

**RAG-Stiftung**

**Essen**

**Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023  
und Konzernlagebericht 2023**

Konzernlagebericht  
der RAG-Stiftung  
für das  
Geschäftsjahr 2023

# Inhaltsverzeichnis des Konzernlageberichts

<b>Grundlagen des Konzerns</b>	<b>2</b>
Geschäftstätigkeit	2
Konzernstruktur	2
<b>Wirtschaftsbericht</b>	<b>5</b>
Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf	5
Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	9
Ertragslage	17
Finanzlage	19
Vermögenslage	26
<b>Wesentliche nichtfinanzielle Themen</b>	<b>27</b>
Belegschaftsentwicklung	27
Forschung und Entwicklung	27
<b>Chancen- und Risikobericht</b>	<b>29</b>
<b>Prognosebericht</b>	<b>40</b>

Dieser Konzernlagebericht erläutert den Geschäftsverlauf und die Lage des RAG-Stiftung-Konzerns im Geschäftsjahr 2023. Der Konzernabschluss wird gemäß §§ 11 ff. Publizitätsgesetz nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt. In den RAG-Stiftung-Konzern wird die Evonik Industries AG nach der Equity-Methode einbezogen. Aus diesem Grund wird im Lagebericht auf die Entwicklung der Evonik-Beteiligung teilweise in verkürzter Form eingegangen.

## Grundlagen des Konzerns

### Geschäftstätigkeit

Die RAG-Stiftung hat als Alleinaktionärin der RAG AKTIENGESELLSCHAFT (RAG AG) in unternehmerischer Verantwortung den Anpassungsprozess im deutschen Steinkohlenbergbau bis Ende des Jahres 2018 bewältigt. Darüber hinaus soll sie die weitere Entwicklung des Evonik-Konzerns (Evonik) sichern.

Das Kernziel war die Anpassung, Steuerung und Unterstützung des im RAG-Konzern gebündelten deutschen Steinkohlenbergbaus in Abhängigkeit von den gesetzlichen und sonstigen Rahmenbedingungen für die sozialverträgliche Beendigung der subventionierten Förderung der Steinkohle in Deutschland. Dabei unterstützt sie auch bei der Beseitigung und Vermeidung von Folgelasten des Steinkohlenbergbaus innerhalb der RAG AG für Umwelt und Natur im Rahmen der gesetzlichen Verpflichtungen. Weiterer Zweck der RAG-Stiftung ist es, Bildung, Wissenschaft und Kultur in den Bergbauregionen Nordrhein-Westfalens und des Saarlands zu fördern, soweit dies im Zusammenhang mit dem deutschen Steinkohlenbergbau steht.

Weiteres Ziel der RAG-Stiftung ist es, die Finanzierung der Ewigkeitslasten des Steinkohlenbergbaus der RAG AG sicherzustellen. Dies gelingt durch Veräußerungserlöse von Anteilen an der Evonik Industries AG und deren Wiederanlage, durch Dividenden der Evonik Industries AG und andere Beteiligungserträge sowie durch die Erträge aus einer diversifizierten Kapitalanlage. Gemäß diesem Geschäftsmodell besteht das vorrangige Ziel darin, den seit 2019 mit der jeweiligen Preissteigerungsrate ansteigenden Auszahlungsstrom für die Ewigkeitslasten nachhaltig aus Beteiligungs- und Kapitalerträgen zu finanzieren.

### Konzernstruktur

Unterhalb der RAG-Stiftung als Muttergesellschaft umfasst der Konzern im Wesentlichen den RAG-Teilkonzern (RAG) mit dem Tätigkeitsschwerpunkt Bearbeitung der Alt- und Ewigkeitslasten des Steinkohlenbergbaus, den RSBG SE-Teilkonzern (RSBG SE) mit Beteiligungen an spezialisierten Maschinenbau-, Automatisierungs- sowie Ingenieur- und Industriedienstleistungsunternehmen und den Vivawest-

Teilkonzern (Vivawest) mit dem Tätigkeitsschwerpunkt Immobilienwirtschaft. Weiterer Bestandteil des Konzerns ist die Beteiligung an Evonik mit dem Tätigkeitsschwerpunkt Spezialchemie.

## **RAG AG**

Das Kerngeschäft der RAG AG umfasst neben der Bearbeitung der Altlasten und Ewigkeitsaufgaben die Durchführung der erforderlichen Abschlussbetriebspläne entsprechend den Vorgaben des Bundesberggesetzes, nach welchem auch diese der Steinkohlenproduktion nachfolgenden Tätigkeiten vom Begriff der Gewinnung umfasst sind. Die Leitlinie einer strikten Kostendisziplin sowie die Bestimmungen des Steinkohlefinanzierungsgesetzes, der Bewilligungsbescheide, der Kohlerichtlinien und die Genehmigungsverfahren für die Umsetzung der Grubenwasserhaltungskonzepte bilden den Rahmen für das unternehmerische Handeln.

Die RAG-Stiftung hält unmittelbar sämtliche Anteile der RAG AG.

## **RSBG SE**

Bei der RSBG SE handelt es sich um eine klassische Beteiligungsgesellschaft. Die RAG-Stiftung hält unverändert 100 % der Anteile. Die Investmentstrategie der RSBG SE sieht vor, die Gesellschaft als eine Beteiligungsholding zu halten, die Minder- oder Mehrheitsbeteiligungen an spezialisierten mittelständischen Maschinenbau-, Automatisierungs- sowie Ingenieur- und Industriedienstleistungsunternehmen erwirbt. Das Anlageziel besteht in der Erwirtschaftung laufender Erträge sowie einem mittel- und langfristigen Wertzuwachs des investierten Kapitals.

## **Vivawest**

Im Fokus der unternehmerischen Aktivitäten der Vivawest steht die langfristige Bewirtschaftung des eigenen Wohnungsbestandes im Kerngeschäftsfeld Bestandsmanagement zur Generierung dauerhaft stabiler Mieterlöse durch die Bereitstellung von bezahlbarem Wohnraum für alle Einkommensgruppen.

Trotz der aktuell schwierigen wirtschaftlichen und politischen Lage hält Vivawest an dem erfolgreichen Entwicklungspfad des qualitativen Wachstums fest.

Im Geschäftsfeld Bestandsentwicklung wird sichergestellt, dass die Struktur sowie die Qualität des Immobilienbestandes fortlaufend verbessert werden und dadurch dessen Wert kontinuierlich gesteigert wird.

Die Konzentration auf die Rhein-Ruhr-Region führt zu einem guten regionalen Marktverständnis und zu Vorteilen in der Bewirtschaftung des Wohnungsbestandes.

Die RAG-Stiftung hält zum 31. Dezember 2023 direkt und indirekt 58,2 % der Anteile an Vivawest. Weitere 15,0 % der Anteile hält Evonik mit Veräußerungsabsicht.

### **Evonik**

Evonik ist ein weltweit führendes Unternehmen der Spezialchemie. Ihr operatives Spezialchemiegeschäft ist in vier produzierende Chemie-Divisionen gegliedert, die nah an den Märkten und Kunden agieren. Die Chemie-Divisionen Specialty Additives, Nutrition & Care, Smart Materials sowie Performance Materials lassen sich durch eindeutige Zuordnung der Technologieplattformen gezielt steuern. Unterstützt werden diese durch die Division Technology & Infrastructure. Ihre Stellung im Wettbewerb basiert auf der Zusammenarbeit mit Kunden, ihrer Innovationskraft und ihrer Technologieplattformen.

Die RAG-Stiftung hält am 31. Dezember 2023 unmittelbar rund 53 % (31. Dezember 2022: rund 56 %) der Aktien der Evonik Industries. Da die RAG-Stiftung beabsichtigt, die Beteiligung schrittweise bis auf 25,1 % zu reduzieren, wird Evonik in den RAG-Stiftung-Konzernabschluss im Rahmen der Equity-Bewertung einbezogen.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf

Für die RAG-Stiftung war 2023 erneut ein herausforderndes Jahr. Die Konsequenzen aus dem Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der Nahostkonflikt, die hohe Inflation und die Auswirkungen der Zinswende auf den Immobiliensektor stellten erhebliche Herausforderungen dar. Trotzdem hat die RAG-Stiftung ihre vorrangige Aufgabe, den Kapitalstock zur Finanzierung der Ewigkeitslasten zu sichern, erfüllt.

Das Geschäftsjahr 2023 ist für die RAG im Hinblick auf die durch die steinkohlepolitischen Vereinbarungen vorgegebenen Regeln zufriedenstellend verlaufen und hat die Erwartungen bezogen auf das Bilanzergebnis deutlich übertroffen.

Das Geschäftsjahr der RSBG SE 2023 war geprägt von der weltweiten Inflationsdynamik und der darauffolgenden Erhöhung der Leitzinsen auf dem Geldmarkt. Dies hat insbesondere im langfristigen Projektgeschäft Einfluss auf die Vergabe von Aufträgen und führt zu verzögerten Bestellungen. Lieferkettenprobleme insbesondere im Elektronik-Umfeld sind noch vorhanden, aber im geringeren Ausmaß als im Vorjahr. Zudem belasten höhere Energiekosten die produzierenden Unternehmen in Deutschland.

Vivawest konnte trotz aller Herausforderungen im Zusammenhang mit den aktuell schwierigen gesamtwirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen die positive Geschäftsentwicklung der vergangenen Jahre auch im Geschäftsjahr 2023 fortsetzen. Die gute Entwicklung wird dabei getragen von den stabilen Erträgen aus dem Kerngeschäftsfeld Bestandsmanagement, ergänzt um die im Zuge der laufenden Portfolioumschichtung angefallenen Erlös- und Ergebnisbeiträge aus dem Immobilienvertrieb. Zusammen mit dem Bereich Immobiliendienstleistungen konnten die finanziellen Erwartungen an den Konzern deutlich übertroffen werden. Für Evonik war das Geschäftsjahr 2023 beeinträchtigt durch geopolitische Krisen, hohe Energiepreise sowie die weltweite Inflation. In diesem schwierigen Umfeld hat das operative Geschäft eine spürbar geringere Nachfrage verzeichnet, wozu auch ein deutlicher Lagerabbau bei den Evonik Kunden beitrug. Zudem verzeichnet der Konzern in den Bereichen Animal Nutrition und Performance Intermediates

deutliche Preisrückgänge gegenüber den hohen Vorjahreswerten, während die Verkaufspreise in den Spezialchemiegeschäften größtenteils stabil blieben. Infolge der Geschäftsentwicklung, die schlechter als ursprünglich erwartet ausfiel, musste Evonik im Sommer 2023 die Prognose nach unten anpassen. Die angepasste Prognose wurde erreicht.

#### Leistungsindikatoren RAG-Stiftung-Konzern: Prognose und tatsächliche Werte

		2023	Prognose für 2023*	2022
<b>Leistungsindikatoren</b>				
Umsatz	Mio. €	2.413,7	spürbar steigend	2.188,4
Konzernbilanzergebnis	Mio. €	0,0	ausgeglichen	0,0
Beschäftigte 31.12.	n	13.303	spürbar steigend	11.607

\* "leicht" entspricht einer Veränderung bis 10 %, "spürbar" entspricht einer Veränderung bis 30 %, "deutlich" entspricht einer Veränderung über 30 %

Entsprechend der Prognose 2023 ist der Umsatz spürbar gestiegen. Im Wesentlichen resultiert der Anstieg aus Einbeziehungen von Neuerwerben bei der RSBG SE. Vivawest hat durch höhere Mieterlöse ebenfalls einen positiven Beitrag zur Umsatzsteigerung leisten können.

Das Konzernbilanzergebnis ist der Prognose entsprechend ausgeglichen.

Die Mitarbeiterzahl ist spürbar angestiegen und entspricht damit der Prognose. Der Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus Erstkonsolidierungen bei der RSBG SE mit 1.715 Personen.

#### Wesentliche Handlungsfelder

Wesentliches Handlungsfeld der RAG-Stiftung ist es, ihre Investments breit auf die verschiedenen Anlageklassen und Anlagemärkte zu streuen und die Strategie der Diversifizierung konsequent weiter zu entwickeln, um so die Erträge zu stabilisieren und auf die bestehenden Unsicherheiten an den Finanzmärkten reagieren zu können.

Die wesentliche Herausforderung ist für die RAG durch die effektive und wirtschaftliche Bewältigung der Bergbaufolgelasten bestimmt.

Die RSBG SE investiert mit strategischen Beteiligungen in wachstumsstarke Zukunftsmärkte, Branchen und Industrien entlang globaler Technologie- und Megatrends mit dem Ziel, einen kontinuierlichen Wertzuwachs in einem diversifizierten Beteiligungsportfolio an mittelständisch geprägten Unternehmen zu generieren.

Wesentliches Handlungsfeld der Vivawest ist die Bewirtschaftung von rund 119.000 Wohnungen sowie gewerblichen Einheiten in Deutschland. Unter dem Motto „Wohnen, wo das Herz schlägt.“ gibt Vivawest etwa 300.000 Menschen in circa 100 Kommunen zwischen Aachen und Ahlen ein Zuhause. Damit ist Vivawest einer der führenden Wohnungsanbieter in Nordrhein-Westfalen (NRW) und zählt zu den größten Vermietern in Deutschland. Von der Singlewohnung bis zum geräumigen Heim für die ganze Familie verfügt das Unternehmen über ein breites Angebot an Wohnraum für unterschiedliche Ansprüche und Lebensphasen.

#### Evonik

2023 wurde die strategische Weiterentwicklung von Evonik fortgesetzt. Im Rahmen von Next Generation Evonik ist Nachhaltigkeit nun ein integraler Bestandteil wesentlicher Kernprozesse wie Portfoliosteuerung und Innovationsmanagement, Produktion und Technik sowie Personalarbeit. Der Ausbau der Next Generation Solutions ist eines ihrer strategischen Nachhaltigkeitsziele. Hierfür hat Evonik im Jahr 2023 wichtige Projekte initiiert: In den USA wird eine hochflexible Produktionsanlage für pharmazeutische Lipide errichtet, in Japan erweitert der Konzern die Produktionsanlage für pyrogenes Aluminiumoxid ausgerichtet auf Batterien für Elektrofahrzeuge und in Österreich baut er die Kapazitäten für Membranen für die Gasseparation aus. Mit der geplanten Abgabe von Geschäften der Division Performance Materials ist Evonik ungeachtet des schwierigen Umfelds weiter vorangekommen: Der Standort Lülsdorf wurde zum 30. Juni 2023 verkauft und für das Superabsorbergeschäft erwartet Evonik den Vollzug des Verkaufs im ersten Halbjahr 2024. Zur Optimierung der Kostenposition hat Evonik Maßnahmen zur Neustrukturierung beschlossen: So werden die Leistungen der Division Technology & Infrastructure in standortübergreifende technologie- und standortbezogene Infrastruktur-Aktivitäten aufgeteilt, damit die Division gezielter am Markt agieren kann. Weiterhin soll die

gesamte Verwaltung von Evonik mit dem internen Programm „Evonik Tailor Made“ neu aufgestellt werden. Ziel sind deutlich schlankere Strukturen, schnellere Entscheidungen sowie effizientere Abläufe. Die im Jahr 2023 implementierten kurzfristigen Einsparmaßnahmen, die zu Kostensenkungen von 250 Mio. € führten, werden im Jahr 2024 fortgesetzt.

Der Konzernumsatz ging aufgrund der geringeren Mengen, insgesamt leicht nachgebender Verkaufspreise und negativer Währungseinflüsse um 17,4 % auf 15.267 Mio. € zurück. Das bereinigte EBITDA gab um 33,5 % auf 1.656 Mio. € nach. Die bereinigte EBITDA-Marge verringerte sich dementsprechend auf 10,8 % (Vorjahr: 13,5 %) und blieb damit deutlich unter dem mittelfristigen Zielkorridor von 18 % bis 20 %. Der ROCE ging infolge des geringeren Ergebnisses auf 3,4 % zurück und lag damit sowohl unter den Kapitalkosten als auch unter dem mittelfristigen Zielwert von 11 %. Infolge der schwachen wirtschaftlichen Geschäftsentwicklung musste Evonik 2023 Wertminderungen von Vermögenswerten von insgesamt 736 Mio. € vornehmen. Das IFRS-Konzernergebnis blieb daher mit –465 Mio. € erheblich unter dem Vorjahreswert von 540 Mio. €. Das um Sondereinflüsse bereinigte Konzernergebnis der fortgeführten Aktivitäten ging um 65 % auf 370 Mio. € zurück. Dank der gezielten Ausrichtung des Liquiditätsmanagements hat Evonik einen Free Cashflow von 801 Mio. € erwirtschaftet. Die Cash Conversion Rate übertraf mit 48 % den Zielwert von etwa 40 %.

Evonik verfügt seit vielen Jahren über ein solides Investment-Grade-Rating. Die Nettofinanzverschuldung liegt weiterhin auf einem moderaten Niveau. Neben einer komfortablen Liquidität stehen hohe, nicht in Anspruch genommene Kreditlinien zur Verfügung.

## **Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

### **Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Die Herausforderungen der Covid-19-Pandemie und des durch Russlands Krieg gegen die Ukraine ausgelösten Energiepreisschocks hat Europa erfolgreich gemeistert. Aktuell steht Europa vor der Herausforderung, den Inflationsdruck weiter zu senken, eine Preisstabilität wiederherzustellen und ein langfristiges sowie nachhaltiges Wachstum zu fördern.

Durch die zuletzt rückläufige Inflation werden Unternehmen sowie private Haushalte entlastet. Dies ist hauptsächlich auf niedrigere Rohstoffpreise und gefüllte Warenlager zurückzuführen. Die Zentralbanken sowie die Regierungen in Europa und den USA haben ihre Geldpolitik gestrafft und fahren ihre fiskalische Unterstützung signifikant zurück.

Angesichts der Straffung des geldpolitischen Kurses zur Eindämmung der Inflation wirkt sich eine Abfolge von Schocks, darunter der Krieg Russlands gegen die Ukraine, belastend auf die Konjunktur und die makrofinanzielle Stabilität aus und erzeugt Stress im Finanzsektor.

Die Weltwirtschaft ist im Jahr 2023 nach Schätzungen des World Economic Outlook des International Monetary Fund (IMF) insgesamt um 3,1 % gewachsen (2022: 3,5 %).

### **Vereinigte Staaten von Amerika**

In den Vereinigten Staaten wuchs die Wirtschaft nach Schätzungen des IMF um 2,5 %. Ungeachtet der Zinssteigerungen in den USA zeigte sich die US-Wirtschaft äußerst robust. Diese Robustheit ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass die Verbraucher auch im Jahr 2023 von ihren Ersparnissen konsumierten und somit die Konsumausgaben auf einem hohen Niveau verblieben. Ebenfalls profitierte die US-Wirtschaft von einem robusten Arbeitsmarkt, der die Arbeitnehmer weiter darin unterstützte, sich nicht in Bezug auf ihren Konsum einschränken zu müssen. Die sinkenden Energiepreise ließen den inflationären Druck weiter zurückgehen. So lag die Inflationsrate zum Jahresende 2023 bei etwa 3,4 % und damit signifikant unter der zum Jahresende 2022 (ca. 6,0 %).

## Europa

Das europäische Wirtschaftswachstum war im Jahr 2023 erneut widerstandsfähiger als angesichts der besonderen Herausforderungen befürchtet. Derzeit werden eine weiche Landung und ein weiterer Rückgang der Inflation erwartet. Nach einer kräftigen Expansion während des größten Teils des Jahres 2022 schrumpfte das reale BIP zum Jahresende 2022 und erholte sich in den ersten drei Quartalen 2023 kaum. Der nach wie vor hohen, wenn auch rückläufigen Inflation, der Verschärfung der Geldpolitik sowie der schwachen Auslandsnachfrage musste die Wirtschaft einen hohen Tribut zollen. Insgesamt lag das BIP-Wachstum bei 0,6 % in der Europäischen Union und bei 0,5 % im Euroraum. Die Zinserhöhungen durch die Bank of England und die Europäische Zentralbank verschärfen weiterhin die finanziellen Bedingungen und kühlen die Nachfrage im Immobiliensektor und darüber hinaus ab.

## China

Die Wirtschaftstätigkeit in China lief im Jahr 2023 schleppender als ursprünglich erwartet an. China kämpfte mit einer hohen Jugendarbeitslosigkeit und einer konjunkturellen Erholung nach der Pandemie, die langsamer als erwartet verlief. Zusätzlich dazu existieren Probleme im Immobiliensektor, der fast ein Drittel der chinesischen Wirtschaft ausmacht. Nach Evergrande im Jahr 2022 geriet 2023 Country Garden als weiterer großer chinesischer Immobilienentwickler in finanzielle Schwierigkeiten. Zusammenfassend hat sich die chinesische Wirtschaft als eigentlicher globaler Wachstumsmotor im vergangenen Jahr nur schwach entwickelt und kämpft aktuell mit einer aufziehenden Deflation. In der Volksrepublik China wuchs die Wirtschaft nach Schätzungen des IMF um 5,2 %.

## Geldpolitik

Die Geldpolitik nähert sich aufgrund der rückläufigen Inflationszahlen dem Ende des Straffungszyklus an. Auch wenn eine robuste US-Wirtschaft für die globale Nachfrage ein wichtiges Sicherheitsnetz ist, stellen die schwächere Wirtschaftsaktivität in China, weitere Rohstoffpreisschocks und der Eintritt von Risiken für die Finanzstabilität wesentliche Abwärtsrisiken für das Wachstum dar.

Die restriktivere Geldpolitik hat dazu geführt, dass die Kreditkosten angestiegen sind und die Finanzposition von Immobiliengesellschaften sich verschlechtert hat. Dies mündete in einem signifikanten Risikoanstieg in diesem Sektor im Jahr 2023. Obwohl die Kapitalpuffer der Banken solide sind, könnten sie in einem negativen Szenario unter Druck geraten.

Die Kerninflationsraten in Europa und in den USA gingen zwar langsam zurück, liegen jedoch noch über den Zielvorgaben. In Kombination mit dem robusten Arbeitsmarkt und einem hohen Lohndruck spricht derzeit nichts für signifikante Zinssenkungen. Behutsame Zinssenkungen werden jedoch im Jahresverlauf 2024 erwartet.

Die Preise für Brennstoffe und andere Rohstoffe gingen über das Jahr 2023 hinweg weiter zurück. Dies führte zu einer Absenkung der Gesamtinflation insbesondere in den Vereinigten Staaten, dem Euroraum und Lateinamerika. Die zugrunde liegende (Kern-)Inflation hat in den meisten Volkswirtschaften nach aktueller Prognose ihren Höhepunkt bereits überschritten.

### **Spezialchemie**

Die globale Industrieproduktion ist im Jahr 2023 – mit deutlichen regionalen Unterschieden – minimal gewachsen. In Asien-Pazifik war ein schwaches Wachstum zu verzeichnen. In Europa und insbesondere in den energieintensiven Industriezweigen war die Industrieproduktion dagegen deutlich rückläufig. In den anderen Regionen blieb die Produktion ungefähr auf Vorjahresniveau.

Die Endkundenmärkte von Evonik haben im Jahr 2023 in Summe ein geringes Wachstum verzeichnet. Die Aktivitäten der Nahrungs- und Futtermittelindustrie waren in allen Regionen im Vorjahresvergleich nahezu unverändert. Die Nachfrage in der Bauwirtschaft war in Nordamerika und Europa stabil und konnte in den anderen Regionen zulegen. Die Nachfrage nach Hygiene- und Pflegeprodukten ist leicht gewachsen. Die Produktion im Fahrzeug- und Maschinenbau konnte in allen Regionen deutlich zulegen.

Die Chemieindustrie hat sich im Jahr 2023 regional sehr unterschiedlich entwickelt. Global konnte die Chemieproduktion (ohne Pharma) um knapp 2 % zulegen. Hohe Energie- und Rohstoffkosten führten in der EU zu einem Schrumpfen der

Produktion um 8 %. Auch in Deutschland war ein deutlicher Rückgang der Chemieproduktion um 11 % zu verzeichnen, der vor allem durch einen Einbruch um 15 % bei Petrochemikalien getrieben war. Die Spezialchemikalien konnten sich in Deutschland etwas besser behaupten, aber auch hier gingen die Produktionsvolumina um 4 % zurück. In den USA war ein Rückgang der Chemieproduktion von 1 % und in China ein Wachstum von 9,5 % zu verzeichnen.

Die Evonik-spezifischen Rohstoffpreise lagen im Geschäftsjahr 2023 deutlich unter dem Niveau des Vorjahres.

Im Vergleich zu der für Evonik wichtigsten Fremdwährung – dem US-Dollar – gewann der Euro 2023 mit einem Durchschnittskurs von 1,08 US\$ gegenüber dem Durchschnittsniveau des Vorjahres (1,05 US\$) leicht an Wert.

### **Wohnimmobilien in Deutschland**

Der deutsche Wohninvestmentmarkt ist im Jahr 2023 stark geschrumpft. Mit einem Transaktionsvolumen von 8,2 Mrd. € wurde der Vorjahreswert von 12,2 Mrd. € erheblich unterschritten. Im Vergleich zum Fünfjahresschnitt (24,5 Mrd. €) fällt der Rückgang mit 67 % noch deutlicher aus. Die Zahl der gehandelten Wohneinheiten stieg dagegen von 59.000 auf rund 70.000 Wohnungen.

Die Nachfrage nach Wohnraum steht in direktem Zusammenhang mit der Zahl der Privathaushalte und deren verfügbarem Einkommen. Aufgrund der anhaltend hohen Zuwanderung aus dem Ausland sind Bevölkerung und Anzahl der Haushalte in Deutschland in den letzten Jahren kontinuierlich gestiegen. Verstärkt wird der Trend steigender Haushaltszahlen durch die Alterung der Bevölkerung und die damit verbundene Zunahme von Ein- und Zweipersonenhaushalten (Singularisierung). Bis zum Jahr 2040 wird in Deutschland aufgrund der anhaltenden Verkleinerung der durchschnittlichen Haushaltsgröße mit einem Anstieg der Zahl der Haushalte um 3 % auf 42,6 Mio. gerechnet. In NRW wird die Zahl der Privathaushalte Prognosen zufolge bis zum Jahr 2045 ebenfalls um 3 % zunehmen.

Die Nettokaltmieten im Bestand sind nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes im Jahr 2023 um 2,0 % gestiegen. Der Index inserierter Mieten legte im Neubau deutlich zu. Im Jahresvergleich betrug der Anstieg deutschlandweit 5,6 %. In den letzten zehn Jahren sind die Neubaumieten damit um 47 % gestiegen. Nach

einer deutlichen Verteuerung im Jahr 2022 legten die Preise für Energieprodukte erneut um 5,3 % zu, wobei der Preisanstieg für die Haushaltsenergie 14,0 % betrug. Der Mietwohnungsmarkt in Deutschland entwickelt sich allerdings weiterhin uneinheitlich. Während in einigen ländlichen und strukturschwachen Regionen die Märkte stagnieren, ist die Wohnungsnachfrage in Großstädten und Ballungszentren durch einen deutlichen Nachfrageüberhang gekennzeichnet.

Von Januar bis November 2023 wurden deutschlandweit Baugenehmigungen für rund 238.500 Wohnungen erteilt. Dies waren 25,9 % oder rund 83.200 weniger als im Vorjahreszeitraum. Für das abgelaufene Jahr 2023 rechnet das Bundesbauministerium mit 270.000 neu gebauten Wohnungen. Das im Koalitionsvertrag festgelegte Ziel von 400.000 neuen Wohnungen pro Jahr wird damit erneut deutlich verfehlt, was aufgrund der anhaltend hohen Nachfrage zu einer weiteren Anspannung auf dem Mietwohnungsmarkt führen wird.

Externe Faktoren wie anhaltend hohe Bau-, Energie- und Materialkosten, steigende Zinsen, langwierige Bau- und Planungsverfahren sowie verschärfte Bauvorschriften und weggefallene Förderungsprogramme übten damit auch im Jahr 2023 einen unverändert hohen Druck auf Immobilieninvestoren aus. Zudem ist in einigen Marktsegmenten ein Rückgang der Immobilienpreise zu beobachten. Sowohl Verbände als auch Studien gehen davon aus, dass sich die schwierigen Rahmenbedingungen für Immobilieninvestitionen auch im Jahr 2024 nicht grundlegend verbessern werden.

### **Kapitalmarktsituation**

Für die RAG-Stiftung als großen Kapitalanleger ist die Situation an den Kapitalmärkten von höchster Relevanz.

Das Jahr 2023 war mit vielen Unsicherheiten am Kapitalmarkt verknüpft. Dazu zählten insbesondere der Ukraine-Krieg, der Angriff auf Israel, die starke Inflation, hohe Leitzinsen im Vergleich zu den letzten Jahren sowie eine schwächelnde Weltwirtschaft.

Durch den russischen Überfall auf die Ukraine und die nachfolgende Kappung der russischen Erdgasimporte wurde die bereits anziehende Teuerung befeuert, die Inflationsraten stiegen 2022 auf ein zuletzt in den 1970er Jahren gesehenes Niveau.

Die Zentralbanken reagierten auf diesen Druck mit einer Erhöhung der Leitzinsen. 2023 brachte einen Rückgang der Inflation in Europa sowie in den USA und führte im vierten Quartal 2023 zur Hoffnung auf fallende Leitzinsen. Das führte an den Kapitalmärkten zu fallenden Anleihenrenditen und in der Folge zu steigenden Kursen. Ferner fielen die Realrenditen inflationsgekoppelter Anleihen (10 Jahreszeitlaufband), beispielsweise in den USA von 2,5 % auf 1,7 % und Bundesanleihen von 0,74 % auf 0,45 %. Von dem Zinsrückgang profitierten Anleihe- sowie Aktienkurse, aber auch der Goldpreis.

Das Jahr 2023 zeigte sich insgesamt als gutes Anlagejahr, nachdem der Kapitalmarkt im Jahr 2022 größere Preisrückgänge für nahezu alle Asset-Klassen verzeichnet hatte. Der MSCI World Index schloss mit einem Plus von fast 20 %. Ebenfalls beendete der MSCI USA das Jahr mit einem Plus von gut 22 %. Auch der Dax schloss das Jahr 2023 mit einer Steigerung seit Jahresbeginn von fast 20 % ab, der MSCI Japan legte um 16,2 % zu. Dazu wurden neue Rekordstände erreicht. Aktien aus China und den Schwellenländern konnten bei der Jahresend rally nicht mithalten. Aufgrund der schwächeren Entwicklung in diesen Märkten legte der MSCI World Emerging Markets Index lediglich um 6,1 % zu.

