhaltung der Kunden ihr Umsatzniveau halten konnten.

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe verbesserte sich insbesondere umsatzgetrieben um 17,7 % auf 34,6 Mio. Euro (Vorjahr: 29,4 Mio. Euro). Den größten Beitrag zum Ergebniswachstum leistete dabei die bdtronic Gruppe. Während NSM + Jücker durch die Abrechnung margenschwacher Projekte im vierten Quartal einen leichten Ergebnisrückgang verzeichnete, steigerte die Vecoplan Gruppe das Ergebnis mit der Ausweitung des margenstarken Servicegeschäfts. ELWEMA profitierte nach dem erfolgreichen Turnaround des Vorjahres von Profitabilitätssteigerungen.

Die MAX Gruppe erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 mit einem Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen von 5,6 Mio. Euro (Vorjahr: 16,6 Mio. Euro) erneut ein positives Ergebnis. Der Rückgang resultierte im Wesentlichen aus Einmaleffekten aufgrund der Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts des Segments NSM + Jücker in Höhe von 5,2 Mio. Euro sowie aus der Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge bedingt durch den Veräußerungsprozess der MA micro Gruppe in Höhe von 5,4 Mio. Euro, welche im Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesen werden.

Der Jahresüberschuss aus aufgegebenen Geschäftsbereichen verbesserte sich auf 9,6 Mio. Euro (Vorjahr: Jahresfehlbetrag 1,6 Mio. Euro). Dabei konnte sowohl die MA micro Gruppe mit 7,5 Mio. Euro als auch die iNDAT aufgrund eines sonstigen betrieblichen Ertrags aus einem aufgelösten Mietverhältnis mit 2,1 Mio. Euro beitragen.

Die MAX Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2023 insgesamt ein Jahresergebnis (inkl. aufgebener Geschäftsbereiche) von 15,2 Mio. Euro (Vorjahr: 15,0 Mio. Euro). Das Ergebnis je Aktie reduzierte sich leicht auf 0,37 Euro (Vorjahr: 0,39 Euro). Dabei war die für die Berechnung maßgebliche gewichtete Anzahl der Aktien im Vorjahr aufgrund der Kapitalerhöhung im April 2022 niedriger.

## Umsatz- und Ertragslage

Die fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe erzielten im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzwachstum von 16,0 % auf 397,4 Mio. Euro (Vorjahr: 342,7 Mio. Euro). Dabei sank der Exportanteil am Umsatz auf 76,4 % (Vorjahr: 77,6 %). Mit Nordamerika, China, der Europäischen Union und Deutschland erzielte die MAX Gruppe in allen großen Absatzmärkten Umsatzzuwächse, lediglich in den kleineren Absatzländern im Rest der Welt waren Umsatzrückgänge zu verzeichnen.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Umsatzerlöse	397,4	342,7	16,0
Gesamtleistung	406,6	364,0	11,7
Sonstige betriebliche Erträge	6,7	9,3	-27,9
Materialaufwand	-199,5	-186,1	-7,2
Personalaufwand	-122,4	-107,0	-14,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-56,4	-50,8	-11,0
EBITDA	34,6	29,4	17,7
Abschreibungen	-15,4	-7,9	-95,2
Jahresergebnis	5,6	16,6	-66,2

Die Gesamtleistung der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe stieg im Geschäftsjahr 2023 im Wesentlichen aufgrund der Fertigstellung langfristiger Fertigungsaufträge unterproportional zum Umsatz um 11,7 % auf 406,6 Mio. Euro (Vorjahr: 364,0 Mio. Euro). Die anderen aktivierten Eigenleistungen erhöhten sich auf 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Die sonstigen betrieblichen Erträge der fortgeführten Geschäftsbereiche verringerten sich um 27,9 % auf 6,7 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro). Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus geringeren Auflösungen von Rückstellungen sowie aus Währungseffekten.

Der Materialaufwand der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe erhöhte sich aufgrund des gestiegenen Projektvolumens unterproportional um 7,2 % auf 199,5 Mio. Euro (Vorjahr: 186,1 Mio. Euro). Bei gesteigener Gesamtleistung sank die Materialaufwandsquote aufgrund des höheren Beitrags des weniger materialintensiven Servicegeschäfts auf 49,1 % (Vorjahr: 51,1 %).

Die Personalaufwandsquote der fortgeführten Geschäftsbereiche stieg aufgrund des höheren Personaleinsatzes im Servicegeschäft leicht auf 30,1 % (Vorjahr: 29,4 %). Insgesamt erhöhte sich der Personalaufwand der MAX Gruppe mit wachsender Geschäftstätigkeit auf 122,4 Mio. Euro (Vorjahr: 107,0 Mio. Euro).

Die Abschreibungen der fortgeführten Geschäftsbereiche stiegen insbesondere aufgrund von Wertminderungen auf den Geschäfts- der Firmenwert für das Segment NSM+Jücker von 5,2 Mio. Euro auf 15,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,9 Mio. Euro). Bereinigt um Einmaleffekte entwickelten sich die Abschreibungen analog zum Umsatz. Im Vorjahr waren positive Effekte aus Wertaufholungen enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen der fortgeführten Geschäftsbereiche stiegen im Geschäftsjahr 2023 aufgrund umsatzabhängiger Faktoren wie Provisionen und Reisekosten unterproportional um 11,0 % auf 56,4 Mio. Euro (Vorjahr: 50,8 Mio. Euro). IT- und Beratungsaufwendungen erhöhten sich im Zusammenhang mit verschiedenen Optimierungsprojekten.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe stieg aufgrund des höheren Beitrags des margenstarken Servicegeschäfts überproportional zum Umsatz um 17,7 % auf 34,6 Mio. Euro (Vorjahr: 29,4 Mio. Euro). Die EBITDA-Marge verbesserte sich damit auf 8,7 % (Vorjahr: 8,6 %).

Das Finanzergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe reduzierte sich auf -8,1 Mio. Euro (Vorjahr: -5,7 Mio. Euro). Dabei standen höheren Zinsaufwendungen aus der weiteren Inanspruchnahme des laufenden Konsortialkredits Erträge von 4,6 Mio. Euro aus der Dividendenausschüttung der ZEAL Network SE gegenüber.

Das Ergebnis aus Ertragsteuern der fortgeführten Geschäftsbereiche reduzierte sich auf -5,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro). Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus der Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge aufgrund des für die MA micro Gruppe eingeleiteten Veräußerungsprozesses.

Unter dem Strich reduzierte sich das Jahresergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche der MAX Gruppe im Wesentlichen aufgrund der außerplanmäßigen Abschreibungen auf 5,6 Mio. Euro (Vorjahr: 16,6 Mio. Euro).

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme der MAX Gruppe erhöhte sich im Geschäftsjahr 2023 leicht auf 385,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 376,3 Mio. Euro). Maßgeblich hierfür ist der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aufgrund der Ausweitung der Geschäftstätigkeit. Das Anlagevermögen (ohne latente Steuern) ist über das Eigenkapital finanziert. Die lang- und kurzfristigen Vermögenswerte decken die kurzfristigen Schulden.

Die langfristigen Vermögenswerte verringerten sich auf 151,9 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 158,9 Mio. Euro). Hier machten sich insbesondere die Umgliederung der langfristigen Vermögenswerte inklusive Geschäfts- oder Firmenwert der MA Micro Gruppe gemäß IFRS 5 von 15,4 Mio. Euro sowie die Wertminderung auf den Geschäfts- oder Firmenwert der NSM von 5,2 Mio. Euro bemerkbar. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien verringerten sich durch Fair-Value-Wertminderungen von 0,5 Mio. Euro und der Veräußerung einer Liegenschaft von 1,4 Mio. Euro. Das Sachanlagevermögen erhöhte sich durch Investitionen in Grundstücke und Gebäude sowie Maschinen und durch Neubewertungseffekte um insgesamt 4,6 Mio. Euro. Darüber hinaus wirkte sich in den langfristigen finanziellen Vermögenswerten die positive Kursentwicklung der Aktien der ZEAL Network SE mit einer Aufwertung des beizulegenden Zeitwerts von 6,6 Mio. Euro aus.

Insgesamt blieb der Anteil der langfristigen Vermögenswerte am Gesamtvermögen 2023 mit 39,5 % leicht unter dem Niveau des Vorjahres (31. Dezember 2022: 42,2 %).

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im Geschäftsjahr 2023 insbesondere durch die Umgliederung sämtlicher Vermögenswerte der MA Micro Gruppe gemäß IFRS 5 auf 233,1 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 217,4 Mio. Euro). Die Vertragsvermögenswerte verringerten sich entsprechend des Fertigstellungsgrads von Percentage-of-Completion-Projekten um 28,4 % auf 30,2 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 42,1 Mio. Euro). Dabei standen dem Anstieg von Vertragsvermögenswerten insbesondere durch die bdtronic Gruppe sowie NSM + Jücker Rückgänge durch die Umgliederung bei der MA micro Gruppe gemäß IFRS 5 sowie bei iNDAT aufgrund des fortgeschrittenen Liquidationsverfahrens gegenüber. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nahmen insbesondere aufgrund der gestiegenen Umsatzrealisierung in den Segmenten bdtronic Gruppe, NSM + Jücker und ELWEMA um 24,2 % auf 49,8 Mio. Euro zu (31. Dezember 2022: 40,1 Mio. Euro). Innerhalb der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich die Steuerforderungen auf 7,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 5,3 Mio. Euro).

Die liquiden Mittel verringerten sich im Geschäftsjahr 2023 insbesondere durch eine verbesserte Liquiditätssteuerung im Rahmen des erweiterten Cash-Poolings um 35,0 % auf 23,2 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 35,7 Mio. Euro).

Insgesamt lag der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte am Gesamtvermögen mit 60,5 % leicht über dem Niveau des Vorjahres (31. Dezember 2022: 57,8 %).

Der Anstieg des Working Capital auf 102,9 Mio. Euro. resultierte aus einem Lageraufbau sowie höherem Forderungsbestand bei gleichzeitig geringeren Anzahlungen für neue Projekte (31. Dezember 2022: 71,6 Mio. Euro).

## Finanzlage

Die Kapitalstruktur der MAX Gruppe profitierte im Geschäftsjahr 2023 von der gestiegenen Profitabilität in Verbindung mit der Ausweitung der Geschäftstätigkeit. Darüber hinaus machte sich die Dividendenausüttung der Beteiligung ZEAL Network SE positiv bemerkbar. Insgesamt erhöhte sich das Eigenkapital auf 114,9 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 94,0 Mio. Euro). Die Eigenkapitalquote der MAX Gruppe verbesserte sich damit weiter auf 29,8 % (31. Dezember 2022: 25,0 %).

Die langfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich insbesondere durch die zusätzliche Inanspruchnahme des bestehenden Konsortialkredits auf 147,9 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 142,8 Mio. Euro). Die langfristigen Leasingverbindlichkeiten erhöhten sich mit dem Abschluss neuer langfristiger Mietverträge für Betriebsimmobilien auf 10,7 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 9,3 Mio. Euro).

Die passiven latenten Steuern reduzierten sich um 5,2 % auf 9,7 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 10,3 Mio. Euro).

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sanken auf 122,2 Mio. Euro zu (31. Dezember 2022: 139,5 Mio. Euro). Dabei verringerten sich insbesondere die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten auf 52,2 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 62,9 Mio. Euro) als Resultat der Umgliederungen gemäß IFRS 5. Mit dem weiteren Fortschreiten von Percentage-of-Completion-Projekten und geringeren Anzahlungen von Kunden sanken die Vertragsverbindlichkeiten deutlich auf 38,3 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 61,1 Mio. Euro). Die Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern stiegen auf 3,1 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 1,6 Mio. Euro). Erstmals wurden Verbindlichkeiten aus der Umgliederung der MA micro Gruppe gemäß IFRS 5 von 16,1 Mio. Euro ausgewiesen.

Die Nettoverschuldung der MAX Gruppe erhöhte sich zum 31. Dezember 2023 insbesondere aufgrund gesunkener liquiden Mittel bei zusätzlicher Inanspruchnahme des Konsortialkredits auf 111,8 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 95,8 Mio. Euro).

## Liquiditätsentwicklung

Die MAX Gruppe erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2023 resultierend aus einem positiven Jahresergebnis trotz des gestiegenen Working Capitals einen positiven Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit von 17,2 Mio. Euro (Vorjahr: Mittelabfluss 2,9 Mio. Euro).

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit von 9,1 Mio. Euro (Vorjahr: Mittelabfluss 8,4 Mio. Euro) resultierte insbesondere aus Investitionen in Sachanlagen und in immaterielle Vermögenswerte.

Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit von 17,3 Mio. Euro (Vorjahr: Mittelzufluss 16,3 Mio. Euro) resultierte insbesondere aus Zinszahlungen für die Inanspruchnahme des Konsortialkredits und der Rückführung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten.

Insgesamt sanken die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente vor Umgliederungen gemäß IFRS 5 im Geschäftsjahr 2023 auf 26,6 Mio. Euro (Vorjahr: 35,7 Mio. Euro).

## Investitionen

Die MAX Gruppe nahm im Geschäftsjahr 2023 mit 11,8 Mio. Euro insbesondere Ersatzinvestitionen in das langfristige Anlagevermögen sowie Erweiterungsinvestitionen in Produktionsflächen vor (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro). Darüber hinaus wurde die bisher im Rahmen eines langfristigen Mietverhältnisses genutzte Betriebsstätte der ELWEMA übernommen.

## Geschäftsentwicklung der operativen Segmente

### Segment bdtronic Gruppe

Die bdtronic Gruppe (bdtronic GmbH und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in Weikersheim (Baden-Württemberg) entwickelt, produziert und vertreibt Verfahrenslösungen in Form von Maschinen und Anlagen mit integrierten Softwarelösungen für hochpräzise Fertigungsprozesse (1K- und 2K-Dosier- und Imprägnier-technik, Heißnieten und Plasmavorbehandlung) für die Automobil-, Elektronik- und Medizintechnikindustrie. Die bdtronic Gruppe ist ein etablierter Partner für die Mobilität der Zukunft und positioniert sich als Innovations-, Technologie- und Qualitätsführer in den Bereichen Dosier-, Imprägnier- und Heißniettechnik.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	103,8	93,4	11,1
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	52,0	52,3	-0,6
Umsatz	103,8	65,2	59,2
EBITDA	14,8	9,4	58,0
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	14,3%	14,4%	
Working Capital	40,3	24,9	61,9
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	480	410	17,1

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang im Segment bdtronic Gruppe stieg im Geschäftsjahr 2023 um 11,1 % und erreichte mit 103,8 Mio. Euro (Vorjahr: 93,4 Mio. Euro) ein Rekordniveau. Dieses Wachstum ist vor allem auf Großaufträge im Bereich Dosier- und Imprägnier-Technologie zurückzuführen, wobei ein Großauftrag im vierten Quartal in das Folgejahr verschoben wurde.

Der Auftragsbestand zum 31. Dezember 2023 lag mit 52,0 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres (31. Dezember 2021: 52,3 Mio. Euro) und bildet eine solide Basis für das Geschäftsjahr 2024.

Der Umsatz der bdtronic Gruppe stieg deutlich und übertraf erstmals die Marke von 100 Mio. Euro. Dieser Anstieg um 59,2 % auf 103,8 Mio. Euro (Vorjahr: 65,2 Mio. Euro) resultiert sowohl aus dem hohen Auftragsbestand des Vorjahres als auch aus der positiven Nachfrageentwicklung im Geschäftsjahr 2023. 64,7 % des Umsatzes (Vorjahr: 61,1 %) erwirtschaftete die bdtronic Gruppe außerhalb Deutschlands.

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der bdtronic Gruppe verbesserte sich umsatzgetrieben um 58,0 % auf 14,8 Mio. Euro (Vorjahr: 9,4 Mio. Euro). Die EBITDA-Marge lag mit 14,3 % auf dem Niveau des Vorjahreszeitraums (Vorjahr: 14,4 %).

Das Working Capital erhöhte sich aufgrund der gestiegenen Geschäftstätigkeit und des verstärkten Projektanlaufs um 61,9 % auf 40,3 Mio. Euro (Vorjahr: 24,9 Mio. Euro).

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) stieg in der bdtronic Gruppe im Jahresdurchschnitt unterproportional zum Umsatzwachstum um 17,1 % auf 480 (Vorjahr: 410).

## Segment Vecoplan Gruppe

Die Vecoplan Gruppe (Vecoplan AG und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in Bad Marienberg (Rheinland-Pfalz) entwickelt, produziert und installiert Maschinen und Anlagen zur Zerkleinerung, Förderung und Aufbereitung von Primär- und Sekundärrohstoffen insbesondere für Kunden in der Holz- und Recyclingindustrie, der Entsorgungswirtschaft sowie der Papier- und Kunststoffindustrie. Die Gruppe positioniert sich als technologischer Innovationsführer mit starken Marktpositionen in Europa und den USA.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	144,5	171,3	-15,6
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	63,3	97,5	-35,1
Umsatz	177,8	174,0	2,2
EBITDA	20,4	19,7	3,6
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	11,5%	11,3%	
Working Capital	26,6	16,3	63,4
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	526	484	8,7

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang der Vecoplan Gruppe sank um 15,6 % auf 144,5 Mio. Euro (Vorjahr: 171,3 Mio. Euro). Die anhaltende konjunkturelle Unsicherheit führte in Europa und den USA zu einer Investitionszurückhaltung, sodass Auftragsvergaben insbesondere im Geschäftsbereich Recycling/Waste aber auch für Wood/Biomass vermehrt verschoben wurden. Deutliche Zuwächse verzeichnete dagegen das Servicegeschäft. Der Auftragsbestand verringerte sich zum 31. Dezember 2023 nachfragebedingt auf 63,3 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 97,5 Mio. Euro).

Der Umsatz der Vecoplan Gruppe lag mit 177,8 Mio. Euro leicht über dem Vorjahresniveau (Vorjahr: 174,0 Mio. Euro). Dabei konnte der hohe Auftragsbestand des Vorjahres die Nachfrageschwäche aufgrund der Investitionszurückhaltung überkompensieren. Umsatztreiber waren sowohl das Servicegeschäft als auch der US-Markt. 87,0 % des Umsatzes erwirtschaftete die Vecoplan Gruppe außerhalb Deutschlands (Vorjahr: 85,5 %).

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg um 3,6 % auf 20,4 Mio. Euro (Vorjahr: 19,7 Mio. Euro). Die Verbesserung der EBITDA-Marge auf 11,5 % (Vorjahr: 11,3 %) ist auf den gestiegenen Umsatz und Ergebnisbeitrag des margenstarken Servicegeschäfts zurückzuführen.

Das Working Capital erhöhte sich aufgrund der Abarbeitung des weiterhin hohen Auftragsbestands um 63,4 % auf 26,6 Mio. Euro (Vorjahr: 16,3 Mio. Euro). Im Vorjahr waren noch höhere Anzahlungen infolge des größeren Neugeschäfts zu verzeichnen.

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) in der Vecoplan Gruppe wuchs im Jahresdurchschnitt 2023 um 8,7 % auf 526 (Vorjahr: 484).

## Segment AIM Micro

Die AIM Micro (AIM Micro Systems GmbH) mit Sitz in Triptis (Thüringen) positioniert sich als Spezialist für Sensorik und Optoelektronik mit technologisch führenden Lösungen im Photonik-Markt. Sie entwickelt, produziert und vertreibt Technologien zur Herstellung von optoelektronischen Modulen und mikrooptischen Komponenten für Kunden aus der Medizintechnik und Sensorik sowie aus Luft- und Raumfahrt.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	6,0	5,1	17,2
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	3,3	4,1	-19,9
Umsatz	6,8	6,0	12,7
EBITDA	2,1	1,8	18,4
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	30,8%	29,3%	
Working Capital	1,6	1,7	-10,9
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	25	24	5,6

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang von AIM Micro wuchs 2023 nach dem Rückgang im Vorjahr um 17,2 % auf 6,0 Mio. Euro (Vorjahr: 5,1 Mio. Euro). Insgesamt verringerte sich der Auftragsbestand mit der Abarbeitung von Projekten um 19,9 % auf 3,3 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 4,1 Mio. Euro).

Der Umsatz von AIM Micro stieg getragen vom Auftragsbestand zum Ende des Vorjahres um 12,7 % auf den Rekordwert von 6,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,0 Mio. Euro). AIM Micro erwirtschaftete 46,7 % des Umsatzes außerhalb Deutschlands (Vorjahr: 48,5 %).

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) verbesserte sich überproportional zum Umsatzwachstum um 18,4 % auf 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1,8 Mio. Euro). Die EBITDA-Marge stieg durch die Realisierung margenstärkerer Projekte auf 30,8 % (Vorjahr: 29,3 %).

Das Working Capital reduzierte sich um 10,9 % auf 1,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro).

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) von AIM Micro lag im Jahresdurchschnitt 2023 bei 25 (Vorjahr: 24).

## Segment NSM + Jücker

NSM + Jücker umfasst die NSM Magnettechnik GmbH mit Hauptsitz in Olfen (Nordrhein-Westfalen) sowie die Mess- und Regeltechnik Jücker GmbH mit Hauptsitz in Dillingen (Saarland). NSM + Jücker ist positioniert als Technologieführer für Systemlösungen im Bereich hochautomatisierter Highspeed-Handling-Anlagen für Metallteile. Dazu zählen Automatisierungslösungen für Presswerke in der Automobilindustrie sowie maßgeschneiderte Lösungen für Hochleistungs-Transportsysteme für Dosen, Deckel und Verschlüsse der herstellenden und abfüllenden Industrie. Darüber hinaus ist NSM + Jücker Spezialanbieter von Mess-, Steuer- und Regeltechnik sowie der dazugehörigen Software für komplexe Automatisierungsprozesse und Anlagen in der Antriebs- und Automatisierungstechnik. Dazu gehören der Ofenbau, die Steuerungs- und Schutztechnik, die Antriebstechnik und der Schaltschrankbau.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	40,2	74,7	-46,2
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	41,2	54,8	-24,8
Umsatz	55,6	57,1	-2,6
EBITDA	5,2	5,6	-7,7
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	9,3%	9,8%	
Working Capital	19,1	22,8	-16,0
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	261	256	2,0

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang im Segment NSM + Jücker verringerte sich insbesondere aufgrund der zurückhaltenden Auftragsvergabe in der Verpackungsautomation um 46,2 % auf 40,2 Mio. Euro (Vorjahr: 74,7 Mio. Euro). Demgegenüber verzeichnete die Pressenautomation weiterhin eine robuste Nachfrage. Insgesamt reduzierte sich der Auftragsbestand zum 31. Dezember 2023 um 24,8 % auf 41,2 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 54,8 Mio. Euro).