Die Indizes im Einzelnen:

Der Euro gewinnt gegenüber dem US-Dollar.

Der Euro verlor im Berichtsjahr gegenüber dem Schweizer Franken, dem Britischen Pfund sowie der Schwedischen Krone an Wert, konnte sich aber gegenüber dem US-Dollar sowie den anderen europäischen und asiatischen Währungen behaupten.

Der US-Dollar wertete bis Ende 2023 im Vergleich zum Vorjahresende gegenüber dem Euro um 3,0 % ab, was einem Schlusskurs von 1,10 EUR/USD entspricht.

Während der Schweizer Franken gegenüber dem Euro um 6,5 % zulegte und das Britische Pfund um 2,0 % aufwertete, verloren der Japanische Yen um 9,8 %, der Kanadische Dollar um 0,8 % sowie die Dänische Krone um 0,3 % gegenüber der europäischen Leitwährung.

Die Entwicklung der Rentenmärkte 2023 im Einzelnen:

Die globalen Rentenmärkte beendeten das Jahr 2023 durchweg positiv. Der JPM<sup>1</sup> Global Bond Index schloss mit einem Plus von 4,1 % in lokaler Währung ab. Der Ausblick auf sinkende Kerninflationen und die damit verbundene Aussicht auf zeitnahe Zinssenkungen im Jahr 2024 führten dazu, dass die Renditen von Staatsanleihen insbesondere zum Jahresende nachgaben. Unternehmensanleihen entwickelten sich positiv, unter anderem bedingt durch das Sinken der Risikoprämie. Entgegen den ursprünglichen prognostizierten hohen Rezessionsrisiken schnitten Hochzinsanleihen im Vergleich zu Investment-Grade-Anleihen signifikant besser ab. Wer ausschließlich in Bundesanleihen investierte, erzielte im Jahr 2023 einen Gewinn von 5,1 %.

Die Rendite der deutschen 10-jährigen Benchmark-Anleihe sank im Jahresverlauf um 53 Basispunkte (bp). Nachdem die Benchmark-Anleihe am Jahresende 2022 bei 256 bp rentierte, lag die Verzinsung am Jahresende 2023 nur noch bei 203 bp.

Die Spreads der Euroländer zur 10-jährigen Bundesanleihe näherten sich bei nahezu allen Ländern zum Jahresende der Bundesanleihe an. Der Spread zu Griechenland näherte sich von 203 bp auf 105 bp an. Der Spread auf italienische Staatsanleihen verringerte sich von 214 bp auf 167 bp. Spaniens Risikoaufschlag nahm von 109 bp auf 96 bp leicht ab. In der Breite machten Anleihen der Eurozone 2023 einen Gewinn von 7,0 %.

US-Treasuries gewannen 4,0 % in lokaler Währung und 0,5 % in Euro. Renten der Emerging Markets verzeichneten einen Gewinn von 10,0 % in lokaler Währung und von 8,9 % in Euro.

Die Realzinsen in Frankreich und Deutschland lagen im Zehnjahresbereich am Jahresende 2023 bei 0,45 % und damit unterhalb des Niveaus des Vorjahresendwerts von 0,74 %. Bei 30-jähriger Laufzeit wurde Ende 2023 ein positiver Realzins von 0,58 % erzielt, oberhalb des Vorjahreswerts von 0,17 %.

---

<sup>1</sup> J. P. Morgan ist ein US-amerikanischer Finanzdienstleister, der zahlreiche internationale Rentenindizes berechnet und veröffentlicht.

Inflationsswaps, die die vom Markt erwartete Inflationsentwicklung widerspiegeln, lagen Ende Dezember 2023 im Eurobereich für zehn Jahre bei 2,17 % und somit unter dem Vorjahreswert von 2,55 %.

## Ertragslage

### Konzernbilanzergebnis

in Mio. €	2023	2022	Änderung
Umsatzerlöse	2.413,7	2.188,4	+ 225,3
Erhöhung (+)/Verminderung (-) des Bestands an fertigen/unfertigen Erzeugnissen	+ 304,2	+ 201,1	+ 103,1
Andere aktivierte Eigenleistungen	73,7	18,6	+ 55,1
Sonstige betriebliche Erträge	470,1	888,7	- 418,6
Materialaufwand	1.217,8	1.053,6	+ 164,2
Personalaufwand	1.105,3	1.046,4	+ 58,9
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	460,2	437,8	+ 22,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	745,9	496,2	+ 249,7
Beteiligungsergebnis	+ 539,9	- 266,9	+ 806,8
Ergebnis aus sonstigen Kapitalanlagen	+ 217,0	+ 202,3	+ 14,7
Zinsergebnis	+ 78,6	- 40,6	+ 119,2
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	521,3	58,0	+ 463,3
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 34,8	- 70,5	+ 35,7
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>11,9</b>	<b>29,1</b>	<b>- 17,2</b>
Sonstige Steuern	- 29,0	- 28,7	- 0,3
Nicht beherrschenden Anteilen zustehender Gewinn	- 5,2	--	- 5,2
<b>Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>- 22,3</b>	<b>0,4</b>	<b>- 22,7</b>
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallende Verluste (Vorjahr Gewinne: 0,4 Mio. €)	+ 22,3	- 0,4	+ 22,7

Der Konzernumsatz beträgt im Geschäftsjahr 2023 2.413,7 Mio. € und ist damit im Vergleich zum Vorjahr um 225,3 Mio. € gestiegen. Im Wesentlichen resultiert der Umsatzanstieg mit 195,8 Mio. € aus Umsatzsteigerungen und der Einbeziehung von Neuerwerben bei der RSBG SE. Auch die Vivawest und die RAG tragen mit rund 37,1 Mio. € zu der positiven Entwicklung des Umsatzes bei. Ursächlich hierfür waren bei der Vivawest höhere Mieterlöse.

Die sonstigen betrieblichen Erträge liegen um 418,6 Mio. € unter Vorjahresniveau. Insbesondere resultiert die Verringerung aus der im Vorjahr erfolgten Auflösung der Rückstellung für Ewigkeitslasten im RAG-Stiftung-Konzern.

Der Materialaufwand ist um 164,2 Mio. € auf 1.217,8 Mio. € gestiegen. Dieser resultiert im Wesentlichen aus Einbeziehungen von Neuerwerben bei der RSBG SE um 120,0 Mio. € sowie bei der Vivawest durch höhere branchentypische Aufwendungen für Betriebskosten und Instandhaltungen und durch Aufwendungen für

Verkaufsgrundstücke des Bauträgergeschäfts. Gegenläufig verzeichnet die RAG einen Rückgang in Höhe von 25,8 Mio. € durch Ausweisänderung der Zuführungen zu den Rückstellungen für Bergschäden, die in die sonstigen betrieblichen Aufwendungen überführt worden sind sowie durch einem im Vergleich zum Vorjahr geringeren Materialverbrauch.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Vergleich zum Vorjahr um 249,7 Mio. € gestiegen und betragen nun 745,9 Mio. €. Im Wesentlichen resultiert der Anstieg aus der Zuführung der Rückstellungen für Bergschäden sowie der Zuführung der Rückstellung für personelle Abwicklungskosten bei der RAG, welche durch eine turnusmäßige Überprüfung der Bemessungsgrundlage von 115,2 Mio. € verursacht worden sind. Des Weiteren trägt die Zuführung zu der Rückstellung für Ewigkeitslasten in Höhe von 78,5 Mio. € und die Einbeziehung von Neuerwerben bei der RSBG SE in Höhe von 54,6 Mio. € zu einem höheren sonstigen betrieblichen Aufwand bei.

Im Vergleich zum Vorjahr ist das Beteiligungsergebnis um 806,8 Mio. € auf 539,9 Mio. € gestiegen. Diese Erhöhung ist im Wesentlichen bedingt durch die Fortschreibung des Equity-Buchwertes der Evonik zum Bilanzstichtag.

Bei den Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens gab es eine Veränderung um 463,3 Mio. € auf 521,3 Mio. €. Diese basieren auf voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen von Wertpapieren des Anlagevermögens im Wesentlichen durch angemeldete Insolvenzverfahren von Immobilienunternehmen (268,6 Mio. €) sowie gesunkenen Börsenkurse.

## Finanzlage

### Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Das konzernweite Finanzmanagement erfolgt unter Beachtung der Kriterien Liquidität und Rentabilität und unter besonderer Berücksichtigung der finanzwirtschaftlichen Risiken. Die zentrale Aufgabe besteht darin, die Unternehmensfinanzierung sicherzustellen, das heißt: die Versorgung des Konzerns mit Liquidität, um sämtliche finanzielle Verpflichtungen fristgerecht erfüllen zu können. Daraus leiten sich als funktionale Schwerpunkte das Asset- und Treasury-Management, die Finanzadministration sowie das finanzwirtschaftliche Risikomanagement ab.

Weitere zentrale Aufgabe ist es, die Finanzierung der Ewigkeitslasten nach Auslaufen des subventionierten Steinkohlenbergbaus in Deutschland sicherzustellen. Aufgrund der laufenden operativen Geschäftstätigkeiten und der Finanzaktivitäten ist der Konzern grundsätzlich finanziellen Risiken ausgesetzt.

Bei allen Finanztransaktionen wird eine strikte Trennung der Funktionen Handel und Abwicklung eingehalten. Die Revisionssicherheit des Finanzmanagements ist durch Standardisierung und Systematisierung der Abläufe, Einheitlichkeit und Nachvollziehbarkeit der Informationen sowie Funktionstrennung gewährleistet. Im Verhältnis zu Banken und anderen Kontrahenten für Finanztransaktionen wird ein hohes Maß an Unabhängigkeit angestrebt. Im Rahmen der Bankenpolitik sind für das Gesamtexposure Limite und Bonitätsanforderungen so definiert, dass möglichst kurzfristig ein Kontrahent durch einen anderen ersetzt werden kann.

Die Anlagestrategie der RAG-Stiftung sieht vor, die Investments breit auf die verschiedenen Anlageklassen und Anlagemärkte zu streuen und die Strategie der Diversifizierung konsequent weiterzuentwickeln, um so die Erträge zu stabilisieren und auf die bestehenden Unsicherheiten an den Finanzmärkten reagieren zu können.

## Kapitalflussrechnung

### RAG-Stiftung-Konzern: Kapitalflussrechnung (Kurzfassung)

in Mio. €	2023	2022	Änderung
Finanzmittelfonds am Jahresanfang	578,3	558,9	+ 19,4
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	- 623,4	- 28,5	- 594,9
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	392,1	- 839,4	+ 1.231,5
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	178,5	841,6	- 663,1
Veränderung des Finanzmittelbestandes aufgrund Änderung des Konsolidierungskreises / Wechselkursänderungen	9,8	45,7	- 35,9
<b>Finanzmittelfonds zum Jahresende</b>	<b>535,3</b>	<b>578,3</b>	<b>- 43,0</b>

Die Kapitalflussrechnung des Konzerns wird nach dem Rechnungslegungsstandard DRS 21 aufgestellt und ist im Konzernanhang vollständig dargestellt.

Der für die Kapitalflussrechnung zugrunde liegende Finanzmittelfonds ist nach DRS 21 der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Daher wird der Bestand an flüssigen Mitteln am Jahresanfang im Wesentlichen um Termingelder mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten zum Erwerbszeitpunkt in Höhe von 70,0 Mio. € und der Bestand an flüssigen Mitteln zum Jahresende um Termingelder in Höhe von 80,0 Mio. € korrigiert, da diese nach DRS 21 nicht im Finanzmittelfonds zu erfassen sind.

Ausgehend von einem Konzernjahresfehlbetrag von 22,3 Mio. €, korrigiert um zahlungsunwirksame Sachverhalte, die im Wesentlichen aus der Abnahme der Rückstellungen in Höhe von 362,1 Mio. €, aus Abschreibungen und Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens in Höhe von 967,0 Mio. €, aus einem negativen Saldo von Gewinnen und Verlusten aus dem Abgang von Gegenständen des Anlage- und Umlaufvermögens in Höhe von 290,7 Mio. €, aus einer Zunahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva in Höhe von 349,7 Mio. € sowie einer Zunahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva in Höhe von 560,5 Mio. €, aus einem negativen Saldo der sonstigen Beteiligungserträge in Höhe von 756,9 Mio. €, einem positiven Saldo der sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge in Höhe von 147,4 Mio. € sowie aus einem negativen Saldo der Zinsaufwendungen und Zinserträge in Höhe von 78,7 Mio. € resultieren, ergibt sich ein negativer Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 623,4 Mio. €.

Aus dem Cashflow der Investitionstätigkeit resultiert ein Mittelzufluss in Höhe von 392,1 Mio. €. Ursächlich hierfür sind vor allem Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens, Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen, Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen sowie erhaltene Dividenden und Zinsen. Insgesamt überwiegen die Mittelabflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit die Mittelzuflüsse aus der Investitionstätigkeit.

Aus dem Cashflow der Finanzierungstätigkeit resultiert ein Mittelzufluss in Höhe von 178,5 Mio. €, im Wesentlichen bedingt durch die Aufnahme von (Finanz-) Krediten. Gegenläufige Effekte resultieren aus gezahlten Dividenden an andere Gesellschafter und aus gezahlten Zinsen.

Die Zusammensetzung des Finanzmittelfonds zum Jahresende kann dem Konzernanhang entnommen werden.

## Entwicklung der Investitionen

### RAG-Stiftung-Konzern: Sach- und Finanzinvestitionen

in Mio. €	2023	2022	Änderung
Sachinvestitionen*	750,5	874,6	- 124,1
Finanzinvestitionen	1.140,7	2.273,3	- 1.132,6
<b>Summe</b>	<b>1.891,2</b>	<b>3.147,9</b>	<b>- 1.256,7</b>

\* inkl. 29,9 Mio. € (Vorjahr: 76,6 Mio. €) Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kapitalkonsolidierung

Der Schwerpunkt der Sachinvestitionen liegt bei der RAG bei Maßnahmen zur Grubenwasserhaltung im Zusammenhang mit den im Jahr 2014 gemäß § 4 Erblastenvertrag an die Länder Nordrhein-Westfalen und Saarland versandten Konzepten zur langfristigen Optimierung der Grubenwasserhaltung. Des Weiteren beinhalten die Sachinvestitionen bei der Vivawest im Wesentlichen Investitionen in den Immobilienbestand und hier insbesondere in Modernisierungs- und Neubaumaßnahmen. Im Vergleich zum Vorjahr sind die Sachinvestitionen um 124,1 Mio. € gesunken. Die Finanzinvestitionen entfallen im Wesentlichen auf den Erwerb von sonstigen Kapitalanlagen (558,0 Mio. €) sowie den Wertpapieren des Anlagevermögens (462,5 Mio. €).

## Kapitalstruktur – Eigenkapital, Rückstellungen und Verbindlichkeiten

**RAG-Stiftung-Konzern: Bilanz - Passiva**

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	Änderung
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.779,4</b>	<b>1.892,5</b>	<b>- 113,1</b>
Stiftungskapital	2,0	2,0	-
Ergebnisrücklagen	435,1	460,3	- 25,2
Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	- 5,5	+ 14,9	- 20,4
Nicht beherrschende Anteile	+ 1.347,8	+ 1.415,3	- 67,5
<b>Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung</b>	<b>0,9</b>	<b>24,8</b>	<b>- 23,9</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>20.843,3</b>	<b>21.191,9</b>	<b>- 348,6</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	3.403,4	3.420,6	- 17,2
Steuerrückstellungen	145,1	205,0	- 59,9
Übrige Rückstellungen	17.294,8	17.566,3	- 271,5
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>10.206,9</b>	<b>9.614,6</b>	<b>+ 592,3</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>64,7</b>	<b>46,0</b>	<b>+ 18,7</b>
<b>Passive latente Steuern</b>	<b>784,3</b>	<b>780,2</b>	<b>+ 4,1</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>33.679,5</b>	<b>33.550,0</b>	<b>+ 129,5</b>

Das Stiftungskapital der RAG-Stiftung beträgt unverändert 2,0 Mio. €. Mit 435,1 Mio. € sind die Ergebnisrücklagen im Vergleich zum Vorjahr um 25,2 Mio. € gesunken. Die Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung sank im Vorjahresvergleich um 20,4 Mio. € auf 5,5 Mio. €. Sowohl die ausgewiesenen Ergebnisrücklagen als auch die Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung sind durch die spätere dauerhafte und nachhaltige Finanzierung der Ewigkeitslasten in Anlehnung an § 3 Absatz 10 der Satzung gebunden. Darüber hinaus werden nicht beherrschende Anteile in Höhe von insgesamt +1.347,8 Mio. € ausgewiesen.

**RAG-Stiftung-Konzern: Übersicht der Finanzlage**

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	Änderung
Eigenkapital	1.779,4	1.892,5	- 113,1
Langfristiges Fremdkapital*	27.467,7	27.649,1	- 181,4
Anteil langfr. Rückstellungen an Bilanzsumme (%)**	59,1	66,2	- 7,1
Kurzfristiges Fremdkapital*	4.432,3	4.008,4	+ 423,9
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	- 623,4	- 28,5	- 594,9
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	178,5	841,6	- 663,1

\* inkl. RAP (Vorjahr angepasst)

\*\* inkl. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung.

Die Fremdkapitalquote beträgt 94,7 % (Vorjahr: 94,3 %). Die kurzfristigen Schulden haben einen Anteil von 13,9 % (Vorjahr: 12,7 %) am gesamten Fremdkapital.

Per Saldo ist das Fremdkapital um 242,5 Mio. € gestiegen. Das Fremdkapital ist geprägt durch die Rückstellungen zur Abdeckung der Ewigkeitslasten und weiterer Risiken aus geschäftlichen Verpflichtungen.

Die Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

**RAG-Stiftung-Konzern: Rückstellungen**

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	Änderung
<b>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</b>	<b>3.403,4</b>	<b>3.420,6</b>	<b>- 17,2</b>
<b>Steuerrückstellungen</b>	<b>145,1</b>	<b>205,0</b>	<b>- 59,9</b>
<b>Rückstellungen für Bergschäden</b>	<b>1.893,8</b>	<b>1.993,8</b>	<b>- 100,0</b>
<b>Rückstellung für Ewigkeitslasten</b>	<b>11.928,6</b>	<b>12.116,1</b>	<b>- 187,5</b>
<b>Sonstige Rückstellungen</b>	<b>3.472,4</b>	<b>3.456,4</b>	<b>+ 16,0</b>
Rückstellungen für Rekultivierung und Umweltschutz	592,8	571,4	+ 21,4
Rückstellungen für Schachtverfüllungen	803,9	843,4	- 39,5
Rückstellungen für Abbruchverpflichtungen	428,4	443,1	- 14,7
Rückstellungen für den Belegschaftsbereich	867,0	784,1	+ 82,9
Rückstellungen für Sozialplanleistungen	87,0	118,5	- 31,5
Rückstellungen für übrige Risiken	693,3	695,9	- 2,6
<b>Summe Rückstellungen</b>	<b>20.843,3</b>	<b>21.191,9</b>	<b>- 348,6</b>

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind im Jahr 2023 um 17,2 Mio. € gesunken. Die Veränderungen ergeben sich im Wesentlichen aus ergebniswirksamen Veränderungen sowie aus Inanspruchnahmen für laufende Fälle.

Auch die Rückstellung für Ewigkeitslasten, ist im Geschäftsjahr im Wesentlichen aufgrund von Inanspruchnahmen gesunken.

Innerhalb der sonstigen Rückstellungen steigen insbesondere die Rückstellungen für den Belegschaftsbereich (82,9 Mio. €) aufgrund von Zuführungen bedingt durch eine Anpassung des Mengen- sowie des Wertegerüsts. Im Vergleich zum Vorjahr sind auch die Rückstellungen für Rekultivierung und Umweltschutz (21,4 Mio. €) höher ausgewiesen. Gegenläufig sind die Rückstellungen für Schachtverfüllung (39,5 Mio. €), die Rückstellungen für Abbruchverpflichtungen (14,7 Mio. €) sowie die Rückstellungen für Sozialplanleistungen (31,5 Mio. €) durch Inanspruchnahmen gesunken.

Die Rückstellungen sinken insgesamt um 348,6 Mio. € auf 20.843,3 Mio. €.

Die Rückstellungskategorien für Altersversorgung, Bergschäden, Schachtverfüllungen und Belegschaftsbereich beinhalten auch die Lasten, die nach der Einstellung des subventionierten Steinkohlenbergbaus weiterbestehen und die nicht vom Ewigkeitslastenvertrag gedeckt sind. Die Finanzierung der Deckungslücken dieser Altlasten ist durch den Bewilligungsbescheid 2019 bis zu einem Betrag von 2.121,0 Mio. € gesichert. Zum 31. Dezember 2023 ist dieser Betrag voll ausgeschöpft.

Die Gesamthöhe der Alt- und Ewigkeitslasten ist neben der Entwicklung der Bemessungsgrundlage wesentlich von künftigen Preis- und Zinsentwicklungen abhängig. Änderungen dieser Parameter haben entscheidenden Einfluss auf die Höhe der entsprechenden Rückstellungen. Die genauen Bilanzierungsmethoden können dem Konzernanhang entnommen werden.

Der RAG-Stiftung-Konzern weist zum Bilanzstichtag Gesamtverbindlichkeiten in Höhe von 10.206,9 Mio. € (Vorjahr 9.614,6 Mio. €) aus, wovon 3.462,2 Mio. € (Vorjahr 3.003,2 Mio. €) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr ausweisen.

**RAG-Stiftung-Konzern: Freie Kreditlinien**

in Mio. €	31.12.2023			31.12.2022		
	Restlaufzeit		Gesamt	Restlaufzeit		Gesamt
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr	
Bilaterale Kreditlinien	574,8	249,6	824,4	627,6	110,5	738,1
Inanspruchnahme	432,0	125,6	557,6	215,0	81,7	296,7
freie bilaterale Kreditlinien	142,8	124,0	266,8	412,6	28,8	441,4

Die Zinsstruktur der Finanzschulden ist im Wesentlichen geprägt durch die Verzinsung der Anleihen auf Evonik-Aktien in Höhe von - 0,04 % bis 2,06 % (Vorjahr: - 0,65 % bis 1,88 %) mit Laufzeiten von bis zu einem Jahr in Höhe von 500,0 Mio. €, bis zu fünf Jahren in Höhe von 500,0 Mio. € und länger als fünf Jahren in Höhe von 1.000,0 Mio. €. Die Zinsstruktur der Finanzschulden wird außerdem wesentlich bestimmt durch die variable Verzinsung der Kreditfinanzierung im Bereich der Vivawest in Höhe von 2,16 % bis 3,67 % (Vorjahr: 1,96 % bis 2,24 %) und durch die festverzinsliche Kreditfinanzierung im Bereich der Vivawest in Höhe von 1,22 % bis 1,54 % (Vorjahr: 1,35 % bis 2,47 %).

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme beträgt zum 31. Dezember 2023 33,7 Mrd. € und ist um rund 0,1 Mrd. € höher als im Vorjahr.

### RAG-Stiftung-Konzern: Bilanz - Aktiva

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	Änderung
<b>Anlagevermögen</b>	<b>29.177,5</b>	<b>29.442,2</b>	<b>- 264,7</b>
Immaterielle Vermögensgegenstände	527,5	359,5	+ 168,0
Sachanlagen	11.167,1	10.852,7	+ 314,4
Finanzanlagen	17.482,9	18.230,0	- 747,1
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>4.471,0</b>	<b>4.081,1</b>	<b>+ 389,9</b>
Vorräte	2.379,7	2.013,3	+ 366,4
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.207,5	1.160,1	+ 47,4
Sonstige Wertpapiere	257,6	251,5	+ 6,1
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	626,2	656,2	- 30,0
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>31,0</b>	<b>26,7</b>	<b>+ 4,3</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>33.679,5</b>	<b>33.550,0</b>	<b>+ 129,5</b>

Das Anlagevermögen ist im Geschäftsjahr 2023 um 264,7 Mio. € auf 29.177,5 Mio. € gesunken. Ursächlich hierfür sind insbesondere die negativen Effekte bei den Finanzanlagen mit - 747,1 Mio. €. Diese konnten durch die Zunahme des Sachanlagevermögens in Höhe von 314,4 Mio. € sowie der immateriellen Vermögensgegenstände in Höhe von 168,0 Mio. € jedoch etwas kompensiert werden. Der Anteil des langfristigen Vermögens am Gesamtvermögen beträgt zum 31. Dezember 2023 86,6 % (Vorjahr: 87,8 %).

Das Umlaufvermögen erhöhte sich zum Stichtag um 389,9 Mio. € auf 4.471,0 Mio. €. Im Wesentlichen resultiert die Zunahme aus der Erhöhung der Vorräte in Höhe von 366,4 Mio. € sowie den Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von 47,4 Mio. €. Gegenläufig ist der Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks um 30,0 Mio. € gesunken.

Der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme liegt zum 31. Dezember 2023 bei 13,3 % (Vorjahr: 12,2 %).

## Wesentliche nichtfinanzielle Themen

### Belegschaftsentwicklung

Der Personalbestand ist im Vergleich zum Vorjahr um 1.696 Personen auf 13.303 Personen gestiegen.

Die Veränderung des Personalbestandes um 1.715 Personen resultiert aus der RSBG SE, im Wesentlichen aus der Einbeziehung von Neuerwerben. Indessen ist die Mitarbeiterzahl bei den weiteren Konzerngesellschaften weitgehend konstant geblieben.

#### **RAG-Stiftung-Konzern: Belegschaft**

Stand Jahresende	2023	2022
RAG-Stiftung	29	24
RAG	659	720
Vivawest	2.442	2.405
RSBG SE	10.173	8.458
<b>Gesamtbelegschaft</b>	<b>13.303</b>	<b>11.607</b>

### Forschung und Entwicklung

Die Ausgaben für den Bereich Forschung und Entwicklung im RAG-Stiftung-Konzern betragen im Jahr 2023 18,7 Mio. € und entfallen im Wesentlichen auf Projekte von RSBG SE-Gesellschaften.

Die Märkte der RSBG SE-Beteiligungen sind einem hohen technologischen Innovationsdruck unterworfen, dementsprechend sind alle Unternehmen stark in Forschung und Entwicklung engagiert, um die Markterfordernisse zu erfüllen und den erreichten technologischen Vorsprung zu halten.

Um die Zukunftsfähigkeit innerhalb der Unternehmensgruppe voranzutreiben, wurde eine neue global agierende Abteilung für Digitales / Innovation geschaffen, deren Aufgabe es ist, Bereiche und Abteilungen zu koordinieren, die auf die Weiterentwicklung der Geschäftsbereiche ausgerichtet sind, um Anwendungen zu verbessern und weiterzuentwickeln. Des Weiteren wurden in der Unternehmensgruppe zahlreiche internationale Patente und andere Schutzrechte entwickelt und angemeldet.

## Chancen- und Risikobericht

Im RAG-Stiftung-Konzern verfügen zum einen die RAG-Stiftung über ein Chancen- und Risikomanagement (im Folgenden als Risikomanagement bezeichnet) und zum anderen die RAG, die Vivawest und die RSBG SE jeweils über ein eigenständiges Risikomanagementsystem, da dort die originäre Risikoverantwortung für die Geschäftsrisiken und deren Management liegt.

Chancen- und Risikomanagement (vereinfachend kurz: Risikomanagement) ist bei der RAG-Stiftung ein kontinuierlicher und dynamischer Prozess, der bei der Planung beginnt und konsequent in alle Bereiche hineinwirkt. Das Risikomanagementsystem integriert alle systematischen Maßnahmen in einem Gesamtansatz zum Zwecke der Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Kontrolle der Risiken, die die Zielerreichung der RAG-Stiftung beeinträchtigen können.

Die Vorgaben für das Risikomanagement sind in der „Richtlinie Risikomanagement“ niedergelegt. Demnach beinhaltet das Risikomanagement der RAG-Stiftung neben organisatorischen Sicherungsmaßnahmen, internen Kontrollsystemen und bereichsspezifischen Risiken auch die interne Revision der RAG als prozessunabhängige Kontrollinstanz.

Ein vom Vorstand benannter Bereichsleiter nimmt die Funktion des Risikomanagers wahr. Dieser überwacht das Risikomanagementsystem und koordiniert die Berichterstattung gegenüber dem Vorstand der RAG-Stiftung über Chancen und Risiken der strategischen Beteiligungen sowie der RAG-Stiftung selbst. Für die Identifizierung und Bewertung von Risiken sowie für die Formulierung und Umsetzung von Maßnahmen zur Risikohandhabung sind die jeweiligen Bereichsleiter der RAG-Stiftung verantwortlich. Die Bereiche der RAG-Stiftung haben im Rahmen des Risikomanagements folgende Aufgaben und Verantwortungen: Berichterstattung über Chancen und Risiken im Rahmen des Monatsberichts, Darstellung von Chancen und Risiken in der Mittelfristplanung und gegebenenfalls Sofortberichterstattung an den Vorstand.

Um zu ermitteln, welche Risiken am ehesten ziel- oder bestandsgefährdenden Charakter für die RAG-Stiftung aufweisen, werden die Risiken klassifiziert gemäß ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihrer Auswirkungen bezogen auf die Vermögens-,

Finanz- und Ertragslage. Die Skalen zur Beurteilung dieser beiden Indikatoren sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit eines Risikos klassifiziert die RAG-Stiftung nach den Kriterien „eher unwahrscheinlich“, „möglich“ und „wahrscheinlich“.

Beschreibung	Eintrittswahrscheinlichkeit
Eher unwahrscheinlich	0 % bis 32 %
Möglich	33 % bis 65 %
Wahrscheinlich	66 % bis 100 %

Die Bewertung der möglichen Auswirkungen erfolgt nach den qualitativen Kriterien in aufsteigender Reihenfolge: „gering“, „moderat“ und „erheblich“.

Grad der Auswirkungen	Definition der Auswirkungen
Gering	Niedrige negative Auswirkungen auf Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage
Moderat	Moderate negative Auswirkungen auf Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage
Erheblich	Wesentliche negative Auswirkungen auf Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage

Gemäß ihrer geschätzten Eintrittswahrscheinlichkeit und ihren Auswirkungen bezogen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RAG-Stiftung werden die Risiken als „niedrig“, „mittel“ oder „hoch“ klassifiziert.

Eintrittswahrscheinlichkeit	Grad der Auswirkungen		
	Gering	Moderat	Erheblich
66 % bis 100 %	Niedrig	Mittel	Hoch
33 % bis 65 %	Niedrig	Mittel	Mittel
0 % bis 32 %	Niedrig	Niedrig	Mittel

Aus den Hauptrisikofeldern der RAG-Stiftung ergeben sich nachfolgend wesentliche Risikokategorien:

**Risiko Ewigkeitslasten:**

Am 14. August 2007 wurde zwischen dem Land Nordrhein-Westfalen, dem Saarland und der RAG-Stiftung der Erblastenvertrag im Rahmen der sozialverträglichen Beendigung des subventionierten Steinkohlenbergbaus in Deutschland (Erblastenvertrag) geschlossen. In diesem Vertrag wurde zum einen die Gewährleistung der Länder (und zu einem Drittel des Bundes) für den Fall geregelt, dass das Vermögen der RAG-Stiftung zur Finanzierung der Ewigkeitslasten nicht ausreicht, zum anderen wurden die Ewigkeitslasten des Bergbaus der RAG definiert. Ewigkeitslasten in diesem Sinne sind Maßnahmen zur Durchführung der Grubenwasserhaltung und der Grundwasserreinigung an kontaminierten Standorten sowie zur Verwaltung, Abwicklung oder Beseitigung von Dauerbergschäden in Form von durch den Bergbau verursachten Absenkungen der Erdoberfläche.

Der ökonomische Wert der Ewigkeitslasten zum Jahresende 2023 ist vereinfacht der Barwert einer ewigen Zahlungsreihe, die im Mittel mit der jeweiligen Preissteigerungsrate wächst. Der Barwert einer ewigen Rente ergibt sich durch Division der anfänglichen regelmäßigen Auszahlung durch den Zinssatz, bei Berücksichtigung von Preissteigerungen durch den Realzinssatz, das heißt die Differenz von Zinssatz und Preissteigerungsrate. Die Höhe der Ewigkeitslasten ist daher neben der Entwicklung der Bemessungsgrundlagen insbesondere von der künftigen Preis- und Zinsentwicklung abhängig.

Für jede Ewigkeitslast wird eine Ausgabenreihe vom jeweiligen Bilanzstichtag an für die jeweils kommenden 61 Jahre ermittelt. Die Gesamtverpflichtung der jeweiligen Ewigkeitslast ermittelt sich aus der Summe der auf den Bilanzstichtag abgezinsten temporären Ausgabenreihe über 60 Jahre und dem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Barwert der ewigen Rente ab dem 61. Jahr.

Der Barwert der ewigen Rente wird unter Anwendung des Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes der Ultimate Forward Rate (UFR) berechnet. Dieser wird jährlich durch die European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ermittelt und betrug im Jahr 2023 3,62 %. Unter Berücksichtigung einer unterstellten Preissteigerungsrate von 2,00 % ergibt sich 2023 ein Realzins von 1,62 %.

Die ersten 50 Jahre der Ausgabenreihe der jeweiligen Ewigkeitslast werden anhand der durch die Deutsche Bundesbank zum jeweiligen Bilanzstichtag veröffentlichten

handelsrechtlichen Zinsstrukturkurve mit Zinssätzen zwischen 0,99 % und 1,8 % (Vorjahreszinssätze: 0,43 % und 1,54 %) auf den Bilanzstichtag laufzeitadäquat diskontiert. Um einen Zinssprung zu vermeiden, wird zur Überleitung auf die UFR eine Konvergenzphase über zehn Jahre verwendet. In dieser Konvergenzphase werden die Zinssätze zur Abzinsung auf den Bilanzstichtag anhand einer linearen Interpolation zwischen dem HGB-Zins mit einer Restlaufzeit von 50 Jahren und der UFR ermittelt.

Zur Indizierung der Ausgaben für Ewigkeitslasten wird nach Ablauf der Detailplanungsphase grundsätzlich eine Preissteigerungsrate in Höhe von 2,0 % angesetzt. Dies folgt der Methodik der Bestimmung der UFR. Es handelt sich somit bei der Preissteigerungsrate um das Inflationsziel der EZB für den Euroraum.

Der so ermittelte Wert der Gesamtverpflichtung für Ewigkeitslasten beträgt 32,8 Mrd. €. Der Vorjahreswert betrug 30,6 Mrd. €.

In der Gesamtbewertung der Risiken aus Ewigkeitslasten stuft die RAG-Stiftung die Eintrittswahrscheinlichkeit als „wahrscheinlich“ ein, den Grad der Auswirkungen allerdings nur als „moderat“. Der Rückstellungsbedarf für Ewigkeitslasten wird in den nächsten Jahren leicht steigen, sich dann perspektivisch aber auf einem konstanten Niveau bewegen oder sogar leicht sinken. Davon unabhängig ist jedoch ihre Fähigkeit, den mit der Inflation ansteigenden Auszahlungsstrom zur Finanzierung der Ewigkeitslasten nachhaltig aus Beteiligungs- und Kapitalerträgen zu finanzieren. Insgesamt stuft die RAG-Stiftung das Risiko aus Ewigkeitslasten daher unverändert als ein „mittleres Risiko“ ein.

### **Risiken und Chancen aus der Kapitalanlage:**

Das Kuratorium der RAG-Stiftung hat im Jahr 2008 eine „Allgemeine Kapitalanlage-richtlinie der RAG-Stiftung“ (KARL) genehmigt und gelegentlichen Anpassungen zugestimmt, zuletzt mit Beschluss vom 10. Mai 2021. Die KARL bestimmt die Rahmenvorgaben für die Kapitalanlage – mit Ausnahme der Beteiligungen an Vivawest und Evonik – und legt die Grundsätze der Anlagepolitik sowie des Risikocontrollings der Kapitalanlagen fest.

Zum Jahresende 2023 waren 35,0 % der Kapitalanlagen der RAG-Stiftung in Rentpapieren angelegt, weitere 6,0 % in Aktien sowie 20,2 % in Immobilien- und

Infrastrukturinvestments. Auf internationale Private-Equity-Investments und auf mittelständische Beteiligungen entfielen zusammen 37,5 %. Aus dieser Asset-Allokation resultiert eine hohe Zinssensitivität: Steigende Marktzinsen führen zu negativen Marktwertveränderungen, sinkende umgekehrt zu Kursgewinnen.

Finanzwirtschaftliche Risiken bei der RAG-Stiftung betreffen generell Kredit- und Marktpreisrisiken aus der Anlage der finanziellen Mittel, um die Rückstellung für Ewigkeitslasten zu decken. Ziel der Unternehmenspolitik ist es, diese Risiken durch ein systematisches Risikomanagement zu begrenzen. Dies kann zwar nicht den völligen Ausschluss finanzwirtschaftlicher Risiken bedeuten, wohl aber deren Steuerung innerhalb vorgegebener Limite. Die Überwachung der Kapitalanlagen ist integraler Bestandteil des Tagesgeschäfts der RAG-Stiftung. Basis der Steuerung der Kapitalanlagen ist das jeweilige Risikobudget, das sich an der Risikotragfähigkeit orientiert und vom Investitionskomitee der RAG-Stiftung festgelegt wird. Die Auslastung des Risikobudgets wird regelmäßig ermittelt, dokumentiert und dem Vorstand berichtet. Dabei wird das aktuelle Risiko der Kapitalanlage mithilfe eines Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) gemessen. Zur Reduzierung finanzwirtschaftlicher Risiken, zur Währungsabsicherung und zur risikogesteuerten flexiblen Anpassung der Asset-Klassen werden bei der RAG-Stiftung im Sondervermögen „RAGS-FundMaster“ auch derivative Finanzinstrumente eingesetzt.

Risiken von im Direktbestand gehaltenen Kapitalanlagen unterliegen ebenfalls dem Risikomanagement der RAG-Stiftung. Die Investitionsentscheidung erfolgt nach einer sorgfältigen Due Diligence ggf. unter Hinzuziehung externer rechtlicher und wirtschaftlicher Berater und bei Überschreiten der festgelegten Schwellenwerte durch eine Vorstandsentscheidung, in den anderen Fällen durch das Investitionskomitee oder den Leiter Assetmanagement. Die laufende Betreuung der Investments erfolgt im Finanzbereich der RAG-Stiftung. Dazu werden, soweit vereinbart, Aufsichtsratsmandate wahrgenommen, Gespräche mit dem Management geführt, öffentlich zugängliche Informationen zu den Unternehmen ausgewertet und die Entwicklungen an den Märkten verfolgt. Die Erkenntnisse werden regelmäßig im Finanzbereich erörtert, Handlungsanweisungen erarbeitet, z.B. Reduzierung des Aktienanteils bei börsennotierten Gesellschaften, Fragen an das Management der Gesellschaften formuliert etc. und Entscheidungen umgesetzt.

Zum Jahresende 2023 waren rund 40 % der Kapitalanlagen im „RAGS-FundMaster“ angelegt, einem durch eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) verwalteten Spezial-Sondervermögen gemäß KAGB. In diesem Spezial-Sondervermögen haben verschiedene Asset-Manager durch die RAG-Stiftung spezifische Anlageaufträge erhalten. Diese unterliegen jeweils Investment-Guidelines, die wiederum im Einklang mit der „Allgemeinen Kapitalanlagerichtlinie“ (KARL) stehen müssen. Auch die KVG ist verpflichtet, die Einhaltung dieser Investment-Guidelines jederzeit sicherzustellen. Sämtliche liquide Wertpapiere der RAG-Stiftung werden von einer einzigen Depotbank als „Global Custodian“ verwahrt. Damit ist die Grundlage für ein einheitliches Risikocontrolling und eine transparente Darstellung des Gesamtbestands der Kapitalanlagen der RAG-Stiftung geschaffen.

Von den verbleibenden rund 60 % der Kapitalanlagen wird ein Teil in liquiden Wertpapieren direkt gehalten. Der Rest entfällt auf illiquide Investitionen in Immobilien- und Infrastrukturfonds einerseits sowie Private-Equity-Fonds und direkte Unternehmensbeteiligungen andererseits.

Private-Equity-Fonds wie auch Immobilien- und Infrastrukturinvestments sind dadurch gekennzeichnet, dass sie ein sehr geringes Maß an Liquidität aufweisen. Dieses Liquiditätsrisiko, das die RAG-Stiftung angesichts ihrer Verpflichtungsstruktur gut tragen können, wird durch eine entsprechende Illiquiditätsprämie kompensiert. Im Übrigen gilt für illiquide Investments wie für ihre gesamten Kapitalanlagen das Prinzip hoher Diversifikation. Die RAG-Stiftung investiert in unterschiedliche Manager, unterschiedliche Bereiche des Private-Equity-Marktes, unterschiedliche Größenklassen und unterschiedliche Regionen. Insbesondere wird stetig investiert, sodass eine risikomindernde breite Streuung über die einzelnen Auflagejahre, die sogenannten Vintage Years, erreicht wird. Auch bei Immobilien- und Infrastrukturinvestments werden unterschiedliche Manager beauftragt, in unterschiedliche Länder, Regionen und Städte sowie unterschiedliche Immobilienklassen (Wohnen, Büro, Hotel, Highstreet, Logistik, Fachmärkte etc.) zu investieren.

Aufgrund der weltweit gestiegenen Zinsen bei gleichzeitig hoher Inflation ist es bereits zu Abwertungen bei Immobilieninvestments gekommen. Diese Entwicklung könnte sich im Jahr 2024 fortsetzen. Zusätzlich könnte eine gedämpfte Nachfrage

nach Bestands- und Neuimmobilien zu geringeren Mieten und geringeren Bewertungen bei direkt gehaltenen Immobilien und Immobilienfonds führen.

Die Aussagen zur geringen Liquidität gelten auch für die Investitionen in Mittelstandsunternehmen durch die RSBG SE. Das höhere Risiko durch deutlich geringere Granularität versucht das Management durch eine intensive Due Diligence vor dem Kauf einer Beteiligung, durch eine Weiterentwicklung des Beteiligungscontrollings, durch einen verstärkten Einfluss über den Aufsichts- oder Beirat bei Minderheitsbeteiligungen sowie einen direkten Einfluss auf die Geschäftsführungen bei Mehrheitsbeteiligungen zu kompensieren.

Bei der Bewertung und Berechnung der Risiken aus den Kapitalanlagen bedient sich die RAG-Stiftung des professionellen Dienstleisters RMC Risk-Management-Consulting GmbH, Frankfurt am Main.

In der Gesamtbewertung der Risiken aus der Kapitalanlage stuft die RAG-Stiftung im Hinblick auf die ergriffenen Maßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als „möglich“ ein, den Grad der Auswirkungen wegen der breiten Diversifizierung als „moderat“. Insgesamt stuft die RAG-Stiftung das Kapitalanlagerisiko daher unverändert als ein „mittleres Risiko“ ein.

### **Risiken und Chancen aus der RAG AG:**

Nicht absehbare Veränderungen der Berechnungsparameter Zins und Preis können erhebliche Auswirkungen auf das Ergebnis haben. Je nach Richtung der Entwicklung sind die Abweichungen als Risiko oder Chance zu werten.

Die derzeit hohen Preissteigerungsraten wurden grundsätzlich in der Mittelfristplanung angemessen berücksichtigt. Geringere Preissteigerungsraten als in der Mittelfristplanung berücksichtigt können zu einer Ergebnisverbesserung durch geringeren Aufwand im Zusammenhang mit den Rückstellungen führen.

Aufgrund sich ändernder Rahmenbedingungen, wie behördliche Vorgaben oder technische Entwicklungen und sich ändernde Bemessungsgrundlagen, können sich Anpassungen bei den Rückstellungen ergeben. Weitere Veränderungen bei den versicherungsmathematischen Parametern können Rückstellungsveränderungen für die Altersversorgung zur Folge haben.

Hinsichtlich der zum 1. Januar 2024 sowie 2027 im Drei-Jahres-Turnus anstehenden Anpassung der laufenden Leistungen der leistungsorientierten Zusagen des Bochumer Verbandes gemäß § 16 BetrAVG wurden im Ergebnis 2023 und in der Mittelfristplanung deutliche Belastungen berücksichtigt. Je nach Entwicklung der zugrundeliegenden Parameter sind weitere Belastungen im gesamten Mittelfristzeitraum nicht auszuschließen.

Die hier genannten Ergebnisrisiken beinhalten in Summe ein erhebliches Schadenspotenzial. Auch unter Berücksichtigung der zur Verfügung stehenden operativen und bilanziellen Gegensteuerungsmaßnahmen wird die Eintrittswahrscheinlichkeit einer negativen Ergebnisabweichung als wahrscheinlich eingeschätzt.

#### **Risiken und Chancen aus der RSBG SE:**

Die Chancen für die Beteiligungen der RSBG SE liegen in dem sich ständig beschleunigenden technologischen Fortschritt in Kombination mit dem zunehmenden Bewusstsein für Nachhaltigkeit in allen Teilen der Welt und den Schlüsselmärkten. Durch die Zukäufe an Beteiligungsunternehmen in den vergangenen Jahren können weitere Synergien gehoben werden, indem die globale Präsenz und die Integration der verschiedenen Gesellschaften innerhalb der Gruppen weiter vorangetrieben werden. Die Flexibilität der RSBG SE-Beteiligungen, einerseits lokale Projekte übernehmen und andererseits globale Megaprojekte managen zu können, ist eine besondere Stärke. Die steigende Nachfrage nach Digitalisierung, Automatisierung und Robotik-Lösungen in verschiedenen Branchen bietet Wachstumspotenzial für ihr gesamtes Portfolio. Risiken werden in der politischen Stabilität, einem anhaltendem hohen Zinsniveau und insbesondere dem Mangel an qualifizierten Arbeitskräften gesehen. Die Verfügbarkeit von IT-Systemen, die Sicherheit über eigene Daten sowie der Schutz von Kundendaten werden als Risiko gesehen. Durch Spiegelung der Server-Infrastruktur, Back-ups, Qualifiziertes IT-Personal und jährliche Prüfung der Informationssicherheits-Managementsysteme wird diesem Risiko begegnet.

In der Gesamtbewertung der Risiken aus der RSBG SE stuft die RAG-Stiftung im Hinblick auf die ergriffenen Maßnahmen die Eintrittswahrscheinlichkeit als „möglich“ ein, den Grad der Auswirkungen wegen der breiten Diversifizierung als

„moderat“. Insgesamt stuft die RAG-Stiftung das Risiko aus der RSBG SE daher als ein „mittleres Risiko“ ein.

### **Risiken und Chancen aus der Vivawest**

Vivawest verfügt über ein eigenständiges Risikomanagementsystem, da dort die originäre Risikoverantwortung für die Geschäftsrisiken und deren Management liegt. Auch der Aufsichtsrat der Vivawest GmbH überwacht nicht nur den Rechnungslegungsprozess, sondern er befasst sich auch mit der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems sowie des internen Revisionsystems. Diesen Aufgaben kommen die Vertreter der RAG-Stiftung im Aufsichtsrat der Vivawest GmbH nach. Die RAG-Stiftung lässt sich durch regelmäßige Berichte informieren und überzeugt sich durch Analyse der Risiken und Maßnahmen von der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems.

Vivawest ist aufgrund ihres Betätigungsfeldes stark abhängig vom Wohnungsmarkt in Nordrhein-Westfalen und den Rahmenbedingungen für die Wohnungswirtschaft. Eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation von Vivawest ist ein Risiko mit moderaten Auswirkungen für die RAG-Stiftung. Die Eintrittswahrscheinlichkeit für dieses Risiko sieht die RAG-Stiftung aufgrund des wenig volatilen Geschäfts von Vivawest als „eher unwahrscheinlich“ an. Insgesamt stuft die RAG-Stiftung das Beteiligungsrisiko Vivawest daher unverändert als ein „niedriges Risiko“ ein.

### **Beteiligungsrisiko Evonik**

Die RAG-Stiftung ist Mehrheitsaktionärin der Evonik Industries AG. Somit wirken sich die Geschäftsrisiken des Evonik-Konzerns indirekt auch auf die RAG-Stiftung aus.

Die der RAG-Stiftung zufließenden Evonik-Dividenden sind ein wesentlicher Bestandteil der Erträge der RAG-Stiftung. Eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation von Evonik, die die Dividendenfähigkeit der Evonik Industries AG einschränkt, ist ein Risiko mit erheblichen Auswirkungen für die RAG-Stiftung. Die Eintrittswahrscheinlichkeit für dieses Risiko sieht die RAG-Stiftung aufgrund der diversifizierten Ausrichtung von Evonik als Spezialchemieunternehmen im mittleren

Bereich als „möglich“ an. Insgesamt stuft die RAG-Stiftung das Beteiligungsrisiko Evonik daher unverändert als ein „mittleres Risiko“ ein.

### **Geopolitische Risiken**

Die Prognose für die Weltwirtschaft ist mit hohen Unsicherheiten behaftet. Schließlich könnte sich die Weltwirtschaft durch geopolitische Konflikte – wie den Ukraine-Krieg oder den Nahost-Konflikt – sowie durch Beeinträchtigungen von Handelsrouten anders entwickeln als erwartet. Auch der Konflikt zwischen China und den USA sowie aus den US-Präsidentenwahlen resultierende Unsicherheiten stellen ein potenzielles Risiko für die globale Wirtschaft dar.

Als Reaktion auf den Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine haben viele westliche Staaten scharfe Sanktionen gegen Russland eingeführt. Die Maßnahmen umfassen neben speziellen Sanktionen gegen den Finanzsektor auch ein weitreichendes Technologie-Embargo. Der Krieg hat entscheidende Auswirkungen auf internationale Gütermärkte und sorgt in einer Phase hoher Inflation und abkühlender Weltkonjunktur für zusätzliche Unsicherheit.

Die Vermögenswerte von russischen Emittenten in den Kapitalanlagen und Beteiligungen liegen im nicht signifikanten Bereich. Generell besteht jedoch das Risiko, dass der Konflikt sich ausweitert und so die Wachstumsaussichten dämpfen könnte, was zu Kursabschlägen an den Kapitalmärkten und bei den Private-Equity-Beteiligungen führen könnte.

Für Evonik besteht die Möglichkeit, dass durch Veränderungen in den Lieferketten und auf den Absatzmärkten negative Auswirkungen auf ihr Geschäft eintreten können. Aus diesen Entwicklungen kann sich für den Kurswert der Evonik ein Rückgang der Marktkapitalisierung sowie für die RAG-Stiftung das Risiko einer verminderten Gewinnausschüttung ergeben. Für Vivawest werden keine wesentlichen Risiken gesehen, da diese ihre Vermietungstätigkeit im Wesentlichen in Nordrhein-Westfalen durchführt. Es wird davon ausgegangen, dass Mietnebenkosten aufgrund von höheren Energiekosten steigen könnten. Bei RSBG SE werden zurzeit nur Risiken bei einzelnen Beteiligungen gesehen, die im geringen Umfang Geschäftsbeziehungen zu Russland hatten. Bei RAG könnte sich ein Risiko durch eine langfristige Erhöhung der Energiekosten ergeben.

### **Gesamtbewertung der Chancen- und Risikolage**

Die RAG-Stiftung muss die Ewigkeitslasten des subventionierten Steinkohlenbergbaus der RAG in Deutschland nach dessen Beendigung finanzieren. Aus heutiger Sicht ist der zukünftige Mittelzufluss aus der Veräußerung von weiteren Aktien der Evonik Industries AG, aus den Evonik-Dividenden, den Ausschüttungen der Vivawest und der RSBG SE sowie aus den Erträgen der Kapitalanlage ausreichend, um die erwarteten Mittelabflüsse zu decken. Chancen ergeben sich aus einer guten Kursentwicklung der Evonik-Aktie und aus einer erfolgreichen Kapitalanlage.

Die Gesamtbewertung der Risikolage der RAG-Stiftung zeigt, dass die vorhandenen Risiken unter Berücksichtigung der ergriffenen bzw. geplanten Maßnahmen einzeln oder in Wechselwirkung miteinander keine bestandsgefährdenden Auswirkungen auf die RAG-Stiftung haben.

## Prognosebericht

### Weltwirtschaftlicher Ausblick

Der Ausblick auf die Weltkonjunktur ist weiterhin von Unsicherheit geprägt. Zwar erweist sich die Weltwirtschaft als widerstandsfähig, doch in den meisten Ländern sind die kurz- und mittelfristigen Wachstumsaussichten nach wie vor gedämpft und die Abwärtsrisiken erhöht.

Der Internationale Währungsfonds (IWF) rechnet im Jahr 2024 trotz der herausfordernden wirtschaftlichen Lage mit 3,1 % Wachstum für das globale BIP (2023: 3,1 %) und begründet es mit der überraschend starken Widerstandsfähigkeit zahlreicher Volkswirtschaften, insbesondere der USA sowie mehrerer großer Schwellen- und Entwicklungsländer. Außerdem erhält China fiskalische Unterstützung. Dennoch liegt das für 2023 prognostizierte globale Wachstum unter dem historischen jährlichen Durchschnitt von 3,8 % (2000 bis 2019). Die Vorhersage spiegelt die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung wider. Als Folge daraus ist mit einem geringen Produktivitätswachstum zu rechnen. Laut IWF geht die Inflation in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite und die restriktive Geldpolitik überwunden sind. Es wird prognostiziert, dass die globale Gesamtinflation im Jahr 2024 auf 5,8 % und im Jahr 2025 auf 4,4 % fallen wird, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der rückläufigen Inflation und des stetigen Wachstums ist die Wahrscheinlichkeit einer harten Landung gesunken und die Risiken für das globale Wachstum sind weitgehend ausgewogen. Auf der anderen Seite könnte ein schneller Inflationsrückgang zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine lockerere Finanzpolitik als notwendig und als in den Projektionen angenommen könnte ein vorübergehend höheres Wachstum bedeuten, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Eine Verschärfung der Probleme beispielsweise im Immobiliensektor in China oder bei Bürogebäuden in den USA sowie signifikante Steuererhöhungen könnten ebenfalls zu Wachstumsenttäuschungen führen.

Für die Vereinigten Staaten wird ein Rückgang des Wachstums von 2,5 % im Jahr 2023 auf 2,1 % im Jahr 2024 und 1,7 % im Jahr 2025 prognostiziert, wobei die verzögerten Auswirkungen der Straffung der Geldpolitik und die allmähliche Straffung der Finanzpolitik die Gesamtnachfrage bremsen könnten.

Das Wachstum im Euroraum wird laut Prognosen des IWF im Jahr 2024 bei 0,9 % liegen. Diese im Vergleich geringe Prognose ist auf die hohe Belastung durch den Krieg in der Ukraine zurückzuführen. Im Jahr 2025 wird eine Wachstumssteigerung auf 1,7 % prognostiziert. Es wird erwartet, dass der Aufschwung durch einen stärkeren Verbrauch der privaten Haushalte vorangetrieben wird, da die Auswirkungen des Energiepreisschocks nachlassen und die Inflation sinkt, was das Wachstum der Realeinkommen unterstützt.

### Unternehmensausblick

Die RAG-Stiftung rechnet bei der Evonik Industries AG mit einer stabilen Dividende. Aufgrund ihrer im Jahresvergleich reduzierten Beteiligungsquote an dem Unternehmen wird der Dividendenzufluss in absoluter Höhe niedriger sein als im Vorjahr. Für die Vivawest GmbH und die RSBG SE erwartet die RAG-Stiftung für das Jahr 2024 Ausschüttungen auf Höhe des Vorjahresniveaus. Bei der RAG rechnet die RAG-Stiftung mit keiner Ergebnisbelastung aus dem Ergebnisabführungsvertrag. Für die Kapitalerträge der RAG-Stiftung erwartet die RAG-Stiftung für das Jahr 2024 leicht höhere Erträge im Vergleich zum Jahr 2023.

#### RAG-Stiftung-Konzern: Prognose Leistungsindikatoren für 2024

		Prognose 2024*	2023
<b>Leistungsindikatoren</b>			
Umsatz	Mio. €	leicht steigend	2.413,7
Konzernbilanzergebnis	Mio. €	ausgeglichen	0,0
Beschäftigte 31.12.	n	spürbar steigend	13.303

\* "leicht" entspricht einer Veränderung bis 10 %, "spürbar" entspricht einer Veränderung bis 30 %, "deutlich" entspricht einer Veränderung über 30 %

Die RAG wird weiterhin neben der Bearbeitung von Altlasten und Ewigkeitsaufgaben die erforderlichen Abschlussbetriebspläne entsprechend den Vorgaben des Bundesberggesetzes vorantreiben.

Durch den weiteren Anstieg der handelsrechtlichen Durchschnittzinssätze werden künftig höhere Erträge aus der Abzinsung von Rückstellungen erwartet, wodurch das Bilanzergebnis entlastet wird. Eine gegebenenfalls erforderliche Verlustübernahme erfolgt durch die RAG-Stiftung auf Basis des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages. Neben den Bemessungsgrundlagen der Verpflichtungen haben die zukünftigen Zins-, Kosten- und Preisentwicklungen in Abhängigkeit von der wirtschaftlichen Konjunktur wesentlichen Einfluss auf die Höhe der Alt- und Ewigkeitslasten der RAG.

Um die Umsetzung der Grubenwasserhaltungskonzepte weiterzuführen, sind Investitionen in gleichbleibender Höhe geplant.

Die RSBG sieht sich mit Blick auf Märkte und Regionen gut aufgestellt. Trotz der nach wie vor anhaltenden wirtschaftspolitischen Unsicherheit und den eher schwierigen Marktbedingungen ist die RSBG SE mit ihrem Portfolio robust aufgestellt und sieht in den aktuellen Trends nicht nur Risiken, sondern auch große Chancen, die durch gezielte Strategieausrichtungen realisiert werden sollen. So führt der demographische Wandel und der damit verbundene Fachkräftemangel langfristig zu einer höheren Nachfrage nach Automatisierungsanlagen und intelligenten Servicerobotern, die von der RSBG SE gut bedient werden können.

Insgesamt wird bei der Vivawest für das Geschäftsjahr 2024 ein stabiler Geschäftsverlauf erwartet. Die Planung unterstellt, dass sich die positive operative Entwicklung der Vorjahre fortsetzen wird. Im laufenden Jahr sind weiterhin steigende Mieterlöse aufgrund von allgemeinen und auf die Situation in den einzelnen Quartieren zugeschnittenen Mietanpassungen sowie aufgrund der Umsetzung von Investitionsvorhaben absehbar. Ergänzend werden Ergebnisbeiträge aus der kontinuierlichen Veräußerung von Immobilien erwartet, sowohl von bebauten Grundstücken vorrangig des Altbaubestandes als auch von unbebauten Grundstücken, die für eine Bebauung mit Bestandswohnungen nicht geeignet sind. Auf der Aufwandsseite wird sich die Intensivierung der Modernisierungsprogramme auf dem Weg zu einem klimaneutralen Gebäudebestand niederschlagen.

Die Belegschaft der RAG wird im folgenden Geschäftsjahr konstant bleiben.

Bei der RSBG SE wird eine Erhöhung des Personalbestandes aufgrund weiterer Erstkonsolidierungen erwartet.

Die Geschäftsführung der Vivawest erwartet für das Geschäftsjahr 2024 einen gegenüber dem Vorjahr leicht erhöhten Personalbestand.

Nach den vorliegenden aktuellen Analysen werden die Liquidität des Konzerns und damit die Fähigkeit zur Zahlung der Ewigkeitslasten weiterhin gesichert sein.

Insgesamt wird ein ausgeglichenes Konzernbilanzergebnis der RAG-Stiftung erwartet.

Essen, den 15. April 2024

Dieser Bericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen des Vorstandes sowie den ihm derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien für die darin genannten zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Die Aussagen über zukünftige Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren - sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen.