Der Umsatz von NSM + Jücker ging nachfragebedingt sowie aufgrund von Lieferengpässen leicht auf 55,6 Mio. Euro zurück (Vorjahr: 57,1 Mio. Euro). NSM + Jücker erwirtschaftete 61,7 % des Umsatzes im Ausland (Vorjahr: 68,5 %).

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von NSM + Jücker sank im Geschäftsjahr 2023 insbesondere aufgrund der Abrechnung magenschwacher Projekte im vierten Quartal um 7,7 % auf 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,6 Mio. Euro). Die EBITDA-Marge ging folglich zurück auf 9,3 % (Vorjahr: 9,8 %).

Das Working Capital reduzierte sich durch gestiegene Kundenanzahlungen auf 19,1 Mio. Euro (Vorjahr: 22,8 Mio. Euro). Im Vorjahr führten verzögerte Abnahmen von fertiggestellten Projekten durch Kunden zu einer längeren Kapitalbindung.

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) lag im Segment NSM + Jücker im Jahresdurchschnitt 2023 mit 261 auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 256).

## Segment ELWEMA

ELWEMA (ELWEMA Automotive GmbH) mit Hauptsitz in Ellwangen / Jagst (Baden-Württemberg) entwickelt und realisiert kundenspezifische Fertigungslösungen in der Prüf-, Montage- und Reinigungstechnik für die Automobilindustrie, insbesondere für die Bereiche Motor, Getriebe und Lenkung. Das Unternehmen positioniert sich als Systemspezialist mit Fokus auf qualitativ hochwertige, ressourceneffiziente Lösungen mit hoher Prozesssicherheit.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	46,8	60,3	-22,4
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	46,2	52,5	-11,9
Umsatz	53,2	40,5	31,4
EBITDA	4,0	2,9	39,6
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	7,6%	7,1%	
Working Capital	15,8	11,4	39,1
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	154	148	4,1

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang von ELWEMA sank 2023 insbesondere aufgrund kundenseitiger Projektverschiebungen sowie einer allgemeinen Investitionszurückhaltung um 22,4 % auf 46,8 Mio. Euro (Vorjahr: 60,3 Mio. Euro). Der Auftragsbestand zum 31. Dezember 2023 verringerte sich um 11,9 % auf 46,2 Mio. Euro, bildet aber mit einem weiterhin hohen Niveau eine solide Basis für 2024 (31. Dezember 2022: 52,5 Mio. Euro).

Der Umsatz von ELWEMA wuchs mit der Abarbeitung des hohen Auftragsbestandes zum Jahresende 2022 deutlich um 31,4 % auf 53,2 Mio. Euro (Vorjahr: 40,5 Mio. Euro). 83,6 % des Umsatzes erzielte ELWEMA im Ausland (Vorjahr: 88,2 %).

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von ELWEMA verbesserte sich überproportional zum Umsatzwachstum um 39,6 % auf 4,0 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) und bestätigte damit den erfolgreichen Turnaround. Die EBITDA-Marge verbesserte sich aufgrund von Produktivitätssteigerungen auf 7,6 % (Vorjahr: 7,1 %).

Das Working Capital erhöhte sich aufgrund des gestiegenen Projektvolumens um 39,1 % auf 15,8 Mio. Euro (Vorjahr: 11,4 Mio. Euro).

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) von ELWEMA stieg im Jahresdurchschnitt 2023 auf 154 (Vorjahr: 148).

## Segment Sonstige

Die im Segment Sonstige zusammengefassten IWM Gesellschaften (IWM Bodensee GmbH, IWM Automation GmbH i.L.) befinden sich weitestgehend in der Abwicklung und Liquidation. Die Verhandlungen über den wirtschaftlichen Abschluss des einzigen noch verbliebenen Projektes in der IWM Bodensee GmbH dauern an. Die Gesellschaft verbleibt als Immobiliengesellschaft in der MAX Gruppe.

	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in %
Auftragseingang	0,0	0,0	n/a
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	0,0	0,0	n/a
Umsatz	0,5	0,5	17,3
EBITDA	-0,9	-0,3	n/a
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	-155,6%	-73,0%	
Working Capital	0,0	0,0	n/a
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	0	0	n/a

1) per 31. Dezember

Im Segment Sonstige wurde 2023 wie im Vorjahr durch in Abwicklung und Liquidation befindliche Gesellschaften kein operatives Geschäft betrieben. Der Auftragseingang wird daher mit 0,0 Mio. Euro ausgewiesen (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro). Der Auftragsbestand lag Ende 2023 wie im Vorjahr bei 0,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 0,0 Mio. Euro).

Der Umsatz von 0,5 Mio. Euro resultierte wie im Vorjahr ausschließlich aus Mieteinnahmen der IWM Bodensee GmbH (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der IWM Gesellschaften reduzierte sich infolge der Abwertung einer Immobilie auf -0,9 Mio. Euro (Vorjahr: -0,3 Mio. Euro).

Das Working Capital lag unverändert bei 0,0 Mio. Euro.

2023 waren in den IWM Gesellschaften wie im Vorjahr keine Mitarbeiter beschäftigt.

## Aufgegebene Geschäftsbereiche

Die aufgegebenen Geschäftsbereiche umfassen die **iNDAT** (iNDAT Robotics GmbH i.L.) mit Hauptsitz in Ginsheim-Gustavsburg (Hessen) sowie die **MA micro Gruppe** (MA micro automation GmbH und ihre Tochtergesellschaften) mit Hauptsitz in St. Leon-Rot (Baden-Württemberg). Die **iNDAT** war in der Robotik- und Fertigungsautomation insbesondere für Kunden aus der Automobilwirtschaft tätig und wird im Rahmen der Abwicklung als aufgebener Geschäftsbereich nach IFRS 5 berichtet. Nach dem Beschluss zur Abwicklung der Gesellschaft aufgrund anhaltender Verluste im Vorjahr wurde zu Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahres 2023 die Liquidation eingeleitet. Die **MA micro Gruppe**, positioniert als Technologieführer für Automatisierungslösungen in der Mikromontage, insbesondere für die Medizintechnik und die optronische Industrie, wird dagegen aufgrund des Voranschreitens des im September 2023 verkündeten strukturierten Verkaufsprozess zum Bilanzstichtag als aufgebener Geschäftsbereich nach IFRS 5 berichtet. Der Fokus der

Gruppe liegt auf der Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von Produktions-, Montage- und Prüfanlagen für medizinische und optische Komponenten wie Linsen, Laser und Kameramodule sowie für die Produktion von Kontaktlinsen oder medizinischen Geräten wie Tip&Cup, Stents oder Insulin-Pens.

Aufgegebener Geschäftsbereich	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	
iNDAT			
Auftragseingang	0,0	-1,1	n/a
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	0,0	0,4	-100,0
Umsatz	0,4	2,3	-82,1
EBITDA	1,8	-8,4	121,7
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	441,6%	-363,0%	
Working Capital	0,0	1,9	-99,6
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	4	52	-93,0

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang des aufgegebenen Geschäftsbereichs iNDAT von 0,0 Mio. Euro ist bestimmt durch die Abwicklung und Liquidation (Vorjahr: -1,1 Mio. Euro). Im Vorjahreszeitraum erfolgt eine Korrektur durch die Auflösung eines Projektes. Der Auftragsbestand verringerte sich nach Abschluss der abschließenden Projekte auf 0,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 0,4 Mio. Euro).

Der Umsatz des aufgegebenen Geschäftsbereichs iNDAT sank abwicklungsbedingt auf 0,4 Mio. Euro (Vorjahr: 2,3 Mio. Euro). Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von 1,8 Mio. Euro (Vorjahr: -8,4 Mio. Euro) resultierte im Wesentlichen aus der Auflösung eines langfristigen Mietvertrages.

Das Working Capital des aufgegebenen Geschäftsbereichs iNDAT reduzierte sich erwartungsgemäß auf 0,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro).

Die Anzahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) des aufgegebenen Geschäftsbereichs iNDAT verringerte sich im Jahresdurchschnitt 2023 aufgrund der Abwicklung und Liquidation auf 4 (Vorjahr: 52).

Aufgegebener Geschäftsbereich	2023	2022	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	
MA micro Gruppe			
Auftragseingang	26,2	21,0	24,8
Auftragsbestand <sup>1)</sup>	22,0	41,7	-47,2
Umsatz	46,5	64,3	-27,7
EBITDA	9,3	11,2	-17,5
EBITDA-Marge (in % vom Umsatz)	19,9%	17,4%	
Working Capital	-1,7	-7,2	76,2
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt, FTE)	199	203	-2,0

1) per 31. Dezember

Der Auftragseingang des aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe wuchs gegenüber dem schwachen Vorjahresniveau um 24,8 % auf 26,2 Mio. Euro (Vorjahr: 21,0 Mio. Euro). Dabei machte sich wie im Vorjahr die Investitionszurückhaltung in der Verschiebung von Projektvergaben bemerkbar. Großaufträge im Bereich der Kontaktlinsenproduktion waren nur vereinzelt zu verzeichnen, während weiterhin Auftrags Erweiterungen vergeben wurden. In der In-Vitro-Diagnostik waren weiterhin Systeme zur vollautomatisierten Produktion von

Pipetten sowie zur Herstellung von Insulin-Pens gefragt. Der Auftragsbestand reduzierte sich mit der fortschreitenden Realisierung von Projekten zum 31. Dezember 2023 auf 22,0 Mio. Euro (31. Dezember 2022: 41,7 Mio. Euro).

Der Umsatz des aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe reduzierte sich aufgrund des geringen Auftragsbestands zum Ende des Vorjahres sowie zusätzlich durch Projektverschiebungen aufgrund von Lieferengpässen um 27,7 % auf 46,5 Mio. Euro (Vorjahr: 64,3 Mio. Euro). Das Vorjahr war durch die Abwicklung von Großaufträgen geprägt. Die MA micro Gruppe erwirtschaftete 75,0 % (Vorjahr: 71,1 %) des Segmentumsatzes im Ausland.

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe verringerte sich unterproportional zum Umsatz um 17,5 % auf 9,3 Mio. Euro (Vorjahr: 11,2 Mio. Euro). Die Verbesserung der EBITDA-Marge auf 19,9 % (Vorjahr: 17,4 %) ist auf die nachhaltige Wirkung der substanziellen Prozessverbesserungen in der Projektabwicklung zurückzuführen.

Das Working Capital des aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe lag mit -1,7 Mio. Euro weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau (Vorjahr: -7,2 Mio. Euro). Im Vorjahr machten sich hohe Anzahlungen aus gewonnenen Großaufträgen bemerkbar.

Die Zahl der Mitarbeiter ohne Auszubildende (FTE) des aufgegebenen Geschäftsbereichs MA micro Gruppe reduzierte sich im Jahresdurchschnitt 2023 um leicht auf 199 (Vorjahr: 203).

## PERSONALBERICHT\*

Zum Stichtag 31. Dezember 2023 waren in der MAX Gruppe insgesamt 1.930 (im Jahresdurchschnitt 1.851) Mitarbeitende inklusive Auszubildende beschäftigt (31. Dezember 2022: 1.784, im Jahresdurchschnitt 1.787). Die Zahl der durchschnittlich Beschäftigten (FTE) ohne Auszubildende stieg im Jahresdurchschnitt auf 1.664 (Vorjahr: 1.593) Mitarbeitende.

Die MAX Gruppe mit ihren Portfoliounternehmen folgte auch im Geschäftsjahr 2023 dem Grundsatz, den Personalbestand angemessen an die Anforderungen der aktuellen und erwarteten Geschäftsentwicklung anzupassen. Angesichts des zunehmenden Fachkräftemangels kommt der Integration neuer Mitarbeitender und externer Dienstleistenden von Anfang an eine besondere Bedeutung zu, um Nachfrageschwankungen bedarfsgerecht in unternehmerischen Erfolg umzumünzen. „Home-Office“-Lösungen und mobile Arbeitsmöglichkeiten sind insbesondere in den Verwaltungen zum Standard geworden und tragen maßgeblich dazu bei, die internen Strukturen flexibel zu gestalten.

Für die MAX Gruppe sind ihre Beschäftigten in den operativen Segmenten und in der Zentrale eine wesentliche Quelle für den Geschäftserfolg. Die aktuellen Herausforderungen erfordern eine Führungskultur, die sich fortlaufend weiterentwickelt. Das Management der MAX Gruppe verfolgt das Ziel, attraktive und umfassende Möglichkeiten zur fachlichen und persönlichen Weiterentwicklung zu schaffen und so die Bindung von kompetenten und engagierten Mitarbeitenden und Führungskräften an die MAX Gruppe zu fördern. In den Portfoliounternehmen und der Zentrale steht den Beschäftigten ein umfassendes Fort- und Weiterbildungsangebot zur Verfügung, um Kompetenzen und Fähigkeiten auf- und auszubauen.

Die strategischen Wachstumsziele der MAX Gruppe erfordern neben der hohen Leistungsbereitschaft auch qualifizierte Fachkräfte. Eine gute Ausbildung als Basis für einen erfolgreichen Start ins Berufsleben ist schon immer ein zentrales Element der Personalarbeit. Fast alle Portfoliounternehmen sind Ausbildungsbetriebe und bieten zahlreiche zukunftsfähige Berufsausbildungen und / oder duales Studium an. Dies hilft dabei, dem Fachkräftemangel entgegenzuwirken. Die jeweilige Personalpolitik der Portfoliounternehmen beinhaltet hohe Ausbildungsstandards sowie die Förderung junger Talente. Die MAX Gruppe beschäftigte 2023 im Jahresdurchschnitt 108 Auszubildende (Vorjahr: 119).

\*Sämtliche Personalzahlen im Personalbericht enthalten auch die aufgegebenen Geschäftsbereiche.

## MAX AUTOMATION SE

Die Erstellung des Jahresabschlusses der MAX Automation SE erfolgte nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches. Darüber hinaus wurden die Vorschriften des AktG beachtet. Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte nach den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

## Ertragslage und Gewinnverwendung

Die Ertragslage der MAX Automation SE ist in hohem Maße von der Entwicklung der Ergebnisse der Portfoliounternehmen abhängig. Mit zwei Portfoliounternehmen (bdtronic GmbH sowie NSM Magnettechnik GmbH) wurden mit Beschluss der Hauptversammlung vom 18. Mai 2018 Beherrschungs- sowie Ergebnisabführungsverträge geschlossen. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2021 wurde zudem ein Beherrschungs- sowie Ergebnisabführungsvertrag mit der Mess- und Regeltechnik Jücker GmbH geschlossen. Die Ausschüttungen der weiteren Unternehmen an die Muttergesellschaft erfolgen in Abhängigkeit der Ergebnisse und berücksichtigen den zukünftigen Investitionsbedarf der Portfoliounternehmen.

Die Entwicklung der Ertragslage der Portfoliounternehmen ist in der Segmentberichterstattung des Konzerns dargestellt. Die folgenden Zahlen basieren auf dem handelsrechtlichen Ergebnis der MAX Automation SE.

Die MAX Automation SE weist im Geschäftsjahr 2023 Erträge aus Ergebnisabführungen in Höhe von 13,7 Mio. Euro (Vorjahr: 10,6 Mio. Euro) aus.

Die Umsatzerlöse, welche im Wesentlichen Konzernumlagen mit verbundenen Unternehmen enthalten, betragen 1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 1,3 Mio. Euro).

Die sonstigen betrieblichen Erträge stiegen bedingt durch die Veräußerung der Liegenschaft in Dettenhausen um 0,1 Mio. Euro auf 1,0 Mio. Euro. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sanken aufgrund niedrigerer Rechts- und Beratungskosten auf 7,8 Mio. Euro (Vorjahr: 8,6 Mio. Euro).

Der Personalaufwand ist um 1,5 Mio. Euro auf 5,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro) gestiegen, unter anderem aufgrund von Leistungen aus Anlass der Beendigung eines Arbeitsverhältnisses.

Das Zinsergebnis betrug 2,2 Mio. Euro nach 4,2 Mio. Euro im Vorjahr. Darin enthalten sind im Wesentlichen Aufwendungen für den Konsortialkredit sowie Zinseinnahmen mit verbundenen Unternehmen.

Die Zuschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von 6,6 Mio. Euro bezogen sich auf die Wertaufholung der Aktien der ZEAL Network SE (Vorjahr: Abschreibungen in Höhe von 11,1 Mio. Euro). Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr 2023 eine Dividendenausschüttung der ZEAL in Höhe von 4,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,7 Mio. Euro) vereinnahmt, die unter den Erträgen aus Wertpapieren des Finanzanlagevermögens ausgewiesen wurde.

Die Gesellschaft wies ein Ergebnis vor Steuern von 11,2 Mio. Euro aus (Vorjahr: -10,0 Mio. Euro). Es wurde ein Steueraufwand von 0,5 Mio. Euro ausgewiesen (Vorjahr: Steueraufwand in Höhe von 0,0 Mio. Euro).

Das Jahresergebnis belief sich auf 10,6 Mio. Euro (Vorjahr: -10,0 Mio. Euro). Die Annahmen zur voraussichtlichen Geschäftsentwicklung der SE aus dem Vorjahr wurden insgesamt getroffen.

## Vermögens- und Finanzlage

Zum Stichtag 31. Dezember 2023 betrug die Bilanzsumme der MAX Automation SE 270,2 Mio. Euro. Dies entspricht einer Erhöhung um 17,7 Mio. Euro gegenüber dem Stichtag des Vorjahres (252,5 Mio. Euro).

Unter den Wertpapieren des Anlagevermögens werden die als Sacheinlage eingebrachten Aktien der ZEAL Networks SE ausgewiesen, deren beizulegender Zeitwert nach Berücksichtigung einer positiven Wertänderung 42,4 Mio. Euro beträgt.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände stiegen auf 136,4 Mio. Euro (Vorjahr: 122,6 Mio. Euro). Darin enthalten sind 114,5 Mio. Euro aus Forderungen gegenüber Portfoliounternehmen aus der Konsortialfinanzierung (Vorjahr: 103,4 Mio. Euro). Die liquiden Mittel betragen zum Stichtag 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 3,3 Mio. Euro). Die Rechnungsabgrenzungsposten sanken auf 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro).

Die MAX Automation SE weist per 31. Dezember 2023 ein Eigenkapital von 96,6 Mio. Euro aus (Vorjahr: 86,0 Mio. Euro). Die Eigenkapitalquote stieg als Resultat des deutlich verbesserten Jahresüberschusses auf 35,8 % (Vorjahr: 34,0 %).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zum 31. Dezember 2023 stiegen von 117,5 Mio. Euro auf 121,7 Mio. Euro. Diese haben eine Laufzeit bis mindestens Februar 2025. Danach besteht eine zweimalige Verlängerungsoption um jeweils ein Jahr. Die Verbindlichkeiten gegenüber Portfoliounternehmen betragen nahezu konstant zum 31. Dezember 2023 41,9 Mio. Euro nach 41,8 Mio. Euro im Vorjahr und beinhalten im Wesentlichen gewährte Darlehen / Einlagen.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der MAX Automation SE ist geordnet.

## NICHT-FINANZIELLER KONZERNBERICHT GEMÄSS § 315B HGB

Die nicht-finanzielle Erklärung 2023 der MAX Automation SE wurde als gesonderter nicht-finanzieller Konzernbericht in Übereinstimmung mit den Berichtspflichten nach §§ 315 b-c HGB erstellt und gibt Auskunft über die nach §§ 289 b-e HGB geforderten Aspekte. Der gesonderte nicht-finanzielle Konzernbericht orientiert sich an den Anforderungen des Deutschen Nachhaltigkeitskodex (DNK).

Der gesonderte nicht-finanzielle Konzernbericht ist im Bundesanzeiger hinterlegt und auf der Webseite der MAX unter dem Link <https://www.maxautomation.com/de/ueber-max-automation/nachhaltigkeit/> einsehbar.

Der Verwaltungsrat der MAX Automation SE setzte sich in seiner Sitzung vom 7. März 2024 mit der Struktur und dem Inhalt des gesonderten nicht-finanziellen Konzernberichtes auseinander. Nach eingehender Diskussion und Prüfung billigte der Verwaltungsrat den gesonderten nicht-finanziellen Konzernbericht.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers GmbH war nicht mit der Prüfung des gesonderten nicht-finanziellen Konzernberichtes der MAX Automation SE beauftragt.

## **ANGABEN NACH § 315A HGB UND § 289A HGB**

### **(zugleich erläuternder Bericht des Verwaltungsrats gemäß § 48 Abs. 2 Satz 2 SEAG in Verbindung mit § 176 Abs. 1 Satz 1 AktG)**

Nach § 289a HGB und § 315a HGB besteht für börsennotierte Mutterunternehmen die Pflicht, im Konzernlagebericht Angaben zur Kapitalzusammensetzung, zu Aktionärsrechten und deren Beschränkungen, zu den Beteiligungsverhältnissen und zu den Organen der Gesellschaft zu machen, welche übernahmerelevante Informationen darstellen.

Die gesetzlichen Vertreter einer Kapitalgesellschaft mit Sitz im Inland, deren stimmberechtigte Aktien an einem organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 7 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) zugelassen sind, müssen solche Angaben machen, unabhängig davon, ob ein Übernahmeangebot vorliegt oder zu erwarten ist. Die Angaben dienen dem Zweck, potenzielle Bieter in die Lage zu versetzen, sich ein umfassendes Bild von der Gesellschaft und von etwaigen Übernahmehindernissen zu machen.

Nach § 48 Abs. 2 Satz 2 SEAG in Verbindung mit § 176 Abs. 1 Satz 1 AktG hat der Verwaltungsrat zu den Angaben zudem der Hauptversammlung einen erläuternden Bericht zugänglich zu machen. Nachfolgend werden die Angaben nach § 315a HGB und § 289a HGB mit den entsprechenden Erläuterungen hierzu nach § 48 Abs. 2 Satz 2 SEAG in Verbindung mit § 176 Abs. 1 Satz 1 AktG zusammengefasst.