Konzernabschluss der RAG-Stiftung  
für das Geschäftsjahr vom  
1. Januar bis zum 31. Dezember 2023

RAG-Stiftung  
Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)

Aktiva	Konzernanhang	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. Anlagevermögen</b>	( 1 )		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		527,5	359,5
II. Sachanlagen		11.167,1	10.852,7
III. Finanzanlagen		17.482,9	18.230,0
		<b>29.177,5</b>	<b>29.442,2</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte	( 2 )	2.379,7	2.013,3
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	( 3 )	1.207,5	1.160,1
III. Sonstige Wertpapiere		257,6	251,5
IV. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		626,2	656,2
		<b>4.471,0</b>	<b>4.081,1</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>31,0</b>	<b>26,7</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>33.679,5</b>	<b>33.550,0</b>

RAG-Stiftung  
Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)

Passiva	Konzernanhang	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. Eigenkapital</b>	( 4 )		
I. Stiftungskapital		2,0	2,0
II. Ergebnisrücklagen		435,1	460,3
III. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		-5,5	14,9
IV. Nicht beherrschende Anteile		1.347,8	1.415,3
		<b>1.779,4</b>	<b>1.892,5</b>
<b>B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung</b>	( 5 )	<b>0,9</b>	<b>24,8</b>
<b>C. Rückstellungen</b>	( 6 )		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	( 7 )	3.403,4	3.420,6
2. Steuerrückstellungen		145,1	205,0
3. Sonstige Rückstellungen	( 8 )	17.294,8	17.566,3
		<b>20.843,3</b>	<b>21.191,9</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>	( 9 )	<b>10.206,9</b>	<b>9.614,6</b>
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>64,7</b>	<b>46,0</b>
<b>F. Passive latente Steuern</b>	( 10 )	<b>784,3</b>	<b>780,2</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>33.679,5</b>	<b>33.550,0</b>

**RAG-Stiftung-Konzern**

Eigenkapitalpiegel vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)

Entwicklung des Eigenkapitals	Eigenkapital des Mutterunternehmens					Nicht beherrschende Anteile				Konzerner Eigenkapital
	Stiftungskapital	Gewinnrücklagen	Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung	Konzernbilanz-gewinn, der dem Mutterunter-nehmen zuzurechnen ist	Summe Eigenkapital	Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung und Jahresergebnis	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne/Verluste	Summe	Summe
<b>Stand 01.01.2022</b>	2,0	460,3	-4,9	-	457,4	1.411,3	-1,6	16,4	1.426,1	1.883,5
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	0,1
Einstellung in/Entnahme aus Rücklagen	-	-	-	-	-	57,0	-	-	57,0	57,0
Ausschüttung	-	-	-	-	-	-74,7	-	-	-74,7	-74,7
Währungsumrechnung	-	-	19,8	-	19,8	-	1,5	-	1,5	21,3
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	0,1
Änderung des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	5,8	-	-	5,8	5,8
Sukzessiver Erwerb/Veräußerung	-	-	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0	-1,0
Konzern-Jahresüberschuss (+) /-fehlbetrag (-)	-	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,4
<b>Stand 01.01.2023</b>	<b>2,0</b>	<b>460,3</b>	<b>14,9</b>	<b>-</b>	<b>477,2</b>	<b>1.398,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>16,8</b>	<b>1.415,3</b>	<b>1.892,5</b>
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Einstellung in/Entnahme aus Rücklagen	-	-	-	-	-	-1,8	-	-	-1,8	-1,8
Ausschüttung	-	-	-	-	-	-76,3	-	-	-76,3	-76,3
Währungsumrechnung	-	-	-20,4	-	-20,4	-	1,0	-	1,0	-19,4
Sonstige Veränderungen	-	-0,1	-	-	-0,1	-	-	-	-	-0,1
Änderung des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	39,0	-	-	39,0	39,0
Sukzessiver Erwerb/Veräußerung	-	-25,1	-	-	-25,1	-7,3	-	-	-7,3	-32,4
Konzern-Jahresüberschuss (+) /-fehlbetrag (-)	-	-	-	-	-	-	-	-22,3	-22,3	-22,3
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>2,0</b>	<b>435,1</b>	<b>-5,5</b>	<b>-</b>	<b>431,6</b>	<b>1.352,4</b>	<b>0,9</b>	<b>-5,6</b>	<b>1.347,8</b>	<b>1.779,4</b>

**RAG-Stiftung**  
**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)**

	Konzernanhang	2023	2022
1. Umsatzerlöse	(11)	2.413,7	2.188,4
2. Erhöhung (+) / Verminderung (-) des Bestands an fertigen / unfertigen Erzeugnissen		+ 304,2	+ 201,1
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		73,7	18,6
<b>Gesamtleistung</b>		<b>2.791,6</b>	<b>2.408,1</b>
4. Sonstige betriebliche Erträge	(12)	470,1	888,7
5. Materialaufwand	(13)	1.217,8	1.053,6
6. Personalaufwand	(14)	1.105,3	1.046,4
7. Abschreibungen	(15)	460,2	437,8
(davon Abschreibungen des Geschäfts- oder Firmenwertes aus der Kapitalkonsolidierung)		(73,3)	(100,6)
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(16)	745,9	496,2
9. Beteiligungsergebnis	(17)	+ 539,9	- 266,9
10. Ergebnis aus sonstigen Kapitalanlagen	(18)	+ 217,0	+ 202,3
11. Zinsergebnis	(19)	+ 78,6	- 40,6
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	(20)	521,3	58,0
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(21)	- 34,8	- 70,5
<b>14. Ergebnis nach Steuern</b>		<b>+ 11,9</b>	<b>+ 29,1</b>
15. Sonstige Steuern		- 29,0	- 28,7
16. Nicht beherrschenden Anteilen zustehender Gewinn		- 5,2	-
<b>17. Konzernjahresüberschuss (+) / -fehlbetrag (-)</b>		<b>- 22,3</b>	<b>+ 0,4</b>
18. davon auf nicht beherrschende Anteile entfallende Verluste 22,3 Mio. € (Vorjahr Gewinne: 0,4 Mio. €)		+ 22,3	- 0,4

**RAG-Stiftung-Konzern**  
**Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)**

	2023	2022
<b>1. Laufende Geschäftstätigkeit</b>		
Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-22,3	0,4
+/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	967,0	468,4
+/- Zunahme / Abnahme der Rückstellungen (ohne Konsolidierungseffekte)	-362,1	-654,3
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	147,4	16,0
+/- Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-560,5	-44,6
+/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	349,7	274,4
+/- Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlage- und Umlaufvermögens	-290,7	-296,0
+/- Zinsaufwendungen / Zinserträge	-78,7	40,6
- Sonstige Beteiligungserträge	-756,9	64,6
+/- Aufwendungen / Erträge von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
+/- Ertragsteueraufwand / -ertrag	34,8	70,5
+ Einzahlungen im Zusammenhang mit Erträgen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
- Auszahlungen im Zusammenhang mit Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
+/- Ertragsteuerzahlungen	-51,1	31,5
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-623,4</b>	<b>-28,5</b>
<b>2. Investitionstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	2,6	2,5
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-30,6	-77,4
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	105,2	88,8
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-690,0	-741,1
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	1.441,5	1.400,8
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-1.147,9	-2.269,6
+ Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungskreis	-	-
- Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	-	-
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	0,0	127,3
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-11,0	-2,9
+ Einzahlungen im Zusammenhang mit Erträgen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	0,5	-
- Auszahlungen im Zusammenhang mit Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
+ Erhaltene Zinsen	110,0	99,0
+ Erhaltene Dividenden	611,8	533,2
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>392,1</b>	<b>-839,4</b>
<b>3. Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	-	-
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	-	-
- Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-	-
- Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter	-	-
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	343,9	906,2
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	-	-
+ Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen / Zuwendungen	-	77,1
+ Einzahlungen im Zusammenhang mit Erträgen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
- Auszahlungen im Zusammenhang mit Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung	-	-
- Gezahlte Zinsen	-89,1	-67,5
- Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-	-
- Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	-76,3	-74,2
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>178,5</b>	<b>841,6</b>
<b>4. Finanzmittelfonds</b>		
+/- Veränderung des Finanzmittelfonds	-52,8	-26,3
+/- Veränderung des Finanzmittelfonds aufgrund Änderung des Konsolidierungskreises	-4,4	31,5
+/- Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	14,2	14,2
Finanzmittelfonds am Jahresanfang	578,3	558,9
<b>Finanzmittelfonds am Jahresende</b>	<b>535,3</b>	<b>578,3</b>

## Konzernanhang der RAG-Stiftung 2023

### Organe der RAG-Stiftung

#### Kuratorium

**Hendrik Wüst, MdL**

Ministerpräsident des Landes  
Nordrhein-Westfalen

**Martin Albers**

Vorsitzender der Arbeitsgemeinschaft der  
Betriebsräte in der RAG-Stiftung und  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates der  
Evonik Industries AG

**Anke Rehlinger, MdL**

Ministerpräsidentin des Saarlandes

**Heiko Maas, MdB**

Bundesminister des Auswärtigen a.D.

**Dr. Robert Habeck, MdB**

Bundesminister für Wirtschaft  
und Klimaschutz

**Thomas Kufen**

Oberbürgermeister der Stadt Essen

**Christian Lindner, MdB**

Bundesminister der Finanzen

**Dr. Andreas Reichel**

Vorsitzender der Geschäftsführung der  
STEAG GmbH

**Michael Vassiliadis**

Stellvertretender Vorsitzender des  
Kuratoriums der RAG-Stiftung  
Vorsitzender der Industriegewerkschaft  
Bergbau, Chemie, Energie

**Hildegard Müller**

Präsidentin des Verbandes der Automobilindustrie

**Armin Laschet, MdB**

Ministerpräsident des Landes Nordrhein-  
Westfalen a.D.  
Vorsitzender des Kuratoriums der RAG-  
Stiftung

**Annemarie Lütkes**

Regierungspräsidentin im Regierungsbezirk  
Düsseldorf a.D.

**Reiner Priggen**

Vormals Vorstandsvorsitzender Landesverband  
Erneuerbare Energien NRW e.V.

## Vorstand

### **Bernd Tönjes**

Vorsitzender des Vorstandes der RAG-Stiftung

Vorsitzender des Aufsichtsrates der RAG AG

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Evonik Industries AG

### **Dr. Jürgen-Johann Rupp**

Finanzvorstand der RAG-Stiftung

Mitglied des Aufsichtsrates der RAG AG

Mitglied des Aufsichtsrates der Vivawest GmbH

Vorsitzender des Verwaltungsrates der RSBG SE

### **Bärbel Bergerhoff-Wodopia**

Personalvorstand, Bildung, Wissenschaft, Kultur der RAG-Stiftung

Mitglied des Aufsichtsrates der RAG AG

Vorsitzende des Aufsichtsrates der Vivawest GmbH

## Allgemeine Grundlagen

Der Konzernabschluss der RAG-Stiftung, Essen, eingetragen im Handelsregister unter HR A-Nr. 9004 beim Amtsgericht Essen, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 wurde gemäß §§ 11 ff. Publizitätsgesetz nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

Aus Gründen der Klarheit wurden in der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Posten zusammengefasst. Diese werden im Folgenden weiter erläutert. Die Berichterstattung erfolgt in Mio. € mit einer Nachkommastelle, wobei Beträge unterhalb gerundeter 0,1 Mio. € als 0,0 Mio. € dargestellt werden.

## Konsolidierungskreis

In dem zum 31. Dezember 2023 aufgestellten Konzernabschluss sind neben der RAG-Stiftung 230 Unternehmen im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen, bei denen der RAG-Stiftung unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte der Gesellschafter zusteht bzw. bei drei Unternehmen der beherrschende Einfluss aufgrund von vertraglichen Regeln ausgeübt werden kann.

Innerhalb der einzelnen Teilkonzerne des RAG-Stiftung-Konzerns wurden weitere Tochterunternehmen erstkonsolidiert.

Die gesamten Anschaffungskosten betragen 281,8 Mio. €. Im Rahmen der Kapitalkonsolidierung entstanden Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 156,5 Mio. €, die planmäßig über die voraussichtliche Nutzungsdauer von 1 Jahr bis 20 Jahren abgeschrieben werden.

Die Erstkonsolidierungen wirken sich im Wesentlichen um 9,5 % erhöhend auf die Umsatzerlöse, um 10,3 % erhöhend auf die aktivierten Eigenleistungen, um 10,3 % erhöhend auf den Materialaufwand, um 8,3 % erhöhend auf den Personalaufwand und 7,3 % erhöhend auf die sonstigen betrieblichen Aufwendungen im RAG-Stiftung Konzern aus. Darüber hinaus wirken sich die Erstkonsolidierungen im Wesentlichen um 19,5 % erhöhend auf die immateriellen

Vermögensgegenstände, um 9,2 % erhöhend auf die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände, um 6,1 % erhöhend auf die flüssigen Mittel, um 95,5 % erhöhend auf die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten und 23,5 % erhöhend auf die passiven Rechnungsabgrenzungsposten aus. Die jeweiligen Auswirkungen der Erstkonsolidierungen auf die weiteren Bilanz- bzw. Gewinn- und Verlustposten, den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, den Cashflow aus der Investitionstätigkeit und den Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit sind von untergeordneter Bedeutung.

Anteile an Tochterunternehmen, die von untergeordneter Bedeutung für ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind, da die zusammengefassten Bilanzsummen und Umsatzerlöse weniger als 5,0 % der Konzernbilanzsumme und des Konzernumsatzes ausmachen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten im Konzernabschluss ausgewiesen. Anteile an assoziierten Unternehmen, die von untergeordneter Bedeutung für ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind, da die anteiligen Jahresergebnisse weniger als 5,0 % des Beteiligungsergebnisses des Konzerns ausmachen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten im Konzernabschluss ausgewiesen. So werden 76 Tochterunternehmen nicht konsolidiert und bei 41 assoziierten Unternehmen auf die Anwendung der Equity-Methode verzichtet. Des Weiteren werden 75 Unternehmen, darunter die Maxburg Beteiligungen II GmbH & Co. KG und die Maxburg Beteiligungen III GmbH & Co. KG, nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da erhebliche und andauernde Beschränkungen in der Ausübung der Rechte (unter anderem auf die Anlageentscheidungen) der RAG-Stiftung als Mutterunternehmen vorliegen. Darüber hinaus werden 23 Tochterunternehmen nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da die für die Einbeziehung erforderlichen Angaben nicht ohne unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen zu erhalten waren. Weitere sechs Tochterunternehmen werden aufgrund einer Weiterveräußerungsabsicht nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Auf die Darstellung der zusammengefassten Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen von sechs der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen, wurde aus Gründen der Wesentlichkeit verzichtet.

Zum Zwecke einer langfristigen Beteiligung an der Evonik Industries AG hält die RAG-Stiftung Anteile in Höhe von 25,1 %. Von den mit Weiterveräußerungsabsicht erworbenen Anteilen an der Evonik Industries AG wurden bisher 47,2 % im Rahmen der in mehreren Schritten durchgeführten Privatplatzierung von Aktien und der Handelsaufnahme der Aktie an den Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main (Prime Standard) und Luxemburg veräußert. Darüber hinaus wurden 0,1 % zum Bilanzstichtag mit Rückgaberecht verliehen. Im Geschäftsjahr 2017 hatte die RAG-Stiftung eine nicht nachrangige und unbesicherte Umtauschanleihe auf Evonik-Aktien in Höhe von 500,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 16. März 2023 begeben. Die zum 16. März 2023 fällige Umtauschanleihe wurde am 13. Februar 2023 um 359,0 Mio. € herabgesetzt. Der verbliebene Betrag wurde am 16. März 2023 getilgt. Im Geschäftsjahr 2018 hat die RAG-Stiftung eine nicht nachrangige und unbesicherte Umtauschanleihe in Höhe von 500,0 Mio. €, mit einer Laufzeit bis zum 2. Oktober 2024, im Geschäftsjahr 2020 eine weitere nicht nachrangige und unbesicherte Umtauschanleihe in Höhe von 500,0 Mio. €, mit einer Laufzeit bis zum 17. Juni 2026 begeben, im Geschäftsjahr 2022 eine weitere nicht nachrangige und unbesicherte Umtauschanleihe in Höhe von 500,0 Mio. €, mit einer Laufzeit bis zum 16. November 2029 begeben und im Geschäftsjahr 2023 eine weitere nicht nachrangige und unbesicherte Umtauschanleihe in Höhe von 500,0 Mio. €, mit einer Laufzeit bis zum 28. November 2030, begeben. Die Anleihen sind umtauschbar in auf den Namen lautende Stückaktien der Evonik Industries AG. Die RAG-Stiftung hält zum Ende des Geschäftsjahres noch unmittelbar 27,7 % der Anteile an der Evonik Industries AG zu Weiterveräußerungszwecken. Daher wird die Evonik Industries AG gemäß §§ 311, 312 HGB im RAG-Stiftung-Konzernabschluss nach der Equity-Methode bewertet. Basis für die Equity-Bewertung nach DRS 26 ist der von der Evonik Industries AG veröffentlichte Konzernabschluss nach IFRS.

in Mio. €

Evonik-Konzern Bilanz (IFRS)	2023	2022
Langfristige Vermögenswerte	14.036	15.146
Kurzfristige Vermögenswerte	5.904	6.664
Langfristige Schulden	6.906	7.107
Kurzfristige Schulden	4.048	3.647
Eigenkapital	8.986	11.056
(davon aus Währungsumrechnung)	(-63)	(178)
(davon nicht beherrschende Anteile)	(76)	(82)

in Mio. €

Evonik-Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)	2023	2022
Umsatzerlöse	15.267	18.488
Kosten der eingesetzten Leistungen	-12.567	-14.257
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2.700</b>	<b>4.231</b>
Verschiedene Kosten	-2.767	-3.049
Sonstige betriebliche Erträge	226	358
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-412	-610
Finanzergebnis (inkl. Equity bilanzierten Unternehmen)	-98	-7
Ertragsteuern	-101	-369
<b>Ergebnis nach Steuern fortgeführter Aktivitäten</b>	<b>-452</b>	<b>554</b>
Ergebnis nach Steuern nicht fortgeführter Aktivitäten	-	1
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-452</b>	<b>555</b>
davon Ergebnis anderer Gesellschafter	13	15
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-465</b>	<b>540</b>

Des Weiteren werden die Maxburg Beteiligungen II GmbH & Co. KG und die Maxburg Beteiligungen III GmbH & Co. KG gemäß §§ 311, 312 HGB im RAG-Stiftung-Konzernabschluss nach der Equity-Methode bewertet. Im Rahmen der Bewertung entstand kein Geschäfts- oder Firmenwert.

Die Jahresabschlüsse dieser Gesellschaften wurden nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

## Zusammengefasste Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung:

in Mio. €

Maxburg Beteiligungen II - III	2023	2022
<b>Bilanz</b>		
Anlagevermögen	312,0	335,0
Umlaufvermögen	2,1	1,1
Eigenkapital	313,9	335,5
Rückstellungen	0,2	0,6
Verbindlichkeiten	-	-
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Sonstige Erträge	98,1	0,3
Sonstige Aufwendungen	-12,1	-12,4
Zinsergebnis	9,1	9,5
Abschreibungen Finanzanlagen	-	-
Jahresüberschuss	95,1	-2,6

Der Ausweis der Ergebnisse aus der Änderung der Equity-Werte erfolgt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Beteiligungsergebnis.

### Konsolidierungsgrundsätze

Die Konsolidierung der Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen wurde unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften nach folgenden Grundsätzen vorgenommen:

Die in den RAG-Stiftung-Konzernabschluss übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden der konsolidierten Unternehmen sind nach den auf den Jahresabschluss der Obergesellschaft anwendbaren Methoden einheitlich bewertet. Die nicht von Konsolidierungsvorgängen beeinflussten Aktiva und Passiva wurden unverändert aus den jeweiligen Abschlüssen übernommen.

Ausleihungen und andere Forderungen, Verbindlichkeiten, Zwischenergebnisse, Umsatzerlöse sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den einbezogenen Unternehmen sind eliminiert.

Die Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen erfolgt seit dem 1. Januar 2010 gemäß § 301 Absatz 1 Satz 2 HGB ausschließlich nach der

Neubewertungsmethode. Bei Erstkonsolidierungen vor dem 1. Januar 2010, bei denen in der Vergangenheit die Buchwertmethode gemäß § 301 Absatz 1 Satz 2 Nr. 1 HGB a. F. angewandt wurde, wird diese Methode im Einklang mit Artikel 66 Absatz 3 Satz 4 EGHGB weiterhin fortgeführt.

Seit dem 1. Januar 2010 erfolgt die Erstkonsolidierung zu dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen i. S. d. § 290 HGB (beherrschender Einfluss) geworden ist. Die vor dem 1. Januar 2010 erfolgten Erstkonsolidierungen wurden auf den Stichtag des Erwerbs der Anteile bzw. erstmaliger Einbeziehung in den Konzernabschluss vorgenommen. Entfallen die Voraussetzungen für die Inanspruchnahme des Wahlrechts nach § 296 HGB wird die Erstkonsolidierung in diesen Fällen gemäß DRS 23 Tz. 14 zu Beginn des Geschäftsjahres des Konzernabschlusses erfolgen.

Die aufzunehmenden Aktiva und Passiva von ab dem 1. Januar 2010 neu in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten im Zeitpunkt der Erstkonsolidierung angesetzt, mit Ausnahme der Rückstellungen, die mit ihrem Erfüllungsbetrag bewertet werden. Das durch die Neubewertung veränderte Eigenkapital wird mit den zu konsolidierenden Anteilen verrechnet.

Die Unterschiedsbeträge der vor dem 1. Januar 2010 erfolgten Erstkonsolidierungen wurden grundsätzlich auf stille Reserven/Lasten verteilt.

Danach bestehende aktivische Unterschiedsbeträge erstmalig konsolidierter Konzernunternehmen sind Geschäfts- oder Firmenwerte, die über ihre betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer abgeschrieben werden, soweit keine außerplanmäßigen Abschreibungen erforderlich sind. Erhöht sich der Geschäfts- oder Firmenwert durch Anteilszukäufe, so wird der Unterschiedsbetrag planmäßig über die Restnutzungsdauer abgeschrieben.

Für eine verbesserte Einsicht in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage werden ab dem Geschäftsjahr 2023 Anteilszukäufe/-verkäufe ohne Statusänderung anhand der Kapitalmethode behandelt (Vorjahr: Erwerbsmethode).

Ohne Rücksicht auf seinen bilanziellen Charakter werden passive Unterschiedsbeträge einem gesonderten Posten nach dem Eigenkapital zugeordnet.

Soweit der passive Unterschiedsbetrag auf erwarteten künftigen Aufwendungen oder Verlusten in Zusammenhang mit dem erworbenen Unternehmen beruht, wird er bei Anfall dieser Aufwendungen und Verluste ergebniswirksam aufgelöst. Soweit er nicht mehr auf erwarteten künftigen Aufwendungen und Verlusten beruht wird der passive Unterschiedsbetrag ergebniserhöhend aufgelöst.

Passive Unterschiedsbeträge mit Eigenkapitalcharakter werden planmäßig über die gewichtete Restnutzungsdauer der erworbenen Vermögensgegenstände vereinnahmt.

Die Auflösung erfolgt zugunsten der sonstigen betrieblichen Erträge.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

**Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen** sind mit Anschaffungs- oder aktivierungspflichtigen Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen angesetzt. Zuschüsse Dritter werden ergebniswirksam vereinnahmt und nicht von den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abgesetzt. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden im RAG-Stiftung-Konzern aktiviert, sofern die handelsrechtlichen Voraussetzungen erfüllt werden. Zinsen für Fremdkapital werden im RAG-Stiftung-Konzern nicht aktiviert. Geleistete Anzahlungen sind zum Nennwert bilanziert.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen grundsätzlich unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear pro rata temporis. Die Nutzungsdauer wird in Anlehnung an die amtlichen AfA-Tabellen ermittelt.

Für planmäßige Abschreibungen typischer Vermögensgegenstände werden folgende Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

	Nutzungsdauer in Jahren
Immaterielle Vermögensgegenstände	3 - 20
Gebäude	10 - 50
Technische Anlagen	5 - 80
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 - 23
Betriebsvorrichtungen*	16 - 100
Geschäfts- oder Firmenwert	1 - 20

\*Anpassung der Nutzungsdauer aufgrund technischer Überprüfung

Geringwertige Anlagegüter mit Anschaffungskosten bis 250 € werden im Zugangsjahr aufwandswirksam erfasst. Geringwertige Anlagegüter, deren Nettoanschaffungs- oder Herstellungskosten 250 € übersteigen, jedoch nicht mehr als 800 € betragen, werden im Jahr der Anschaffung sofort abgeschrieben und als Abgang ausgewiesen.

Im **Finanzanlagevermögen** sind die Anteile an verbundenen Unternehmen, die Beteiligungen, die sonstigen Kapitalanlagen und die Wertpapiere zu Anschaffungskosten bzw. Equity-Werten oder bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit den niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt. Wertpapiere, die im Rahmen der Wertpapierleihe verliehen werden und bei denen die wesentlichen Chancen und Risiken beim Verleiher verbleiben, werden weiterhin hier ausgewiesen. Unverzinsliche und niedrig verzinsliche Ausleihungen werden grundsätzlich zu Barwerten mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre, der durch die Deutsche Bundesbank veröffentlicht wird, bewertet. Ist der Grund für die außerplanmäßigen Abschreibungen entfallen, so werden sie wieder rückgängig gemacht. Das allgemeine Kreditrisiko ist durch pauschale Abschläge berücksichtigt. Geleistete Anzahlungen auf Finanzanlagen werden zum Nennwert bilanziert.

Bei ganz oder teilweise gedeckten Pensionsverpflichtungen werden die Vermögenswerte, die dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind und ausschließlich der Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen oder

vergleichbaren längerfristig fälligen Verpflichtungen dienen, die gegenüber Arbeitnehmern eingegangen wurden, mit diesen Schulden verrechnet. Entsprechend wird mit den zugehörigen Aufwendungen und Erträgen verfahren. Die Vermögensgegenstände werden in Höhe des beizulegenden Zeitwertes (Marktwert) angesetzt. Sofern der beizulegende Zeitwert des reservierten Vermögens den Verpflichtungswert übersteigt, wird der übersteigende Betrag unter dem gesonderten Posten „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ ausgewiesen.

**Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** sind mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet.

**Unfertige Erzeugnisse und unfertige Leistungen und fertige Erzeugnisse** sind grundsätzlich zu Herstellungskosten bewertet. Die Herstellungskosten enthalten Materialkosten, Fertigungskosten und Sonderkosten der Fertigung sowie angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und der Abschreibungen, aber keine Fremdkapitalzinsen. Soweit im Einzelfall eine Gewinnrealisierung möglich ist, enthalten unfertige Leistungen bei wesentlichen langfristigen Projekten auch anteilige Gewinne, um so eine dem tatsächlichen Projektverlauf entsprechende Gewinnrealisierung darzustellen. **Waren** sind zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren beizulegenden Werten bewertet. **Geleistete Anzahlungen auf Vorräte** sind in Höhe des Nennwertes bilanziert.

**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** sind zum Nennwert bilanziert. Unverzinsliche Forderungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden grundsätzlich laufzeitadäquat gemäß der Zinsstrukturkurve der Deutschen Bundesbank (§ 253 Absatz 2 HGB) abgezinst, soweit ihnen kein anderer wirtschaftlicher Vorteil gegenübersteht.

Forderungen sind einzeln im Umfang erkennbarer Risiken sowie pauschal wegen des allgemeinen Kreditrisikos wertberichtigt.

**Wertpapiere des Umlaufvermögens** und andere kurzfristige Geldanlagen sind zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren Tageskursen angesetzt.

**Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks sowie Rechnungsabgrenzungsposten** werden jeweils zum Nennwert bzw. zum Devisenkassamittelkurs bilanziert.

Bei **Bewertungseinheiten** gemäß § 254 HGB wird die Durchbuchungsmethode ohne Darstellung der Änderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung angewandt.

**Rückstellungen** sind in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Künftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern am Abschlussstichtag hinreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen. Kurz- und langfristige Rückstellungen werden grundsätzlich gemäß § 253 Absatz 2 HGB mit dem ihrer voraussichtlichen Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre (Altersversorgungsverpflichtungen 10 Geschäftsjahre), der durch die Deutsche Bundesbank veröffentlicht wird, abgezinst. Auf- und Abzinsungseffekte aus der Änderung des Abzinsungssatzes werden grundsätzlich im Zinsergebnis ausgewiesen. Änderungen des Abzinsungssatzes für die Rückstellungen für Altersversorgung werden ebenfalls grundsätzlich im Zinsauswand (Vorjahr: Personalaufwand) ausgewiesen, da dies zu einem besseren Einblick in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führt. Änderungen der Schätzung der Restlaufzeit werden im operativen Ergebnis ausgewiesen. Für die nach den BilMoG-Bestimmungen niedriger auszuweisenden Rückstellungen wird die Übergangsregelung gemäß Artikel 67 Absatz 1 Satz 2 EGHGB in Anspruch genommen, die es ermöglicht, die bisherigen höheren Wertansätze beizubehalten.

Die Rückstellungen für die betriebliche Altersversorgung werden gemäß dem modifizierten Teilwertverfahren bewertet. Der Aufwand für die späteren Versorgungsleistungen verteilt sich gleichmäßig über die gesamte Dienstzeit des jeweiligen Versorgungsberechtigten. Rückstellungen für betriebliche Altersversorgung werden pauschal mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Für die gutachterliche Bewertung der Verpflichtungen zum 31. Dezember wurde der durch die Deutsche Bundesbank veröffentlichte Zinssatz angewandt. In die Bewertung der Pensionsverpflichtungen werden zukünftige Gehaltsentwicklungen und

Rentensteigerungen, unternehmensspezifische Fluktuation sowie Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten gemäß den Richttafeln von Klaus Heubeck bzw. unternehmensindividuelle Sterbetafeln im Teilkonzern RAG einbezogen. Bei wertpapiergebundenen Pensionszusagen wird der beizulegende Zeitwert angesetzt. Die der versicherungsmathematischen Bewertung zugrundeliegenden unternehmensspezifischen Parameter zum 31. Dezember sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

Parameter	31.12.2023	Erläuterung
Zinssatz Pensionen / Hausbrand	1,82 %	gemäß § 253 Absatz 2 HGB
Zinssatz pensionsähnliche Verpflichtungen	1,18 %	gemäß § 253 Absatz 2 HGB
Rentendynamik	1,00 % 1,00 % - 2,00 %	bei den beitragsorientierten Zusagen anhand der langfristigen Prognose der Europäischen Zentralbank
Anwartschafts-/ Gehaltsdynamik	2,75 % - 5,00 %	auf der Basis der tatsächlichen tariflichen Vereinbarungen im Unternehmen sowie der individuellen Gehaltsentwicklung
Mitarbeiterfluktuation	Ø 1,00 %	erwartete künftige Entwicklung
Erhöhung Bochumer Verband		
BV Alt: laufende Fälle	17,64 %	gemäß § 16 BetrAVG zum 1.1.2024
BV Alt und Neu: Anwartschaften	5,77 %	in Anlehnung an Beschluss BV ab 1.1.2024

Rückstellungen für entstandene Bergschäden ab 150.000 € (Vorjahr: 75.000 €) werden je Schadensfall einzeln ermittelt und bewertet. Die Höhe der Rückstellungen für entstandene Bergschäden kleiner 150.000 € bemisst sich grundsätzlich nach dem Durchschnittsaufwand der nicht indizierten Summe der Schadenskosten für Bergschäden kleiner 150.000 € der letzten beiden Jahre vor dem Bilanzstichtag.