#### **a) Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals**

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) der MAX Automation SE beträgt 41.243.181 Euro und ist eingeteilt in 41.243.181 nennwertlose Stückaktien, die jeweils die gleichen Rechte, insbesondere die gleichen Stimmrechte, gewähren. Jede Aktie gewährt insoweit ein Stimmrecht. Die Rechte und Pflichten der Aktionäre ergeben sich im Einzelnen aus der Satzung der Gesellschaft und aus den Regelungen der SE-VO, des SE-Ausführungsgesetzes sowie des Aktiengesetzes, insbesondere aus Art. 53 SE-VO i.V.m. §§ 12, 118 ff. AktG, Art. 9 Abs. 1 lit. c ii SE-VO i.V.m. § 53a AktG und Art. 5 SE-VO i.V.m. § 186 AktG. Die Aktien lauten auf den Namen. Unterschiedliche Aktiegattungen bestehen nicht. Jede Stückaktie hat einen rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1,00 Euro. Die Gesellschaft hält gegenwärtig keine eigenen Aktien. Die MAX Automation SE ist börsennotiert (Prime-Standard-Segment der Deutsche Börse AG).

#### **b) Stimmrechts- und Übertragungsbeschränkungen**

Nach der Satzung der MAX Automation SE beginnt das Stimmrecht nach Maßgabe des § 134 Abs. 2 Satz 3 und 5 AktG mit der Leistung der gesetzlichen Mindesteinlage. Zudem ist gemäß der Satzung i.V.m. §§ 123 Abs. 5, 67 Abs. 2 AktG zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts nur berechtigt, wer als Aktionär im Aktienregister eingetragen ist und sich rechtzeitig angemeldet hat. Gemäß der Stimmrechtsmeldung vom 14. April 2022 besteht zwischen der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG, der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG und der Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG eine Stimmbindungsvereinbarung im Hinblick auf die von ihnen gehaltenen 24.319.244 Aktien. Darüber hinaus sind dem Verwaltungsrat keine Beschränkungen bekannt, die die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.

#### **c) 10 % der Stimmrechte überschreitende Beteiligungen am Kapital**

Am Grundkapital der MAX Automation SE besteht auf Grundlage der bei der Gesellschaft eingegangenen wertpapierhandelsrechtlichen Mitteilungen eine Beteiligung, die 10 % der Stimmrechte überschreitet. Die LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG, die Orpheus Capital II GmbH & Co. KG und die Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG, jeweils mit Sitz in Hamburg, halten gemeinsam – aufgrund gegenseitiger Stimmrechtszurechnung – per Stimmrechtsmeldung vom 14. April 2022 58,97 % der Stimmrechte an der MAX Automation SE. Die Stimmrechte aus den Beteiligungen der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG, der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG und der Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG an der MAX Automation SE werden Herrn Oliver Jaster über die Günther SE mit Sitz in Bamberg, die Günther Holding SE mit Sitz in Hamburg, die Orpheus Capital II Management GmbH und die Othello Drei Beteiligungs-Management GmbH mit Sitz in Hamburg zugerechnet.

Weitere Einzelheiten hierzu sind im Anhang in der Übersicht unter „mitteilungspflichtige Beteiligungen gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG“ erläutert.

#### **d) Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen**

Es bestehen keine Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

#### **e) Stimmrechtskontrolle bei Arbeitnehmerbeteiligung**

Es ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt, dass Arbeitnehmer am Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, die ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben.

#### **f) Ernennung und Abberufung der geschäftsführenden Direktoren und Satzungsänderungen**

Die MAX Automation SE, als Gesellschaft mit monistischer Unternehmensführungs- und Kontrollstruktur, bezieht die Angabepflicht gemäß § 289a Satz 1 Nr. 6 HGB und § 315a Satz 1 Nr. 6 HGB in Bezug auf die Bestellung und die Abberufung von Mitgliedern des Vorstands auf die geschäftsführenden Direktoren. Für deren Bestellung gelten § 40 SEAG sowie die Regelungen der Satzung. Nach § 11 Abs. 1 Satz 1 der Satzung hat die MAX Automation SE einen oder mehrere geschäftsführende Direktoren; dies gilt unabhängig von der Höhe des Grundkapitals. Nach § 11 Abs. 2 Satz 1 der Satzung bestimmt der Verwaltungsrat die Zahl der geschäftsführenden Direktoren. Die Ernennung und Abberufung der geschäftsführenden Direktoren erfolgt gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des § 40 Abs. 1 Satz 1 und Abs. 5 Satz 1 SEAG in Verbindung mit § 11

Abs. 2 und Abs. 4 der Satzung. Danach ist mit Ausnahme einer gerichtlichen Ersatzbestellung gemäß § 45 SEAG für die Bestellung und Abberufung der geschäftsführenden Direktoren allein der Verwaltungsrat zuständig.

Nach § 11 Abs. 3 Satz 1 der Satzung bestellt der Verwaltungsrat geschäftsführende Direktoren auf höchstens fünf Jahre. Nach § 11 Abs. 3 Satz 2 der Satzung ist eine wiederholte Bestellung für wiederum höchstens fünf Jahre zulässig. Bei Erstbestellungen ist die maximal mögliche Bestelldauer von fünf Jahren nicht die Regel. Nach § 11 Abs. 2 Satz 2 der Satzung kann der Verwaltungsrat einen geschäftsführenden Direktor zum Vorsitzenden und einen geschäftsführenden Direktor zum stellvertretenden Vorsitzenden der geschäftsführenden Direktoren ernennen.

Nach § 11 Abs. 4 der Satzung ist ein Widerruf der Bestellung abweichend von § 40 Abs. 5 SEAG nur aus wichtigem Grund im Sinne von § 84 Abs. 4 AktG (früher § 84 Abs. 3 AktG) oder im Falle der Beendigung des Anstellungsvertrages möglich, wofür jeweils eine Beschlussfassung des Verwaltungsrats mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen erforderlich ist.

Die Änderung der Satzung der MAX Automation SE bedarf nach Art. 59 Abs. 1 und 2 SE-VO, § 51 SEAG in Verbindung mit § 17 Abs. 1 Satz 2 der Satzung eines Beschlusses der Hauptversammlung mit, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen, einer Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen bzw., sofern mindestens die Hälfte des Grundkapitals vertreten ist, der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Soweit zwingende gesetzliche Vorschriften zur Beschlussfassung zudem eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals vorschreiben, genügt gemäß § 17 Abs. 1 Satz 3 der Satzung die einfache Mehrheit des vertretenen Kapitals, soweit dies gesetzlich zulässig ist. Der Verwaltungsrat ist nach § 22 Abs. 6 SEAG in Verbindung mit § 179 Abs. 1 Satz 2 AktG in Verbindung mit § 17 Abs. 2 der Satzung zu Änderungen der Satzung, die lediglich die Fassung betreffen, ermächtigt. Im Übrigen gelten die gesetzlichen Bestimmungen der Art. 57 und 59 SE-VO, § 51 SEAG.

#### **g) Befugnisse des Verwaltungsrats zur Ausgabe sowie zum Rückkauf von Aktien**

Gemäß § 5 Abs. 7 der Satzung ist der Verwaltungsrat ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 27. Mai 2026 durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Bar- und / oder Sacheinlage einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 2.945.941 Euro zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2021).

Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht zu gewähren. Dazu kann auch vorgesehen werden, dass die Aktien von einem oder mehreren Kreditinstituten oder anderen, die Voraussetzungen des § 186 Abs. 5 Satz 1 AktG erfüllenden Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Verwaltungsrat ist jedoch ermächtigt, dieses Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen (i) für Spitzenbeträge; (ii) wenn die neuen Aktien gegen Bareinlagen zu einem Ausgabebetrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet; diese Ermächtigung ist auf die Ausgabe von Aktien beschränkt, deren anteiliger Betrag am Grundkapital insgesamt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreitet; maßgeblich hierfür ist das Grundkapital bei Wirksamwerden der Ermächtigung oder – falls dieser Wert geringer ist – bei Ausnutzung der Ermächtigung; das Ermächtigungsvolumen verringert sich um den anteiligen Betrag am Grundkapital, der auf Aktien entfällt oder auf den sich Options- oder Wandlungsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 28. Mai 2021 unter Bezugsrechtsausschluss in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert worden sind; (iii) wenn die neuen Aktien gegen Sacheinlagen im Rahmen von Zusammenschlüssen mit Unternehmen oder im Rahmen des Erwerbs von

Unternehmen, Teilen von Unternehmen oder Unternehmensbeteiligungen, einschließlich der Erhöhung bestehenden Anteilsbesitzes, oder von anderen mit einem solchen Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden einlagefähigen Wirtschaftsgütern, einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft, ausgegeben werden.

Der auf Aktien, für die das Bezugsrecht aufgrund der vorstehenden Ermächtigungen ausgeschlossen wird, entfallende anteilige Betrag am Grundkapital darf zusammen mit dem anteiligen Betrag am Grundkapital, der auf Aktien entfällt oder auf den sich Options- oder Wandlungsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 28. Mai 2021 unter Ausnutzung anderer Ermächtigungen zum Bezugsrechtsausschluss ausgegeben oder veräußert worden sind, 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten; maßgeblich ist die Höhe des Grundkapitals zum 28. Mai 2021 oder – falls dieser Wert geringer ist – zum Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung. Als Bezugsrechtsausschluss ist es auch anzusehen, wenn die Ausgabe in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG erfolgt.

Der Verwaltungsrat hat von der Ermächtigung gemäß § 5 Abs. 7 der Satzung (Genehmigtes Kapital 2021) mit Beschluss vom 28. März 2022, bestätigt durch Verwaltungsratsbeschluss vom 13. April 2022, teilweise Gebrauch gemacht und das Grundkapital der Gesellschaft von 29.459.415,00 Euro auf 41.243.181,00 Euro erhöht. Hierdurch hat sich das Genehmigte Kapital 2021 von ursprünglich 14.729.707,00 Euro auf 2.945.941,00 Euro reduziert. Durch Beschluss des Verwaltungsrats vom 13. April 2022 gemäß § 22 Abs. 6 SEAG in Verbindung mit § 179 Abs. 1 Satz 2 AktG in Verbindung mit § 17 Abs. 2 der Satzung wurden die Höhe des Grundkapitals und die Anzahl der Aktien in § 5 Abs. 1 und Abs. 2 der Satzung sowie die Höhe des Genehmigten Kapitals 2021 in § 5 Abs. 7 der Satzung entsprechend geändert.

Im Berichtsjahr hat die MAX Automation SE das Grundkapital der Gesellschaft nicht erhöht.

Der Verwaltungsrat ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Mai 2023 ermächtigt, bis zum 24. Mai 2028 Aktien der Gesellschaft mit einem auf diese entfallenden anteiligen Betrag am Grundkapital von insgesamt bis zu EUR 4.124.318,00 (das entspricht rund 10 % des gegenwärtigen Grundkapitals) zu erwerben mit der Maßgabe, dass auf die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zusammen mit anderen Aktien der Gesellschaft, welche die Gesellschaft bereits erworben hat und noch besitzt oder die ihr gemäß §§ 71d und 71e AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft entfallen. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilen ausgeübt werden. Der Erwerb kann innerhalb des Ermächtigungszeitraums bis zur Erreichung des maximalen Erwerbsvolumens in Teiltranchen, verteilt auf verschiedene Erwerbszeitpunkte, erfolgen. Der Erwerb kann auch durch von der MAX Automation SE im Sinne von § 17 AktG abhängige Konzernunternehmen oder für ihre oder deren Rechnung durch Dritte durchgeführt werden. Der Erwerb erfolgt unter Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes (§ 53a AktG) nach Wahl des Verwaltungsrats entweder über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots. Der Erwerb darf nicht dem Zweck dienen, Handel in eigenen Aktien zu betreiben. Ferner sind die Voraussetzungen des § 71 Abs. 2 Sätze 2 und 3 AktG zu beachten.

Erfolgt der Erwerb über die Börse, darf der Erwerbspreis für den Erwerb je Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den durchschnittlichen Börsenkurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten drei Börsentagen vor dem Erwerb der Aktien, ermittelt auf der Basis des arithmetischen Mittels der Schlussauktionspreise der MAX Automation-Aktie im XETRA-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse oder

einem an dessen Stelle getretenen elektronischen Handel, um nicht mehr als 10 % überschreiten und um nicht mehr als 20 % unterschreiten.

Erfolgt der Erwerb über ein öffentliches Kaufangebot an alle Aktionäre, dürfen der Angebotspreis je Aktie sowie die Grenzwerte der gebotenen Kaufpreisspanne (jeweils ohne Erwerbsnebenkosten) den durchschnittlichen Börsenkurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse in der Zeit vom 5. bis zum 3. Börsentag vor der Veröffentlichung des Angebots, ermittelt auf der Basis des arithmetischen Mittels der Schlussauktionspreise der MAX Automation-Aktie im XETRA-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse oder einem an dessen Stelle getretenen elektronischen Handel am 5., 4. und 3. Börsentag vor der Veröffentlichung des Angebots, um nicht mehr als 10 % überschreiten und um nicht mehr als 20 % unterschreiten. Das Volumen des Angebots kann begrenzt werden. Sofern die Gesamtzahl der angedienten Aktien dieses Volumen überschreitet, kann der Erwerb nach dem Verhältnis der angedienten Aktien (Andienungsquoten) erfolgen. Darüber hinaus können eine bevorrechtigte Annahme geringer Stückzahlen (bis zu 100 Aktien je Aktionär) sowie zur Vermeidung rechnerischer Bruchteile von Aktien eine Rundung nach kaufmännischen Grundsätzen vorgesehen werden. Ein etwaiges weitergehendes Andienungsrecht der Aktionäre ist insoweit ausgeschlossen.

Der Verwaltungsrat ist durch den Beschluss der Hauptversammlung ferner ermächtigt, eigene Aktien, die aufgrund der vorstehenden Erwerbsermächtigung erworben werden, unter Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes (§ 53a AktG) wieder über die Börse zu veräußern.

Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat durch den Beschluss der Hauptversammlung ermächtigt, diese eigenen Aktien, den Aktionären aufgrund eines an alle Aktionäre gerichteten Angebots unter Wahrung ihres Bezugsrechts und unter Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes (§ 53a AktG) zum Bezug anzubieten.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat durch den Beschluss der Hauptversammlung ermächtigt, die eigenen Aktien einzuziehen, ohne dass die Einziehung der die Durchführung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Einziehung führt zur Kapitalherabsetzung. Der Verwaltungsrat kann abweichend hiervon bestimmen, dass das Grundkapital bei der Einziehung unverändert bleibt und sich stattdessen durch die Einziehung der Anteil der übrigen Aktien am Grundkapital gemäß § 8 Abs. 3 AktG erhöht. Der Verwaltungsrat ist für diesen Fall zur Anpassung der Angabe der Zahl in der Satzung ermächtigt.

Zudem ist der Verwaltungsrat durch den Beschluss der Hauptversammlung ermächtigt, die eigenen Aktien in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Veräußerungsangebot an alle Aktionäre zu veräußern, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den durchschnittlichen Börsenpreis der Aktie der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten fünf Börsentagen vor der endgültigen Festlegung des Veräußerungspreises durch den Verwaltungsrat, ermittelt auf der Basis des arithmetischen Mittels der Schlussauktionspreise der MAX Automation-Aktie im XETRA-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse oder einem an dessen Stelle getretenen elektronischen Handel, nicht wesentlich unterschreitet; diese Ermächtigung beschränkt sich auf insgesamt 10 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung am 25. Mai 2023 oder – falls dieser Wert geringer ist – 10 % des zum Zeitpunkt der Veräußerung der Aktien vorhandenen Grundkapitals der Gesellschaft. Das Ermächtigungsvolumen verringert sich um den anteiligen Betrag am Grundkapital, der auf Aktien entfällt oder auf den sich Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 25. Mai 2023 unter Bezugsrechtsausschluss in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert worden sind.

Schließlich ist der Verwaltungsrat durch den Beschluss der Hauptversammlung ermächtigt, die eigenen Aktien Dritten im Rahmen des Zusammenschlusses mit anderen Unternehmen oder des Erwerbs von Unternehmen, Teilen von Unternehmen oder Unternehmensbeteiligungen als Gegenleistung zu gewähren.

Der Beschluss der Hauptversammlung sieht einen Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre vor, soweit der Verwaltungsrat die eigenen Aktien über die Börse veräußert. Außerdem ist das Bezugsrecht ausgeschlossen, wenn die eigenen Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den durchschnittlichen Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet oder Dritten als Gegenleistung im Rahmen des Zusammenschlusses mit anderen Unternehmen oder des Erwerbs von Unternehmen, Teilen von Unternehmen oder Unternehmensbeteiligungen gewährt wird. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat im Falle der Veräußerung der eigenen Aktien durch Angebot an alle Aktionäre das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge ausschließen.

Jedoch darf der auf Aktien, für die das Bezugsrecht ausgeschlossen ist, insgesamt entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals zusammen mit dem anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf neue Aktien aus genehmigtem Kapital entfällt oder auf den sich Wandlungs- und/oder Optionsrechte bzw. -pflichten aus Schuldverschreibungen beziehen, die seit dem 25. Mai 2023 unter Bezugsrechtsausschluss veräußert bzw. ausgegeben worden sind, 10 % des Grundkapitals der MAX Automation SE nicht überschreiten; maßgeblich ist die Höhe des Grundkapitals zum 25. Mai 2023 oder – falls dieser Wert geringer ist – zum Zeitpunkt der Veräußerung der Aktien. Als Bezugsrechtsausschluss ist es auch anzusehen, wenn die Veräußerung bzw. Ausgabe in unmittelbarer, entsprechender oder sinngemäßer Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG erfolgt.

Von den vorstehenden Ermächtigungen zur Verwendung eigener Aktien kann einmal oder mehrmals, einzeln oder zusammen und bezogen auf Teilvolumina der erworbenen eigenen Aktien Gebrauch gemacht werden.

Im Berichtsjahr wurden keine eigenen Aktien erworben.

#### **h) Wesentliche Vereinbarung der Gesellschaft unter der Bedingung des Kontrollwechsels**

Die MAX Automation SE ist Darlehensnehmerin eines Konsortialkredits. Im Falle eines Kontrollwechsels sind die Darlehensgeber berechtigt, innerhalb von 10 Geschäftstagen oder zum Ende einer laufenden Zinsperiode, je nachdem welcher Termin früher liegt, eine vorzeitige Rückzahlung aller Inanspruchnahmen und sigenannter Ancillary Außenstände (d.h. Verbindlichkeiten unter Kreditfazilitäten mit einzelnen Darlehensgebern des Konsortialkredits), jeweils zuzüglich Zinsen und aller anderen geschuldeten Beträge zu verlangen. Voraussetzung für einen Kontrollwechsel ist, dass eine Person oder eine Gruppe gemeinsam handelnder Personen (mit Ausnahme von Herrn Oliver Jaster oder mehrheitlich von ihm gehaltene und / oder kontrollierte Gesellschaften) direkt oder indirekt 50 % oder mehr der Geschäftsanteile und / oder Stimmrechte an der MAX Automation SE besitzt oder sonst einen beherrschenden Einfluss auf die MAX Automation SE erlangt; zur Inanspruchnahme des Darlehens wird auf die Angaben im Konzernanhang in dem Kapitel „Langfristige Darlehen“ verwiesen.

Des Weiteren ist die MAX Automation SE Versicherungsnehmerin im Rahmen eines Kautionsversicherungsvertrages für Avale. Sofern im Falle eines Kontrollwechsels keine Einigung zwischen der MAX Automation SE und den Versicherungsgebern über eine Fortsetzung des Kautionsversicherungsvertrages, gegebenenfalls zu veränderten Konditionen, erzielt werden kann, steht dem Versicherer ein sofortiges Kündigungsrecht aus wichtigem Grund zu. Ein Kontrollwechsel tritt ein, sobald eine Person oder eine gemeinsam handelnde Gruppe von Personen, welche zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Kautionsversicherungsvertrags

nicht direkte oder indirekte Gesellschafter der MAX Automation SE sind (bzw. deren Erben), die direkte oder indirekte Kontrolle über mehr als 50% des Kapitals oder der Stimmrechte an der MAX Automation SE übernimmt, erwirbt oder festgestellt wird, dass sie diese hält.

Darüber hinaus bestehen keine weiteren wesentlichen Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.

#### **i) Entschädigungsvereinbarungen für den Fall eines Kontrollwechsels**

Die MAX Automation SE als Gesellschaft mit monistischer Unternehmensführungs- und Kontrollstruktur bezieht die Angabepflicht gemäß § 289a Satz 1 Nr. 9 HGB und § 315a Satz 1 Nr. 9 HGB in Bezug auf die Angabe von Entschädigungsvereinbarungen des Mutterunternehmens, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands getroffen sind, auf die geschäftsführenden Direktoren. Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den geschäftsführenden Direktoren oder den Arbeitnehmern getroffen sind.

## **ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (GEMÄSS § 289F HGB IN VERBINDUNG MIT ART. 83 ABS. 1 S. 1 UND S. 2 EGHGB UND § 315D HGB)**

Die nach § 289f HGB i.V.m. Art. 83 Abs. 1 S. 1 und S. 2 EGHGB und § 315d HGB geforderte Erklärung zur Unternehmensführung hat der Verwaltungsrat am 16. Februar 2024 abgegeben und im Internet unter dem Link [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) zugänglich gemacht.

## **ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG**

### **Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f HGB in Verbindung mit Art. 83 Abs. 1 S. 1 und S. 2 EGHGB und § 315d HGB**

Die Erklärung zur Unternehmensführung (§ 289f HGB i.V.m. Art. 83 Abs. 1 S. 1 und S. 2 EGHGB und § 315d HGB) für die MAX Automation SE und den MAX Automation-Konzern beinhaltet Angaben zu Unternehmensführungspraktiken und zur allgemeinen Corporate Governance Praxis der Gesellschaft. Die Angaben zur allgemeinen Corporate Governance Praxis enthalten unter anderem die Beschreibung der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und der geschäftsführenden Direktoren sowie der Zusammensetzung und Arbeitsweise der jeweiligen Ausschüsse. Des Weiteren umfasst die Erklärung zur Unternehmensführung die sonstige Berichterstattung über die Corporate Governance entsprechend Grundsatz 23 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der im amtlichen Teil des Bundesanzeigers am 27. Juni 2022 bekannt gemachten Fassung vom 28. April 2022 („Kodex“), indem sie die weiteren nach den Empfehlungen des Kodex erforderlichen Angaben beinhaltet. Zudem enthält die Erklärung zur Unternehmensführung die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG sowie Angaben zu den Zielgrößen für die Besetzung des Verwaltungsrats, der geschäftsführenden Direktoren und der beiden Führungsebenen unterhalb der geschäftsführenden Direktoren (§ 22 Abs. 6 SEAG i.V.m. § 76 Abs. 4 AktG und § 111 Abs. 5 AktG), zum Kompetenzprofil und zum Diversitätskonzept. Die MAX

Automation SE verfolgt dabei das Ziel, die Darstellung der Unternehmensführung übersichtlich und prägnant zu halten.

## **Angaben zu angewandten Unternehmensführungspraktiken**

Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat geleitet, der die Grundlinien der Geschäftstätigkeit bestimmt und deren Umsetzung überwacht („monistisches System“).

Zu den Aufgaben des Verwaltungsrats der MAX Automation SE gehört es, die externen Einflüsse und Entwicklungen rund um das operative Geschäft und die Finanzierungssituation der MAX Automation SE und ihrer Tochtergesellschaften zu erkennen und unter Berücksichtigung der daraus resultierenden Chancen und Risiken seine Entscheidungen zu treffen. Dabei ist der Verwaltungsrat an die Regelungen, die in der Satzung und der Geschäftsordnung für den Verwaltungsrat niedergelegt sind, gebunden.

Die zur Unternehmensführung und Entscheidungsfindung benötigten Informationen erhält der Verwaltungsrat durch die geschäftsführenden Direktoren, welche monatlich Finanzberichte aus den Tochtergesellschaften erhalten und regelmäßige Gespräche mit den Geschäftsführern bzw. dem Management der operativen Tochtergesellschaften führen sowie Besuche der in- und ausländischen Standorte durchführen.

Die Gesellschaft wendet alle gesetzlich vorgeschriebenen Unternehmensführungspraktiken an. Weitere unternehmensweit gültige Standards, wie ethische Standards, Arbeits- und Sozialstandards, wurden im Rahmen einer Compliance Richtlinie erlassen. Der dazugehörige Code of Conduct ist über die Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich.

## **Allgemeine Informationen zur Corporate Governance bei der MAX Automation SE**

Die Einhaltung national und international anerkannter Standards für eine verantwortungsvolle Unternehmensführung und -kontrolle (Corporate Governance) ist ein wichtiges Kriterium für die Anlageentscheidungen von Investoren. Die folgende Übersicht fasst die wesentlichen Corporate Governance-Grundsätze, die für die Unternehmensführung der MAX Automation SE maßgeblich sind, zusammen.

### **Allgemeines zur Führungsstruktur**

Die MAX Automation SE unterliegt insbesondere den Vorschriften der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. Oktober 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (SE-VO), des Gesetzes zur Ausführung der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. Oktober 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (SE-Ausführungsgesetz – SEAG) sowie dem überwiegenden Teil der Bestimmungen des deutschen Aktienrechts und den Kapitalmarktregelungen sowie den Bestimmungen der für die SE erlassenen Satzung. Die MAX Automation SE hat eine monistische Führungsstruktur, die sich dadurch auszeichnet, dass die Leitung der SE einem einheitlichen Leitungsorgan, dem Verwaltungsrat, obliegt. Die geschäftsführenden Direktoren führen die Geschäfte der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat und die geschäftsführenden Direktoren fühlen sich den Interessen der Aktionäre und dem Wohl des Unternehmens verpflichtet. Ihre innere Ordnung ist jeweils in Geschäftsordnungen geregelt, welche die Bestimmungen und die Satzung ergänzen. Die Hauptversammlung ist das zweite Organ des Unternehmens.

### **Der Verwaltungsrat der MAX Automation SE**

Der Verwaltungsrat der MAX Automation SE leitet die Gesellschaft, bestimmt die Grundlagen ihrer Tätigkeit und überwacht deren Umsetzung durch die geschäftsführenden Direktoren. Der Verwaltungsrat setzt sich gemäß der aktuellen Satzung aus mindestens drei und höchstens sieben Mitgliedern zusammen, wobei er bis zu einer abweichenden Bestimmung durch die Hauptversammlung aus sechs Mitgliedern besteht. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von der Hauptversammlung gewählt. Im Berichtszeitraum bestand der Verwaltungsrat aus sechs Mitgliedern. Der Verwaltungsrat bestellt und entlässt die geschäftsführenden Direktoren, beschließt deren Vergütungssystem und setzt die jeweilige Vergütung fest. Mindestens ein Mitglied muss über Sachverstand auf dem Gebiete Rechnungslegung und mindestens ein weiteres Mitglied auf dem Gebiet Abschlussprüfung verfügen.

Im Berichtszeitraum waren die Herren Guido Mundt (Vorsitzender), Oliver Jaster (Stellvertreter), Dr. Wolfgang Hanrieder, Hartmut Buscher sowie Frau Karoline Kalb und Frau Dr. Nadine Pallas Mitglieder des Verwaltungsrats. Herr Guido Mundt, Herr Dr. Wolfgang Hanrieder und Herr Hartmut Buscher sind seit der Hauptversammlung am 28. Mai 2021 Mitglieder des Verwaltungsrats und Frau Dr. Nadine Pallas ist seit Eintragung der in der Hauptversammlung 2021 beschlossenen Änderung von § 7 Abs. 1 der Satzung in das Handelsregister der Gesellschaft (erfolgt am 22. Juni 2021) Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Herr Jaster war bereits von November 2013 bis zur Hauptversammlung am 29. Mai 2020 Mitglied des Verwaltungsrats und ist seit der Hauptversammlung am 28. Mai 2021 stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats. Frau Karoline Kalb ist seit der Hauptversammlung am 29. Mai 2020 Verwaltungsratsmitglied.

Dem Verwaltungsrat gehörten im Berichtszeitraum zwei weibliche Mitglieder an. Die Zahl der Frauen, die mindestens im Verwaltungsrat vertreten sein sollen, wurde damit übertroffen. Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats verfügen über Sachverstand auf den Gebieten der Rechnungslegung und der Abschlussprüfung und sind in ihrer Gesamtheit mit dem Sektor, in dem die Gesellschaft tätig ist, vertraut. Auch die weiteren im Kompetenzprofil für den Verwaltungsrat als wesentlich identifizierten Bestandteile des Kompetenzspektrums sind im Verwaltungsrat insgesamt abgebildet. Zudem reflektiert die Zusammensetzung des Verwaltungsrats die für seine Diversität angestrebten Faktoren wie unterschiedliche Persönlichkeiten sowie unterschiedliche berufliche und internationale Erfahrungen der Mitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder sollen zum Zeitpunkt ihrer Wahl nicht älter als 70 Jahre sein. Personen, die dem Verwaltungsrat seit mehr als 12 Jahren angehören, sollen nicht wieder zu Mitgliedern des Verwaltungsrats bestellt werden. Diese Grenzen wurden eingehalten.

Sitzungen des Verwaltungsrats finden so oft statt, wie es das Gesetz oder die Geschäfte erfordern, mindestens aber alle drei Monate. Im Übrigen ist der Verwaltungsrat einzuberufen, wenn ein Verwaltungsratsmitglied unter Angabe des Zwecks und der Gründe eine Einberufung verlangt. Beschlüsse des Verwaltungsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Schriftliche, telefonische oder mit Hilfe sonstiger Mittel der Telekommunikation und Datenübertragung durchgeführte Beschlussfassungen sind zulässig, wenn der Vorsitzende des Verwaltungsrats dies für den Einzelfall bestimmt.

Nach der Einschätzung des nur aus Anteilseignervertretern bestehenden Verwaltungsrats werden von den derzeitig amtierenden Mitgliedern Herr Guido Mundt, Herr Dr. Wolfgang Hanrieder, Frau Karoline Kalb und Frau Dr. Nadine Pallas im Berichtszeitraum, dem Geschäftsjahr 2023, als unabhängig im Sinne der Empfehlungen C.6 bis C.8 des Kodex eingestuft. Der Verwaltungsrat hat in dem von ihm am 20. Januar 2023 beschlossenen Kompetenzprofil erneut festgelegt, dass mindestens 50 % der ihm angehörenden Mitglieder unabhängig sein

sollen. Diese Quote wurde im Berichtszeitraum übererfüllt. Der Verwaltungsrat beurteilt regelmäßig im Wege des analytischen Austauschs im Gremium, wie wirksam der Verwaltungsrat und seine Ausschüsse ihre Aufgaben erfüllen (sog. Selbstbeurteilung). Die letzte Selbstbeurteilung fand im Jahr 2022 statt. Die nächste Selbstbeurteilung ist turnusgemäß für das Jahr 2024 vorgesehen.

Der Verwaltungsrat hat zur Wahrnehmung seiner Aufgaben einen Personalausschuss, der im August 2023 zu einem Präsidialausschuss fortentwickelt wurde, und einen Prüfungsausschuss eingerichtet. Zudem hat der Verwaltungsrat im Februar 2023 einen Ausschuss zur Begleitung der Sonderprüfung gebildet (Sonderausschuss). Dem Präsidialausschuss gehören drei Mitglieder des Verwaltungsrats an. Diese waren zuvor bereits Mitglieder des Personalausschusses. Im Berichtszeitraum sind dies namentlich die Herren Guido Mundt (Vorsitzender), Oliver Jaster (stellvertretender Vorsitzender) und Dr. Wolfgang Hanrieder (einfaches Mitglied). Der bis August 2023 bestehende Personalausschuss war für die Vorbereitung der Personalentscheidungen des Verwaltungsrats zuständig, insbesondere machte er Vorschläge zur Bestellung der geschäftsführenden Direktoren und zu deren Vergütung. Über die bisherigen Aufgaben des Personalausschusses hinaus bereitet der nunmehr bestehende Präsidialausschuss, dann in Zusammenarbeit mit den geschäftsführenden Direktoren, die wesentlichen strategischen Fragen der MAX Automation SE und ihrer Tochterunternehmen vor und begleitet diese. Dem Prüfungsausschuss gehören drei Mitglieder des Verwaltungsrats an. Dies sind namentlich Frau Karoline Kalb (Vorsitzende), Frau Dr. Nadine Pallas (stellvertretende Vorsitzende) und Herr Guido Mundt (einfaches Mitglied). Der Prüfungsausschuss beschäftigt sich mit Fragen der Rechnungslegung, des Risikomanagements, der Compliance sowie der Abschlussprüfung. Die im Berichtszeitraum amtierenden Mitglieder des Prüfungsausschusses verfügen jeweils über Sachverstand auf dem Gebiet der Abschlussprüfung und der Rechnungslegung; Frau Karoline Kalb und Herr Guido Mundt auch hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung und deren Prüfung. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Bericht über die Arbeit der Ausschüsse. Die Zusammensetzung und die Aufgaben des Prüfungsausschusses und des Präsidialausschusses werden in den jeweiligen Geschäftsordnungen geregelt. Dem Sonderausschuss gehören drei Mitglieder des Verwaltungsrates, namentlich Frau Dr. Nadine Pallas (Vorsitzende), Herr Guido Mundt (stellvertretender Vorsitzender) und Herr Dr. Wolfgang Hanrieder (einfaches Mitglied), an. Der Sonderausschuss beschäftigt sich mit der Aufarbeitung etwaiger Schadensersatzansprüche der MAX Automation SE gegenüber ehemaligen Organmitgliedern im Zusammenhang mit dem Erwerb der AIM-Gruppe durch die Gesellschaft im Jahr 2013 sowie mit der Begleitung der Sonderprüfung.

#### **Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE**

Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE führen die Geschäfte der Gesellschaft mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung in gemeinschaftlicher Verantwortung. Sie vertreten die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich. Die geschäftsführenden Direktoren sind an Weisungen des Verwaltungsrats gebunden und setzen die Grundlinien und Vorgaben um, die der Verwaltungsrat aufstellt.

Die geschäftsführenden Direktoren werden vom Verwaltungsrat bestellt. Der Verwaltungsrat bestimmt auch die Zahl der geschäftsführenden Direktoren und kann, wenn mehrere geschäftsführende Direktoren bestellt sind, einen Vorsitzenden ernennen. Mitglieder des Verwaltungsrats können zu geschäftsführenden Direktoren bestellt werden, sofern die Mehrheit des Verwaltungsrats weiterhin aus nicht geschäftsführenden Direktoren besteht. Die geschäftsführenden Direktoren werden für einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren bestellt. Wiederbestellungen sind zulässig. Geschäftsführender Direktor soll nach der Geschäftsordnung des Verwaltungsrats nur derjenige sein, der das 65. Lebensjahr noch nicht vollendet hat. Diese Altersgrenze wurde

eingehalten. Die Gesellschaft wird durch zwei geschäftsführende Direktoren gemeinsam oder durch einen geschäftsführenden Direktor in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Ist nur ein geschäftsführender Direktor vorhanden, vertritt dieser die Gesellschaft allein. Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE waren im Berichtszeitraum Herr Hartmut Buscher (CFO) und Herr Dr. Ralf Guckert (COO). Bis zu seiner Amtsniederlegung mit Wirkung zum 31. August 2023 war zudem Herr Dr. Christian Diekmann geschäftsführender Direktor (CEO) der Gesellschaft. Ein Nachfolger für Herrn Dr. Christian Diekmann wurde nicht bestellt. Vielmehr wurden seine Aufgaben entsprechend ihrer Leitungs- und Führungsfunktionen auf den Präsidialausschuss und die geschäftsführenden Direktoren Dr. Ralf Guckert und Hartmut Buscher verteilt. Der Präsidialausschuss übernahm in diesem Zusammenhang die vorbereitenden Aufgaben von Dr. Diekmann für die Leitungsfunktion des gesamten Verwaltungsrats.

Die geschäftsführenden Direktoren sind verpflichtet, Interessenkonflikte gegenüber dem Verwaltungsrat unverzüglich offenzulegen und die anderen geschäftsführenden Direktoren hierüber zu informieren. Die Grundsätze der Zusammenarbeit der geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE sind in der Geschäftsordnung für die geschäftsführenden Direktoren geregelt.

#### **Die Hauptversammlung**

Die Aktionäre nehmen und nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort ihr Stimmrecht aus. Die MAX Automation SE verfügt nur über voll stimmberechtigte Aktien. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Die jährliche ordentliche Hauptversammlung findet innerhalb der ersten sechs Monate eines jeden Geschäftsjahres statt. Die Tagesordnung für die Hauptversammlung einschließlich der für die Hauptversammlung verlangten Berichte und Unterlagen werden auf der Internetseite der Gesellschaft <http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/hauptversammlung/> sowie [www.maxautomation.com/de/investor-relations/finanzberichte/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/finanzberichte/) veröffentlicht.

Zur Erleichterung der Wahrnehmung ihrer Rechte stellt die MAX Automation SE den Aktionären für die ordentliche Hauptversammlung einen weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter zur Verfügung. In der Einberufung der Hauptversammlung wird erläutert, wie im Vorfeld der Hauptversammlung Weisungen zur Stimmrechtsausübung erteilt werden können. Daneben bleibt es den Aktionären unbenommen, sich durch einen Bevollmächtigten vertreten zu lassen. Das Anmelde- und Legitimationsverfahren entspricht dem in Deutschland bei Namensaktien üblichen Verfahren. Hierbei kann – nach ordnungsgemäßer Anmeldung – derjenige an der Hauptversammlung als Aktionär teilnehmen, der am Tag der Hauptversammlung als solcher im Aktienregister eingetragen ist. Dabei werden im Grundsatz nach Ablauf des siebten Tages vor der Versammlung (sog. Technical Record Date) keine Umschreibungen im Aktienregister mehr vorgenommen, so dass das Technical Record Date der maßgebliche Stichtag für die Legitimation der Aktionäre zur Teilnahme an der Hauptversammlung ist.

Die Hauptversammlung 2023 fand nach der Corona Pandemie erstmals wieder in Präsenz statt.

### **Arbeitsweise von Verwaltungsrat und geschäftsführenden Direktoren**

Der Verwaltungsrat ist dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Das Ziel seiner Tätigkeit besteht in der Steigerung des nachhaltigen Unternehmenswerts. Er gibt die strategische Ausrichtung des Unternehmens vor und erörtert mit den geschäftsführenden Direktoren in regelmäßigen Abständen den Stand der

Strategieumsetzung. Der Verwaltungsrat hat dafür Sorge zu tragen, dass die erforderlichen Handelsbücher geführt werden. Er hat geeignete Maßnahmen zu treffen, insbesondere ein Überwachungssystem einzurichten, damit den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen frühzeitig erkannt werden. Der Verwaltungsrat kann die Bücher und Schriften der Gesellschaft sowie die Vermögensgegenstände, namentlich die Gesellschaftskasse und die Bestände an Wertpapieren und Waren, einsehen und prüfen. Er erteilt dem Abschlussprüfer den Prüfungsauftrag für den Jahres- und Konzernabschluss.

Der Verwaltungsrat ist als Steuerungsgremium der SE im monistischen System zu Weisungen gegenüber den geschäftsführenden Direktoren hinsichtlich der Führung der Geschäfte der SE berechtigt.

Der Verwaltungsrat hat eine Geschäftsordnung für die geschäftsführenden Direktoren erlassen, die einen Katalog zustimmungsbedürftiger Geschäfte enthält. Schließlich gibt sich der Verwaltungsrat selbst eine Geschäftsordnung.

Der Verwaltungsrat sorgt gemeinsam mit den geschäftsführenden Direktoren für eine langfristige Nachfolgeplanung. Zu diesem Zweck finden frühzeitig Beratungen zwischen dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, sofern personenverschieden, dem Vorsitzenden des Personalausschusses und den geschäftsführenden Direktoren statt, in denen die Vertragslaufzeiten der geschäftsführenden Direktoren sowie ihre persönliche Karriereplanung besprochen und mögliche Kandidaten für eine Neubesetzung erörtert werden.

Der Verwaltungsrat erläutert jedes Jahr seine Tätigkeit in seinem Bericht an die Aktionäre. Der Vorsitzende des Verwaltungsrats gibt den Aktionären in der Hauptversammlung zusätzliche Informationen hierzu.

Die Vorsitzenden der Ausschüsse berichten regelmäßig in den Verwaltungsratssitzungen über die Sitzungen der Ausschüsse und ihre Tätigkeiten. Diese Tätigkeiten bestehen überwiegend in der Vorbereitung der Behandlung von Themen aus ihrem Zuständigkeitsbereich und der entsprechenden Beschlussfassung im Gesamtverwaltungsrat, soweit der Verwaltungsrat den Ausschüssen nicht eine Tätigkeit abschließend übertragen hat.

Die geschäftsführenden Direktoren führen die Geschäfte der Gesellschaft. Geschäftsführende Direktoren und Verwaltungsrat arbeiten zum Wohle der Gesellschaft eng zusammen. Die geschäftsführenden Direktoren holen die Zustimmung des Verwaltungsrats in den nach dem Gesetz, der Satzung, der Geschäftsordnung für die geschäftsführenden Direktoren oder einem Verwaltungsratsbeschluss vorgesehenen Fällen ein. Die geschäftsführenden Direktoren haben den Verwaltungsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für die Gesellschaft relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Finanzierung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements, der Compliance und der wirtschaftlichen Lage der Gesellschaft zu informieren. Sie gehen auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen unter Angabe von Gründen ein. Die geschäftsführenden Direktoren haben den Verwaltungsrat insbesondere über auftretende Mängel im vom Verwaltungsrat einzurichtenden Risikomanagementsystem zu unterrichten.

#### **Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Risikomanagement**

Der Konzernabschluss der MAX Automation SE wird nach den Grundsätzen der International Financial Reporting Standards (IFRS), der Jahresabschluss, der zusammengefasste Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) erstellt.

Vor Unterbreitung des Wahlvorschlags in der ordentlichen Hauptversammlung am 25. Mai 2023 hat der Verwaltungsrat der MAX Automation SE eine Unabhängigkeitsbestätigung des vorgesehenen Prüfers eingeholt.

Der Abschlussprüfer wurde vom Vorsitzenden des Prüfungsausschusses gebeten, über alle während der Prüfungshandlung auftretenden Sachverhalte, die im weitesten Sinne die Aufgaben des Verwaltungsrats zu wesentlichen Feststellungen oder Vorkommnissen betreffen, unverzüglich zu berichten, wenn diese nicht unmittelbar beseitigt werden können. Die Hauptversammlung hat am 25. Mai 2023 dem Vorschlag des Verwaltungsrats, die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, zum Abschlussprüfer der MAX Automation SE und zum Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2023 zu bestellen, zugestimmt.

Das bestehende Risikomanagementsystem der MAX Automation SE ist darauf ausgelegt, geschäftliche, finanzielle sowie nachhaltigkeitsbezogene Risiken, denen das Unternehmen im Rahmen seiner Tätigkeit ausgesetzt ist, aufzudecken, zu erfassen, zu bewerten und zu steuern. Die einzelnen Elemente des Überwachungssystems liefern verlässliche Informationen zur aktuellen Risikolage und unterstützen die Dokumentation, Risikoprüfung und Schwachstellenbehebung. Sie tragen somit zu einer Minimierung der aus den Risiken potenziell entstehenden negativen Effekte bei. Ausführliche Informationen zu dem Risikomanagementsystem finden sich im zusammengefassten Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns.

#### **Transparenz**

Die MAX Automation SE nutzt zur zeitnahen Information der Aktionäre und Anleger die Internetseite des Unternehmens [www.maxautomation.com](http://www.maxautomation.com). Neben dem Finanzbericht sowie den Zwischenberichten (Halbjahresfinanzbericht und Quartalsmitteilung) werden Anteilseigner und Dritte in der Form von Ad-hoc-Mitteilungen und Pressemitteilungen über aktuelle Entwicklungen informiert.

Die MAX Automation SE publiziert einen Finanzkalender zu allen wesentlichen Terminen und Veröffentlichungen der Gesellschaft mit ausreichend zeitlichem Vorlauf.

#### **Meldepflichtige Wertpapiergeschäfte und wesentliche Stimmrechtsanteile**

Die MAX Automation SE veröffentlicht entsprechend den Vorschriften der Marktmissbrauchsverordnung (MMVO) unverzüglich nach deren Eingang die sog. Directors' Dealings-Meldungen nach Art. 19 MMVO, also die Mitteilungen von Mitgliedern des Verwaltungsrats, der geschäftsführenden Direktoren und von anderen Personen, die Führungsaufgaben bei der MAX Automation SE i.S.v. Art. 19 MMVO wahrnehmen, sowie von mit diesen Personen in enger Beziehung stehenden natürlichen und juristischen Personen über Wertpapiergeschäfte mit Bezug auf die MAX Automation-Aktie. Diese Meldungen werden auch auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) veröffentlicht.

Ebenso veröffentlicht die Gesellschaft unverzüglich nach deren Eingang Mitteilungen über den Erwerb oder die Veräußerung bedeutender Stimmrechtsanteile nach § 33 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) bzw. über das Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten nach § 38 WpHG unter Beachtung einer entsprechenden Zurechnung nach § 39 WpHG auf der Internetseite unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/). Die entsprechenden Meldungen des abgelaufenen Geschäftsjahres sind auch im Anhang des Konzernabschlusses im Geschäftsbericht wiedergegeben.