Die Bemessungsgrundlage für Rückstellungen für verursachte, noch nicht entstandene Bergschäden ergibt sich aus der mit dem Kelling-Index preisindizierten Bemessungsgrundlage des Vorjahres abzüglich der hälftigen Inanspruchnahme des laufenden Jahres.

Entsprechend der nach einem statistischen Verfahren angewandten Systematik beim Kelling-Index wird der aktuelle Kelling-Index als Preissteigerungsrate von 3,0 % berücksichtigt.

Die übrigen Rückstellungen berücksichtigen in angemessenem Umfang alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Rückstellungen für Sozialplan- und ähnliche Leistungen sind, soweit nicht einzeln bestimmte Verpflichtungen vorliegen, auf der Basis von Durchschnittswerten ermittelt.

Die Verpflichtungen für Alt- und Ewigkeitslasten werden unter den „**Sonstigen Angaben**“ näher dargestellt und erläutert.

**Verbindlichkeiten** sind in Höhe des jeweiligen Erfüllungsbetrages bilanziert.

**Erhaltene Anzahlungen** sind in Höhe des Nennwertes bilanziert.

**Latente Steuern** werden für Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen gebildet, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich auflösen.

Steuerliche Verlustvorträge und Zinsvorträge werden bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe, der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verrechnung berücksichtigt. Zur Ermittlung der latenten Steuern werden die Steuersätze angewendet, die nach der derzeitigen Rechtslage für den Zeitpunkt gültig oder angekündigt sind, zu dem sich die temporären Differenzen wahrscheinlich abbauen bzw. die Verlustvorträge verrechnet werden. Die Bewertung der Bilanzdifferenzen erfolgt mit einem Steuersatz von 30,0 %. Eine Bewertung aktiver latenter Steuern auf körperschaft- und gewerbesteuerliche Verlustvorträge erfolgt entsprechend mit 16,0 % bzw. 14,0 %. Soweit sich insgesamt eine Steuerentlastung (Aktivierungsüberhang) ergibt, wird das Aktivierungswahlrecht nach § 274 Absatz 1 Satz 2 HGB nicht ausgeübt. Eine sich ergebende Steuerbelastung wird als passive latente Steuer in der Konzernbilanz ausgewiesen. Für temporäre Differenzen, die im Rahmen von Konsolidierungsmaßnahmen entstehen, werden gemäß § 306 HGB bei einer sich insgesamt ergebenden Steuerbelastung passive latente Steuern und bei einer sich insgesamt ergebenden Steuerentlastung aktive latente Steuern in der Konzernbilanz angesetzt.

Zum 31. Dezember 2023 wurden gemäß § 274 Abs. 3 HGB beim Ansatz und der Bewertung latenter Steuern die Differenzen aus der Anwendung des deutschen Mindeststeuergesetzes sowie vergleichbarer ausländischer Mindeststeuergesetze nicht berücksichtigt. Das deutsche Mindeststeuergesetz (Gesetz zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für Unternehmensgruppen (Mindeststeuergesetz - MinStG)) ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 30. Dezember 2023 beginnen. Folglich kann sich für Geschäftsjahre, die zum 31. Dezember 2023 enden, grundsätzlich kein tatsächlicher Steueraufwand oder -ertrag aus dem Mindeststeuergesetz ergeben. Da Fehlanzeigen im Anhang in analoger Anwendung von § 265 Abs. 8 HGB nicht erforderlich sind, unterbleibt bei wortgetreuer Anwendung des Gesetzeswortlautes in handelsrechtlichen Jahres- und Konzernabschlüssen zum 31. Dezember 2023 eine Angabe nach den Vorschriften der §§ 285 Nr. 30a, 314 Abs. 1 Nr. 22a HGB.

**Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten** mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden zum Anschaffungskurs oder zum jeweiligen ungünstigeren Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Bei einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger werden auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag angesetzt. Die Aufwands- und Ertragsposten werden zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Zur Umrechnung werden die durch die Deutsche Bundesbank veröffentlichten Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank zu Grunde gelegt. Für Kurse, die nicht seitens der Deutschen Bundesbank veröffentlicht werden, erfolgt die Umrechnung aufgrund der Kurstabellen, die von Reuters veröffentlicht werden.

Dieses gilt auch für die Umrechnung von auf fremde Währung lautenden Abschlüssen gemäß § 308a HGB.

## Währungskurstabelle

<b>Währung</b>	<b>Verhältnis</b>	<b>Stichtags- kurse 31.12.2023 (Jahresend- stände)</b>	<b>Durchschnitts- kurse 2023 (Jahresdurch- schnitte)</b>
AED	Euro/UAE Dirham	4,0537	3,9725
AUD	Euro/Australian Dollar	1,6263	1,6289
CAD	Euro/Canadian Dollar	1,4642	1,4597
CHF	Euro/Swiss Franc	0,9260	0,9717
CNY	Euro/Chinese Renminbi	7,8509	7,6601
DKK	Euro/Danish Krone	7,4529	7,4510
EGP	Euro/Egyptian Pound	34,1319	33,1889
GBP	Euro/UK Pound Sterling	0,8691	0,8698
HKD	Euro/Hong Kong Dollar	8,6314	8,4675
INR	Euro/Indian Rupee	91,9045	89,3207
MXN	Euro/Mexican Peso	18,7231	19,1877
PHP	Euro/Philippine Piso	61,2830	60,1679
QAR	Euro/Qatar Rial	4,0216	3,9456
SAR	Euro/Saudi Arabian Riyal	4,1389	4,0579
SEK	Euro/Swedish Krona	11,0960	11,4743
SGD	Euro/Singapore Dollar	1,4591	1,4524
THB	Euro/Thai Baht	37,9730	37,6304
TRY	Euro/Turkish Lira	32,6531	25,7559
USD	Euro/US Dollar	1,1050	1,0816

## Bilanzerläuterungen

### 1. Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens kann der Anlage 5a zu diesem Anhang entnommen werden.

Bei Versorgungszusagen im Sinne des § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB wird der Zeitwert des Deckungsvermögens mit Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen verrechnet. Die verrechneten Vermögensgegenstände sind durch Verpfändung dem Zugriff anderer Gläubiger entzogen. Die Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände beliefen sich auf 0,6 Mio. €, der beizulegende Zeitwert zum Bilanzstichtag beträgt 0,6 Mio. €. Der Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden beträgt 0,7 Mio. €. Unwesentliche Zins- und sonstige betriebliche Erträge sind mit unwesentlichen Zins- und betrieblichen Aufwendungen verrechnet.

In den Finanzanlagen sind sonstige Kapitalanlagen mit einem Buchwert von 394,1 Mio. € über ihrem beizulegenden Zeitwert von 342,9 Mio. € ausgewiesen. Auf eine Wertberichtigung auf den beizulegenden Zeitwert wurde verzichtet, da es sich im Wesentlichen um den bei Private-Equity-Fonds üblichen J-Kurve-Effekt handelt und daher nicht als dauerhaft angesehen wird. Darüber hinaus sind Wertpapiere des Anlagevermögens mit einem Buchwert von 3.324,0 Mio. € über ihrem beizulegenden Zeitwert von 3.087,9 Mio. € ausgewiesen. Auf eine Wertberichtigung auf den beizulegenden Zeitwert wurde verzichtet, da künftig ausreichend Erträge zur Wertaufholung erwartet werden und daher die Wertminderung nicht als dauerhaft angesehen wird. Des Weiteren sind sonstige Ausleihungen mit einem Buchwert von 873,6 Mio. € über ihrem beizulegenden Zeitwert von 792,2 Mio. € ausgewiesen. Da der Wert bis zur Fälligkeit aufgeholt wird und bis dahin die Halteabsicht besteht wurde auf eine Wertberichtigung auf den beizulegenden Zeitwert verzichtet.

Von den Anteilen an verbundenen Unternehmen sind Aktien mit einem Buchwert in Höhe von 13,9 Mio. € durch Verpfändung in ihrer Verfügung beschränkt. Darüber

hinaus dienen weitere Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 0,2 Mio. € der Insolvenzversicherung der Altersteilzeitguthaben.

Die Angaben zum Beteiligungsbesitz können der Anlage 5b zu diesem Anhang entnommen werden.

## 2. Vorräte

in Mio. €

	31.12.2023	31.12.2022
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	89,8	63,5
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	2.213,6	1.900,1
Fertige Erzeugnisse und Waren	30,0	9,9
Geleistete Anzahlungen	46,3	39,8
	<b>2.379,7</b>	<b>2.013,3</b>

## 3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie Rechnungsabgrenzungsposten

in Mio. €

	Restlaufzeit		Gesamt		davon RLZ mehr als 1 Jahr
	bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	31.12.2023	31.12.2022	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	247,4	2,1	249,5	272,3	2,1
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	139,2	1,6	140,8	115,7	-
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	15,7	0,0	15,7	2,3	0,2
Sonstige Vermögensgegenstände	674,4	127,1	801,5	769,8	136,2
	<b>1.076,7</b>	<b>130,8</b>	<b>1.207,5</b>	<b>1.160,1</b>	<b>138,5</b>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen enthalten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 18,5 Mio. € (Vorjahr: 50,6 Mio. €) sowie sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von 122,3 Mio. € (Vorjahr: 65,1 Mio. €). Die Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 14,4 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €) und sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr: 2,0 Mio. €).

Für die nach Beendigung des subventionierten Steinkohlenbergbaus weiterbestehenden Verpflichtungen (Altlasten) sind unter den sonstigen Vermögensgegenständen Ausgleichsansprüche gegen die öffentliche Hand in Höhe von 154,2 Mio. € (Vorjahr: 184,7 Mio. €) bilanziert worden.

Der Rechnungsabgrenzungsposten enthält Disagios in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €).

#### **4. Eigenkapital**

Das Stiftungskapital der RAG-Stiftung beträgt unverändert 2,0 Mio. €. Die ausgewiesene Ergebnismrücklage in Höhe von 435,1 Mio. € (Vorjahr: 460,3 Mio. €) und die negative Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung in Höhe von 5,5 Mio. € (Vorjahr: 14,9 Mio. €) sind durch die spätere dauerhafte und nachhaltige Finanzierung der Ewigkeitslasten in Anlehnung an § 3 Absatz 10 der Satzung gebunden. Die Entwicklung der einzelnen Posten des Eigenkapitals kann dem Eigenkapitalpiegel entnommen werden.

#### **5. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung**

Als negativer Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung mit Eigenkapitalcharakter werden im RAG-Stiftung-Konzern insgesamt 0,9 Mio. € (Vorjahr: 24,8 Mio. €) ausgewiesen, der sich wie folgt zusammensetzt:

Die Erstkonsolidierung der Vivawest GmbH führte zu einem negativen Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von 221,5 Mio. €. Da keine negativen Ertragsentwicklungen oder konkrete Verlustwartungen absehbar sind, weist dieser Eigenkapitalcharakter auf. Dieser wird seit dem Zeitpunkt der Einbeziehung in den Konzern gemäß DRS 23 Tz. 149 nach der Fortschreibung der stillen Reserven vollständig aufgelöst. Darüber hinaus entstand aus der Erstkonsolidierung der Windkraft Lünen GmbH im Geschäftsjahr 2018 ein passiver Unterschiedsbetrag mit Eigenkapitalcharakter, der über die durchschnittliche Restnutzungsdauer der erworbenen abnutzbaren Vermögensgegenstände vereinnahmt wird.

Entwicklung des Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023:

in Mio. €

	Stand 01.01.	Zugänge	Abgänge	planmäßige Auflösungen	Auflösung w/Verlusten	Stand 31.12.
Eigenkapitalcharakter	24,8	-	-	23,9	-	0,9
	<b>24,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>

## 6. Rückstellungen

Die Überdeckung der bilanzierten Rückstellungen aus der Ausübung des Beibehaltungswahlrechtes gemäß Artikel 67 Absatz 1 Satz 2 EGHGB beträgt insgesamt 0,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €).

## 7. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Der Unterschiedsbetrag für Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen zwischen dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden

durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt 36,8 Mio. €.

## 8. Sonstige Rückstellungen

### Rückstellungen für Bergschäden

Die Rückstellungen decken ab:

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022
Verursachte, noch nicht entstandene Bergschäden	1.075,8	1.144,0
Entstandene Bergschäden	818,0	849,8
	<b>1.893,8</b>	<b>1.993,8</b>

Die Rückstellung für Altlasten im Rahmen des Bewilligungsbescheides 2019 innerhalb der Rückstellungen für verursachte, noch nicht entstandene Bergschäden beträgt 453,2 Mio. € (Vorjahr: 468,8 Mio. €) und innerhalb der Rückstellungen für entstandene Bergschäden 43,6 Mio. € (Vorjahr: 29,9 Mio. €). Weitere Ausführungen zu diesem Thema finden sich unter den „Sonstigen Angaben“.

### Übrige Rückstellungen

in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022
Rekultivierung und Umweltschutzmaßnahmen	592,8	571,4
Schachtverfüllungen	803,9	843,4
Abbruchverpflichtungen	428,4	443,1
Belegschaftsbereich	867,0	784,1
Sozialplanleistungen	87,0	118,5
Übrige Verpflichtungen	693,3	695,9
Ewigkeitslasten	11.928,6	12.116,1
	<b>15.401,0</b>	<b>15.572,5</b>

Die Rückstellungen für Altlasten sind in der jeweiligen Rückstellungskategorie enthalten. Diese betragen für den Belegschaftsbereich 759,5 Mio. € (Vorjahr: 690,3 Mio. €) und für Schachtverfüllung 576,7 Mio. € (Vorjahr: 610,4 Mio. €).

Weitere Ausführungen zu diesem Thema finden sich unter den „Sonstigen Angaben“.

## 9. Verbindlichkeiten

in Mio. €

	<u>Restlaufzeit</u>			<u>Gesamt</u>		<u>Restlaufzeit</u>	
	bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	davon mehr als 5 Jahre	31.12. 2023	31.12. 2022	davon bis zu 1 Jahr	davon mehr als 1 Jahr
Anleihen (davon konvertibel)	500,0 (500,0)	1.500,0 (1.500,0)	1.000,0 (1.000,0)	2.000,0 (2.000,0)	2.000,0 (2.000,0)	500,0 (500,0)	1.500,0 (1.500,0)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	617,9	4.725,4	3.983,9	5.343,3	4.998,8	363,9	4.634,9
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.886,8	148,5	38,3	2.035,3	1.805,5	1.706,7	98,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	216,5	3,0	0,0	219,5	209,0	206,1	2,9
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	45,1	182,1	117,6	227,2	233,2	42,6	190,6
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	16,7	11,8	7,8	28,5	15,9	6,9	9,0
Sonstige Verbindlichkeiten (davon - aus Steuern - im Rahmen der sozialen Sicherheit)	179,2 (99,6) (6,7)	173,9 (0,2)	139,2	353,1 (99,6) (6,9)	352,2 (94,8) (5,2)	177,0 (94,1) (5,2)	175,2 (0,7)
	<b>3.462,2</b>	<b>6.744,7</b>	<b>5.286,8</b>	<b>10.206,9</b>	<b>9.614,6</b>	<b>3.003,2</b>	<b>6.611,4</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 6,4 Mio. € (Vorjahr: 5,2 Mio. €), erhaltene Anzahlungen in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 0,5 Mio. €) sowie sonstige Verbindlichkeiten von 220,8 Mio. € (Vorjahr: 227,5 Mio. €).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von 14,6 Mio. € (Vorjahr: 3,4 Mio. €) sowie sonstige Verbindlichkeiten von 13,9 Mio. € (Vorjahr: 12,5 Mio. €).

Insgesamt sind Verbindlichkeiten in einer Höhe von 3.928,2 Mio. € (Vorjahr: 3.684,2 Mio. €) durch Grundpfandrechte, in Höhe von 14,6 Mio. € (Vorjahr: 10,9 Mio. €) durch Bürgschaften und in Höhe von 54,6 Mio. € (Vorjahr: 24,9 Mio. €) durch andere Pfandrechte gesichert.

## 10. Passive latente Steuern

Für die auf Ebene der Jahresabschlüsse der Konzerngesellschaften (HB I) gebildeten latenten Steuern auf Sachanlagen, Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen sowie auf Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen und Bergschäden ergibt sich im Konzern nach Saldierung ein Überhang aktiver latenter Steuern, für welchen das Aktivierungswahlrecht gem. § 274 Absatz 1 Satz 2 HGB nicht ausgeübt wird.

Durch Konsolidierungsmaßnahmen ergibt sich ein auszuweisender Überhang passiver latenter Steuern in Höhe von 784,3 Mio. € (Vorjahr: 780,2 Mio. €), nach Verrechnung aktiver latenter Steuern in Höhe von 7,4 Mio. € (Vorjahr: 4,0 Mio. €) und passiver latenter Steuern in Höhe von 791,7 Mio. € (Vorjahr: 784,2 Mio. €). Die passiven latenten Steuern entfallen mit 750,2 Mio. € im Wesentlichen auf die Bilanzposition Sachanlagen der Vivawest GmbH, welche in Höhe von 836,6 Mio. € durch die Erstkonsolidierung der Vivawest GmbH zum 1. Januar 2019 erfolgsneutral im Konzern erfasst und in den nachfolgenden Geschäftsjahren erfolgswirksam fortgeschrieben wurden.

## Erläuterung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### 11. Umsatzerlöse

in Mio. €

<b>Tätigkeitsbereiche</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Immobilien	953,9	923,0
Automation	237,4	235,1
Maschinenbau	550,7	448,5
Services	506,0	382,6
Sonstiges	165,7	199,2
	<b>2.413,7</b>	<b>2.188,4</b>

in Mio. €

<b>Regionen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Deutschland	1.407,2	1.260,2
Übrige Europäische Union	429,7	359,9
Übriges Europa	68,3	86,3
Amerika <sup>*)</sup>	341,1	322,0
Asien <sup>*)</sup>	149,6	117,5
Sonstige Regionen <sup>*)</sup>	17,8	42,5
	<b>2.413,7</b>	<b>2.188,4</b>

<sup>\*)</sup> erstmalige Angabe; <sup>\*\*)</sup> Vorjahreswert angepasst

### 12. Sonstige betriebliche Erträge

In diesem Posten sind im Geschäftsjahr 2023 140,0 Mio. € (Vorjahr: 479,7 Mio. €) periodenfremde Erträge enthalten, die im Wesentlichen aus der Veränderung von Rückstellungen, aus Abgängen aus dem Sachanlagevermögen und aus Zuschreibungen zum Anlage- und Umlaufvermögen resultieren.

Des Weiteren sind in diesem Posten Erträge aus Ausgleichsansprüchen gegen die öffentliche Hand zum Ausgleich von Altlasten im Rahmen des Bewilligungsbescheides 2019 von 46,6 Mio. € (Vorjahr: 44,7 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen stehen Aufwendungen entgegen, die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen und dem Zinsergebnis ausgewiesen werden.

Darüber hinaus enthält dieser Posten Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von 12,0 Mio. € (Vorjahr: 20,1 Mio. €) sowie Erträge aus der planmäßigen Auflösung des passiven Unterschiedsbetrages aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von 23,9 Mio. € (Vorjahr: 60,7 Mio. €).

### 13. Materialaufwand

in Mio. €

	2023	2022
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	453,1	383,8
Aufwendungen für bezogene Leistungen	764,7	649,4
Bergschädenaufwand	-	20,4
	<b>1.217,8</b>	<b>1.053,6</b>

### 14. Personalaufwand

in Mio. €

	2023	2022
Löhne und Gehälter	849,0	743,1
Soziale Abgaben	127,1	109,1
Altersversorgung und Unterstützung (davon für Altersversorgung)	129,2 (127,5)	194,2 (194,1)
	<b>1.105,3</b>	<b>1.046,4</b>

### Anzahl der Arbeitnehmer im Jahresdurchschnitt

	2023	2022
Arbeiter	2.548	1.360
Angestellte	10.165	9.915
<b>Arbeitnehmer</b>	<b>12.713</b>	<b>11.275</b>

## 15. Abschreibungen

in Mio. €

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	439,4	423,7
Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	19,9	12,2
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die üblichen Abschreibungen überschreiten	0,9	1,9
	<b>460,2</b>	<b>437,8</b>

## 16. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In diesem Posten sind Aufwendungen aus der Anpassung der Rückstellungen im Rahmen des Bewilligungsbescheides 2019 in Höhe von 115,0 Mio. € enthalten. Die Aufwendungen für Altlasten werden durch Erträge aus Ausgleichsansprüchen gegen die öffentliche Hand ausgeglichen.

Darüber hinaus fielen weitere Aufwendungen aus der Bildung von Rückstellungen, soweit diese nicht unter anderen Posten auszuweisen sind, an. Zum anderen sind Verwaltungs- und Vertriebsaufwendungen sowie Verbandsbeiträge enthalten.

Des Weiteren sind 9,8 Mio. € (Vorjahr: 14,3 Mio. €) periodenfremde Aufwendungen aus Verlusten aus Abgängen von Vermögensgegenständen des Sachanlagevermögens enthalten.

Darüber hinaus enthält dieser Posten Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von 12,7 Mio. € (Vorjahr: 15,0 Mio. €).

## 17. Beteiligungsergebnis

in Mio. €

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Erträgen aus Beteiligungen	538,6	-265,7
(davon aus verbundenen Unternehmen)	(523,2)	(-279,8)
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	-0,0	-1,3
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	1,7	0,5
Aufwendungen aus Verlustübernahme	0,4	0,4
	<b>539,9</b>	<b>-266,9</b>

In den Erträgen aus Beteiligungen sind 521,2 Mio. € (Vorjahr: -284,5 Mio. €) aus der Equity-Fortschreibung enthalten. Im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen sind -0,0 Mio. € (Vorjahr: -1,3 Mio. €) aus der Änderung der Equity-Werte enthalten.

## 18. Ergebnis aus sonstigen Kapitalanlagen

In den Erträgen aus sonstigen Kapitalanlagen in Höhe von 217,3 Mio. € (Vorjahr: 202,3 Mio. €) und den Aufwendungen aus sonstigen Kapitalanlagen in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) sind alle Beträge enthalten, die weder den Erträgen aus Beteiligungen noch den Erträgen aus Ausleihungen und Wertpapieren oder den entsprechenden Aufwendungen direkt zugeordnet werden können (z.B. Erträge aus Private Equity Fonds).

## 19. Zinsergebnis

in Mio. €

	2023	2022
Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	123,1	116,2
(davon aus verbundenen Unternehmen)	(0,1)	(0,0)
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	194,5	43,2
(davon aus verbundenen Unternehmen)	(4,8)	(0,9)
(davon aus der Abzinsung von Rückstellungen)	(165,1)	(25,0)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	239,0	200,0
(davon aus verbundenen Unternehmen)	(-)	(0,2)
(davon aus der Aufzinsung von Rückstellungen)	(119,4)	(120,4)
	<b>78,6</b>	<b>-40,6</b>

Die Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen beinhalten Aufzinsungen für Rückstellungen für Altlasten, die durch entsprechende Erträge ausgeglichen werden.

## 20. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

In diesem Posten sind außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von 516,7 Mio. € (Vorjahr: 58,0 Mio. €) , davon 268,6 Mio. € aufgrund angemeldeter Insolvenzverfahren von Immobilienunternehmen und außerplanmäßige Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens in Höhe von 4,6 Mio. € (Vorjahr: - Mio. €) enthalten.

## 21. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

in Mio. €

	2023	2022
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-48,3	-101,1
Latente Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	13,5	30,6
	<b>-34,8</b>	<b>-70,5</b>

Der Konzernsteuersatz für tatsächliche Ertragsteuern beträgt unverändert zum Vorjahr ebenso wie der Steuersatz für latente Steuern 30,0 %.

### Sonstige Angaben

Zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos bei einer Projektfinanzierung (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten) wurde als Mikro-Hedge ein Zinssicherungsgeschäft zum 1. Januar 2012 mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2031 eingegangen. Zwischen dem Grund- und dem Sicherungsgeschäft wurde eine Bewertungseinheit gemäß § 254 HGB gebildet. Zwischen Zinsswap und dem Darlehensvertrag stimmen alle wertbestimmenden Faktoren wie Währung, Nominalbetrag, Laufzeit, Zinstermine und identischer abgesicherter Zinssatz überein, so dass der zukünftige Ausgleich zu 100 % gewährleistet ist. Die Übereinstimmung der Parameter wurde sowohl retro- als auch prospektiv festgestellt. In die Bewertungseinheit werden nominal 16,0 Mio. € des zu Grunde liegenden Darlehens einbezogen. Das Sicherungsgeschäft weist entsprechend per 31. Dezember 2023 einen Nominalbetrag von 10,2 Mio. € auf. Der beizulegende Zeitwert des Zinsswaps beträgt - 0,7 Mio. €. Der Marktwert vom Zinsswap wurde mit Hilfe von Discounted-Cash-flow-Verfahren auf Basis von Wechselkursnotierungen, beobachtbaren Zinsstrukturkurven und Kreditausfallprämien errechnet.

Darüber hinaus besteht ein weiterer Portfolio-Hedge zur Absicherung von Währungsrisiken. Der zukünftige Ausgleich ist zu 100 % gewährleistet und erfolgt am 14. Juni 2024. Die Übereinstimmung der Parameter wurde prospektiv festgestellt. In die Bewertungseinheit werden 45,9 Mio. € einbezogen, wobei der beizulegende Zeitwert des Devisentermingeschäfts anhand des aktuellen Marktwertes ermittelt wurde und 1,0 Mio. € beträgt.

## Honorare des Abschlussprüfers

Für die erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, sind folgende Honorare in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

in Mio. €		
	2023	2022
a. Abschlussprüfungsleistungen	2,5	2,1
vorzunehmende Korrektur für das Vorjahr (+) / aus dem Vorjahr (-)	(0,0)	(0,1)
b. Andere Bestätigungsleistungen	0,4	0,2
vorzunehmende Korrektur für das Vorjahr (+) / aus dem Vorjahr (-)	(0,0)	(0,0)
c. Steuerberatungsleistungen	(-)	(-)
d. Sonstige Leistungen	0,1	0,2
vorzunehmende Korrektur für das Vorjahr (+) / aus dem Vorjahr (-)	(0,0)	(0,0)
Vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar	3,0	2,5
Korrektur für das Vorjahr (+) / aus dem Vorjahr (-)	0,0	0,1
<b>Gesamthonorar</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>

## Anteile oder Anlageaktien an Investmentvermögen

Zwei durch jeweils eine Master-KAG verwaltete Spezial-Sondervermögen sind in den Finanzanlagen enthalten. Bei diesen Fonds bestehen keine vertraglichen Beschränkungen in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe. Des Weiteren enthält das Finanzanlagevermögen einen durch eine Investment KG verwalteten Immobilien-Spezialfonds, der in seiner täglichen Rückgabe beschränkt ist.

in Mio. €

<b>Anlageziel</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Wert i.S.d. § 36 InvG</b>	<b>Differenz zum Buchwert</b>	<b>im Geschäftsjahr vereinnahmte Ausschüttungen</b>
Mischfonds (AV)	3.127,4	2.945,5	-181,9	12,4
Mischfonds (AV)	3.783,6	4.199,6	416,0	43,2
Immobilienfonds	450,9	478,7	27,8	12,0
	<b>7.361,9</b>	<b>7.623,8</b>	<b>261,9</b>	<b>67,6</b>

## Forschung und Entwicklung

Von dem Gesamtbetrag der Forschungs- und Entwicklungskosten des Geschäftsjahres in Höhe von 18,7 Mio. € entfallen 7,7 Mio. € auf die selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens.

## Haftungsverhältnisse, sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag bestehen Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften in Höhe von 172,4 Mio. € (Vorjahr: 69,8 Mio. €) (davon 1,3 Mio. € gegenüber assoziierten Unternehmen), aus Gewährleistungsverträgen in Höhe von 26,3 Mio. € (Vorjahr: 6,0 Mio. €) und aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten in Höhe von 53,5 Mio. € (Vorjahr: 31,8 Mio. €). Das Risiko einer Inanspruchnahme ist als gering einzuschätzen, da die Projektabwicklung fristgerecht und vertragsgemäß verläuft und mit einem Ausfall des Schuldners nicht zu rechnen ist bzw. Grundstücke bis zur vollständigen Zahlung im Eigentum der Konzerngesellschaften bleiben.

Darüber hinaus ergeben sich folgende sonstige finanzielle Verpflichtungen:

in Mio. €	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	228,1	168,5
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(-)	(0,2)
(davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(-)	(0,1)
Verpflichtungen im Zusammenhang mit Sachanlageinvestitionen	433,5	485,1
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(-)	(4,2)
(davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(-)	(-)
Verpflichtungen im Zusammenhang mit Finanzanlageinvestitionen	2.069,3	2.090,7
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(177,7)	(325,6)
(davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(-)	(-)
Andere sonstige finanzielle Verpflichtungen	20.483,0	18.119,0
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(-)	(-)
(davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(-)	(-)
(davon betreffend die Altersversorgung)	(0,2)	(-)
<b>Sonstige finanzielle Verpflichtungen</b>	<b>23.213,9</b>	<b>20.863,3</b>
(davon gegenüber verbundenen Unternehmen)	(177,7)	(330,0)
(davon gegenüber assoziierten Unternehmen)	(-)	(0,1)
(davon betreffend die Altersversorgung)	(0,2)	(-)

Unter Anwendung des 7-Jahresdurchschnittszinssatzes der Ultimate Forward Rate (UFR), der jährlich durch die European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ermittelt und veröffentlicht wird, beträgt die im Konzernabschluss handelsrechtlich abzubildende Gesamtverpflichtung für Ewigkeitslasten zum Bilanzstichtag 32.824,5 Mio. € (Vorjahr: 30.655,2 Mio. €; Basis war der Barwert einer ewigen Rente unter Anwendung des HGB-Zinssatzes mit einer 30-jährigen Restlaufzeit sowie einer entsprechenden Preissteigerungsrate). Diesen Gesamtverpflichtungen in Höhe von 32.824,5 Mio. € stehen die Rückstellung für Ewigkeitslasten in Höhe von 11.928,6 Mio. € und die ErgebnISRücklage einschließlich Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung in Höhe von 429,6 Mio. €, die in Anlehnung an § 3 Absatz 10 der Stiftungssatzung zur Finanzierung der Ewigkeitslasten dient, gegenüber. Darüber hinaus sind 20.466,3 Mio. € unter den anderen sonstigen finanziellen Verpflichtungen ausgewiesen.