### **Entsprechenserklärung-Deutscher Corporate Governance Kodex**

Am 3. Februar 2024 hat der Verwaltungsrat die Entsprechenserklärung nach Art. 9 Abs. 1 lit. c) (ii) SE-VO, § 22 Abs. 6 SEAG in Verbindung mit § 161 AktG bezogen auf den am 3. Februar 2024 geltenden Deutschen Corporate Governance Kodex in der im amtlichen Teil des Bundesanzeigers am 27. Juni 2022 bekannt gemachten Fassung vom 28. April 2022 veröffentlicht. Abweichungen zu den Empfehlungen des Kodex wurden in der Entsprechenserklärung dargelegt und begründet. Die Entsprechenserklärung vom 3. Februar 2024 einschließlich der Begründung der Abweichungen findet sich untenstehend und zudem auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/).

Die aktuelle sowie die vorherigen Fassungen der Entsprechenserklärung seit 2008 sind den Aktionären ebenso über die oben angegebene Internetadresse dauerhaft zugänglich gemacht.

### **Angaben zum Vergütungsbericht**

Es wird auf den Vergütungsbericht verwiesen. Der Vergütungsbericht samt Vermerk des Abschlussprüfers wird zudem unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) abrufbar sein.

### **Angaben zur Vergütung der geschäftsführenden Direktoren**

Die Vergütung der im Geschäftsjahr 2023 amtierenden geschäftsführenden Direktoren ist im Anhang sowie im Vergütungsbericht individualisiert offengelegt. Das geltende Vergütungssystem für die Vergütung der geschäftsführenden Direktoren ist zudem unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) abrufbar.

### **Angaben zur Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr 2023 ist im Anhang sowie im Vergütungsbericht individualisiert aufgeführt. Der letzte Vergütungsbeschluss der Hauptversammlung über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist zudem unter [www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.maxautomation.com/de/investor-relations/corporate-governance/) abrufbar.

## **Erklärung des Verwaltungsrats der MAX Automation SE vom 3. Februar 2024 zu den Empfehlungen der Regierungskommission im Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner Fassung vom 28. April 2022 gemäß Art. 9 Abs. 1 lit. c) (ii) SE-VO, Paragraph 22 Abs. 6 SEAG in Verbindung mit Paragraph 161 AktG**

Die MAX Automation SE entspricht, abgesehen von den nachstehenden Ausnahmen und unter Berücksichtigung der nachfolgend dargestellten Besonderheiten des monistischen Systems der MAX Automation SE, den Empfehlungen der vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des Bundesanzeigers am 27. Juni 2022 bekannt gemachten Fassung des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) vom 28. April 2022 (der „Kodex“) und wird diesen auch zukünftig insoweit entsprechen.

Ferner hat die MAX Automation SE, abgesehen von den nachstehenden Ausnahmen und unter Berücksichtigung der nachfolgend dargestellten Besonderheiten des monistischen Systems der MAX Automation SE, seit Abgabe

der letzten Entsprechenserklärung am 3. Februar 2023 sämtlichen Empfehlungen des Kodex entsprochen, soweit diese anwendbar sind.

#### **Besonderheiten des monistischen Corporate-Governance-Systems**

Das monistische System zeichnet sich gemäß Art. 43-45 SE-VO in Verbindung mit §§ 20 ff. SEAG dadurch aus, dass die Leitung der SE einem einheitlichen Leitungsorgan, dem Verwaltungsrat, obliegt. Der Verwaltungsrat leitet die Gesellschaft, bestimmt die Grundlinien ihrer Tätigkeit und überwacht deren Umsetzung. Die geschäftsführenden Direktoren führen die Geschäfte der Gesellschaft, vertreten die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich und sind an Weisungen des Verwaltungsrats gebunden.

Die MAX Automation SE bezieht den Kodex im Grundsatz für den Aufsichtsrat auf den Verwaltungsrat der MAX Automation SE und für den Vorstand auf die geschäftsführenden Direktoren. Hiervon gelten im Hinblick auf die gesetzliche Ausgestaltung des monistischen Systems die folgenden Ausnahmen:

- Die in Empfehlungen A.1 (Nachhaltige Leitung) und A.2 (Besetzung von Führungsfunktionen) des Kodex geregelten Zuständigkeiten des Vorstands obliegen dem Verwaltungsrat der MAX Automation SE, § 22 Abs. 6 SEAG.
- Abweichend von Empfehlungen B.3 (Erstbestellung von Vorstandsmitgliedern) und B.4 (Wiederbestellung von Vorstandsmitgliedern) des Kodex unterliegen geschäftsführende Direktoren anders als Vorstandsmitglieder keiner festen und maximal zulässigen Bestelldauer, § 40 Abs. 1 Satz 1 SEAG.
- Abweichend von Empfehlungen C.6, C.7 und C.10 des Kodex, welche die Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder und des Aufsichtsratsvorsitzenden regeln, und abweichend von Empfehlung E.1 (Umgang mit Interessenkonflikten im Aufsichtsrat) können Mitglieder des Verwaltungsrats zu geschäftsführenden Direktoren bestellt werden, sofern die Mehrheit des Verwaltungsrats weiterhin aus nicht geschäftsführenden Mitgliedern besteht, § 40 Abs. 1 Satz 2 SEAG.
- Die Empfehlung D.5 (Informationsaustausch) des Kodex bezieht sich auf den Verwaltungsrat und die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE, §§ 22 Abs. 6, 40 Abs. 6 SEAG.
- Empfehlung D.6, nach welcher der Aufsichtsrat regelmäßig ohne den Vorstand tagen soll, ist bei der MAX Automation SE dann nicht anwendbar, wenn ein geschäftsführender Direktor ebenfalls Mitglied des Verwaltungsrats ist. Da Herr Hartmut Buscher gleichzeitig Mitglied des Verwaltungsrats und geschäftsführender Direktor der MAX Automation SE ist, konnte diese auf dualistisch organisierte Gesellschaften zugeschnittene Empfehlung für den Berichtszeitraum von der Gesellschaft nicht berücksichtigt werden.

#### **Ausnahmen zu den Empfehlungen des Kodex**

Nicht oder nicht vollständig entsprochen wird bzw. wurde den folgenden Empfehlungen:

##### **Zu Empfehlungen A.1 und A.3**

Die MAX Automation SE sieht sich den Grundsätzen nachhaltigen Handelns verpflichtet. Nach dem Verständnis der Gesellschaft sind Risiko- und Chancenanalyse, Strategie und Unternehmensplanung sowie Nachhaltigkeitsaspekte nicht voneinander zu trennen. Das interne Kontrollsystem und das Risikomanagementsystem der MAX Automation SE berücksichtigen nachhaltigkeitsbezogene Ziele. Im Rahmen

des internen Kontrollsystems wurden im Geschäftsjahr 2023 Prozesse zur expliziten Abfrage nachhaltigkeitsbezogener Daten etabliert.

#### **Zu Empfehlung B.1**

Nach dem bestehenden Kompetenzprofil soll im Verwaltungsrat mindestens eine Frau vertreten sein. Mit Frau Karoline Kalb und Frau Dr. Nadine Pallas liegt der tatsächliche Frauenanteil im Verwaltungsrat derzeit höher. Bei der Besetzung der geschäftsführenden Direktoren orientiert sich die MAX Automation SE an der fachlichen und persönlichen Eignung der Kandidaten, an Diversitätsgesichtspunkten, sowie an sachgerechten Zweckmäßigkeitserwägungen. Hierzu gehören beispielsweise die einschlägige unternehmerische Erfahrung der Mitglieder, Diversität hinsichtlich des Alters, des Geschlechts und des Berufshintergrunds. Für die geschäftsführenden Direktoren hat der Verwaltungsrat einen Mindestfrauenanteil von 0 % festgelegt. Dies geht darauf zurück, dass die MAX Automation SE mit den Herren Hartmut Buscher und Dr. Ralf Guckert derzeit zwei geschäftsführende Direktoren hat. Herr Dr. Christian Diekmann ist mit Wirkung zum 31. August 2023 als geschäftsführender Direktor ausgeschieden. Die Bestellung eines Nachfolgers ist nicht geplant. In Anbetracht der Kompetenzen und der Bestelldauer der derzeitigen geschäftsführenden Direktoren erscheint es nicht sachgerecht, einen anderen Mindestfrauenanteil als 0 % für die geschäftsführenden Direktoren festzulegen. Für die Führungsebene unterhalb der geschäftsführenden Direktoren hat der Verwaltungsrat einen Frauenanteil von mindestens 30 % festgelegt, der erreicht ist. Eine weitere Führungsebene darunter existiert nicht.

#### **Zu Empfehlung C.15**

Die Gesellschaft behält sich vor, Anträge auf gerichtliche Bestellung eines Verwaltungsratsmitglieds auch unbefristet zu stellen. Es wird aber grundsätzlich angestrebt, eine gerichtliche Bestellung durch das Amtsgericht auf die Zeit bis zur nachfolgenden Hauptversammlung zu begrenzen, um dadurch die Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei der Besetzung des Verwaltungsrats bestmöglich zu erhalten.

#### **Zu Empfehlung D.1**

Die Gesellschaft arbeitet kontinuierlich an der Weiterentwicklung ihrer Governance Struktur. Dies kann Änderungen in der Geschäftsordnung des Verwaltungsrats zur Folge haben. Eine Veröffentlichung der Geschäftsordnung des Verwaltungsrats auf der Internetseite der Gesellschaft erfolgt, sobald eine entsprechende Überarbeitung abgeschlossen ist.

#### **Zu Empfehlung G.3**

Der Verwaltungsrat hat im Mai 2023 unter Hinzuziehung eines externen Vergütungsberaters eine Angemessenheitsprüfung der Vergütung der geschäftsführenden Direktoren vorgenommen. Hierbei wurde die Marktüblichkeit der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 durch Vergleich mit Unternehmen des SDAX und einer branchenspezifischen Vergleichsgruppe überprüft. Durch Beschluss vom 22. Dezember 2023 hat der Verwaltungsrat die derzeitigen geschäftsführenden Direktoren bis zum 31. Dezember 2027 wiederbestellt. Unter Zugrundelegung der Ergebnisse der Angemessenheitsprüfung und des in der Hauptversammlung 2023 beschlossenen Vergütungssystems wurden damit einhergehend neue Anstellungsverträge mit den geschäftsführenden Direktoren geschlossen. Danach findet das Vergütungssystem mit der neugestalteten Long Term Incentive (LTI)-Komponente rückwirkend für die Zeit ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Auf die Zahlung der variablen Vergütung für das Jahr 2023 nach dem bisherigen LTI haben die Herren Dr. Ralf Guckert und Hartmut Buscher verzichtet. Aufgrund des Ausscheidens von Herrn Dr. Christian Diekmann (geschäftsführender

Direktor bis 31. August 2023) wurde keine entsprechende Anpassung seines Anstellungsvertrages vorgenommen.

#### **Zu Empfehlungen G.6 und G.10**

Nach den neuen Anstellungsverträgen von Herrn Dr. Ralf Guckert und Herrn Hartmut Buscher übersteigt die variable Vergütung der geschäftsführenden Direktoren, die sich aus dem Erreichen langfristig orientierter Ziele ergibt, den Anteil aus kurzfristig orientierten Zielen. Bei Herrn Dr. Christian Diekmann, dessen variable Vergütung sich nach dem vorherigen Vergütungssystem richtet, ist dies nicht der Fall. Die den geschäftsführenden Direktoren gewährten variablen Vergütungsbeträge werden nicht überwiegend in Bezug auf Aktien der Gesellschaft oder entsprechend aktienbasiert gewährt. Dies ergibt sich aus der besonderen Ausgestaltung des LTI der geschäftsführenden Direktoren nach dem neuen Vergütungssystem. Die LTI-Komponente orientiert sich danach nicht am Aktienkurs, sondern unmittelbar an der Wertentwicklung der Portfoliounternehmen, um für die geschäftsführenden Direktoren einen stärkeren Anreiz zur erfolgreichen Umsetzung der Strategie der MAX Automation SE als mittelständische Finanz- und Beteiligungsgesellschaft zu setzen. Der LTI nach dem vorherigen Vergütungssystem, das für Herrn Dr. Christian Diekmann Anwendung findet, wurde bewusst nicht als Bonusplan mit bestimmten Leistungskriterien, sondern als Eigeninvestment verbunden mit einer jährlichen Zuteilung von Phantom Shares ausgestaltet, um den jeweiligen geschäftsführenden Direktor stärker an die Gesellschaft zu binden. Die derzeitigen geschäftsführenden Direktoren können nach drei Jahren über die langfristig variablen Auszahlungsbeträge verfügen. Die MAX Automation SE erachtet diesen Zeitraum als marktüblich und sachgerecht.

#### **Zu Empfehlung G.9**

Die Gesellschaft sieht davon ab, die erreichten und nicht erreichten Zielwerte der geschäftsführenden Direktoren zu veröffentlichen, da es sich hierbei um vertrauliche Informationen handelt. Im Vergütungsbericht werden aber die individuell für das Geschäftsjahr gewährten Vergütungsbestandteile veröffentlicht.

## **Angaben zu dem Kompetenzprofil, den Zielgrößen und dem Diversitätskonzept**

Der Verwaltungsrat hat ein Kompetenzprofil für seine Mitglieder beschlossen, das im Folgenden zusammenfassend dargestellt wird.

Der Verwaltungsrat ist demnach so zusammensetzen, dass seine Mitglieder in ihrer Gesamtheit über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen und mit dem Tätigkeitsbereich der Gesellschaft vertraut sind. Mindestens ein Verwaltungsratsmitglied muss über Sachverstand auf dem Gebiet Rechnungslegung und mindestens ein weiteres Verwaltungsratsmitglied muss über Sachverstand auf dem Gebiet der Abschlussprüfung verfügen. Bei der Besetzung berücksichtigt der Verwaltungsrat im Rahmen der unternehmensspezifischen Situation die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte und Vielfalt (Diversity) angemessen. Der Verwaltungsrat soll insgesamt über die Kompetenzen verfügen, mit Hilfe derer eine umfassende und effektive Beratung und Überwachung der geschäftsführenden Direktoren in Bezug auf die Umsetzung der vom Verwaltungsrat bestimmten Grundlinien gewährleistet wird. Wesentliche Bestandteile dieses Kompetenzspektrums sind nach Einschätzung des Verwaltungsrats: Kenntnisse und Erfahrungen im Tätigkeitsbereich der

Gesellschaft, Kenntnisse im Bereich der Rechnungslegung und der Abschlussprüfung, in Bezug auf Finanzierungsfragestellungen, Kapital- und Finanzmärkte, in Bezug auf Geschäftsstrategie und -planung, in Bezug auf Beteiligungsmanagement und M&A-Prozesse, im Controlling und Risikomanagement, auf dem Gebiet Governance bzw. Compliance für ein börsennotiertes, international tätiges Unternehmen sowie über die für die Gesellschaft bedeutsamen Nachhaltigkeitsthemen. Mit Blick auf die internationale Tätigkeit des MAX Automation-Konzerns soll darauf geachtet werden, dass dem Verwaltungsrat eine ausreichende Anzahl an Mitgliedern angehört, die ausweislich ihrer Herkunft, Bildung oder beruflichen Erfahrung einen besonderen Bezug zu den für den MAX Automation-Konzern maßgeblichen internationalen Märkten haben. Bevor ein Kandidat oder eine Kandidatin vorgeschlagen wird, sind neben fachlichen zudem persönliche Kompetenzen zu überprüfen. Nach Überzeugung des Verwaltungsrats genügen seine derzeitigen Mitglieder den im Kompetenzprofil enthaltenen Anforderungen.

Dem Verwaltungsrat sollen unter Berücksichtigung der Eigentümerstruktur zudem mindestens 50 % an im Sinne des Deutschen Corporate Governance Kodex unabhängigen Mitgliedern angehören. Dies ist der Fall. Der Verwaltungsrat strebt für seine Zusammensetzung Vielfalt (Diversity) an und berücksichtigt insbesondere unterschiedliche berufliche und internationale Erfahrungen, Persönlichkeiten, Altersverteilung und Geschlecht. Im Verwaltungsrat soll mindestens eine Frau vertreten sein. Derzeit gehören dem Verwaltungsrat zwei Frauen an. Verwaltungsratsmitglieder sollen zum Zeitpunkt ihrer Wahl nicht älter als 70 Jahre sein. Personen, die dem Verwaltungsrat seit mehr als 12 Jahren angehören, sollen nicht wieder zu Mitgliedern des Verwaltungsrats bestellt werden. Beides ist der Fall.

Die Wahlvorschläge des Verwaltungsrats zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern werden sich unter Berücksichtigung dieser Ziele und dem Bestreben nach Ausfüllung des Kompetenzprofils für das Gesamtgremium auch weiterhin am Wohl des Unternehmens orientieren.

Auf Grundlage der Ziele für seine Zusammensetzung hat der Verwaltungsrat der MAX Automation SE folgende Übersicht über seine Qualifikationen (sog. Qualifikationsmatrix) erstellt.

**Verwaltungsrat der MAX Automation SE: Übersicht über Qualifikationen**

	<b>Guido Mundt</b>	<b>Oliver Jaster</b>	<b>Dr. Wolfgang Hanrieder</b>	<b>Karoline Kalb</b>	<b>Dr. Nadine Pallas</b>	<b>Hartmut Buscher</b>
<b>Kenntnisse im Bereich der Rechnungslegung und der Abschlussprüfung</b>	x	x	x	x	x	x
<b>Kenntnisse / Erfahrungen im Tätigkeitsbereich der Gesellschaft</b>	x	x	x			x
<b>Kenntnisse in Bezug auf Finanzierungsfragestellungen, Kapital- und Finanzmärkte</b>	x	x	x	x	x	x

	<b>Guido Mundt</b>	<b>Oliver Jaster</b>	<b>Dr. Wolfgang Hanrieder</b>	<b>Karoline Kalb</b>	<b>Dr. Nadine Pallas</b>	<b>Hartmut Buscher</b>
<b>Kenntnisse in Bezug auf Geschäftsstrategie / -planung</b>	x	x	x	x	x	x
<b>Kenntnisse in Bezug auf Beteiligungsmanagement und M&amp;A-Prozesse</b>	x	x	x	x	x	x
<b>Kenntnisse im Controlling / Risikomanagement</b>	x	x	x	x	x	x
<b>Kenntnisse auf dem Gebiet Governance / Compliance für ein börsennotiertes international tätiges Unternehmen</b>	x	x	x	x	x	x
<b>Kenntnisse über die für die Gesellschaft bedeutsamen Nachhaltigkeitsthemen</b>	x			x		x
<b>Geschlecht</b>	m	m	m	w	w	m
<b>Unabhängigkeit</b>	x		x	x	x	

Bei der Besetzung der geschäftsführenden Direktoren stellen insbesondere die fachliche Qualifikation für das zu übernehmende Ressort, Diversitätsaspekte, bisherige Leistungen und Führungsqualitäten sowie Kenntnisse über die Gesellschaft maßgebliche Kriterien dar. Für die geschäftsführenden Direktoren hat der Verwaltungsrat einen Mindestfrauenanteil von 0 % festgelegt. Dies geht darauf zurück, dass die MAX Automation SE mit den Herren Hartmut Buscher und Dr. Ralf Guckert derzeit zwei geschäftsführende Direktoren hat. Herr Dr. Christian Diekmann ist mit Wirkung zum 31. August 2023 als geschäftsführender Direktor ausgeschieden. Die Bestellung eines Nachfolgers ist nicht geplant. In Anbetracht der Kompetenzen und der Bestelldauer der derzeitigen geschäftsführenden Direktoren erscheint es nicht sachgerecht, einen anderen Mindestfrauenanteil als 0 % für die geschäftsführenden Direktoren festzulegen.

Als Zielgröße für den Anteil an Frauen für die Führungsebene unterhalb der geschäftsführenden Direktoren hat der Verwaltungsrat einen Anteil von mindestens 30 % festgelegt. Dieser Anteil ist erreicht. Eine weitere Führungsebene existiert nicht.

Ein darüber hinausgehendes eigenständiges Diversitätskonzept im Hinblick auf die Zusammensetzung des Verwaltungsrats und der geschäftsführenden Direktoren gemäß § 289f Abs. 2 Nr. 6 HGB hat der Verwaltungsrat bislang nicht aufgestellt. Diversität im Hinblick auf Alter, Geschlecht, Bildungs- und Berufshintergrund und Internationalität ist für die Gesellschaft jedoch ein wesentlicher Aspekt bei der Besetzung von Führungsfunktionen, im Hinblick auf die Belegschaftsstruktur und bei der Sichtung von Bewerbungen. Die MAX Automation SE wird neben den bestehenden Maßnahmen zur Förderung von Diversität, weiterhin an einer Fortentwicklung der Rahmenbedingungen für Diversität arbeiten.

Hamburg, 16. Februar 2024

Der Verwaltungsrat und die geschäftsführenden Direktoren

**Guido Mundt**  
(Vorsitzender des Verwaltungsrats)

**Dr. Ralf Guckert**  
(geschäftsführender Direktor)

**Hartmut Buscher**  
(geschäftsführender Direktor)

## ABHÄNGIGKEITSBERICHT

### Erklärung zum Bericht der geschäftsführenden Direktoren über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG

Die MAX Automation SE war im Geschäftsjahr 2023 ein von der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG, der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG sowie der Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG, jeweils mit Sitz in Hamburg, Deutschland, abhängiges Unternehmen i. S. d. § 17 AktG. Zwischen der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG und der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG besteht aufgrund einer am 26. August 2020 in Kraft getretenen Stimmbindungsvereinbarung eine gegenseitige Zurechnung der Stimmrechte. Die Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG ist am 14. April 2022 der Stimmbindungsvereinbarung beigetreten. Oberstes, beherrschendes Mutterunternehmen nach AktG der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG, der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG sowie der Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG ist Oliver Jaster, Deutschland. Die Beherrschung ergibt sich aufgrund einer Mehrheitsbeteiligung an der MAX Automation SE. Ein Beherrschungs- oder Ergebnisabführungsvertrag der MAX Automation SE mit der Orpheus Capital II GmbH & Co. KG, der LS Digital & Management Services GmbH & Co. KG oder der Othello Drei Beteiligungs GmbH & Co. KG besteht nicht. Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE haben deshalb gemäß § 312 Abs. 1 AktG einen Bericht der geschäftsführenden Direktoren über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgestellt, der die folgende Schlusserklärung enthält:

„Die MAX Automation SE hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die den geschäftsführenden Direktoren zu dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten.“

## CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

### Risikomanagementsystem / Internes Kontrollsystem

#### Anwendungsbereich\*

In der MAX Gruppe besteht ein konzernweites Risikomanagementsystem, mit dem mögliche Risiken sowohl in der MAX Automation SE als Muttergesellschaft als auch in den operativen Segmenten rechtzeitig erkannt und geeignete Gegenmaßnahmen eingeleitet werden können. Das Risikomanagementsystem wird kontinuierlich überarbeitet und an neue Anforderungen angepasst.

Der Prüfungsausschuss der MAX Automation SE informiert sich über und befasst sich regelmäßig mit dem Risikomanagementsystem und den internen Kontrollsystemen. Die erforderliche Etablierung und Wirksamkeit der beiden Systeme lässt er sich intern bestätigen und prüft dieses auch mit Unterstützung durch die interne Revision. Dies stützt die Einschätzung des Prüfungsausschusses, dass die MAX Automation SE ein angemessenes, wirksames Risikomanagement und internes Kontrollsystem für die Gruppe etabliert hat.

## Ziele und Grundsätze\*

Das bestehende Risikomanagementsystem (RMS) ist darauf ausgelegt, geschäftliche und finanzielle Risiken aufzudecken, zu erfassen, zu bewerten und zu steuern. Die einzelnen Elemente des Überwachungssystems liefern verlässliche Informationen zur aktuellen Risikolage und unterstützen die Dokumentation, Risikoprüfung und Schwachstellenbehebung. Sie tragen somit zu einer Minimierung der aus den Risiken potenziell entstehenden negativen Effekte bei.

Daraus leiten sich die folgenden risikopolitischen Grundsätze ab:

- Das Risikomanagement ist in allen wesentlichen operativen Geschäfts- und Entscheidungsprozessen integriert. Das Management der Risiken erfolgt in erster Linie durch die Organisationseinheiten, die vor Ort operativ tätig sind.
- Der Risikomanagement-Prozess dient als Instrumentarium zur systematischen Erfassung, Analyse, Bewältigung und Überwachung von bestandsgefährdenden Risiken.
- Eine aktive und offene Kommunikation der Risiken ist ein wesentlicher Erfolgsfaktor des RMS. Alle Beschäftigten der MAX Gruppe sind aufgefordert, sich in ihrem Aufgabenbereich aktiv am Risikomanagement zu beteiligen.
- Die Risikobewertung erfolgt grundsätzlich konservativ, das heißt, es wird der maximal zu erwartende Schaden ermittelt (worst case).
- Die zentrale Überwachung erfolgt durch die oberste Führungsgesellschaft MAX Automation SE.

## Methoden und Prozesse\*

Das Risikomanagement enthält verschiedene, stufenartig aufgebaute und EDV-gestützte Matrizen, die ausgehend von einer Risikoerkennung über die Risikobewertung eine Risikobewältigung zum Ziel haben. Dabei werden Risiken identifiziert, die Bedeutung der Risiken für das Unternehmen festgelegt und ein rechnerischer Risikofaktor ermittelt, um dann exakt inhaltliche und zeitlich festgelegte Maßnahmen zur Risikobewältigung zu formulieren. Eine Liste mit Beispielen von Risiken und ein Leitfaden für die Handhabung der elektronischen Datei vervollständigen das System.

Das Berichtsintervall ist auf das Quartal abgestellt. Ein wesentliches Element dieses Standardrisikozyklus bildet die Risikoinventur durch die operativen Einheiten. Darin werden Einzelrisiken ermittelt, bewertet und verdichtet, das heißt einem von sieben spezifischen Risikofeldern zugeordnet.

Die Bewertung der Einzelrisiken ist Aufgabe des Risikomanagements der Portfoliounternehmen und der MAX Holding. Als Leitfaden dient das Risikomanagement-Handbuch. Der Bewertungsprozess besteht aus drei Schritten: Zunächst wird – sofern möglich – das Schadenspotenzial berechnet, also der maximale Effekt, den ein Risiko innerhalb der nächsten 12 Monate auf das EBT haben kann. Danach wird die Eintrittswahrscheinlichkeit des Einzelrisikos ermittelt. Im dritten Schritt wird die Wirksamkeit möglicher Gegenmaßnahmen geprüft und bewertet, ob sich dadurch das Risiko reduziert. Letztlich verbleibt das Netto-Risikopotenzial, also das Netto-EBT-Risiko, das nach Berücksichtigung von Eintrittswahrscheinlichkeit und Maßnahmeneffektivität verbleibt.

Je nach Höhe der Eintrittswahrscheinlichkeit wird jedes Risiko einer der folgenden Kategorien zugeteilt:

- Unwahrscheinlich
- Möglich
- Wahrscheinlich
- Sehr wahrscheinlich

Die zugeordneten Nettorisiken in den sieben Risikofeldern summieren sich zum Gesamtrisikopotenzial der MAX Gruppe. Portfolio- und Korrelationseffekte werden dabei nicht berücksichtigt.

Nach der Risikoinventur fertigen die operativen Einheiten ihre jeweiligen Risikoberichte an. Auf dieser Basis erstellt das Risikomanagement der MAX Holding den Konzernrisikobericht, der über wesentliche Einzelrisiken und das Gesamtrisiko informiert und im Anschluss von den geschäftsführenden Direktoren und dem Verwaltungsrat besprochen wird.

Über akute Risiken werden die geschäftsführenden Direktoren und der Verwaltungsrat auch außerhalb des Berichtszyklus unmittelbar informiert. Verantwortlich für die Identifikation, Bewertung, Steuerung und Überwachung der Risiken sowie für die Berichterstattung sind die Risikomanager. In der Regel handelt es sich dabei um die Verantwortliche Personen aus dem Beteiligungsmanagement der MAX Holding sowie der Portfoliounternehmen.

## **Wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems innerhalb des Risikomanagements\***

Die MAX Gruppe hat ein Internes Kontrollsystem (IKS) orientiert an COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) etabliert, welches als allgemein einsetzbares Konzept hinsichtlich der Gestaltung eines IKS anerkannt ist und von der MAX Gruppe angewendet wird. Das IKS ist durch eine im Konzern bindende Richtlinie dokumentiert.

Das IKS der MAX Gruppe hat für die Kontrolle und Überwachung drei übergeordnete Zielkategorien, die Geschäftstätigkeit, die Berichterstattung und Compliance.

Das IKS unterstützt die systematische Steuerung und Überwachung der Geschäftstätigkeit und es wird die Durchführung wirksamer Überwachungsmaßnahmen zur Aufdeckung von möglichen Schwachstellen etabliert.

\*Diese Abschnitte des Kapitels Risikomanagementsystem / Internes Kontrollsystem sind ungeprüft.

## **Wesentliche Merkmale des Risikomanagementsystems für den Rechnungslegungsprozess**

Eine wesentliche Komponente des IKS stellt insbesondere auch das Berichtswesen dar, das stetig von der MAX Holding im Rahmen des wertorientierten Reportings weiterentwickelt wird.

Zur Sicherstellung einer einheitlichen Behandlung und Bewertung rechnungslegungsrelevanter Themen ist allen Portfoliounternehmen das Bilanzierungshandbuch der MAX Holding zugänglich. Das Bilanzierungshandbuch

wird regelmäßig aktualisiert. Es umfasst alle Regelungen, Maßnahmen und Verfahren, die die Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung mit hinreichender Sicherheit gewährleisten und sicherstellen, dass die Abschlüsse der Gruppe und der Portfoliounternehmen gemäß IFRS erstellt werden. Die Überwachung erfolgt stichprobenartig durch die Funktionen Internal Control, Rechnungswesen und Beteiligungsmanagement der MAX Holding.

Die wichtigsten Instrumente, Kontroll- und Sicherungsroutinen für den Rechnungslegungsprozess sind:

- Die MAX Gruppe zeichnet sich durch eine klare Organisations-, Unternehmens- sowie Kontroll- und Überwachungsstruktur aus.
- Zur ganzheitlichen Analyse und Steuerung ertragsrelevanter Risikofaktoren und bestandsgefährdender Risiken existieren konzernweit abgestimmte Planungs-, Reporting-, Beteiligungsmanagement- sowie Frühwarnsysteme und -prozesse sowie Kataloge über zustimmungs- bzw. meldepflichtige Geschäfte.
- Die Funktionen in sämtlichen Bereichen des Rechnungslegungsprozesses (z. B. Finanzbuchhaltung, Internal Control und Beteiligungsmanagement) sind eindeutig zugeordnet.
- Ein adäquates internes Richtlinienwesen (u. a. bestehend aus einer konzernweit gültigen Risikomanagement-Richtlinie und einem Bilanzierungshandbuch) ist eingerichtet und wird bei Bedarf angepasst.
- Die im Rechnungswesen eingesetzten EDV-Systeme sind gegen unbefugte Zugriffe geschützt. Im Bereich der eingesetzten Finanzsysteme wird überwiegend auf Standardsoftware zurückgegriffen.
- Es wird einheitlich die Konsolidierungssoftware LucaNet verwendet, die auch für die Erstellung der konzernweiten Mittelfristplanung genutzt wird.

Eine Zugangsberechtigung zum Konsolidierungssystem erhalten nur ausgewählte Beschäftigte. Nur ein kleiner Kreis von Beschäftigten aus dem Konzernrechnungswesen und -Beteiligungsmanagement hat Zugriff auf alle Daten. Bei den übrigen Nutzern ist der Zugriff auf die für ihre Tätigkeit relevanten Daten begrenzt.

Der Ablauf stellt sich wie folgt dar:

- Im monatlichen Rhythmus berichten die Portfoliounternehmen über die Entwicklung des abgelaufenen Monats und des laufenden Geschäftsjahres an die Muttergesellschaft. Dieses Verfahren wird mindestens vierteljährlich um einen aktualisierten Forecast ergänzt.
- Alle Berichte werden einer kritischen Soll- / Ist-Analyse unterzogen. Ein zusätzlicher Bericht der Geschäftsführung kommentiert Planabweichungen, informiert über Maßnahmen zur Planerfüllung, die Entwicklung im laufenden Berichtsmonat und sonstige Themen wie Markt- und Wettbewerbsbedingungen, Investitionen, Finanzierung und Recht. Verbale Erläuterungen ergänzen den Bericht.
- Die geschäftsführenden Direktoren führen sowohl allein als auch gemeinsam mit dem Beteiligungsmanagement überdies regelmäßig Gespräche mit den Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen, um die Geschäftsentwicklung im Vergleich zu den Planungen zu überprüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zur Planerfüllung einzuleiten.
- Eine wesentliche Komponente des RMS stellt die operative und strategische Unternehmensplanung dar. Die Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen stellen dabei am Ende jedes Geschäftsjahres den aktuellen Geschäftsverlauf dar und erläutern und diskutieren ihre weitere jeweilige Unternehmensstrategie mit den

geschäftsführenden Direktoren und dem Beteiligungsmanagement. Darauf aufbauend erfolgen die entsprechenden Fünfjahresplanungen für Geschäftsentwicklung, Investitionen und die Liquiditätsentwicklung. Die Unternehmensplanung hilft, potenzielle Chancen und Risiken lange vor wesentlichen Geschäftsentscheidungen zu identifizieren und einzuschätzen.

- Wesentliche rechnungslegungsrelevante Prozesse unterliegen regelmäßigen analytischen Prüfungen. Das bestehende konzernweite RMS wird kontinuierlich an aktuelle Entwicklungen angepasst und fortlaufend auf seine Funktionsfähigkeit überprüft.
- Der Verwaltungsrat und der Prüfungsausschuss befassen sich regelmäßig mit wesentlichen Fragen des RMS und IKS.

Das rechnungslegungsbezogene IKS wurde im Jahr 2018 optimiert und weiterentwickelt. Darauf aufbauend ist im Jahr 2020 zusätzlich eine prozessübergreifende IKS Richtlinie eingeführt worden. In diesem Zusammenhang haben wesentliche Portfoliounternehmen lokale IKS-Beauftragte benannt, die die lokale Umsetzung der vorgegebenen Mindestkontrollen sicherstellen. Im Jahr 2021 und im Jahr 2023 wurden die Risiko-Kontroll-Matrizen (RKM) der IKS Richtlinie nach einer risikobasierten Analyse um weitere Prozesskontrollen ergänzt.

In den RKM erfolgt die schriftliche Dokumentation von Kontrollen für Prozesse in den für die Zielkategorien des IKS relevanten Bereichen. Neben dem Bereich Abschlussprozess / Rechnungslegung, der vorangegangen schon detailliert beschrieben wurde, stehen die Prozesse insbesondere auch im Bereich Personal, Einkauf und Vertrieb im Fokus des IKS. Notwendige Funktionstrennungen in den Bereichen werden entsprechend definiert und erfasst. Eine RKM ist jeweils tabellarisch aufgebaut und beinhaltet Angaben zu folgenden Bereichen:

- (1) Prozess
- (2) Sub-Prozess
- (3) Kontrollpunkt (Kontrollziel)
- (4) Risikonummer und -beschreibung
- (5) (Lokale) Kontrollnummer und -beschreibung, -nachweis, -durchführender, -durchführungsfrequenz

RKM werden für alle im Fokus des IKS befindlichen Abteilungen und Prozesse erstellt. Die Kontrollaktivitäten können dabei nach verschiedenen Kriterien unterschieden werden. Sie können einerseits präventiven oder detektiven Charakter besitzen. Dies bedeutet, dass sie entweder vorbeugend im Sinne von sich potenziell realisierenden Risiken wirken oder aber aufklärend, wenn das Risiko bereits im Sinne eines Fehlers / Schadens eingetreten sein sollte.

Zum RMS / IKS gehört auch, dass alle Beschäftigten regelmäßig geschult werden. Unter anderem werden Workshops zur Anwendung von den RKM der IKS Richtlinie, Rechnungslegungsstandards (z. B. IFRS 15 und IFRS 16), Bilanzierungsregeln sowie der lokalen Kontrolldokumentation und Software-Tools durchgeführt. Bei einer Akquisition neuer Beteiligungen werden die Rechnungslegungsprozesse zügig angepasst und neue Beschäftigte mit allen relevanten Prozessen, Inhalten und Systemen vertraut gemacht.

Abschließend ist darauf hinzuweisen, dass weder das RMS noch das IKS absolute Sicherheit geben können, da auch bei Anwendung aller erforderlicher Sorgfalt die Einrichtung angemessener Systeme grundsätzlich fehlerhaft sein kann.

## Chancenbericht

Die MAX Holding positioniert sich als Finanz- und Beteiligungsholding mit aktivem Portfoliomanagement und richtet ihren Investitionsschwerpunkt neben den weiterhin gültigen Schwerpunkten opportunistisch auch auf Unternehmen aus anderen strategischen und nachhaltig profitablen Branchen mit Sitz im In- und Ausland aus. Die MAX Holding verfügt über langjährige Expertise, um die Portfoliounternehmen gemeinsam mit den jeweiligen Managementteams zu evaluieren, finanzwirtschaftlich zu beraten und / oder strategisch zu unterstützen und systematisch weiterzuentwickeln. Ziel ist es, langfristig profitables Wachstum und Wertschöpfung zu erzielen. Während sich die MAX Holding auf Investitionen und Desinvestitionen, die Finanzierung, strategische Unterstützungsmaßnahmen sowie auf bestimmte Zentralfunktionen für die Gruppe konzentriert, wird das operative Geschäft ausschließlich durch die jeweiligen Portfoliounternehmen betrieben. Sie agieren in ihrer jeweiligen Geschäftstätigkeit unabhängig.

Unter Chancen versteht die MAX Holding die Möglichkeit einer positiven Zielabweichung von der jährlichen Budget- und Mittelfristplanung für die MAX Gruppe aufgrund von ungeplanten Ereignissen oder Entwicklungen. Chancen ergeben sich für die Portfoliounternehmen insbesondere durch die regelmäßige Entwicklung neuer oder die Weiterentwicklung bestehender Produkte. Die MAX Portfoliounternehmen sind dafür verantwortlich, dass sie mit ihren Produkten und Lösungen technologisch auf dem neuesten Stand und strategisch gut in ihren Nischenmärkten positioniert sind. Dabei unterstützen Innovationen die Portfoliounternehmen im Halten und Ausbau ihrer Stellung in ihren Märkten. Als mittelständisch geprägte Unternehmen entwickeln die MAX Portfoliounternehmen ihre Innovationen größtenteils im Rahmen von konkreten Kundenprojekten und richten sich dabei an Marktlage und Bedarf ihrer Kunden aus. Der frühzeitigen Identifikation von Trends und einer davon abgeleiteten Identifizierung innovativer Lösungen und Weiterentwicklung von Technologien kommen für den langfristigen Geschäftserfolg der Portfoliounternehmen eine wesentliche strategische Bedeutung zu.

## Chancenmanagement

Das Management von Chancen umfasst alle Maßnahmen eines systematischen und transparenten Umgangs mit unternehmerischen Potenzialen. Dazu führen die geschäftsführenden Direktoren zusammen mit dem Beteiligungsmanagement der MAX Automation SE regelmäßig einen strategischen Dialog mit den Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen. Grundlage hierfür ist ein Prozess, in dessen Rahmen in gemeinsamen Review-Gesprächen neben operativen Potenzialen auch die Umsetzung der Strategien inklusive der Darstellung von Chancen aus relevanten Markt- und Techniktrends sowie der Analyse von Wettbewerbern diskutiert werden. Durch die integrale Verknüpfung mit den monatlichen und jährlichen Planungs- und Berichtsprozessen ist das Chancenmanagement ein wesentlicher Bestandteil der strategischen und wertorientierten Unternehmensführung der MAX Gruppe.

## Wesentliche Chancen der Portfoliounternehmen

Für die Portfoliounternehmen der MAX Gruppe ergeben sich zum einen Chancen bei einer deutlich positiven Konjunktorentwicklung im produzierenden Gewerbe. Zum anderen bedienen die Unternehmen verschiedene Makrotrends, die weltweit von der dynamischen technologischen Entwicklung im Zuge der Automatisierung, Circular-Economy und Digitalisierung sowie von Veränderungen auf politischer und gesellschaftlicher Ebene profitieren. Makrotrends wie Mobilität, Gesundheit, Nachhaltigkeit und Automation / Robotik bilden das Fundament für eine langfristig steigende Nachfrage für die Lösungen der Portfoliounternehmen. Mit der Bereitstellung von Lösungen für den Wandel zu E-Mobility und Smart Mobility, der Entwicklung innovativer Produktionstechnologien in der Medizintechnik, der Förderung umweltfreundlicher Materialien und ressourcenschonender Kreislaufwirtschaft sowie einem Beitrag zur kontinuierlichen Digitalisierung und Automatisierung der Fertigung profitiert die MAX Gruppe von den genannten Makrotrends und eröffnen sich Chancen, die sich positiv auf den Geschäftsverlauf auswirken können.

Für die bdtronic Gruppe ergeben sich Chancen aufgrund der wesentlichen Wachstumstrends in der Automobilwirtschaft wie Elektromobilität, Batterietechnologie, autonomes Fahren und Vernetzung / Infotainment. Mit ihrer Imprägniertechnologie verfügt die bdtronic Gruppe über eine hohe Prozesskompetenz und Erfahrung in der Imprägnierung von Elektro- und Hybridmotoren für hohe Produktionsmengen. Durch die hohe Automatisierungskompetenz im Bereich Dosieren bieten sich Chancen durch Fokus auf größere Projektvolumina.

Klimaschutz, die Schonung der natürlichen Ressourcen und das Recycling von Reststoffen zur Rückführung in den Wertstoffkreislauf sowie zur energetischen Verwertung werden weltweit immer bedeutsamer. Das allgemein geschärfte Umweltbewusstsein in der Öffentlichkeit sowie wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen führen zu einem stetig zunehmenden Bedarf an leistungsstarken und innovativen Lösungen, um Müll umweltfreundlich zu entsorgen und Reststoffe effizient aufzubereiten. Zudem erhöht sich durch die globale Energienachfrage und den Kostendruck der Bedarf an Ersatzbrennstoffen. Die MAX Gruppe sieht hier Chancen für die Vecoplan Gruppe von den zuvor genannten Anforderungen an Klima- und Umweltschutz zu profitieren und rechnet weiterhin mit einer steigenden Nachfrage nach effizienten Wiederaufbereitungslösungen.

Das Portfoliounternehmen NSM Magnettechnik fokussiert sich in seinem Geschäftsbereich Verpackungsautomation auf komplexe High-Speed-Anlagen und maßgeschneiderte Lösungen für Hochleistungs-transportsysteme für Dosen, Deckel und Verschlüsse in der herstellenden und abfüllenden Industrie. Solche Lösungen können auch außerhalb der Lebensmittel- und Getränkeindustrie eingesetzt werden, was zusätzliche Chancen für die MAX Gruppe und ihr Produktportfolio bietet.

Die steigende Nachfrage in der Medizin- und Gesundheitstechnik sowie der Trend zur Miniaturisierung in der Optoelektronik bietet ebenfalls Chancen für die AIM Micro. So entwickelt und produziert das Portfoliounternehmen Technologien und Verfahren zur Herstellung optoelektronischer Module und mikrooptischer Komponenten in der Medizintechnik (u. a. in der Blutanalyse und Diagnostik).

Die ELWEMA verfügt über ausgeprägte Kompetenzen in der Montage-, Prüf- und Reinigungstechnologie, welche sie bereits in etlichen erfolgreichen Projekten der E-Motorenfertigung (z.B. Batteriegehäuse) eingebracht hat. Mit steigender Nachfrage im Bereich der E-Mobility könnte auch die ELWEMA weiterhin in diesem Bereich stärker als geplant profitieren.

## Sonstige Chancen

Die MAX Gruppe sieht neben den jeweiligen Wachstumstreibern in ihren Portfoliounternehmen Chancen in der Optimierung von unterschiedlichen Umfängen im Bereich einer funktionsübergreifenden Kapazitätsplanung sowie bei Produktions- und Montagekonzepten. Zusätzliche Potenziale können sich durch Bündelung in den Bereichen Einkauf (Einkaufsvolumina und Benchmarking zugunsten von Einkaufsvorteilen) und Finanzierung ergeben. Ein Know-how- und Technologietransfer sowie der Austausch über Best Practice-Vorgehensweisen innerhalb der MAX Gruppe können zur Entwicklung neuer Anwendungen in den Portfoliounternehmen führen und weitere Wachstumschancen ermöglichen.