Zur Abdeckung der Gesamtverpflichtung sind die Anteile an der Evonik Industries AG und die bestehenden Kapitalanlagen sowie die entsprechenden Erträge hieraus vorgesehen.

In Erfüllung einer weiteren Auflage eines Zuwendungsbescheides des Jahres 1988 zum Teilausgleich von Stilllegungsbelastungen hat die RAG mit dem Land Nordrhein-Westfalen einen Grundstücks-Optionsvertrag abgeschlossen. Danach hat die RAG nicht mehr benötigtes Grundeigentum des Bergbaubereichs dem Land Nordrhein-Westfalen offenzulegen und auf dessen Verlangen an dieses oder an Dritte zum Verkehrswert zu verkaufen. Bei Nichterfüllung der vertraglichen Verpflichtungen ist an das Land Nordrhein-Westfalen eine Vertragsstrafe von bis zu 25,6 Mio. € zu zahlen. Mit Schreiben vom 21. November 1996 hat sich das Ministerium für Wirtschaft und Mittelstand, Technologie und Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen damit einverstanden erklärt, das vertragliche Einwilligungsverfahren für den Abschluss von Grundstücksverträgen ruhen zu lassen. Für Grundstücksgeschäfte mit Konzerngesellschaften, die nicht der Optionsbindung unterliegen, ist weiterhin die Einwilligung einzuholen.

## Alt- und Ewigkeitslasten

### Vertragliche Grundlagen der Alt- und Ewigkeitslasten

Grundlage für den Umfang und die Ermittlung der für die nach der Beendigung des subventionierten Steinkohlenbergbaus weiter bestehenden Lasten (Alt- und Ewigkeitslasten) ist das im Jahr 2006 erstellte KPMG-Gutachten zur Bewertung der Stillsetzungskosten, Alt- und Ewigkeitslasten des Steinkohlenbergbaus der RAG.

Ewigkeitslasten im Sinne des Erblastenvertrages sind Maßnahmen zur Durchführung der Grubenwasserhaltung, Maßnahmen zur Verwaltung, Abwicklung oder Beseitigung von Dauerbergschäden/Poldermaßnahmen sowie Maßnahmen der Grundwasserreinigung, des Grundwassermonitorings und der Nachsorgeverpflichtungen an kontaminierten Standorten.

Für jede Ewigkeitslast wird eine Ausgabenreihe vom jeweiligen Bilanzstichtag an für die jeweils kommenden 61 Jahre ermittelt.

Die Gesamtverpflichtung der jeweiligen Ewigkeitslast ermittelt sich aus der Summe der auf den Bilanzstichtag abgezinsten temporären Ausgabenreihe über 60 Jahre und dem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Barwert der ewigen Rente ab dem 61. Jahr. Der Barwert der ewigen Rente wird unter Anwendung des Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes der Ultimate Forward Rate (UFR) von 3,62 % (Vorjahr: 3,74 %), der jährlich durch die European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ermittelt und veröffentlicht wird, berechnet (unter Berücksichtigung einer Preissteigerung von 2,00 % (Vorjahr: 2,00 %) ergibt sich ein Realzins von 1,62 %). Die ersten 50 Jahre der Ausgabenreihe der jeweiligen Ewigkeitslast werden anhand der durch die Deutsche Bundesbank zum jeweiligen Bilanzstichtag veröffentlichten handelsrechtlichen Zinsstrukturkurve mit Zinssätzen zwischen 0,99 % und 1,80 % (Vorjahr: 0,43 % und 1,54 %) auf den Bilanzstichtag laufzeitadäquat diskontiert. Um einen Zinssprung zu vermeiden, wird zur Überleitung auf die UFR eine Konvergenzphase über 10 Jahre verwendet. In dieser Konvergenzphase werden die Zinssätze zur Abzinsung auf den Bilanzstichtag anhand einer linearen Interpolation zwischen dem HGB-Zins mit einer Restlaufzeit von 50 Jahren und der UFR ermittelt.

Zur Indizierung der Ausgaben für Ewigkeitslasten wird grundsätzlich eine Preissteigerungsrate in Höhe von 2,00 % angesetzt. Dies folgt der Methodik der Bestimmung der Ultimate Forward Rate. Es handelt sich somit bei der Preissteigerungsrate um das Inflationsziel der Europäischen Zentralbank (EZB) für den Euroraum.

Die bei der RAG bestehenden Rückstellungen für Grundwasserreinigung und Dauerbergsschäden wurden bis zur endgültigen Stilllegung des Steinkohlenbergbaus nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung in der zum Zeitpunkt der kohlepolitischen Vereinbarung gültigen Fassung (HGB a. F.) fortgeführt. Für die Grundwasserreinigung wurde die Verpflichtung, ausgehend von den jährlich anfallenden bzw. geplanten Betriebsaufwendungen einschließlich Abschreibungen, auf Basis des Barwerts einer ewigen Rente ermittelt (Zinssatz: 5,5 %; entspricht rund dem 18-fachen der Bemessungsgrundlage). Die Verpflichtung für Dauerbergsschäden ergab sich als Barwert einer ewigen Rente auf Grundlage der durchschnittlichen indizierten Aufwendungen der letzten fünf Jahre (Zinssatz: 5,0 %; entspricht dem 20-fachen der Bemessungsgrundlage).

In dem Erblastenvertrag vom 14. August 2007 zwischen der RAG-Stiftung und dem Land Nordrhein-Westfalen sowie dem Saarland verpflichteten sich die Länder, die Finanzierung der Ewigkeitslasten für den Fall zu übernehmen, dass die RAG-Stiftung nicht in der Lage ist, der Finanzierung der Ewigkeitslasten nachzukommen. Sollten die Länder aus diesem Vertrag in Anspruch genommen werden, gewährt der Bund ein Drittel der zu leistenden Beträge.

Auf Grundlage des Bewilligungsbescheides 2019 vom 28. Dezember 2007 und gemäß Rahmenvereinbarung über die sozialverträgliche Beendigung des subventionierten deutschen Steinkohlenbergbaus in Deutschland gewähren der Bund und das Land Nordrhein-Westfalen Beihilfen für die nach der dauerhaften Einstellung des subventionierten deutschen Steinkohlenbergbaus der RAG seit dem Jahr 2019 weiterbestehenden Lasten, die nicht vom Erblastenvertrag erfasst werden (Altlasten). Für diese Zwecke gewährt der Bund einen Betrag von bis zu 1.658,4 Mio. € und das Land Nordrhein-Westfalen einen Betrag von bis zu 462,6 Mio. €. Zum Ausgleich des fehlenden Saarlandanteils leistet die RAG seit 2019 einen Eigenbeitrag

von insgesamt 61,0 Mio. € aus der verzinslichen Anlage des Verkaufspreises der Evonik Industries AG. Der Bewilligungsbescheid 2019 darf seit 2019 zum Ausgleich für die erforderlichen Aufzinsungen von Rückstellungen beansprucht werden.

### **Grundlagen der Ermittlung der Verpflichtungen**

Die zu bilanzierenden Posten umfassen die handelsrechtlichen Rückstellungen einschließlich der Deckungslücken und die entsprechenden Ausgleichsansprüche zu deren Abdeckung. Die Bilanzierung der Alt- und Ewigkeitslasten erfolgte zum 31. Dezember 2023 anhand folgender Parameter, die mit Ausnahme der Änderung der Zinssätze aus der Fortführung der Vorgehensweise der KPMG und der Umstellung der Rechnungslegung auf die Vorschriften des BilMoG in Abstimmung mit der öffentlichen Hand resultieren:

- Für alle Rückstellungen wurden die Abzinsungen mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden fristenkongruenten Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes auf der Basis der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten handelsrechtlichen Zinssätze vorgenommen. Die anzuwendende handelsrechtliche Zinsstrukturkurve liegt zwischen 0,99 % und 1,80 %. Für die Berechnung des Barwerts der ewigen Rente wird der Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatz der UFR in Höhe von 3,62 % (Vorjahr: 3,74 %) angesetzt.
- Die Preissteigerungen im Zusammenhang mit personellen Verpflichtungen wurden individuell für die RAG unter Einbeziehung von erwarteten zukünftigen Inflationsraten auf der Basis des Inflationsziels der EZB und möglichen unternehmensspezifischen Gehaltsentwicklungen bestimmt. Für alle weiteren personellen Verpflichtungen wurde eine Preissteigerung von 2,00 % (Vorjahr: 2,00 %) berücksichtigt.
- Für Sachleistungsverpflichtungen wird eine Preissteigerungsrate von 1,97 % (Vorjahr: 1,97 %) angesetzt.
- Für die Ewigkeitslasten, die nach Einstellung des subventionierten Steinkohlenbergbaus in Deutschland durch die RAG-Stiftung finanziert werden, wird das

Inflationsziel der EZB in Höhe von 2,00 % (Vorjahr: 2,00 %) berücksichtigt, da dieser Wert auch für die Kalkulation der UFR durch EIOPA zugrunde liegt.

### **Ermittlung der Ewigkeitslasten**

Bei den Verpflichtungen für Grubenwasserhaltung, Dauerbergschäden/Poldermaßnahmen sowie Grundwasserreinigung, Grundwassermonitoring und Nachsorgeverpflichtung an ehemaligen Betriebsstandorten handelt es sich um Sachleistungsverpflichtungen. Aufgrund des Charakters der Verpflichtungen als ewige Last, für die keine Gegenleistung erfolgt, wurde bei den Sachleistungsverpflichtungen eine barwertige Bilanzierung anhand einer temporären Ausgabenreihe, die im Wesentlichen mit der handelsrechtlichen Zinsstrukturkurve laufzeitadäquat diskontiert wird, in Verbindung mit einer ewigen Rente auf Basis eines Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes der UFR vorgenommen.

### **Grubenwasserhaltung**

Bei der Grubenwasserhaltung unter Tage wurden die anfallenden Wässer während der Produktionsphase zur Aufrechterhaltung der Steinkohlenförderung an die Tagesoberfläche gepumpt und einem obertägigen Gewässer zugeführt. Damit war die Grubenwasserhaltung bis zur Stilllegung des letzten Bergwerkes dem laufenden Betrieb zuzurechnen und es war grundsätzlich keine Rückstellung zu bilden. Die Notwendigkeit zur Bildung einer Rückstellung ergab sich aus der Einstellung des subventionierten Steinkohlenbergbaus. Die Bewertung der Rückstellung erfolgt anhand der erwarteten Aufwendungen für Grubenwasserhaltung unter Berücksichtigung der betrieblichen Planung der ersten fünf Jahre nach dem Bilanzstichtag, der Entwicklung der künftig zu fördernden Wassermengen und der Investitionsmaßnahmen für den Umbau der konventionellen Wasserhaltung auf langfristig optimierte Brunnenwasserhaltungen. Die Verpflichtung hat zum 31. Dezember 2023 einen Stand von 23.126,0 Mio. €.

### Dauerbergschäden/Poldermaßnahmen

Die bergbauliche Tätigkeit hat Veränderungen an der Tagesoberfläche zur Folge, die zu Senkungsgebieten führen und Einfluss auf die natürliche Vorflut von Gewässern haben. Derartige Schäden sind in der Regel nicht reparabel. Die Verpflichtung hat zum 31. Dezember 2023 einen Stand von 8.031,4 Mio. €.

### Grundwasserreinigung, Grundwassermonitoring und Nachsorgeverpflichtung an ehemaligen Betriebsstandorten

Bei der Aufbereitung verunreinigter Betriebsflächen – insbesondere auf ehemaligen Kokereiflächen – umfasst die durchzuführende Sanierungsmaßnahme im Regelfall die Errichtung eines Umlagerungsbauwerkes in Kombination mit einer Grundwasserreinigungsanlage. Da die Schadstoffbelastungen nachweislich die behördlichen Grenzwerte für das Grundwasser nicht unterschreiten werden, ist ein Ende der Maßnahmen nicht absehbar. Die zum 31. Dezember 2023 bestehende Verpflichtung beträgt 1.667,1 Mio. €.

Auf Basis der dargelegten Berechnung der Ewigkeitslasten wurden zusammenfassend nachfolgenden Verpflichtungen ermittelt:

in Mio. €

<b>Verpflichtungen aus Ewigkeitslasten</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Grubenwasserhaltung	23.126	21.317
Dauerbergschäden	8.031	7.823
Grundwasserreinigung	1.667	1.515
	<b>32.824</b>	<b>30.655</b>

## **Ermittlung der Altlasten sowie der Ausgleichsansprüche im Rahmen des Bewilligungsbescheides 2019**

Die Rückstellungen für die nach der dauerhaften Beendigung des subventionierten Steinkohlenbergbaus weiter bestehenden Verpflichtungen gemäß Bewilligungsbescheid vom 28. Dezember 2007 werden innerhalb der jeweiligen Rückstellungskategorie bilanziert. Der Bewilligungsbescheid 2019 darf seit 2019 zudem auch zum Ausgleich der Aufwendungen aus Aufzinsungen von Rückstellungen beansprucht werden. Diese Verpflichtungen und Aufwendungen werden durch entsprechende Ausgleichsansprüche gegen die Öffentliche Hand im Rahmen des Bewilligungsbescheides 2019 bis zu einem maximalen Betrag von 2.121,0 Mio. € ausgeglichen.

### **Altersversorgung**

Gegen den Bewilligungsbescheid 2019 wird gemäß Schreiben des Bundesministeriums für Wirtschaft und Klimaschutz (früher BMWi) vom 20. Januar 2011 ein Ausgleichsanspruch für die sich aus der Laufzeitänderung der Rückstellungen für Altersversorgung ergebenden Zinsaufwendungen in Höhe von 115,9 Mio.€ (Vorjahr 115,9 Mio. €) berücksichtigt.

### **Bergschäden**

Die Rückstellungen für verursachte, noch nicht entstandene Bergschäden wurden im Produktionsbereich nach dem fünffachen bereinigten jährlichen Durchschnittsaufwand der vergangenen zehn Jahre unter Berücksichtigung der bisherigen Preisentwicklung errechnet. Die Rückstellungen der Stillstandsbereiche zum Zeitpunkt der kohlepolitischen Vereinbarungen wurden, sofern erforderlich, auf Basis neuer Erkenntnisse angepasst. Auf Grundlage dieser Erfahrungswerte wurde, für die zum Zeitpunkt der kohlepolitischen Vereinbarungen noch produzierenden Bergwerke neben den bisher gebildeten Rückstellungen eine zusätzliche Rückstellung bilanziert, die die Deckungslücke für verursachte, noch nicht entstandene Bergschäden abdeckt. Hieraus werden bei Bedarf Rückstellungen für entstandene Bergschäden gebildet und weiterentwickelt. Die Rückstellungen betragen zum 31. Dezember 2023 unter Berücksichtigung der erfolgten Inanspruchnahmen 496,8 Mio. €.

## **Schachtsanierung**

In der Verantwortung der RAG stehen die alten Schächte in den Berechtsamen der RAG in Nordrhein-Westfalen und die alten Schächte und Stollenmundlöcher in der Berechtsame des Saarlands. Für die Schächte und Stollen sind Rückstellungen für Aufwendungen, die zur Gefahrenabwehr voraussichtlich notwendig werden, gebildet worden. Die Schächte werden im Wesentlichen in drei Kategorien eingeordnet, die sich an der jeweiligen Teufe und dem Sicherheitsstand orientieren. Für die Schächte, die im Altlastengutachten der KPMG genannt sind, existieren derzeit Daten zur Lage der Schächte sowie teilweise zu deren Teufe (Schachtkataster), nicht aber zum konkreten Zustand der einzelnen Schächte. In einem weiteren Schritt ist der jeweilige Schachtzustand zu erfassen sowie eine Priorisierung hinsichtlich der Dringlichkeit der Sanierung durchzuführen. Gemäß dem aufgebauten Schachtkataster ist von insgesamt rund 5.000 alten Schächten und Stollenmundlöchern auszugehen. Für das Risiko der Aufwendungen, die im Zusammenhang mit diesen alten Schächten, deren Sanierung und der zum Teil noch notwendigen dauerstand-sicheren Verfüllung der bekannten Schächte stehen, existiert eine Rückstellung gemäß dem Altlastengutachten. Diese Rückstellung beträgt zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2023 unter Berücksichtigung der erfolgten Inanspruchnahmen 576,7 Mio. € (Vorjahr: 610,4 Mio. €).

## **Personelle Abwicklungskosten und Sonstige Altlasten**

Die Verpflichtung für die personellen Abwicklungskosten umfasst die technischen und administrativen Tätigkeiten für die Stillsetzung der Bergwerke und Betriebe, die nach Auslauf des subventionierten Steinkohlenbergbaus notwendig sind, sowie die Tätigkeiten für die Bearbeitung der Altlasten. Hierzu zählt auch das Belegschaftssystem, das die Aufwendungen für Leistungen an die Belegschaft abdeckt. Die Tätigkeiten fallen für die Abwicklung der Altlasten bis zur endgültigen Erfüllung der Verpflichtungen an. Die bilanzierte Rückstellung entspricht der Deckungslücke analog dem Altlastengutachten und wird auf Basis einer Ausgabenlinie über 50 Jahre bemessen.

Zu den sonstigen Altlasten zählen sämtliche Lasten, die im Rahmen des KPMG-Gutachtens betrachtet wurden, für die allerdings keine separate Deckungslücke

ermittelt wurde. Dies sind im Einzelnen die Rückstellungen für Abbruchmaßnahmen, für Flächensanierung und Rekultivierung von Bergehalden, für Bergschäden, für Sozialplanrückstellungen, die nicht dem Stilllegungsaufwand zugeordnet worden sind, für die Nachuntersuchung gemäß Gesundheitsschutzverordnung, für Stilllegungsmaßnahmen sowie für sonstige Verpflichtungen im Rahmen der Endabwicklung. Die Rückstellungen sind zum 31. Dezember 2023 unter Berücksichtigung der erfolgten Inanspruchnahmen in Höhe von 759,5 Mio. € (Vorjahr: 690,3 Mio. €) bilanziert.

### **Zukünftige Entwicklung der Alt- und Ewigkeitslasten**

Die Höhe der Ewigkeitslasten ist neben der Entwicklung der Bemessungsgrundlagen insbesondere von der künftigen Preis- und Zinsentwicklung abhängig. Hinsichtlich der Zinsentwicklung ist hier die Entwicklung der UFR sowie der handelsrechtlichen Zinsstrukturkurve relevant. Zum 31. Dezember 2023 sind für die wasserbezogenen Ewigkeitslasten entsprechend den Annahmen die handelsrechtliche Zinsstrukturkurve mit Sieben-Jahres-Durchschnittzinssätzen, der Sieben-Jahres-Durchschnittzinssatz der UFR von 3,62 % (Vorjahr: 3,74 %), sowie das Inflationsziel der EZB mit 2,00 % als Preis- und Kostensteigerung (Vorjahr: 2,00 %) angesetzt worden. Der Realzinssatz zur Ermittlung des Barwertes der ewigen Rente beträgt somit 1,62 % (Vorjahr: 1,74 %).

Sofern sich die Preis- und Zinsannahmen unterschiedlich entwickeln, führt dies zu höheren bzw. niedrigeren Rückstellungen. Voraussetzung für die Anwendung der berücksichtigten Zinssätze ist das Vorliegen eines positiven Realzinssatzes zur Ermittlung des Barwertes der ewigen Renten.

Die zukünftige Entwicklung der Altlasten ist von der jeweiligen Bemessungsgrundlage sowie der künftigen Preis- und Zinsentwicklung abhängig. Hinsichtlich der Zinsentwicklung ist hier ausschließlich die Entwicklung der handelsrechtlichen Zinsstrukturkurve relevant. Künftige Preis- und Zinsentwicklungen führen damit je nach Ausprägung zu einem Anstieg bzw. einem Rückgang der Rückstellungen für Altlasten.

Auf Basis der dargelegten Berechnung der Altlasten sind die nachfolgend aufgeführten Ausgleichsansprüche gegen die öffentliche Hand abgeleitet worden. Die Ausgleichsansprüche werden auf der Aktivseite unter den Forderungen ausgewiesen.

in Mio. €

<b>Ausgleichsansprüche Bewilligungsbescheid 2019</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Altersversorgung	119	119
Bergschäden	513	514
Schachtsanierung	589	623
Personelle Abwicklungskosten und sonstige Altlasten	918	819
<b>Summe Bedarf Ausgleichsansprüche</b>	<b>2.139</b>	<b>2.075</b>
Korrektur wegen Überschreitung	-18	-
<b>Summe berücksichtigte Ausgleichsansprüche</b>	<b>2.121</b>	<b>2.075</b>
Geldeingang der Öffentlichen Hand zum Bewilligungsbescheid	1.967	1.890
<b>Bilanzierte Ausgleichsansprüche Bewilligungsbescheid</b>	<b>154</b>	<b>185</b>
<b>Maximale Ausgleichsansprüche gem. Bewilligungsbescheid</b>	<b>2.121</b>	<b>2.121</b>

Die Ausgleichsansprüche für Altersversorgung ergeben sich neben den Aufzinsungen der Rückstellungen wegen Laufzeitänderung aus den Jahren 2019 und 2021 aus in Vorjahren ausfinanzierten Verpflichtungen. Die Ausgleichsansprüche für Bergschäden, Schachtsanierung und die personellen Abwicklungskosten setzen sich zusammen aus den zum 31. Dezember 2023 bilanzierten Verpflichtungen sowie den kumulierten Inanspruchnahmen. Der Bedarf überschreitet die maximalen Ausgleichsansprüche um 18 Mio. € und somit sind die berücksichtigten Ausgleichsansprüche auf den maximalen Wert von 2.121 Mio. € zu begrenzen.

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung ist nach den Zahlungsströmen (Cashflows) aus Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit gegliedert und nach dem Rechnungslegungsstandard des DRS 21 aufgestellt. Sie stellt die zahlungswirksamen Veränderungen des Finanzmittelfonds im RAG-Stiftung-Konzern dar:

in Mio. €	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Finanzmittelfonds am Jahresanfang	578,3	558,9
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-623,4	-28,5
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	392,1	-839,4
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	178,5	841,6
Veränderung des Finanzmittelbestandes aufgrund		
Konsolidierungskreisänderungen	-4,4	31,5
Wechselkursänderungen	14,2	14,2
<b>Finanzmittelfonds zum Jahresende</b>	<b>535,3</b>	<b>578,3</b>

### (1) Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit

Der Konzernjahresüberschuss wird um Auswirkungen von nicht zahlungswirksamen Aufwendungen und Erträgen sowie um Posten, die dem Cashflow aus der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind, bereinigt. Des Weiteren werden die Veränderungen der Bilanz ermittelt und dem Ergebnis hinzugerechnet. Dabei werden Effekte aus der Verrechnung von Vermögenswerten und Schulden gemäß § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB und der Veränderung des Konsolidierungskreises eliminiert.

### (2) Cashflow aus der Investitionstätigkeit

Im Cashflow aus der Investitionstätigkeit sind die Mittelzu- und -abflüsse aus dem Anlagevermögen enthalten. Des Weiteren enthält er auch Zahlungsströme aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition und erhaltene Zinsen und Dividenden.

### (3) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit

Dem Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit sind die Zahlungsströme aus gezahlten Zinsen und Dividenden sowie Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen und Zuwendungen zugeordnet. Des Weiteren sind die Zahlungsströme aus der Aufnahme oder der Tilgung von Finanzschulden enthalten.

### (4) Finanzmittelfonds zum Jahresende

Überleitung vom Finanzmittelbestand lt. Bilanz unter dem Posten „Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks“ zum Finanzmittelfonds:

in Mio. €	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	626,2	656,2
Guthaben bei Kreditinstituten mit Vertragslaufzeit > 3 Monate	-80,0	-70,0
Kurzfristige Kreditaufnahmen bzw. jederzeit fällige Verbindlichkeiten, die zur Disposition der liquiden Mittel gehören	-10,9	-7,9
<b>Finanzmittelfonds zum Jahresende</b>	<b>535,3</b>	<b>578,3</b>

Der Finanzmittelbestand wurde nicht zur Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten verpfändet.

### Gesamtbezüge des Vorstandes und des Kuratoriums

Die Gesamtbezüge des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2023 belaufen sich auf 3,1 Mio. € (Vorjahr: 3,0 Mio. €).

Die Bezüge des Kuratoriums für das Geschäftsjahr 2023 betragen 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €).

### Ereignisse nach Schluss des Geschäftsjahres

Es sind keine Ereignisse nach dem 31.12.2023 vorgefallen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des RAG-Stiftung-Konzerns wesentlich beeinflusst haben.

Essen, den 15. April 2024

RAG-Stiftung

Der Vorstand

Tönjes

Bergerhoff-Wodopia

Dr. Rupp

**RAG-Stiftung**  
**Entwicklung des Konzernanlagevermögens vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023**  
Anlage zum Konzernanhang zum 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)

Anschaffungs- und Herstellungskosten						
	Stand 01.01.	Veränderung Konsolidierungskreis/ Währungsumrechnung	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Stand 31.12.
<b>A. Anlagevermögen</b>						
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>						
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	71,4	182,1	15,2	0,1		268,6
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	176,0	21,0	10,2	2,1	0,2	205,3
3. Geschäfts- oder Firmenwert (davon aus der Kapitalkonsolidierung)	776,1 (721,9)	151,4 (153,0)	30,7 (29,9)		(1,6)	958,2 (906,4)
4. Geleistete Anzahlungen	1,9	0,7	4,5	1,3	-0,2	5,6
	<b>1.025,4</b>	<b>355,2</b>	<b>60,6</b>	<b>3,5</b>		<b>1.437,7</b>
<b>II. Sachanlagen</b>						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	10.734,1	5,7	254,2	85,1	239,2	11.148,1
2. Schächte	48,3					48,3
3. Technische Anlagen und Maschinen	1.240,3	18,9	16,5	106,3	8,1	1.177,5
4. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	233,0	11,1	29,9	13,2	-50,4	210,4
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	768,9	0,5	389,3	3,6	-196,9	958,2
	<b>13.024,6</b>	<b>36,2</b>	<b>689,9</b>	<b>208,2</b>		<b>13.542,5</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	6.991,3	-106,6	151,6	1.462,4	13,0	5.586,9
- at Equity bewertet (davon Änderung durch Equity-Bewertung)	6.367,2 (5.341,8)		110,4 (95,2)	1.419,9 (1.342,9)	-3,6	5.054,1 (4.094,1)
- zu Anschaffungskosten	624,1	-106,6	41,1	42,5	16,7	532,8
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	8,8	0,5	28,2	0,3	21,8	59,0
3. Beteiligungen						0,0
an assoziierten Unternehmen	101,2		18,9	8,9	0,5	111,7
- at Equity bewertet (davon Änderung durch Equity-Bewertung)	10,5 (-7,4)		8,3 (7,7)	8,9 (8,8)		9,9 (-8,5)
- zu Anschaffungskosten	90,7	0,0	10,6	0,1	0,5	101,7
an sonstigen Unternehmen	109,8	0,1	8,7	0,7	-13,5	104,4
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	130,7	0,0	11,0	3,9	-21,8	116,0
5. Sonstige Kapitalanlagen	2.618,3		558,0	145,3		3.031,0
6. Wertpapiere des Anlagevermögens	9.347,6	-0,9	462,5	944,9		8.864,3
7. Sonstige Ausleihungen	468,0	0,0	3,7	0,8		470,9
8. Geleistete Anzahlungen	0,1	-0,1	1,0	0,0		1,0
	<b>19.775,8</b>	<b>-107,0</b>	<b>1.243,6</b>	<b>2.567,2</b>		<b>18.345,2</b>
	<b>33.825,8</b>	<b>284,4</b>	<b>1.994,1</b>	<b>2.778,9</b>		<b>33.325,4</b>

## Entwicklung des Konzernanlagevermögens vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

Anlage zum Konzernanhang zum 31. Dezember 2023 (in Mio. Euro)

	Abschreibungen							Buchwerte		
	Stand 01.01.	Veränderung Konsolidierungskreis/ Währungsumrechnung	Abschreibungen	Zuschreibungen	Änderung der gesamten Abschreibungen in Zusammenhang mit			Stand 31.12.	Stand 31.12. lfd. Jahr	Stand 31.12. Vorjahr
					Zugängen	Abgängen	Umbuchungen			
<b>A. Anlagevermögen</b>										
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>										
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	18,4	72,7	36,5		0,2	-0,1	127,3	141,3	53,0	
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	83,2	12,7	16,3		0,5	0,1	111,8	93,5	92,8	
3. Geschäfts- oder Firmenwert (davon aus der Kapitalkonsolidierung)	564,0 (547,6)	28,8 (29,6)	78,0 (73,3)		0,0		670,8 (651,1)	287,4 (255,3)	212,1 (174,3)	
4. Geleistete Anzahlungen	0,3						0,3	5,3	1,6	
	<b>665,9</b>	<b>114,2</b>	<b>130,8</b>		<b>0,7</b>		<b>910,2</b>	<b>527,5</b>	<b>359,5</b>	
<b>II. Sachanlagen</b>										
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.358,7	0,9	263,7	0,0		36,0	36,7	1.624,0	9.524,1	9.375,4
2. Schächte	48,3							48,3	0,0	0,0
3. Technische Anlagen und Maschinen	608,3	14,2	23,0			101,9	0,0	543,6	633,9	632,0
4. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	156,1	9,8	22,5	0,0		11,1	-36,7	140,6	69,8	76,9
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,5	0,0	19,3			0,9	0,0	18,9	939,3	768,4
	<b>2.171,9</b>	<b>24,9</b>	<b>328,5</b>	<b>0,0</b>		<b>149,9</b>		<b>2.375,4</b>	<b>11.167,1</b>	<b>10.852,7</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>										
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.366,5	1,1	6,9	1.101,2		74,4		198,9	5.388,0	5.624,8
- at Equity bewertet	1.361,5			1.101,2		74,4		185,9	4.868,2	5.005,7
(davon Änderung durch Equity-Bewertung)	(1.361,5)			(1.101,2)		(74,4)		(185,9)	(3.908,2)	(3.980,3)
- zu Anschaffungskosten	5,0	1,1	6,9					13,0	519,8	619,1
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	6,5	0,1	0,9					7,5	51,5	2,3
3. Beteiligungen								0,0		
an assoziierten Unternehmen	2,1		1,8					3,9	107,8	99,1
- at Equity bewertet			0,7					0,7	9,2	10,5
(davon Änderung durch Equity-Bewertung)	(0,0)		(0,7)					(0,7)	(-9,2)	(-7,4)
- zu Anschaffungskosten	2,1		1,1					3,2	98,5	88,6
an sonstigen Unternehmen	0,6	0,0						0,6	103,8	109,2
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8,3	0,0	0,8					9,1	106,9	122,4
5. Sonstige Kapitalanlagen	78,1		149,0	5,4				221,7	2.809,3	2.540,2
6. Wertpapiere des Anlagevermögens	83,0		357,9	3,0		18,1		419,8	8.444,5	9.264,6
7. Sonstige Ausleihungen	0,7	0,1	0,0					0,8	470,1	467,3
8. Geleistete Anzahlungen	0,0							0,0	1,0	0,1
	<b>1.545,8</b>	<b>1,3</b>	<b>517,3</b>	<b>1.109,6</b>		<b>92,5</b>		<b>862,3</b>	<b>17.482,9</b>	<b>18.230,0</b>
	<b>4.383,6</b>	<b>140,4</b>	<b>976,6</b>	<b>1.109,6</b>		<b>243,1</b>		<b>4.147,9</b>	<b>29.177,5</b>	<b>29.442,2</b>

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
<b>Konsolidierte verbundene Unternehmen</b>						
40-30 Développement SA	Seyssinet-Pariset, Frankreich	100,00	2023	28,3	1,2	
40-30 SAS	Seyssinet-Pariset, Frankreich	100,00	2023	8,0	2,0	
4way Consulting Ltd.	Warwick, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	1,5	0,8	
Aachener Bergmannsiedlungsgesellschaft mbH	Hückelhoven, Deutschland	100,00	2023	23,0	0,0	3)
AHT GROUP GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	2,0	0,4	
Aldebaran SAS	Paris, Frankreich	100,00	2023	-21,4	-25,0	
Alfa Tech Consulting Engineers Inc.	San Jose, USA	100,00	2023	22,1	0,0	
Alfa Tech VESTASIA PTE. LTD	Singapur, Singapur	70,00	2023	3,9	0,4	
Ambero Consulting Gesellschaft mbH	Kronberg im Taunus, Deutschland	100,00	2023	4,6	0,5	
Amcross GmbH	Feldkirch, Österreich	75,00	2023	6,0	2,2	
Artemis Stadtanierungsgesellschaft Objekt Benrath mbH & Co. KG	Essen, Deutschland	94,90	2023	0,0	1,2	
ATPD, Inc.	San Jose, USA	100,00	2023	6,5	0,8	
ATVA MY Sdn Bhd	Kuala Lumpur, Malaysia	100,00	2023	0,0	-0,1	
Bauverein Glückauf GmbH	Ahlen, Deutschland	94,90	2023	11,2	0,0	3)
BCD Engineering (UK) Limited	Trowbridge Wiltshire, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	-1,9	0,0	
BCS Business Critical Solutions GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	100,00	2023	1,5	0,8	
BCS Data Centres Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	3,1	1,7	
BCS Italia S.r.l.	Mailand, Italien	100,00	2023	0,1	0,0	
BILS BV	Niel, Belgien	100,00	2023	1,8	0,8	
BLS Energieplan Gesellschaft für Entwicklung energiesparender und umweltfreundlicher Anlagen mbH	Berlin, Deutschland	75,00	2023	3,3	0,5	
BPS rail GmbH	Dresden, Deutschland	55,00	2023	1,2	0,5	
Brewery Chemical & Dairy Engineering Ltd	Charleville, Irland	100,00	2023	13,1	3,8	
Brewery Chemical Dairy Engineering (Holdings) Ltd	Charleville, Irland	100,00	2023	0,6	0,0	
Brewery Chemical Dairy Engineering Group Ltd	Charleville, Irland	93,34	2023	21,0	0,0	
Dahl Automation GmbH	Meinerzhagen, Deutschland	100,00	2023	0,0	-0,7	
Decad (Asia) Inc.	Makati City, Philippinen	100,00	2022	0,1	0,0	
Desco (2011) Ltd.	Sunderland, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	2,0	1,3	
Desco (Design & Consultancy) Ltd.	Sunderland, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	4,2	1,5	
Desco Qatar Mechanical and Electrical Consulting Engineers WLL	Doha, Katar	49,00	2022	0,3	0,0	
DFT Maschinenbau GmbH	Kremsmünster, Österreich	100,00	2023	2,6	-1,1	
dimensional GmbH	Köln, Deutschland	100,00	2023	-1,1	-0,6	
DOC S.r.l.	Mailand, Italien	100,00	2023	1,8	0,7	
Dorsch Business Development JLT	Dubai, Vereinigte Arabische Emirate	100,00	2022	-1,8	k.A.	
Dorsch Consult (India) Private Limited	Mumbai, Indien	85,00	2023	0,0	0,0	
Dorsch Consult Asia Co. Ltd.	Bangkok, Thailand	95,00	2023	1,0	0,0	
Dorsch Consult Asia Holding Co. Ltd.	Bangkok, Thailand	99,98	2023	0,0	0,0	
Dorsch Consult Egypt LLC	Kairo, Ägypten	100,00	2023	-1,0	-0,4	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Dorsch Global GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	445,4	0,0	3)
Dorsch GmbH	Wien, Österreich	100,00	2023	-1,1	-0,1	
Dorsch Holding GmbH	Offenbach am Main, Deutschland	100,00	2023	156,4	9,4	
Dorsch Holding GmbH - KSA (Saudi) LLC	Riad, Saudi-Arabien	100,00	2023	13,8	1,9	
Dorsch International Consultants GmbH	München, Deutschland	100,00	2023	3,1	-3,2	
Dorsch MENA GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
Dorsch Qatar LLC	Doha, Katar	49,00	2023	36,9	3,9	
EBV Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Hückelhoven, Deutschland	100,00	2023	85,7	0,0	3)
EDG2, Inc.	Bethesda, USA	80,00	2023	5,2	3,0	
eSolutions Grup SRL	Bukarest, Rumänien	51,00	2023	0,2	0,0	
Event Space Engineering Hong Kong Ltd.	Hongkong, China	100,00	2023	0,3	0,2	
Focus GmbH	Hünstetten, Deutschland	100,00	2023	2,8	-0,3	
FORO EMPRESARIAL, S.L.	Sant Cugat del Vallès, Spanien	90,00	2023	0,1	0,0	
FORO TÉCNICO, S.L.	Sant Cugat del Vallès, Spanien	90,00	2023	0,5	0,0	
FRISCHMANN PRABHU INDIA DESIGN SERVICES PRIVATE LIMITED	Mumbai, Indien	100,00	2022	0,1	0,0	
Genecon Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,1	-0,2	
GenSys GmbH	Taufkirchen, Deutschland	90,20	2023	3,9	0,5	
GRE German Rail Engineering GmbH	Frankfurt, Deutschland	100,00	2023	-0,3	-7,3	
GSG Wohnungsbau Braunkohle GmbH	Köln, Deutschland	94,90	2023	46,8	0,0	3)
HAHN AUTOMATION Co. Ltd.	Kunshan, China	100,00	2023	3,4	1,1	
HAHN AUTOMATION d.o.o.	Sveta Nedelja, Kroatien	100,00	2023	0,3	-0,1	
HAHN Automation Group Diepenau GmbH	Diepenau, Deutschland	100,00	2023	2,5	0,2	
HAHN Automation Group Engen GmbH	Engen, Deutschland	100,00	2023	2,4	0,0	3)
HAHN Automation Group GmbH	Rheinböllen, Deutschland	64,39	2023	28,0	6,5	
HAHN Automation Group Holding GmbH	Rheinböllen, Deutschland	100,00	2023	126,0	-5,6	
HAHN Automation Group Machining GmbH	Bruchsal, Deutschland	100,00	2023	1,5	-0,6	
HAHN Automation Group Robotics GmbH	Rheinböllen, Deutschland	60,00	2023	-1,3	-0,6	
HAHN AUTOMATION Inc.	Hebron, USA	100,00	2023	1,0	0,5	
HAHN AUTOMATION LTD	Washington, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	1,1	0,1	
HAHN Automation s.r.o.	Uvaly, Tschechische Republik	60,00	2023	0,4	0,0	
HAHN Beteiligungs GmbH	Rheinböllen, Deutschland	100,00	2023	21,3	0,2	
HAHN CO-INVEST GmbH	Bergisch Gladbach, Deutschland	90,00	2023	1,5	0,6	
HAHN CO-INVEST GmbH & Co. KG	Bergisch Gladbach, Deutschland	90,00	2023	15,7	5,5	
HAHN Digital GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	100,00	2023	-0,6	0,0	
HAHN Plastics Automation Inc.	Hebron, USA	100,00	2023	-3,2	-1,4	
Hefi SAS	Straßburg, Frankreich	80,00	2023	1,3	0,5	
Heidelberg Instruments (Shenzhen) Co., Ltd.	Shenzhen, China	100,00	2023	3,4	1,5	
HEIDELBERG INSTRUMENTS Mikrotechnik GmbH	Heidelberg, Deutschland	100,00	2023	30,8	-7,8	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Heidelberg Instruments, Inc.	Los Angeles, USA	100,00	2023	4,1	1,3	
Heidelberg Instruments, K.K.	Tokio, Japan	100,00	2023	1,8	0,2	
Heinrich Schäfermeyer GmbH	Hückelhoven, Deutschland	100,00	2023	10,2	0,0	3)
HVG Grünflächenmanagement GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	3,5	0,0	3)
HYVE AG	München, Deutschland	100,00	2023	1,8	0,2	
HYVE Innovate GmbH	München, Deutschland	100,00	2023	-0,1	-0,8	
IES International Events Service GmbH	Büdingen, Deutschland	65,00	2023	0,1	1,6	
insglück Gesellschaft für Markeninszenierung mbh	Berlin, Deutschland	100,00	2023	2,8	0,7	
Invotec Inc.	Miamisburg, USA	100,00	2023	6,5	2,8	
IRS Stahlwasserbau Consulting AG	Würzburg, Deutschland	100,00	2023	0,4	0,2	
KeyPlants AB	Stockholm, Schweden	70,00	2023	14,2	6,4	
KeyPlants Automation AB	Stockholm, Schweden	62,50	2023	1,0	0,6	
Keyplants Emtunga AB	Vara, Schweden	100,00	2023	0,7	0,5	
KeyPlants Malmö AB	Malmö, Schweden	90,00	2023	0,5	0,3	
KeyPlants US Inc	Wilmington, USA	90,00	2023	-0,7	-0,6	
Krebs+Kiefer Beteiligungs GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,3	0,0	
Krebs+Kiefer Consultants GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
Krebs+Kiefer Consulting GmbH	Darmstadt, Deutschland	75,00	2023	0,0	0,0	
Krebs+Kiefer Engineering GmbH	Karlsruhe, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
Krebs+Kiefer Engineers GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,1	0,1	
Krebs+Kiefer Global GmbH & Co. KG	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,2	0,0	
Krebs+Kiefer GmbH	Bonn, Deutschland	62,75	2023	10,6	0,0	3)
Krebs+Kiefer Ingenieure GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	1,6	0,0	3)
Krebs+Kiefer Ingenieure GmbH	Karlsruhe, Deutschland	100,00	2023	0,5	0,0	3)
Krebs+Kiefer Ingenieure GmbH	Berlin, Deutschland	100,00	2023	0,5	0,0	3)
Krebs+Kiefer International GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,2	0,0	
Krebs+Kiefer Service GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,5	0,2	
Krebs+Kiefer Verwaltungs GmbH	Darmstadt, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
LAB14 GmbH	Heidelberg, Deutschland	100,00	2023	238,3	0,4	
Landschaftsagentur Plus GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	2,3	0,5	
Leslie Jones Architects Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	2,6	0,4	
Lünener Wohnungs- und Siedlungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Lünen, Deutschland	94,90	2023	28,3	0,0	3)
macc training GmbH	Bonn, Deutschland	60,00	2023	0,2	0,1	
Marienfeld Multimedia GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,2	0,0	3)
Masco Group Automation S.r.l	Mailand, Italien	100,00	2023	-0,1	0,4	
Masco Group S.r.l.	Mailand, Italien	80,00	2023	145,7	8,8	
MBC Group Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	10,0	4,3	
McBains Consulting Ltd.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	4,3	3,0	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
McBains Cooper Hellas Technical Consulting SA	Kifisia, Griechenland	100,00	2022	0,7	0,2	
McBains Cooper International Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,1	0,2	
McBains Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	6,1	2,6	
moench + associates GmbH	Bonn, Deutschland	60,00	2023	0,5	0,5	
Muto Technology Inc.	Austin, USA	100,00	2023	7,0	1,6	
Nanosurf AG	Liestal, Schweiz	81,77	2023	-2,5	-7,2	
Notion Systems GmbH	Schwetzingen, Deutschland	75,10	2023	-2,1	-0,8	
Olsa S.A.S.	Sannois, Frankreich	100,00	2023	0,7	0,0	
Olsa S.p.A.	Mailand, Italien	100,00	2023	4,5	1,3	
Olsa USA LLC	West Chester, USA	100,00	2023	0,2	0,0	
Orgatent AG	Großwangen, Schweiz	95,00	2023	5,8	2,2	
Osiris International GmbH	Singen Hohentwiel, Deutschland	75,10	2023	-4,6	-3,9	
Pell Frischmann Consultants Ltd.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	10,6	3,2	
Pell Frischmann Consulting Engineers Ltd.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	-1,9	-0,1	
Pell Frischmann Ltd.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	-0,7	0,0	
PF Consulting Group Ltd	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	18,1	2,8	
PG AC 2 GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,0	-0,2	
QVEST AUSTRALIA PTY LIMITED	Alexandria, Australien	100,00	2023	1,2	0,1	
Qvest Digital AG	Bonn, Deutschland	70,00	2023	6,5	3,1	
Qvest France S.à.r.l.	Boulogne-Billancourt, Frankreich	100,00	2023	-2,2	0,1	
Qvest GmbH	Köln, Deutschland	100,00	2023	0,7	-6,8	
Qvest Group GmbH	Köln, Deutschland	74,99	2023	116,8	0,6	
Qvest Media ApS	Soborg, Dänemark	100,00	2023	-1,1	0,0	
Qvest Media Belgium BV	Zaventem, Belgien	100,00	2023	0,0	0,0	
Qvest Media FZ LLC	Dubai Media City, Vereinigte Arabische Emirate	100,00	2023	26,8	4,3	
Qvest Media GmbH	Schaffhausen, Schweiz	100,00	2023	-0,3	0,0	
Qvest Media Ltd.	Henley-on-Thames, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	-0,8	0,0	
Qvest Media Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	100,00	2023	-2,3	0,0	
Qvest Media Trading and Consulting LLC	Doha, Katar	49,00	2023	-0,1	-0,1	
Qvest Stream GmbH	Halle (Saale), Deutschland	75,00	2023	0,3	-1,0	
Qvest US Holding, Inc.	Manhattan Beach, USA	100,00	2023	75,2	3,7	
Qvest.US LLC	Manhattan Beach, USA	70,00	2023	77,0	-0,4	
RAG AKTIENGESELLSCHAFT	Essen, Deutschland	100,00	2023	4,0	0,0	3)
RAG Beteiligungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	24,1	0,8	1), 2), 3)
RAG Finanz-GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2023	1118,0	35,1	1)
RAG Mining Solutions GmbH	Herne, Deutschland	100,00	2023	1,0	0,0	1), 3)
RAG Montan Immobilien GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	29,7	3,4	
RAG-S Private Equity GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2023	2360,6	104,8	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
RAG-S Real Estate GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	467,6	0,0	1), 3)
REI Automation, Inc.	Columbia SC, USA	100,00	2023	1,0	-4,3	
Rethink Robotics GmbH	Bochum, Deutschland	92,62	2023	-7,6	-22,4	
Rhein Lippe Holding GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	537,7	0,0	3)
Rhein Lippe Wohnen Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Duisburg, Deutschland	94,84	2023	147,5	0,0	3)
RHZ Handwerks-Zentrum GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	2,7	0,0	3)
Robotnik Automation S.L.	Valencia, Spanien	60,00	2023	5,2	0,6	
Robshare GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	60,00	2023	-1,5	-0,3	
RÖDER (UK) Ltd.	Cambridgeshire, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,6	-0,3	
RÖDER ARCHITECTURE TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.	Schanghai, China	100,00	2023	9,2	0,9	
RÖDER FRANCE STRUCTURES S.à.r.l.	Beauvais, Frankreich	100,00	2023	0,5	0,1	
Röder Space Design & Engineering (Shanghai) Co. Ltd.	Schanghai, China	65,00	2023	0,2	0,1	
Röder Yapi Sistemleri Sanayi Ticaret Limited Sirketi	Istanbul, Türkei	100,00	2023	0,0	-1,0	
Röder Zelt- und Veranstaltungsservice GmbH	Büdingen, Deutschland	100,00	2023	3,5	0,0	3)
Röder Zeltsysteme und Service GmbH	Büdingen, Deutschland	100,00	2023	-10,0	-2,3	
ROEDER ITALIA S.r.L.	Brixen, Italien	100,00	2023	0,0	0,0	
ROSCHMANN France SAS	Bonneuil-sur-Marne, Frankreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Roschmann Glas GmbH	Gersthofen, Deutschland	100,00	2023	2,3	0,4	
Roschmann Holding GmbH	Gersthofen, Deutschland	100,00	2023	29,1	-1,9	
Roschmann Konstruktionen aus Stahl und Glas GmbH	Gersthofen, Deutschland	100,00	2023	2,7	-15,2	
Roschmann Konstruktionen aus Stahl und Glas Schweiz AG	Zofingen, Schweiz	100,00	2023	0,3	0,0	
Roschmann Steel and Glass Constructions Inc.	New Haven, USA	100,00	2023	6,9	0,4	
RSBG Building Solutions GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	50,1	-2,5	
RSBG Information & Communication Technologies GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	242,6	2,8	
RSBG INVESTMENT HOLDING LIMITED	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	112,3	2,3	
RSBG SE	Essen, Deutschland	100,00	2023	1459,2	-7,2	
RSBG UK Ltd	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	57,5	1,8	
RSBG Value Investments GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	123,0	-1,2	
RSBG Ventures GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	40,9	3,0	
RSBGI Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	2,3	0,1	
Ruhrbotics GmbH	Recklinghausen, Deutschland	80,00	2023	-0,1	-0,2	
Schnaitt Internationale Messe- und Ladenbau GmbH	Bergheim, Deutschland	100,00	2023	3,2	-0,5	
Siedlung Niederrhein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Duisburg, Deutschland	100,00	2023	42,7	0,0	3)
Sinha & Keyfauer Engineering, Inc.	Monrovia, USA	100,00	2023	1,8	-0,8	
Skibatron Mess- und Abrechnungssysteme GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,3	0,0	3)
SPECS Surface Nano Analysis GmbH	Berlin, Deutschland	100,00	2023	16,3	1,5	
spiekermann ingenieure GmbH	Bochum, Deutschland	100,00	2023	-1,9	-2,4	
Stilmas Americas INC	Burlington, Kanada	100,00	2023	3,7	0,6	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Stilmas Deutschland GmbH	Heidelberg, Deutschland	100,00	2023	0,0	-0,5	
Stilmas S.p.A.	Mailand, Italien	100,00	2023	24,9	7,3	
Stilmas Shanghai Water Treatment System Co. Ltd.	Schanghai, China	100,00	2023	7,7	2,3	
Stilmas USA LLC	West Chester, USA	100,00	2023	0,6	-0,1	
TBP S.C.S.	Luxemburg, Luxemburg	90,00	2023	24,7	4,0	
The BCS Consulting Group Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,3	1,1	
The Yard Creative Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	-0,7	
THS GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	228,4	0,0	3)
THS Rheinland Beteiligungs GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	94,12	2023	0,1	0,1	
THS Rheinland GmbH	Leverkusen, Deutschland	100,00	2023	20,5	0,0	3)
THS Westfalen GmbH	Lünen, Deutschland	100,00	2023	33,8	0,0	3)
United Robotics Group Americas Inc.	Wilmington, USA	100,00	2023	-4,4	-4,4	
United Robotics Group GmbH	Bochum, Deutschland	75,10	2023	140,8	-20,7	
United Robotics Group Health & Food GmbH	Stuhr, Deutschland	60,01	2023	-0,7	-0,5	
Urban:Kind Limited	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	4,7	0,4	
Vela Tech Holding, Inc.	San Jose, USA	100,00	2023	54,4	4,7	
Verity Commercial, LLC	Reston, USA	80,00	2023	9,0	0,2	
Verre & Métal SAS	Bonneuil-sur-Marne, Frankreich	100,00	2023	3,1	0,4	
Vestische Wohnungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Herne, Deutschland	94,90	2023	14,1	0,0	3)
Vestisch-Märkische Wohnungsbaugesellschaft mit beschränkter Haftung	Recklinghausen, Deutschland	100,00	2023	69,5	0,0	3)
VILS Belgium BV	Niel, Belgien	100,00	2023	1,4	0,2	
VILS Netherlands B.V.	Oss, Niederlande	100,00	2023	0,7	0,3	
VILS Switzerland GmbH	Basel, Schweiz	100,00	2023	0,3	-0,1	
Vivawest Dienstleistungen GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	34,6	0,0	3)
Vivawest GmbH	Essen, Deutschland	73,20	2023	1374,4	113,0	5)
Vivawest Pensionen GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	3)
Vivawest Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Deutschland	100,00	2023	0,4	0,0	3)
Vivawest Projektentwicklungsgesellschaft mbH & Co. Heidequartier oHG	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	10,0	0,0	
Vivawest Ruhr GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	3,0	0,0	3)
Vivawest Westfalen GmbH	Dortmund, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	3)
Vivawest Wohnen GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	39,1	0,0	3)
Walsum Immobilien GmbH	Duisburg, Deutschland	94,90	2023	24,5	0,0	3)
WALTHER SYSTEMTECHNIK GMBH	Germersheim, Deutschland	100,00	2023	6,4	0,0	3)
Whiteley Murphy Ltd.	Washington, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Windkraft Brinkfortsheide GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	5,0	0,8	
Windkraft Lünen GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	0,7	0,1	
Wohnbau Auguste Victoria GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	33,9	0,0	3)
Wohnbau Westfalen GmbH	Dortmund, Deutschland	100,00	2023	80,4	0,0	3)