## Risikobericht

### Risikofelder

Die Geschäftsentwicklung der MAX Automation SE als Führungsgesellschaft hängt einerseits von der Entwicklung ihrer weltweit tätigen Portfoliounternehmen ab und unterliegt damit über die Ergebnisbeiträge dieser Unternehmen im Wesentlichen den gleichen Risiken wie die MAX Gruppe als Ganzes. Andererseits hängt die Entwicklung von der Fähigkeit der MAX Automation SE als Finanz- und Beteiligungsholding ab, das angestrebte Wachstum über Erwerb neuer und / oder Verkauf vorhandener Portfoliounternehmen zu erreichen.

#### Strategische Risiken:

Am 13. April 2021 hat der Verwaltungsrat der MAX Automation SE beschlossen, eine neue strategische Ausrichtung umzusetzen und das Geschäftsmodell zu einer Cashflow-orientierten Finanz- und Beteiligungsholding umzubauen. Das Ziel ist es, ein führendes und diversifiziertes, langfristig orientiertes Unternehmensportfolio aufzubauen, das sich aus Beteiligungen an Unternehmen zusammensetzt, die in wachstumsstarken Nischenmärkten tätig sind. Hierdurch sollen attraktive Cashflows sowie zusätzliche Mittel durch Veräußerungen von Portfoliounternehmen generiert werden. Die Durchführung einer solchen strategischen Neupositionierung ist mit einer Reihe von Risiken und Unsicherheiten verbunden. Die erfolgreiche Umsetzung hängt unter anderem davon ab, inwieweit die MAX Automation SE in der Lage ist, Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen als geeignete Akquisitionsziele für das MAX Portfolio zu attraktiven Konditionen zu erwerben und in die MAX Gruppe zu integrieren, um dadurch das Beteiligungsportfolio zu vergrößern.

#### Marktrisiken und konjunkturelle Risiken:

Schwierige Marktbedingungen bergen das Risiko, dass das Geschäft der MAX Automation SE als Finanz- und Beteiligungsholding beeinträchtigt wird, zum Beispiel indem sie die Möglichkeit einschränken, weitere Beteiligungen zu attraktiven Bedingungen oder überhaupt zu erwerben, die Finanzierung sicherzustellen oder sich von einer Beteiligung zu trennen.

Die Portfoliounternehmen der MAX Gruppe sind mit ihrem operativen Geschäft sowohl allgemeinen konjunkturellen Risiken als auch typischen Risiken ihrer jeweiligen Absatzmärkte, politischen oder finanzwirtschaftlichen Veränderungen sowie Risiken durch bestehende oder neue Wettbewerber ausgesetzt. Rohstoffpreise und Wechselkurse beeinflussen ebenso den Geschäftsverlauf und können den Zukunftserfolg der MAX Gruppe belasten. Aufgrund der hohen Exportorientierung der Portfoliounternehmen kann es zu

konjunkturellen Schwankungen im In- und Ausland kommen. Durch eine breite Diversifizierung der MAX Gruppe können konjunkturelle Schwankungen einzelner Branchen zu einem gewissen Maß ausgeglichen und Risiken aus konjunkturellen Zyklen reduziert werden. Die Portfoliounternehmen weisen eine hohe Spezialisierung sowie eine starke Position innerhalb attraktiver Marktnischen auf, wodurch Marktrisiken weiter gemindert werden. Per 31. Dezember 2023 verfügt die MAX Gruppe über einen Auftragsbestand in Höhe von 206,0 Mio. Euro (Vorjahr: 261,3 Mio. Euro), der im Falle von markt- und konjunkturbedingten Risiken einen zeitlichen Puffer zum Gegensteuern gibt.

Die Situation in der Ukraine sowie die Sanktionen gegen Russland bergen nicht einschätzbare, gravierende Risiken für die globale wirtschaftliche Entwicklung und aufgrund der engen wirtschaftlichen Verflechtungen vor allem für Deutschland und Europa und somit auch für die wirtschaftliche Entwicklung der MAX Gruppe. Die anhaltenden Angriffe auf die Schifffahrt im Roten Meer, über das rund 11 % des Welthandels abgewickelt werden, beinhalten das Risiko weiterer Versorgungsengpässe und damit verbundener Preissteigerungen bei Nahrungsmitteln, Energie und Transport. So sind laut Internationalem Währungsfonds (IWF) die Kosten für die Containerschifffahrt bereits stark gestiegen.<sup>15</sup>

#### **Risiken aus der Geschäftstätigkeit, Projektrisiken:**

Das Geschäft der MAX Gruppe ist abhängig von der operativen Leistung ihrer Portfoliounternehmen. Aufgrund der Größenordnungen einzelner Projekte sieht die MAX Holding ein mögliches Risiko in der Projektierung und Projektabwicklung. Vor allem bei größeren Projekten kann es zu Fehleinschätzungen und / oder Verzögerungen kommen, insbesondere dann, wenn es Kundenanforderungen gibt, deren technische Realisierbarkeit zum Beispiel in Bezug auf Zeit oder Kosten nur eingeschränkt kalkuliert werden kann, sodass das Risiko von Verlustaufträgen besteht. Grundsätzlich besteht zudem das Risiko, dass Kunden wegen der Nicht- oder Mindererfüllung zugesagter Leistungen, mangelnder Qualität oder wenn vereinbarte Termine nicht eingehalten werden können, reklamieren und Forderungen stellen. Die Portfoliounternehmen arbeiten mit Sorgfalt in ihren Prozessen und unterhalten hohe Qualitätsstandards, um diese Risiken zu minimieren. Zudem stehen sie immer in engem Kontakt zu ihren Kunden. Dem Risiko von Fehleinschätzungen begegnet die MAX Gruppe zudem durch einen gruppenweiten projektbezogenen Risikomanagementansatz.

In den Projekten bestehen Risiken aus Mengen- und Preisschwankungen für den Einkauf von Komponenten und Rohstoffen, die sich zum Teil der Kontrolle der Portfoliounternehmen entziehen. Es besteht zudem das Risiko, dass die Lieferanten der Portfoliounternehmen nicht in der Lage sind, die für das Geschäft erforderlichen Komponenten und Dienstleistungen zu liefern. Dies könnte die Fähigkeit der Portfoliounternehmen beeinträchtigen, die Anforderungen ihrer jeweiligen Kunden zu erfüllen oder ihr Geschäft auf dem derzeitigen Produktionsniveau zu betreiben. Dieses Risiko ist aktuell aufgrund der weltweiten Lieferkettenproblematiken und Materialpreiserhöhungen überdurchschnittlich hoch. Um Beschaffungsrisiken zu minimieren und eine bessere Planungssicherheit zu bekommen, schließen die Portfoliounternehmen Rahmenverträge mit ihren Lieferanten ab oder vereinbaren Preisgleitklauseln in den Verträgen mit Lieferanten und / oder Kunden. Soweit es sinnvoll und angemessen ist, erfolgt zudem eine vorsorgliche Lagerhaltung notwendiger Komponenten und Einzelteile. Außerdem werden alternative Lieferanten für strategisch wichtige Komponenten aufgebaut.

---

<sup>15</sup> <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.aspx>

#### **Finanzwirtschaftliche Risiken:**

Finanzierungsrisiken können sich aus einer mangelnden Ausstattung der MAX Gruppe mit Eigen- und / oder Fremdkapital ergeben. Das Risiko bezüglich der Aufnahme von Fremdkapital zu adäquaten Konditionen ist wesentlich vom operativen Erfolg der MAX Gruppe bzw. ihrer Portfoliounternehmen abhängig sowie von der damit einhergehenden Fähigkeit, Zins- und Tilgungszahlungen wie vereinbart zu leisten. Mit der erfolgreichen Refinanzierung der Kreditlinie im Februar 2022 hat sich die MAX Automation SE Handlungsspielraum für die Umsetzung ihrer Beteiligungsstrategie gesichert. Der Kredit wird von den langjährigen Bankenpartnern der MAX Automation SE unter der Führung der Commerzbank (Konsortialführung) sowie der Deutschen Bank, der LBBW-Gruppe und der HypoVereinsbank / UniCredit bereitgestellt. Das Gesamtvolumen beträgt 190 Millionen Euro und hat eine Laufzeit von 3 Jahren zuzüglich zweier Optionen, Verlängerungsanträge von jeweils einem Jahr zu stellen (3+1+1). Die zuvor gültigen Garantielinien bleiben bestehen, um die nachhaltige Finanzierung der MAX Gruppe mittelfristig zu sichern. Die vereinbarten Covenants würden den Banken bei Nichteinhaltung ein Sonderkündigungsrecht ermöglichen. Die Covenants greifen auf Bilanz- und Ergebniskennzahlen des nach IFRS aufgestellten Konzernabschlusses zurück. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die vereinbarten Covenants eingehalten. Zwecks Absicherung gegen die aus der Fremdkapitalfinanzierung resultierenden Zinssteigerungsrisiken setzt die MAX Gruppe teilweise Zinsswap-Instrumente ein.

Die Hauptliquiditätsquelle der MAX Gruppe ist der Netto-Cashflow aus der Geschäftstätigkeit der Portfoliounternehmen. Kurzfristiger Liquiditätsbedarf wird durch bestehende Barguthaben und den Konsortialkredit finanziert. Der Ansatz zur Steuerung der Liquidität besteht darin, so weit wie möglich sicherzustellen, dass die MAX Gruppe über ausreichend Liquidität verfügt, um Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu erfüllen, sowohl unter normalen als auch unter angespannten Bedingungen. Ziel des Finanzrisikomanagements ist es, die aus der operativen Tätigkeit entstehenden finanziellen Risiken zu begrenzen. Die Konzernleitung ist für die Einrichtung und Überwachung des Risikomanagements verantwortlich und hat Richtlinien zur Identifizierung und Analyse von Konzernrisiken eingeführt.

#### **Rechtliche Risiken:**

Die MAX Automation SE ist Partei von Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Verkauf der ehemaligen Gruppengesellschaft NSM Packtec GmbH sowie im Zusammenhang mit dem Erwerb der Shanghai Cisens Automation Co., Ltd. Die MAX Automation SE machte in beiden Schiedsverfahren Ansprüche geltend und war jeweils auch Gegenansprüchen ausgesetzt.

Das Schiedsverfahren im Zusammenhang mit dem Erwerb der Shanghai Cisens Automation Co., Ltd. wurde am 18. Oktober 2021 vor dem Schiedsgericht in Hongkong erfolgreich abgeschlossen. Das Schiedsurteil bestätigte die Beendigung der Investitionsvereinbarung mit Joint-Venture-Partner Roger Li Liujie und sprach der MAX Automation SE einen Betrag von in Höhe von 6,2 Mio. US-Dollar gegen Übertragung der Anteile an MAX Automation Hongkong an Roger Li Liujie zu, während alle Gegenklagen abgewiesen wurden. Die MAX Automation SE hat Ende Februar 2022 juristische Schritte zur Vollstreckung des Schiedsspruchs initiiert, dessen Umsetzung nach wie vor andauert. Der Ausgang der Vollstreckung ist weiter ungewiss. Durch die Vollstreckung des Schiedsspruchs können zusätzliche Rechts-, Beratungs- und Vollstreckungskosten entstehen.

Im Zusammenhang mit dem Verkauf der ehemaligen Gruppengesellschaft NSM Packtec GmbH ist die MAX Automation SE Partei in einem Schiedsgerichtsverfahren mit Ningbo Lehui International Engineering Equipment Co., Ltd., die die NSM Packtec GmbH im Jahr 2018 von der MAX Automation SE erworben hatte. Beide Parteien

des Schiedsverfahrens haben Ansprüche und Gegenansprüche geltend gemacht. Ende März 2022 erging ein positiver Schiedsspruch für die MAX Automation SE, in dem ihr ein Anspruch auf einen mittleren einstelligen Millionenbetrag zugesprochen wurde. Die MAX Automation SE hat daraufhin juristische Schritte zur Vollstreckung des Schiedsspruchs initiiert, dessen Umsetzung weiter laufend ist. Der Ausgang der Vollstreckung ist weiter ungewiss. Durch die Vollstreckung des Schiedsspruchs können zusätzliche Rechts-, Beratungs- und Vollstreckungskosten entstehen.

Im September 2022 hat Ningbo Lehui International Engineering Equipment Co., Ltd. ein zweites Schiedsverfahren gegen die MAX Automation SE im Zusammenhang mit dem Verkauf der ehemaligen Gruppengesellschaft NSM Packtec GmbH angestrengt, welches aktuell bei der Deutschen Institution für Schiedsgerichtsbarkeit (DIS) laufend ist. Die Erfolgsaussichten der MAX Automation SE auch in diesem Schiedsverfahren zu obsiegen werden nach derzeitigem Stand als überwiegend positiv eingeschätzt.

Darüber hinaus war die MAX Automation SE Antragsgegnerin in einem von einem Aktionär angestregten Verfahren auf gerichtliche Anordnung einer Sonderprüfung und Bestellung eines Sonderprüfers gemäß § 142 Abs. 2 AktG vor dem Landgericht Düsseldorf. Gegenstand der Sonderprüfung sind Umstände im Zusammenhang mit dem Erwerb der AIM-Gruppe durch die damalige M.A.X. Automation AG (heute MAX Automation SE) im Jahr 2013. Die MAX Automation SE hatte bereits im Finanzbericht für das Jahr 2021 von diesem Antrag berichtet und dargelegt, dass sie schon im Jahr 2019 die vom antragstellenden Aktionär behaupteten und den Hintergrund der Sonderprüfung bildenden Ansprüche mit Unterstützung von Rechtsberatern geprüft und dafür keine Grundlage erkannt hatte. Durch Beschluss vom 26. Juli 2022 hat das LG Düsseldorf dem Antrag des Aktionärs auf gerichtliche Anordnung einer Sonderprüfung und Bestellung eines Sonderprüfers stattgegeben und den Wirtschaftsprüfer Dr. Lars Franken, Essen, zum Sonderprüfer bestellt. Die MAX Automation SE hatte gegen diesen Beschluss Beschwerde eingelegt. Diese Beschwerde wurde am 31. Januar 2023 durch Beschluss des OLG Düsseldorf zurückgewiesen und damit die gerichtliche Bestellung des Wirtschaftsprüfers Dr. Lars Franken zum Sonderprüfer bestätigt. Wir weisen auch auf die Ad-hoc-Mitteilungen von 17. August 2021, 1. August 2022 und 31. Januar 2023 hin. Die MAX Automation SE wird vertrauensvoll nach den gesetzlichen Vorschriften mit dem Sonderprüfer zusammenarbeiten. Die Prüfungshandlungen sind zum Aufstellungszeitpunkt noch ausstehend.

Die Portfoliounternehmen sind im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit von Zeit zu Zeit in Rechtsstreitigkeiten oder andere Verfahren verwickelt. Dies betrifft insbesondere Produkthaftungs- und Gewährleistungsansprüche. Diesen Risiken aus dem operativen Geschäft begegnen die Unternehmen mit adäquatem Projektmanagement inklusive ausführlicher Dokumentation sowie hohen Qualitätsstandards für ihre Maschinen und Anlagen und entsprechenden Qualitätsmanagementmaßnahmen. Eine hohe Bedeutung hat ebenfalls das Vertragsmanagement. Die MAX Holding unterstützt die Portfoliounternehmen durch interne und externe Beratung. Verträge zu großvolumigen Projekten unterliegen zudem der Genehmigungspflicht durch die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE.

#### **Risiken aus Unternehmensbeteiligungen:**

Die MAX Automation SE ist eine Holdinggesellschaft, die außer den Beteiligungen und / oder konzerninternen Forderungen, die sie an den einzelnen Portfoliounternehmen hält, keine eigene Geschäftstätigkeit ausübt. Ihre Liquidität stammt aus Gewinnabführungen aufgrund von Ergebnisabführungsverträgen oder sonstigen Ausschüttungen ihrer Portfoliounternehmen. Sollten die Portfoliounternehmen keine ausreichenden Gewinne oder gar Verluste erwirtschaften, besteht das Risiko, dass die MAX Automation SE aufgrund bestehender

Ergebnisführungsverträge verpflichtet ist, die Verluste der Portfoliounternehmen, auszugleichen. Die könnte erhebliche Auswirkungen auf Liquidität und Ertragslage der MAX Automation SE haben. Zudem können sich durch die Neubewertung der Portfoliounternehmen im Rahmen von Impairment-Tests Risiken aufgrund von Wertminderungen der Geschäfts- oder Firmenwerte ergeben.

### **Sonstige Risiken**

Der Erfolg der jeweiligen Geschäfte der MAX Portfoliounternehmen hängt in hohem Maße davon ab, ob sie in der Lage sind, wichtige Führungskräfte und andere wichtige Mitarbeiter zu halten oder zu ersetzen. Die Unternehmen sind insbesondere auf qualifizierte Mitarbeiter in den Bereichen Maschinenbau, Entwicklung von Spezialmaschinen sowie auf Marketing- und Vertriebsmitarbeiter angewiesen. Das Risiko besteht darin, auch künftig hinreichend qualifizierte Mitarbeiter zu finden und an das jeweilige Portfoliounternehmen zu binden. Die Unternehmen begegnen diesem Risiko mit unterschiedlichen Maßnahmen und positionieren sich in ihrer jeweiligen Region als attraktiver Arbeitgeber.

Ein erfolgskritischer Punkt ist insbesondere auch die Gewinnung und Bindung von geeigneten Geschäftsführungen für die Portfoliounternehmen. Geschäftsführungen, die die in sie gesetzten Erwartungen nicht erfüllen oder häufige personelle Wechsel in dieser Schlüsselfunktion können ein Risiko für die profitable Entwicklung eines Portfoliounternehmens darstellen. Die geschäftsführenden Direktoren der MAX Automation SE begegnen diesem Risiko mit einem mehrstufigen Auswahlprozess und großer Sorgfalt bei der Personalauswahl sowie einem regelmäßigen Austausch mit den Geschäftsführungen im Rahmen des monatlichen Review-Prozesses.

Die Geschäftstätigkeit der MAX Gruppe erfordert sowohl eine geeignete Soft- und Hardwareausstattung als auch eine zuverlässige Datensicherung und uneingeschränkten Datenzugriff für berechtigte Personen sowie Redundanz und Ausfallsicherheit des Netzwerkes.

Die IT-Umgebung der MAX Gruppe ist, wie alle Organisationen, einer wachsenden Bedrohung durch Cyber-Kriminalität und Cyber-Angriffe auf die eigenen IT-Netzwerke oder die IT-Netzwerke von IT-Dienstleistern ausgesetzt. Störungen durch Cyber-Angriffe können sich negativ auf die Grundlagen der IT-Sicherheit auswirken: Verfügbarkeit, Integrität und Vertraulichkeit der eigenen Daten oder der Daten Dritter wie beispielsweise Kunden, Lieferanten oder Partner.

Die MAX Gruppe begegnet diesen Risiken durch die Einführung, Anwendung und Sicherstellung standardisierter Kontrollen, Prozesse und Technologien, die auf weltweit anerkannten Rahmenwerken basieren. Damit dokumentiert die Gruppe ihr Engagement im Kampf gegen die wachsenden IT-Risiken und Cyber-Bedrohungen, die zu potenziellen Störungen führen können. Die geschäftsführenden Direktoren rechnen damit, dass Angriffe auf die IT-Infrastruktur großer deutscher Unternehmen und auch auf die MAX Gruppe qualitativ und quantitativ weiter zunehmen werden.

## **Gesamteinschätzung Chancen- und Risikosituation**

Der Prüfungsausschuss der MAX Automation SE informiert sich regelmäßig über das IKS und RMS und prüft dabei die Aktualität sowie Wirksamkeit. Das Gesamtbild der Chancen- und Risikosituation der MAX Gruppe setzt sich aus den beschriebenen Chancen und Einzelthemen aller Risikokategorien zusammen. Neben den dargestellten Chancen und Risikokategorien gibt es unerwartete Ereignisse, die sich positiv im Falle von Chancen

und negativ im Falle von Risiken auf die Geschäftsentwicklung und damit auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der MAX Gruppe auswirken können. Das etablierte Chancen- und Risikomanagementsystem wird kontinuierlich überwacht und weiterentwickelt, um Chancen und Risiken frühzeitig zu erkennen und der aktuell bestehenden Chancen- und Risikosituation mit Erfolg zu begegnen. Die Risikosituation der MAX Gruppe hat sich in der Gesamtbetrachtung gegenüber dem Vorjahr erhöht. Rund 36 % des Gesamtrisikopotenzials entfällt auf das Risikofeld „Risiken aus Geschäftstätigkeit und Projekten“.

<b>Unternehmensrisiken</b>	<b>Eintrittswahrscheinlichkeit</b>	<b>Mögliche finanzielle Auswirkung</b>	<b>Risikolage 2023 im Vergleich zu 2022</b>
Strategische Risiken	unwahrscheinlich	niedrig	geringer
Marktrisiken und konjunkturelle Risiken	möglich	hoch	höher
Risiken aus Geschäftstätigkeit und Projekten	möglich	hoch	geringer
Finanzwirtschaftliche Risiken	möglich	mittel	geringer
Rechtliche Risiken	möglich	mittel	höher
Risiken aus Unternehmensbeteiligungen	unwahrscheinlich	niedrig	geringer
Sonstige Risiken	möglich	hoch	höher

Ausprägung der möglichen finanziellen Auswirkung auf das Konzernergebnis oder Konzern-EBT: niedrig (< TEUR 100), mittel (von TEUR 100 bis TEUR 500), hoch (von TEUR 500 bis 1 Mio. Euro) und sehr hoch (> 1 Mio. Euro)

Ausprägung der Eintrittswahrscheinlichkeit: unwahrscheinlich, möglich, wahrscheinlich, sehr wahrscheinlich.

Das Gesamtrisikopotenzial der MAX Gruppe belief sich Ende 2023 auf rund 13,5 Mio. Euro (Vorjahr: 7,3 Mio. Euro). Darin sind Netto-Risikopotenziale von 37 (Vorjahr: 35) quantifizierbaren Einzelrisiken enthalten. Mit Blick auf das Geschäftsvolumen und die gesamtwirtschaftliche Situation wird das Gesamtrisikopotential als angemessen und gut beherrschbar erachtet. Gegenwärtig sind keine Risiken erkennbar, die separat oder in Wechselwirkung mit anderen Risiken den Bestand der MAX Gruppe gefährden könnten.

## **Erläuternder Bericht zu den Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB und § 289 Abs. 4 HGB**

### **Gegenstand des Berichts**

Nach der Gesetzesbegründung des am 29. Mai 2009 in Kraft getretenen Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) umfasst das interne Kontrollsystem die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Wirksamkeit der Rechnungslegung, zur Sicherung der Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung sowie zur Sicherung der Einhaltung der maßgeblichen rechtlichen Vorschriften. Dazu gehört auch das interne Revisionssystem, soweit es sich auf die Rechnungslegung bezieht.

Das Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess bezieht sich als Teil des internen Kontrollsystems auf Kontroll- und Überwachungsprozesse der Rechnungslegung, insbesondere bei bilanziellen Positionen, die Risikoabsicherungen des Unternehmens erfassen.

## **Wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Die wesentlichen Merkmale des bei der MAX Gruppe bestehenden internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess sind in dem Kapitel Chancen- und Risikobericht ausführlich dargestellt.

### **Erläuterung der wesentlichen Merkmale des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess, dessen wesentliche Merkmale zuvor beschrieben sind, stellt sicher, dass unternehmerische Sachverhalte bilanziell richtig erfasst, aufbereitet und gewürdigt und so in die externe Rechnungslegung übernommen werden.

Die klare Organisations-, Unternehmens- sowie Kontroll- und Überwachungsstruktur sowie die qualifizierte Ausstattung des Rechnungswesens in personeller und materieller Hinsicht stellen die Grundlage für ein effizientes Arbeiten der an der Rechnungslegung beteiligten Bereiche dar. Klare gesetzliche und unternehmensinterne Vorgaben und Leitlinien sorgen für einen einheitlichen und ordnungsgemäßen Rechnungslegungsprozess. Die klar definierten Überprüfungsmechanismen innerhalb der an der Rechnungslegung selbst beteiligten Bereiche und eine frühzeitige Risikoerkennung durch das Risikomanagement gewährleisten eine kohärente Rechnungslegung.

Seit dem Geschäftsjahr 2022 besteht eine Interne Revisionsfunktion, die – soweit erforderlich – mit der Unterstützung externer Berater umfassende Prüfungen durchführt. Über einen risikoorientierten Prüfungsplan werden die wesentlichen Elemente des internen Kontrollsystems hinsichtlich Angemessenheit und Wirksamkeit in einem regelmäßigen Turnus geprüft, um eine Gesamtaussage bezüglich des internen Kontrollsystems zu ermöglichen. Dabei kann und wird sich die Revision auch auf Erkenntnisse stützen, die anderen Stellen im Unternehmen – insbesondere auch der in der zweiten Linie – vorliegen.

Zum Jahresende erfolgt im Rahmen der Prüfungsplanung die Bestimmung der zu prüfenden Elemente des risikoorientierten Kontrollkonzeptes, welche unter Berücksichtigung eines rollierenden Ansatzes die laufende Überprüfung von Angemessenheit und Wirksamkeit der Kontrollen im darauffolgenden Jahr ermöglicht. Soweit Kontrollschwächen oder Defizite festgestellt werden, erfolgen eine Analyse und Bewertung derselben.

Wesentliche Kontrollschwächen, deren abgeleiteten Verbesserungsmaßnahmen und Umsetzungspläne zur Abarbeitung sowie der laufende Arbeitsfortschritt werden durch die Interne Revision nachverfolgt und an den Prüfungsausschuss des Verwaltungsrats berichtet.

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem der MAX Gruppe stellt sicher, dass die Rechnungslegung bei der MAX Automation SE sowie bei allen in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften einheitlich und im Einklang mit den rechtlichen und gesetzlichen Vorgaben sowie internen Leitlinien steht. Insbesondere hat das konzerneinheitliche Risikomanagementsystem die Aufgabe, Risiken rechtzeitig zu erkennen, zu

bewerten und angemessen zu kommunizieren. Dadurch werden dem jeweiligen Adressaten zutreffende, relevante und verlässliche Informationen zeitnah zur Verfügung gestellt.

In 2018 wurde das Risikomanagement und das interne Kontrollsystem der MAX Gruppe neu strukturiert und auch in 2022 weiter ausgebaut und optimiert. Dieser kontinuierliche Prozess zur Optimierung der Reporting- und Controllinginstrumente sowie internen Kontrollstrukturen wird sich ebenfalls in 2024 fortsetzen.

## PROGNOSEBERICHT

### Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Der Internationale Währungsfonds (IWF) erwartet für 2024 ein Wachstum der Weltwirtschaft auf dem Vorjahresniveau von 3,1 % und damit aufgrund von Anhebungen für China, die USA und die wichtigsten Schwellen- und Entwicklungsländer 0,2 Prozentpunkte mehr als im Oktoberausblick. Trotz der für 2025 erwarteten Expansion der Weltwirtschaft von 3,5 % bleibt das Wachstum weiter unter dem langjährigen Durchschnitt von 3,8 %. Die konjunkturelle Entwicklung in den USA soll sich 2024 auf 2,1 % abschwächen und damit aufgrund von Übertragungseffekte aus dem starken Schlussquartal 2023 um 0,6 Prozentpunkte stärker wachsen als noch in der Oktoberprognose angenommen. Für China hob der IWF seine Prognose um 0,4 Prozentpunkte an und erwartet nun ein Wachstum von 4,6 %. Die Anhebung spiegelt Übertragungseffekte des unerwartet starken Wachstums im Jahr 2023 und die erhöhten Staatsausgaben für den Katastrophenschutz wider. Angesichts der weltweiten geldpolitischen Straffungen und insbesondere sinkender Rohstoffpreise geht der IWF davon aus, dass die globale Inflation von durchschnittlich 6,8 % im Jahr 2023 auf 5,8 % im Jahr 2024 und 4,4 % im Jahr 2025 zurückgehen wird.<sup>16</sup>

Für den Euroraum rechnet das Institut für Weltwirtschaft (IfW) in Kiel mit einer anhaltenden Stagnation der Wirtschaftsleistung zu Beginn des Jahres 2024. Im weiteren Jahresverlauf soll die konjunkturelle Schwäche dann überwunden werden. Dabei ist mit einer Belebung des privaten Konsums bei sinkender Inflation zu rechnen, während sich die Finanzierungsbedingungen aufgrund der erwarteten Lockerung der Geldpolitik verbessern sollen. Darüber hinaus rechnet das IfW mit einer Zunahme der außenwirtschaftlichen Impulse. So soll das Wirtschaftswachstum 2024 mit 0,8 % noch schwach ausfallen und erst 2025 mit 1,5 % in Richtung des Potenzialwachstums ansteigen.<sup>17</sup>

Die deutsche Wirtschaft wird laut IfW nach der Stagnation im abgelaufenen Geschäftsjahr im Jahr 2024 moderat expandieren. Aufgrund der zu erwartenden Konsolidierungsmaßnahmen nach dem Urteil des Bundesgerichtshofs zum Bundeshaushalt reduziert das IfW seine Erwartungen gegenüber der Herbstprognose 2023 um 0,3 Prozentpunkte und rechnet insgesamt mit einem Wachstum von 0,9 %. Während die gestiegenen Zinsen die Baukonjunktur weiter belasten und größere Impulse der Weltwirtschaft ausbleiben, soll der private Konsum aufgrund von Lohnsteigerungen und staatlichen Transferleistungen zulegen.

<sup>16</sup> <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.ashx>

<sup>17</sup> [https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/6bf368c2-c935-48e4-8f28-098420e6c252-KKB\\_109\\_2023-Q4\\_Welt\\_DE.pdf](https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/6bf368c2-c935-48e4-8f28-098420e6c252-KKB_109_2023-Q4_Welt_DE.pdf)

Eine Erholung der Bau- und Exportwirtschaft wird für die zweite Jahreshälfte 2024 erwartet. Die Inflation soll laut IfW von 5,9 % auf durchschnittlich 2,3 % im Jahr 2024 sinken.<sup>18</sup>

## Entwicklung relevanter Branchen

Der Maschinen- und Anlagenbau in Deutschland bekommt die anhaltende Flaute der Weltwirtschaft zunehmend zu spüren. Die sinkenden Auftragsbestände der Unternehmen können die Produktion immer weniger stützen, so dass der Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau (VDMA) für das Jahr 2024 nun mit einem Produktionsrückgang von 4 % nach zuvor minus 2 % rechnet. Im Oktober lag die Auftragsreichweite bei mehr als der Hälfte der Unternehmen des deutschen Maschinenbaus unter dem langjährigen Durchschnitt. Während die Investitionstätigkeit in China schwach bleiben soll, ist laut VDMA auch in den USA konjunkturbedingt eine verhaltene Investitionsdynamik möglich.<sup>19</sup>

Die Robotik- und Automationsbranche wird ihren Wachstumskurs auch 2024 fortsetzen. So soll der Umsatz laut Branchenverband VDMA Robotik + Automation um 4 % auf einen neuen Rekordwert von 16,8 Mrd. Euro steigen. Dabei spielt die Robotik- und Automationsbranche laut VDMA eine entscheidende Rolle als Schlüsseltechnologie, um vielfältige Herausforderungen wie den demografischen Wandel, die Transformation zur Klimaneutralität wie auch die Stärkung von Resilienz und Wettbewerbsfähigkeit zu bewältigen.<sup>20</sup>

Für die internationalen Pkw-Märkte erwartet der Verband der Automobilindustrie (VDA) im Jahr 2024 ein moderates Wachstum von 2 %, das damit in etwa das Niveau vor Ausbruch der Pandemie erreicht. Dabei sollen die Märkte in Europa (+4 %) und den USA (+2 %) aufgrund des schwachen Vorjahresniveaus etwas stärker wachsen als der chinesische Markt (+1 %). In Deutschland rechnet der VDA dagegen mit einem Rückgang von 2 %. Damit liegt der deutsche Markt immer noch rund ein Viertel unter dem Niveau vor Ausbruch der Pandemie. Bei Elektrofahrzeugen rechnet der VDA in Deutschland insgesamt mit einem Absatzrückgang von 9 %, entsprechend einem geringeren Anteil von E-Pkw an den gesamten Pkw-Zulassungen von 23 % nach 30 % im Vorjahr. Dabei soll die Nachfrage nach rein batterieelektrischen Pkw (BEV) um 14 % zurückgehen, während der Absatz von Plug-in-Hybriden um 5 % steigen soll.

Die Wachstumsperspektiven des weltweiten Medizintechnikmarktes sind nach Einschätzung des Branchenverbandes SPECTARIS mittel- und langfristig intakt. Dazu zählen die demografische Entwicklung insbesondere in den Industrieländern sowie die steigenden Investitionen vieler Schwellenländer in die Gesundheitssysteme. Gleichzeitig steht die Branche vor Herausforderungen, insbesondere durch den Fachkräftemangel, komplexe und bürokratische Nachhaltigkeitsanforderungen sowie die EU-Medizinprodukteverordnung (MDR).<sup>21</sup> Eine aktuelle Prognose des Branchenverbandes SPECTARIS zur Entwicklung der Branche im Jahr 2023 liegt zum Zeitpunkt der Berichterstellung nicht vor.

Der Bundesverband Sekundärrohstoffe und Entsorgung (bvse) rechnet aufgrund der zunehmenden Etablierung der Kreislaufwirtschaft zur Reduzierung des Ressourcenverbrauchs mit einer zentraleren Rolle der Abfallwirtschaft in der Bereitstellung von Rohstoffen. Dabei kann die Abfallwirtschaft nach Ansicht des bvse

<sup>18</sup> [https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/6c4fd05f-bb55-42f7-b7a4-96b9fc631caf-KKB\\_110\\_2023-Q4\\_Deutschland\\_DE.pdf](https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/6c4fd05f-bb55-42f7-b7a4-96b9fc631caf-KKB_110_2023-Q4_Deutschland_DE.pdf)

<sup>19</sup> <https://www.vdma.org/viewer/-/v2article/render/86420502>

<sup>20</sup> <https://www.vdma.org/viewer/-/v2article/render/86553098>

<sup>21</sup> [https://www.spectaris.de/fileadmin/Content/Medizintechnik/StBf\\_MT\\_dt\\_2024\\_v2.pdf](https://www.spectaris.de/fileadmin/Content/Medizintechnik/StBf_MT_dt_2024_v2.pdf)

sowohl durch die Kreislaufführung von Rohstoffen als auch durch die energetische Verwertung einen Beitrag zur Verringerung der Abhängigkeit von Energie- und Rohstoffimporten leisten.<sup>22</sup> Der VDMA Fachverband Abfall- und Recyclingtechnik hat zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine aktuelle Prognose zur Entwicklung der Branche im Jahr 2024 vorgelegt.

## Voraussichtliche Entwicklung im Geschäftsjahr 2024

Die geschäftsführenden Direktoren werden die Strategie der MAX Gruppe auch im Geschäftsjahr 2024 konsequent weiter umsetzen. Das Ziel bleibt der organische und anorganische Ausbau der bereits starken Gruppe zu einem diversifizierten Portfolio von führenden Unternehmen in wachstumsstarken Nischenmärkten mit hohen Cashflows. Die laufenden Maßnahmen zur kontinuierlichen Performancesteigerung der Portfoliounternehmen werden fortgesetzt. Hierbei steht die Profitabilitätssteigerung durch gezielte Maßnahmen zur Kosten- und Prozessoptimierungen sowie wachstumsfördernde Aktivitäten im Vertrieb und im Personalbereich im Vordergrund.

Die Prognose für das Geschäftsjahr 2024 erfolgt unter Berücksichtigung der zuvor dargestellten Chancen und Risiken sowie der Annahmen zur gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Entwicklung. Unter anderem erwarten die geschäftsführenden Direktoren, dass die Unsicherheiten durch den anhaltenden Ukraine-Krieg und die damit verbundenen höheren Energie- und Materialkosten sowie Lieferkettenstörungen und die allgemeine Investitionszurückhaltung aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus im Geschäftsjahr 2024 weiter abnehmen werden. Gleichzeitig sind durch den Nahost-Konflikt sowie die damit verbundenen Angriffe der Huthi-Rebellen auf die Schifffahrt im Roten Meer, einer der meistbefahrenen Wasserstraßen der Welt, neue Risiken entstanden, die zu Störungen der Lieferketten und Absatzmöglichkeiten führen können. Sollte sich die konjunkturelle Entwicklung stärker als angenommen abschwächen, könnten die Umsatz-, Vermögens- und Ertragslage sowie die strategischen Pläne für die MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2024 beeinträchtigt werden.

## Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung

Ungeachtet der genannten Unsicherheiten sehen die geschäftsführenden Direktoren die MAX Gruppe mit ihren Portfoliounternehmen strategisch weiterhin zielgerichtet aufgestellt. Der Auftragsbestand zu Ende des Berichtsjahres in Höhe von 206,0 Mio. Euro stellt eine solide Ausgangslage für die wirtschaftliche Entwicklung der MAX Gruppe im Jahresverlauf 2024 dar. Unter Berücksichtigung der dargestellten gesamtwirtschaftlichen sowie branchenspezifischen Aussichten in den Märkten unserer Portfoliounternehmen gehen die geschäftsführenden Direktoren von einer anhaltend positiven Nachfrage nach den Lösungen der Unternehmen der MAX Gruppe aus.

Unter der Voraussetzung, dass sich die zuvor beschriebenen Annahmen und Erwartungen als zutreffend erweisen, sind die geschäftsführenden Direktoren zuversichtlich für die positive wirtschaftliche Entwicklung der MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2024. Den beschriebenen Unsicherheiten der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung tragen die geschäftsführenden Direktoren mit einer Prognose in Intervallen Rechnung. Dabei gehen die geschäftsführenden Direktoren unter konservativer Betrachtung davon aus, dass sich Lieferengpässe und Rohstoffpreise sowie die vorherrschende Investitionszurückhaltung aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus im

---

<sup>22</sup> <https://www.bvse.de/recycling/recycling-nachrichten/10466-statusbericht-kreislaufwirtschaft-2024-veroeffentlicht.html>

Verlauf des Geschäftsjahres 2024 nur leicht verbessern werden. So erwarten die geschäftsführenden Direktoren für die MAX Gruppe im Geschäftsjahr 2024 einen Umsatz zwischen 390 Mio. Euro und 450 Mio. Euro sowie ein operatives Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) zwischen 31 Mio. Euro und 38 Mio. Euro.

## Voraussichtlicher Geschäftsverlauf der SE

Die Ertragslage der MAX Automation SE als Finanz- und Beteiligungsholding hängt maßgeblich von der Entwicklung der MAX Portfoliounternehmen ab. Auf Basis der erwarteten Entwicklung der Portfoliounternehmen gehen die geschäftsführenden Direktoren für das Geschäftsjahr 2024 insgesamt von leicht sinkenden Gewinnabführungs- und Beteiligungserträgen im Vergleich zum Berichtsjahr aus. Des Weiteren ist im Geschäftsjahr 2024 nicht mit Wertaufholungen für Wertpapiere des Anlagevermögens in gleicher Höhe wie im Berichtsjahr zu rechnen. Es wird zudem von niedrigeren Erträgen aus Wertpapieren des Finanzanlagevermögens ausgegangen, da die ZEAL Network SE im Berichtsjahr eine Sonderdividende ausgeschüttet hatte. Insgesamt erwarten die geschäftsführenden Direktoren für das Geschäftsjahr 2024 einen niedrigeren Jahresüberschuss im Vergleich zum Berichtsjahr, sehen die MAX Automation SE als Finanz- und Beteiligungsholding mit den MAX Portfoliounternehmen jedoch weiterhin gut für die Zukunft aufgestellt.

## Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Bericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der MAX Automation SE beruhen. Solche Aussagen sind Risiken und Ungewissheiten unterworfen. Diese und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklungen oder die Leistungsfähigkeit der Gesellschaft wesentlich von den hier abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Hamburg, 4. März 2024

Die geschäftsführenden Direktoren

Dr. Ralf Guckert

Hartmut Buscher

## VORSCHLAG ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS 2023

Der Jahresüberschuss der MAX Automation SE für das Geschäftsjahr 2023 beträgt gemäß dem aufgestellten Jahresabschluss 10.643.153,79 Euro. Aus dem Vorjahr werden Verluste in Höhe von -71.030.977,46 Euro vorgetragen. Somit ergibt sich ein Bilanzverlust von -60.387.823,67 Euro.

Gemäß § 47 Abs. 1 SEAG in Verbindung mit § 170 Abs. 2 AktG legen die geschäftsführenden Direktoren dem Verwaltungsrat folgenden Vorschlag über die Verwendung des Bilanzgewinns 2023 vor:

a) Verteilung an die Aktionäre

Es wird eine Dividende in Höhe von je 0,00 Euro auf insgesamt 41.243.181 dividendenberechtigte Stammaktien (Stückaktien) ausgeschüttet (dies entspricht 0,00 Euro).

b) Gewinn- / Verlustvortrag

Es wird ein Betrag von -60.387.824 Euro auf neue Rechnung vorgetragen.

c) Bilanzgewinn / Bilanzverlust

Der Bilanzverlust als Summe der Posten a) und b) beträgt -60.387.823,67 Euro.

Hamburg, 4. März 2024

Die geschäftsführenden Direktoren

**Dr. Ralf Guckert**

**Hartmut Buscher**

# „BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS“

An die MAX Automation SE, Hamburg

## VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der MAX Automation SE, Hamburg, – 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 Lagebericht der MAX Automation SE, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, 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 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 2022 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.

Aus unserer Sicht war folgender Sachverhalt am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- ① Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen

Unsere Darstellung dieses besonders wichtigen Prüfungssachverhalts haben wir wie folgt strukturiert:

- ① Sachverhalt und Problemstellung
- ② Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- ③ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir den besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar:

- ① Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen

- ① Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Finanzanlagen“ Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 88,6 Mio. € (32,8 % der Bilanzsumme) ausgewiesen.

Die handelsrechtliche Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert. Die niedrigeren beizulegenden Werte der wesentlichen Beteiligungen werden als Barwerte der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die sich aus den von den gesetzlichen Vertretern erstellten Planungsrechnungen ergeben, mittels Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Hierbei werden auch Erwartungen über die zukünftige Marktentwicklung und Annahmen über die Entwicklung makroökonomischer Einflussfaktoren berücksichtigt. Die Diskontierung erfolgt mittels der individuell ermittelten Kapitalkosten der jeweiligen Finanzanlage. Auf Basis der ermittelten Werte ergab sich für das Geschäftsjahr kein Abwertungsbedarf.

Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße abhängig davon, wie die gesetzlichen Vertreter die künftigen Zahlungsströme einschätzen, sowie von den jeweils verwendeten Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Unsicherheiten behaftet. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der hohen Komplexität der Bewertung und der wesentlichen Bedeutung für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem das methodische Vorgehen zur Bewertung nachvollzogen. Wir haben insbesondere beurteilt, ob die beizulegenden Werte der wesentlichen Beteiligungen sachgerecht mittels Discounted-Cashflow-Modellen unter Beachtung der relevanten Bewertungsstandards ermittelt wurden. Dabei haben wir uns unter anderem auf einen Abgleich mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen sowie auf umfangreiche Erläuterungen der gesetzlichen Vertreter zu den wesentlichen Werttreibern gestützt, die den erwarteten Zahlungsströmen zugrunde liegen. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ geringe Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten Unternehmenswerts haben können, haben wir uns intensiv mit den bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parametern beschäftigt und das Berechnungsschema nachvollzogen.

Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und zugrunde gelegten Bewertungsannahmen sind unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen aus unserer Sicht insgesamt geeignet, um die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen sachgerecht vorzunehmen.

③ Die Angaben der Gesellschaft zu den Finanzanlagen sind in dem Abschnitt B „Erläuterungen zur Bilanz“ des Anhangs enthalten.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- die in Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung (gemäß § 289f HGB in Verbindung mit Art. 83 Abs. 1 S. 1 und S. 2 EGHGB und § 315d HGB)“ des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB
- den Abschnitt „Risikomanagementsystem / Internes Kontrollsystem“ des Lageberichts

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 zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen 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 Verwaltungsrat 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 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.

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**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei MAX\_Automation\_SE\_JA\_LB\_ESEF-2023-12-31.zip 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 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.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten 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)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Verwaltungsrats für die ESEF-Unterlagen

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 Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen

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 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 25. Mai 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 1. Dezember 2023 vom Verwaltungsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Abschlussprüfer der MAX Automation SE, Hamburg, 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.

## HINWEIS AUF EINEN SONSTIGEN 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 „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB“ 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 Uwe Rittmann.“

Düsseldorf, 7. März 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Uwe Rittmann

Nobert Klütsch

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

## VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Kapitalgesellschaft vermittelt und im Lagebericht, der mit dem Konzernlagebericht der MAX Automation SE zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Kapitalgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Kapitalgesellschaft beschrieben sind.

Hamburg, 4. März 2024

MAX Automation SE

Die geschäftsführenden Direktoren

**Dr. Ralf Guckert**

**Hartmut Buscher**