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Wohnungsbaugesellschaft für das Rheinische Braunkohlenrevier Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln, Deutschland	94,90	2023	29,3	0,0	3)
Wohnungsbaugesellschaft mit beschränkter Haftung "Glückauf"	Moers, Deutschland	100,00	2023	44,5	0,0	3)
XILS BV	Niel, Belgien	70,00	2023	6,7	0,1	
<b>Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen (at equity)</b>						
Evonik Industries AG	Essen, Deutschland	52,83	2023	5375,5	651,2	
Krebs und Kiefer Algérie EURL	Algier, Algerien	100,00	2022	0,6	0,5	
Maxburg Beteiligungen II GmbH & Co. KG	Grünwald, Deutschland	97,01	2023	122,2	-0,1	
Maxburg Beteiligungen III GmbH & Co. KG	München, Deutschland	98,68	2023	191,7	95,2	
<b>Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen</b>						
40-30 Centre SAS	Seyssinet-Pariset, Frankreich	100,00	2023	0,3	0,0	
acontis technologies GmbH	Ravensburg, Deutschland	69,12	2022	1,7	3,2	
acontis technologies Inc.	Framingham, USA	75,00	2022	0,1	0,1	
Adotem AI GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	-0,3	-0,3	
Adotem Holding GmbH	München, Deutschland	92,00	2022	0,6	0,0	
Ahorn Healthcare Beteiligungs GmbH	Bad Grönenbach, Deutschland	21,56	2022	5,3	1,5	
Ahorn Healthcare Holding GmbH	München, Deutschland	92,00	2022	0,7	0,0	
Aldebaran Shanghai Co. Ltd.	Shanghai, China	100,00	2023	0,0	-0,9	
ASUP Immobilien GmbH	Seevetal, Deutschland	5,11	2022	1,0	0,0	
ASUP Immobilien II GmbH	Seevetal, Deutschland	5,11	2022	1,1	0,0	
ATCE INDIA PRIVATE LIMITED	Mumbai, Indien	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Bergbau-Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,1	0,0	
Blitz 21-94 GmbH	München, Deutschland	92,00	2022	1,1	0,0	
Blitz 21-95 GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	1,7	1,3	
Branchenverband Steinkohle und Nachbergbau e.V.	Essen, Deutschland		2022	0,2	0,0	
BRYCK GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	92,28	2022	3,8	-5,2	
BRYCK Innovation GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,1	0,1	
BRYCK Management GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
BuFo Verwaltungs GmbH	Hollenstedt, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Bunny Management GmbH	Melle, Deutschland	100,00	2022	5,3	0,0	
Bunny Tierernährung GmbH	Melle, Deutschland	100,00	2022	5,5	0,0	
BVE Baustellenmanagement- und Entsorgungs GmbH	Seefeld-Löhme, Deutschland	100,00	2022	1,7	1,0	
BVE-Bauogistik-Verwertung-Entsorgungs GmbH	Berlin, Deutschland	100,00	2022	2,0	0,9	
Clear Peaks S.L.	Tarragona, Spanien	100,00	2022	6,2	2,0	
Conflexia S.á.r.l.	Luxemburg, Luxemburg	100,00	2022	105,7	-0,1	
Data Insights GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	0,8	0,0	3)
Datadrivers GmbH	Hamburg, Deutschland	100,00	2022	1,8	0,0	3)
DataFocus GmbH	Köln, Deutschland	100,00	2022	0,8	0,0	3)
Datamate Europe Ltd.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Datamate Inc.	Pikesville, USA	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Datamate Ltd.	Yokneam Illit, Israel	51,24	2022	-5,6	-3,4	
Deutsche Montan Technologie für Rohstoff, Energie, Umwelt e. V. (DMT e. V.)	Essen, Deutschland		2022	18,7	0,0	
Deutsche Montan Technologie Verwaltungs GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	19,1	-1,6	
Deutsche Umwelttechnik GmbH	Schwerin, Deutschland	100,00	2022	6,8	1,2	
Deutsche Umwelttechnik Holding GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	72,49	2022	1,8	0,0	
DMT-Gesellschaft für Lehre und Bildung mbH	Bochum, Deutschland	100,00	2022	7,4	0,0	
Dorsch International Austria GmbH	Wien, Österreich	100,00	2023	0,3	0,0	
DUT Beteiligungsverwaltungs GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	100,00	2022	0,9	0,0	
ECG Engineering Consultants Group S.A.	Kairo, Ägypten	99,46	k.A.	k.A.	k.A.	
ECG Holding Limited	Abu Dhabi, Vereinigten Arabischen Emirate	60,33	2023	15,4	-3,1	
ECG Tanzania Limited	Dar Es Salaam, Tanzania	95,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Engineering Consultants Group ECG, Kuwait	Kuwait, Kuwait	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Engineering Consultants Group, Qatar	Doha, Katar	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Engineering Consultants Group, Sole Proprietorship	Riad, Saudi-Arabien	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
ENO Capital GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2021	0,0	0,0	
ENO Capital Management GmbH	Essen, Deutschland	74,10	2021	0,0	0,0	
Entrance Robotics GmbH	Bochum, Deutschland	53,88	2023	-0,8	-0,1	
Entwicklungsgesellschaft Gladbeck-Brauck mbH i.L.	Gladbeck, Deutschland	66,67	2021	0,0	0,0	
Enviroearth SAS	Saint-Cannat, Frankreich	100,00	2022	1,9	0,3	
Erlkönig Preziosen GmbH	Aschaffenburg, Deutschland	83,00	2022	2,9	0,0	
Estos GmbH	Starnberg, Deutschland	100,00	2022	2,2	0,0	3)
European Consulting Group FZ-LLC	Ras Al Khaimah, Vereinigte Arabische Emirate	80,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Focus electronics GmbH	Leipzig, Deutschland	100,00	2023	0,9	0,0	
Froschkönig Preziosen GmbH	Erbes-Büdesheim, Deutschland	100,00	2022	0,9	-0,8	
GEENIAL mbH - Gesellschaft für Engineering und industrielle Automatisierungslösungen	Dortmund, Deutschland	100,00	2023	0,1	0,1	
GENISYS A.S.	Izmir, Türkei	100,00	2022	0,0	0,0	
GeniSys Inc.	San Francisco, USA	100,00	2022	0,6	0,1	
GeniSys K.K.	Tokio, Japan	100,00	2022	0,2	-0,1	
GfG Gesellschaft für Gebäudesicherheit Holding mbH	München, Deutschland	87,00	2022	1,6	0,0	
GfG Gesellschaft für Gebäudesicherheit Verwaltungs mbH	Hamburg, Deutschland	100,00	2022	8,3	3,1	
GfS Gesellschaft für Sicherheitstechnik mit beschränkter Haftung	Hamburg, Deutschland	100,00	2022	4,3	0,0	3)
GIW GmbH & Co. KG	Hollenstedt, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,6	
GP + Q - Hattingen ETW GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2022	-1,9	-0,1	
GP+Q GmbH	Essen, Deutschland	89,00	2022	-8,2	-0,3	
GP+Q Verwaltungs GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Gründerzentrumgesellschaft Prosper III mbH	Botrop, Deutschland	94,00	2022	0,5	0,0	
GSB Gesellschaft zur Sicherung von Bergmannswohnungen mit beschränkter Haftung	Essen, Deutschland	68,75	2021	0,1	0,0	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
HAHN AUTOMATION S. de R.L.	Santiago de Querétaro, Mexiko	100,00	2022	0,4	0,5	
HAHN Machining Inc.	Hebron, USA	100,00	2023	0,2	-0,1	
HAHN PLASTICS OTOMASYON SANAYI VE TICARET LIMITED SIRKETI	Istanbul, Türkei	100,00	2022	-0,1	0,0	
HAHN Robotics AG i.L.	Bettlach, Schweiz	100,00	2023	0,0	0,0	
HAHN Robotics Belgium GmbH	Kelmis, Belgien	100,00	2023	-0,5	0,0	
HCH Umwelt GmbH	Schwerin, Deutschland	100,00	2022	3,5	0,0	3)
Heidelberg Instruments (Shenzhen) Co. Ltd.	Shenzhen, China	100,00	2023	0,7	-0,1	
Heidelberg Instruments Korea Ltd.	Daejeon, Korea	100,00	2023	1,3	0,3	
Heidelberg Instruments Nano AG	Zürich, Schweiz	100,00	2022	1,7	0,3	
Heidelberg Instruments Service Taiwan Corp.	Hsinchu, Taiwan	100,00	2023	1,2	0,4	
HYVE Innovate Digital S.L.	Las Palmas de Gan Canaria, Spanien	100,00	2022	0,5	0,3	
HYVE Innovation Austria GmbH	Wien, Österreich	100,00	2022	0,1	0,1	
INOS 19-006 GmbH i.L.	München, Deutschland	100,00	2021	k.A.	k.A.	
Krongaard GmbH	Hamburg, Deutschland	100,00	2022	7,1	0,0	3)
Krongaard Holding GmbH	München, Deutschland	13,78	2022	13,5	0,0	
Krongaard Verwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	16,0	4,6	
L65 Grundbesitz GmbH	Berlin, Deutschland	100,00	2022	1,1	0,7	
Maxburg Beteiligungen III Beteiligungsverwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Maxburg Warehouse GmbH	München, Deutschland	100,00	2021	k.A.	k.A.	
MaxCosmetics GmbH	München, Deutschland	87,00	2022	0,8	0,0	
MB3 Management Beteiligungsverwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
McBains Cooper Mexico SA de CV	Mexiko-Stadt, Mexiko	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
McBains Cooper Mexico Services SA de CV	Mexiko-Stadt, Mexiko	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Medical IT Services GmbH & Co. KG	Lüneburg, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Medical IT Systems GmbH	Lüneburg, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Metoda GmbH	München, Deutschland	65,27	2022	0,8	0,7	
montanWIND Planungs GmbH & Co.KG	Ensdorf, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
montanWIND Planungs Verwaltungs GmbH	Ensdorf, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
montanWIND Windpark Erkershöhe GmbH & Co. KG	Merchweiler, Deutschland	100,00	2022	1,3	0,3	
montanWIND Windpark Verwaltungs GmbH	Ensdorf, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Motel a Miio GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	2,9	0,0	3)
Motel a Miio Holding GmbH	München, Deutschland	16,05	2022	11,0	0,0	
Motel a Miio Verwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	12,0	2,4	
Nanosurf China Ltd.	Shanghai, China	100,00	2023	0,2	-0,1	
Nanosurf GmbH	Langen, Deutschland	100,00	2023	0,2	0,1	
Nanosurf Inc.	Woburn, USA	100,00	2023	-0,6	-0,4	
Nanosurf UK Ltd.	Berkshire, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Natural View Systems GmbH	Buttenheim, Deutschland	66,67	2021	-0,6	0,0	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Neo Cos Service Gesellschaft für Herstellung, Entwicklung, Vertrieb kosmetischer Produkte mit Beratung m.b.H.	Höxter, Deutschland	100,00	2022	4,6	0,0	3)
Neo Cos Verwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	4,6	0,0	3)
Nordsternurm GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	3)
oraya GmbH	Bonn, Deutschland	80,00	2022	-0,2	-0,2	
PERLKÖNIG Perlen & Schmuck & Zubehör GmbH	Erbes-Büdesheim, Deutschland	100,00	2022	1,1	0,0	3)
Peter Hausmann Demontage & Containerdienst GmbH	Schwabach, Deutschland	100,00	2022	3,2	1,2	
pff pet food factory GmbH	Bünde, Deutschland	100,00	2022	0,1	0,0	
PG Projektentwicklungsgesellschaft Grimberg mbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,3	0,0	
PG Projektentwicklungsgesellschaft Grimberg Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Piranja IT Security GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	10,2	4,6	
Piranja IT Security Holding GmbH	München, Deutschland	92,00	2022	2,7	0,0	
Projektgesellschaft Weststadt mbH	Essen, Deutschland	45,00	2022	8,2	-3,5	
Projektgesellschaft Zollverein - Im Welterbe 10 II mbH & Co KG	Essen, Deutschland	100,00	2022	1,4	0,0	
Projektgesellschaft Zollverein - Im Welterbe 10 Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Psychosomatische Privatklinik Bad Grönenbach GmbH	Bad Grönenbach, Deutschland	100,00	2022	6,4	0,0	3)
Questor GmbH	Bonn, Deutschland	100,00	2022	-0,2	0,7	
QVEST MEDIA AUSTRALIA PTY LTD	Sydney, Australien	100,00	2022	0,5	0,1	
RAG Finanz-Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
RAG-S Innovation GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	333,5	6,7	
RAG-S Lending S.à.r.l.	Munsbach, Luxemburg	100,00	2022	0,0	0,0	
RAG-S PE Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
RAG-S Seed Investments Ruhr GmbH	Essen, Deutschland	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RAG-Stiftung Colosseum Holding GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	13,1	0,0	
RAG-Stiftung Treuhand GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
Rethink Robotics, Inc.	Wilmington, USA	100,00	2023	-0,6	-0,1	
RFR Invest 1 S.a.r.l.	Luxemburg, Luxemburg	51,01	k.A.	k.A.	k.A.	
RFR Invest 2 S.a.r.l.	Luxemburg, Luxemburg	51,01	k.A.	k.A.	k.A.	
RFR Invest 3 S.a.r.l.	Luxemburg, Luxemburg	51,01	k.A.	k.A.	k.A.	
RFR Invest 5 S.a.r.l.	Luxemburg, Luxemburg	51,01	k.A.	k.A.	k.A.	
RODER Atlantic Halls Ltd.	Huntingdon, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RODER Atlantic Ltd.	Huntingdon, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RÖDER Espana S.L.	Dos Hermanas, Spanien	51,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RODER HTS (UK) Ltd.	Huntingdon, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RODER HTS KG (UK) Ltd.	Huntingdon, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
RODER HTS Ltd.	Huntingdon, Vereinigtes Königreich	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
ROKO STEEL + GLASS LTD.	London, Vereinigtes Königreich	100,00	2022	0,0	0,0	
RSI Capital GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2022	0,0	0,0	
SALZBRENNER media GmbH	Buttenheim, Deutschland	100,00	2022	-16,0	6,9	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
saracus consulting AG	Baden, Schweiz	100,00	2022	2,9	2,2	
saracus consulting GmbH	Münster, Deutschland	100,00	2022	12,8	0,0	3)
Scheckheft für die Immobilie 24 GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	0,2	-0,1	
Securepoint GmbH	Lüneburg, Deutschland	70,00	2022	13,2	9,4	
Securepoint Schweiz GmbH	Baar, Schweiz	100,00	2022	0,0	0,0	
SecurView Canada, Inc	Toronto, Kanada	100,00	2023	0,0	0,0	
SecurView Inc.	Edison, USA	82,50	2023	4,2	0,4	
SecurView Systems Private Limited	Pune, Indien	100,00	2023	0,8	0,2	
SF Technologies Holding GmbH	München, Deutschland	15,31	2022	13,3	0,0	
SF Technologies Verwaltungs GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	25,2	5,5	
SKIBA Ingenieurgesellschaft für Gebäudetechnik mbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,1	0,0	3)
SPECS Zurich GmbH	Zürich, Schweiz	100,00	2023	0,7	0,5	
STARFACE GmbH	Karlsruhe, Deutschland	100,00	2022	2,2	0,0	3)
synvert GmbH	Münster, Deutschland	100,00	2022	17,9	6,1	
synvert Holding GmbH	München, Deutschland	64,49	2022	10,4	0,0	
Teamfon GmbH	München, Deutschland	100,00	2022	0,4	0,0	3)
Techtriq GmbH	Köln, Deutschland	100,00	2021	0,9	-1,5	
Techtriq Holding, Inc.	Wilmington, USA	74,90	2022	6,4	-2,0	
TeraVolt GmbH	Hamburg, Deutschland	80,00	2022	1,3	1,0	
United Robotics Group France S.a.r.l.	Paris, Frankreich	100,00	2023	0,2	0,1	
Unterstützungseinrichtung "GSG/WBG" Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln, Deutschland	100,00	2023	0,1	0,0	
Vivawest Stiftung gemeinnützige GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	
Voerde Windenergie GmbH	Voerde, Deutschland	74,90	2022	1,1	-0,1	
Waldorf Technik Inc.	Geneva, USA	100,00	2022	-0,1	0,0	
Windkraft Polsum GmbH	Essen, Deutschland	74,90	k.A.	k.A.	k.A.	
Windpark Haltern AV 9 GmbH	Haltern am See, Deutschland	80,00	2022	2,0	0,2	
Windpark Hünxe GmbH	Hünxe, Deutschland	60,00	2022	2,9	0,5	
Wohnen in der Waldsiedlung GmbH	Essen, Deutschland	50,00	2022	1,5	0,0	
World of Pets Holding GmbH	München, Deutschland	77,00	2022	1,2	0,0	
World of Pets Verwaltungs GmbH	Melle, Deutschland	100,00	2022	0,7	0,3	
Zinnowitz FW GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	100,00	2022	-1,5	-0,1	
<b>Assoziierte Unternehmen (at equity)</b>						
logport ruhr GmbH	Duisburg, Deutschland	50,00	2022	2,6	-0,1	
PB-Consult Planungs- und Betriebsberatungsgesellschaft mbH	Nürnberg, Deutschland	50,00	2023	1,3	0,2	
Prosto Tent LLC	Moskau, Russische Föderation	10,00	2023	0,5	0,1	
S.A.E.T.I. S.A.	Algier, Algerien	33,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Röder OOO	Moskau, Russische Föderation	90,00	2023	14,0	1,7	
Zeltbau Och GmbH	Ronneburg, Deutschland	20,00	2022	0,1	0,1	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
<b>Assoziierte Unternehmen</b>						
40-30 Benelux BVBA	Rotselaar, Belgien	30,00	2023	0,0	0,0	
40-30 Iberica SL	Madrid, Spanien	30,00	k.A.	k.A.	k.A.	
40-30 SEA Ltd.	Singapur, Singapur	20,00	2022	0,0	0,0	
40-30 UK Ltd.	Crawley, Vereinigtes Königreich	35,00	k.A.	k.A.	k.A.	
BAV Aufbereitung Herne GmbH	Herne, Deutschland	49,00	2022	2,1	0,3	
DAH <sup>1</sup> GmbH	Duisburg, Deutschland	50,00	2022	-1,0	-0,2	
ELE-RAG Montan Immobilien Erneuerbare Energien GmbH	Botrop, Deutschland	50,00	2022	0,0	0,0	
ENNI RMI Windpark Kohlenhuck GmbH	Moers, Deutschland	33,33	2022	5,7	2,2	
Entwicklungsagentur CreativRevier Heinrich Robert GmbH	Hamm, Deutschland	20,00	2022	0,7	-0,3	
Entwicklungsgesellschaft Mittelstandspark West Castrop-Rauxel mbH	Essen, Deutschland	48,00	2022	0,0	0,0	
Entwicklungsgesellschaft Neue Zeche Westerholt GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	33,33	2022	2,6	-0,5	
Entwicklungsgesellschaft Schlägel & Eisen mbH	Herten, Deutschland	48,00	2022	0,0	0,0	
Freiheit Emscher Entwicklungsgesellschaft mbH	Essen, Deutschland	33,33	k.A.	k.A.	k.A.	
gate.ruhr GmbH	Marl, Deutschland	49,00	2021	3,8	-0,1	
H2UB GmbH	Essen, Deutschland	40,00	k.A.	k.A.	k.A.	
HAHN Robotics Diepenau GmbH	Diepenau, Deutschland	50,00	2022	0,2	0,1	
Humanizing Technologies GmbH	Olpe, Deutschland	26,00	2022	1,6	0,0	
HYVE Innovation Switzerland GmbH	Burgdorf, Schweiz	49,00	2022	0,2	0,1	
IGI S.r.l.	Mailand, Italien	50,00	2022	47,2	-0,8	
Im Kreuzfeld GmbH & Co. KG	Monheim am Rhein, Deutschland	50,00	2023	0,0	-0,1	
Im Kreuzfeld Verwaltungsgesellschaft mbH	Monheim am Rhein, Deutschland	50,00	2023	0,0	0,0	
kineo finance AG	Basel, Schweiz	41,23	2022	52,6	0,4	
Kitov Systems Ltd.	Kafr Qasim, Israel	26,11	2022	-0,7	-1,4	
Norafin Verwaltungs GmbH	Mildenau, Deutschland	28,85	2022	27,7	1,9	
Projekt Ewald GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	50,00	2021	0,2	0,0	
Projekt Ewald Verwaltung GmbH	Essen, Deutschland	50,00	2021	0,0	0,0	
Projektgesellschaft Gneisenau mbH i.L.	Dortmund, Deutschland	49,00	2021	0,0	0,0	
Roder Global Events Maintenance WLL	Doha, Katar	49,00	2023	-1,3	-0,9	
SCIL-Nanoimprint B.V.	Eindhoven, Niederlande	29,40	k.A.	k.A.	k.A.	
snabble GmbH	Bonn, Deutschland	20,18	2022	0,0	-1,2	
SPECS-TII (Beijing) Co. Ltd.	Chaoyang District, China	100,00	2022	0,4	0,1	
SPECS-TII GmbH	Zürich, Schweiz	50,00	2022	0,1	0,0	
SPECS-TII Inc.	Mansfield, USA	100,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Stadthausprojekt Düsseldorf Tannenstraße GmbH	Düsseldorf, Deutschland	26,00	2022	0,4	0,2	
SuZhou Haizisi Nanotechnology Co. Ltd.	SuZhou, China	20,00	k.A.	k.A.	k.A.	
Swiss-German MonoRail Group GbR	Darmstadt, Deutschland	47,50	2022	0,1	0,0	
Swiss-German MonoRailGroup GmbH	Darmstadt, Deutschland	70,00	2022	0,1	0,0	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Trade4Sports GmbH	Köln, Deutschland	33,33	2022	1,0	-0,6	
Windkraft Lohberg GmbH	Dinslaken, Deutschland	33,33	2022	1,7	0,7	
Windpark Hünxer Heide GmbH	Hünxe, Deutschland	33,33	2022	3,6	0,2	
Wohnbau Dinslaken Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Dinslaken, Deutschland	46,45	2022	46,6	9,3	
<b>Sonstige Unternehmen</b>						
Constantia LUX Parent S.A.	Luxemburg, Luxemburg	11,31	2022	884,7	-34,4	
Deutsche Netzmarketing GmbH	Köln, Deutschland	2,56	2021	3,4	0,4	
EBZ Service GmbH	Bochum, Deutschland	3,57	2021	6,2	-0,1	
Entwicklungsgesellschaft Neu-Oberhausen mbH-ENO	Oberhausen, Deutschland	0,16	2022	0,2	0,0	
German Rail Group Engineering & Consulting GbR	Darmstadt, Deutschland	16,40	2021	0,1	0,0	
Gründerfonds Ruhr GmbH & Co. KG	Essen, Deutschland	7,69	2021	11,4	0,0	
Hammer gemeinnützige Baugesellschaft mit beschränkter Haftung	Hamm, Deutschland	5,42	2022	20,8	0,1	
Joblinge gemeinnützige AG Ruhr	Essen, Deutschland	18,18	2020	0,0	0,0	
Landesgartenschau Kamp-Lintfort 2020 GmbH	Kamp-Lintfort, Deutschland	5,56	2022	1,7	0,0	
Realtime Robotics, Inc.	Boston, USA	3,25	2022	25,1	-11,0	
Rheinwohnungsbau Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Düsseldorf, Deutschland	5,00	2022	99,8	6,5	
sciara GmbH	Potsdam, Deutschland	12,50	2022	0,2	0,2	
Spexa GmbH	Essen, Deutschland	3,90	k.A.	k.A.	k.A.	
Stadtmarketing Herne GmbH	Herne, Deutschland	3,00	2022	0,7	-0,1	
Stadtmarketing-Gesellschaft Gelsenkirchen mbH	Gelsenkirchen, Deutschland	2,39	2022	0,2	0,0	
STEAG Kraftwerks-Grundstücksgesellschaft mbH	Duisburg, Deutschland	5,20	2022	0,1	0,0	3)
TTL Real Estate GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	33,33	2022	187,7	0,1	
UNISERS AG	Zürich, Schweiz	9,00	2022	1,0	-0,6	
Venda Robotix Ltd.	Tel-Aviv, Israel	9,52	2021	0,2	-0,4	
Vertical Topco S.á r.l.	Luxemburg, Luxemburg	9,31	2022	636,6	-0,2	
Wasserverbund Niederrhein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Moers, Deutschland	8,00	2022	15,5	0,7	
Welterbe Entwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt am Main, Deutschland	5,10	k.A.	k.A.	k.A.	
WiN Emscher-Lippe Gesellschaft zur Strukturverbesserung mbH	Herten, Deutschland	0,83	2022	0,4	-0,6	
WRW Wohnungswirtschaftliche Treuhand Rheinland-Westfalen Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Düsseldorf, Deutschland	6,60	2007	6,4	0,3	
<b>Evonik</b>						
<b>Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen</b>						
BK-Wolfgang-Wärme GmbH	Hanau, Deutschland	100,00	2023	2,7	0,8	3)
Botanica GmbH	Sins, Schweiz	100,00	2023	7,8	1,6	
Catalyst Recovery Europe S.A.	Luxemburg, Luxemburg	100,00	2023	9,0	0,6	
Catalyst Recovery of Louisiana, LLC	Cincinnati, USA	100,00	2023	69,6	46,2	
Catalyst Recovery Singapore PTE LTD	Singapur, Singapur	100,00	2023	36,0	-4,8	
CPM Netz GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	1,0	-6,6	3)
Degussa International, Inc.	Wilmington, USA	100,00	2023	1532,0	58,3	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
DSL Japan Co., Ltd.	Tokio, Japan	51,00	2023	16,7	1,5	
Egesil Kimya Sanayi ve Ticaret A.S.	Istanbul, Türkei	51,00	2023	18,3	14,1	
EGL Ltd.	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik (China) Co., Ltd.	Peking, China	100,00	2023	714,4	110,3	
Evonik (Philippines) Inc.	Taguig-Stadt, Philippinen	99,99	2023	2,8	0,2	
Evonik (SEA) Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	100,00	2023	403,7	51,9	
Evonik (Shanghai) Investment Management Co., Ltd.	Schanghai, China	100,00	2023	3,2	1,1	
Evonik (Thailand) Ltd.	Bangkok, Thailand	100,00	2023	10,0	3,1	
Evonik Active Oxygens, LLC	Piscataway, USA	100,00	2023	489,9	12,6	
Evonik Advanced Botanicals S.A.S.	Parcay Meslay, Frankreich	100,00	2023	-5,3	-1,2	
Evonik Aerosil France S.A.R.L.	Salaise-sur-Sanne, Frankreich	100,00	2023	3,0	0,2	
Evonik Africa (Pty) Ltd.	Midrand, Südafrika	100,00	2023	18,1	1,1	
Evonik Amalgamation Ltd.	Greenford, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Animal Nutrition GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	44,0	0,6	
Evonik Antwerpen NV	Antwerpen, Belgien	100,00	2023	104,1	22,6	
Evonik Argentina S.A.	Buenos Aires, Argentinien	100,00	2023	-13,4	-43,8	
Evonik Argentina S.A. Agencia en Chile	Santiago de Chile, Chile	100,00	2023	2,2	0,2	
Evonik Australia Pty Ltd.	Mount Waverley, Australien	100,00	2023	0,4	-1,5	
Evonik Bangladesh Ltd.	Dhaka, Bangladesch	100,00	2023	0,4	0,1	
Evonik Beteiligungs-GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	100,00	2023	0,7	0,0	3)
Evonik Brasil Ltda.	São Paulo, Brasilien	100,00	2023	270,8	54,7	
Evonik Canada Inc.	Calgary, Kanada	100,00	2023	67,3	7,2	
Evonik Catalysts India Pvt. Ltd.	Dombivli, Indien	100,00	2023	34,0	3,5	
Evonik Catering Services GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	0,3	-5,5	3)
Evonik Chemicals Ltd.	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	55,6	6,0	
Evonik Colombia S.A.S.	Medellín, Kolumbien	100,00	2023	7,6	0,4	
Evonik Corporation	Piscataway, USA	100,00	2023	3481,3	-39,4	
Evonik Dahlenburg GmbH	Dahlenburg, Deutschland	100,00	2023	1,8	0,2	3)
Evonik Degussa Africa (Pty) Ltd.	Midrand, Südafrika	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Digital GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	3,0	-4,4	3)
Evonik Dr. Straetmans GmbH	Hamburg, Deutschland	100,00	2023	15,7	10,8	3)
Evonik Dutch Holding B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	42,5	0,2	
Evonik East Africa Limited i.L.	Nairobi, Kenia	100,00	2022	0,0	0,0	
Evonik Ecuador S.A.	Quito, Ecuador	100,00	2023	1,3	0,0	
Evonik España y Portugal, S.A.U.	La Zaida, Spanien	100,00	2023	18,0	0,9	
Evonik Fermas s.r.o.	Slovenská Lupca, Slowakei	100,00	2022	25,8	0,5	
Evonik Fibres GmbH	Schörfling, Österreich	100,00	2023	44,4	14,4	
Evonik Finance B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	0,3	0,0	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Evonik France S.A.S.	Ham, Frankreich	100,00	2023	62,8	9,5	
Evonik Guatemala, S.A.	Guatemala-Stadt, Guatemala	100,00	2023	3,6	-0,2	
Evonik Gulf FZE	Dubai, Vereinigte Arabische Emirate	100,00	2023	2,9	0,6	
Evonik Gulf FZE / Jordan (Free Zone) LLC	Amman, Jordanien	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik High Performance Material (Jilin Changchun) Co., Ltd.	Changchun, China	100,00	2023	14,7	-0,7	
Evonik Holding Egypt LLC	Kairo, Ägypten	100,00	2023	0,1	0,1	
Evonik India Pvt. Ltd.	Mumbai, Indien	100,00	2023	57,6	7,0	
Evonik Industries de Mexico, S.A. de C.V.	Mexiko-Stadt, Mexiko	100,00	2023	30,1	4,8	
Evonik International AG	Wallisellen, Schweiz	100,00	2023	0,6	0,1	
Evonik International Costa Rica, S.A.	Santa Ana, Costa Rica	100,00	2023	4,7	0,4	
Evonik International Holding B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	5013,9	678,1	
Evonik International Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Schanghai, China	100,00	2023	12,3	4,4	
Evonik IP GmbH	Gründau, Deutschland	100,00	2023	0,1	131,3	3)
Evonik Iran Company PJS	Teheran, Iran	99,95	2023	0,4	0,0	
Evonik Israel Ltd.	Tel Aviv, Israel	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Italia S.r.l.	Pandino, Italien	100,00	2023	8,9	0,9	
Evonik Japan Co., Ltd.	Tokio, Japan	100,00	2023	96,5	7,3	
Evonik Korea Ltd.	Seoul, Südkorea	100,00	2023	15,6	11,9	
Evonik LCL Limited	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik LIL Limited	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Limited Egypt	Kairo, Ägypten	100,00	2023	-0,3	1,4	
Evonik Lisina Brasil Ltda.	Castro, Brasilien	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Logistics Services GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	1,2	5,5	3)
Evonik Malaysia Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malaysia	100,00	2023	4,4	1,7	
Evonik Materials GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	13,5	3,2	3)
Evonik Membrane Extraction Technology Limited	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	-0,6	-1,0	
Evonik Methionine SEA Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	100,00	2023	202,1	-271,0	
Evonik Metilatos S.A.	Rosario, Argentinien	100,00	2023	9,0	5,1	
Evonik Mexico, S.A. de C.V.	Mexiko-Stadt, Mexiko	100,00	2023	17,4	1,0	
Evonik Oil Additives Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	100,00	2023	74,0	50,3	
Evonik Oil Additives Canada Inc.	Morrisburg, Kanada	100,00	2023	15,2	5,7	
Evonik Oil Additives S.A.S.	Lauterbourg, Frankreich	100,00	2023	10,0	2,9	
Evonik Oil Additives USA, Inc.	Horsham, USA	100,00	2023	67,2	33,5	
Evonik Operations GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	4928,0	758,8	3)
Evonik Oxeno Antwerpen NV	Antwerpen, Belgien	100,00	2023	54,3	28,0	
Evonik Oxeno GmbH & Co. KG	Marl, Deutschland	100,00	2023	164,3	-30,4	
Evonik Oxeno LLC	Piscataway, USA	100,00	2023	6,6	-0,3	
Evonik Oxeno Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	0,0	0,0	3)

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
Evonik Pakistan (Private) Limited	Karachi, Pakistan	100,00	2023	0,4	0,0	
Evonik Pension Scheme Trustee Limited	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Peroxid GmbH	Weißenstein, Österreich	100,00	2023	12,7	4,4	
Evonik Peroxide Africa (Pty) Ltd.	Umbogintwini, Südafrika	100,00	2023	4,0	0,0	
Evonik Peroxide Holding B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	195,5	1,1	
Evonik Peroxide Ltd.	Morrinsville, Neuseeland	100,00	2023	12,5	0,7	
Evonik Peroxide Netherlands B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	13,6	0,8	
Evonik Perú S.A.C.	Lima, Peru	100,00	2023	9,1	0,4	
Evonik Porphyrio NV	Leuven, Belgien	100,00	2023	2,2	0,5	
Evonik Re S.A.	Luxemburg, Luxemburg	100,00	2023	5,4	0,0	
Evonik Real Estate GmbH & Co. KG	Marl, Deutschland	100,00	2023	212,9	16,9	
Evonik Real Estate Verwaltungs-GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	0,1	0,0	
Evonik Rexim (Nanning) Pharmaceutical Co., Ltd.	Nanning, China	100,00	2023	43,0	1,6	
Evonik Rexim S.A.S.	Ham, Frankreich	100,00	2023	11,2	3,2	
Evonik Risk and Insurance Services GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	1,3	5,3	3)
Evonik Silica Belgium BV	Oostende, Belgien	100,00	2023	9,8	1,1	
Evonik Silica Finland Oy	Hamina, Finnland	100,00	2023	12,3	1,2	
Evonik Silquimica, S.A.U.	Zubillaga-Lantaron, Spanien	100,00	2023	12,3	1,2	
Evonik Singapore Specialty Chemicals Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	100,00	2023	-3,9	1,3	
Evonik Speciality Organics Ltd.	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	4,2	
Evonik Specialty Chemicals (Jilin) Co., Ltd.	Jilin, China	100,00	2023	-61,4	-9,0	
Evonik Specialty Chemicals (Nanjing) Co., Ltd.	Nanjing, China	100,00	2023	83,2	6,9	
Evonik Specialty Chemicals (Shanghai) Co., Ltd.	Schanghai, China	100,00	2023	397,5	63,5	
Evonik Specialty Silica India Pvt. Ltd.	Mumbai, Indien	100,00	2023	15,3	0,9	
Evonik Superabsorber GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	79,8	13,7	
Evonik Superabsorber LLC	Greensboro, USA	100,00	2023	-9,0	-17,0	
Evonik Taiwan Ltd.	Taipeh, Taiwan	100,00	2023	3,8	2,1	
Evonik Ticaret Ltd. Sirketi	Tuzla/Istanbul, Türkei	100,00	2023	2,5	-0,1	
Evonik Trustee Limited	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	0,0	0,0	
Evonik UK Holdings Ltd.	Manchester, Vereinigtes Königreich	100,00	2023	476,1	-9,8	
Evonik United Silica (Siam) Ltd.	Rayong, Thailand	70,00	2023	16,9	2,3	
Evonik United Silica Industrial Ltd.	Taoyuan City, Taiwan	100,00	2023	32,3	1,9	
Evonik Venture Capital GmbH	Hanau, Deutschland	100,00	2023	17,5	-12,8	3)
Evonik Vietnam Limited Liability Company	Ho-Chi-Minh-Stadt, Vietnam	100,00	2023	4,7	0,9	
Evonik Vland Biotech (Shandong) Co., Ltd.	Binzhou, China	55,00	2023	0,0	0,0	
Evonik Wellink Silica (Nanping) Co., Ltd.	Nanping, China	60,00	2023	32,2	12,1	
Evonik Wynca (Zhenjiang) Silicon Material Co., Ltd.	Zhenjiang, China	60,00	2023	17,0	-1,9	
Granollers Química, S.L.U.	Montornés del Vallés, Spanien	100,00	2023	3,0	0,3	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
INFINITEC ACTIVOS, SL	Montornés del Vallés, Spanien	100,00	2022	2,2	1,3	
INFINITEC FRANCE	Paris, Frankreich	100,00	2022	0,3	0,0	
Insilco Ltd. i.L.	Gajraula, Indien	73,11	2023	0,9	-0,9	
JeNaCell GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	2,7	-1,9	3)
MedPalett AS	Sandnes, Norwegen	100,00	2023	2,1	0,3	
Nilok Chemicals Inc.	Parsippany, USA	100,00	2023	-14,8	-2,2	
Nippon Aerosil Co., Ltd.	Tokio, Japan	80,00	2023	139,3	88,7	
Novachem S.R.L.	Buenos Aires, Argentinien	100,00	2023	1,1	0,8	
OOO Evonik Chimia	Moskau, Russische Föderation	100,00	2023	10,5	-1,1	
PeroxyChem Adventus Environmental Solutions LLC	Wilmington, USA	100,00	2023	0,0	0,0	
PeroxyChem Holding Company LLC	George Town, Kaimaninseln	100,00	2023	298,9	0,0	
PeroxyChem Holdings GP LLC	George Town, Kaimaninseln	100,00	2023	0,0	0,0	
PeroxyChem Holdings, L.P.	George Town, Kaimaninseln	100,00	2023	302,7	-0,6	
PeroxyChem Mexico S. de R.L. de C.V.	Ecatepec de Morelos, Mexiko	100,00	2023	5,0	1,7	
PeroxyChem Netherlands Holdings B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	46,7	8,1	
PeroxyChem Wolf River, LLC	Piscataway, USA	100,00	2023	0,0	0,0	
Porocel Catalysts (Shanghai) Co., Ltd.	Schanghai, China	100,00	2023	0,2	0,0	
Porocel Holdings, Inc.	Wilmington, USA	100,00	2023	60,0	0,0	
Porocel Industries, LLC	Wilmington, USA	100,00	2023	34,3	-4,4	
Porocel of Canada, Ltd.	Vancouver, Kanada	100,00	2023	15,2	-0,8	
PT. Evonik Indonesia	Cikarang Bekasi, Indonesien	99,98	2023	12,9	3,8	
PT. Evonik Sumi Asih	Bekasi Timur, Indonesien	75,00	2023	15,6	0,4	
Qingdao Evonik Silica Materials Co., Ltd.	Qingdao, China	100,00	2023	38,6	2,4	
RBV Verwaltungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	136,9	3,4	
RÜTGERS Dienstleistungs-GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	5,7	-14,4	3)
RÜTGERS GmbH	Essen, Deutschland	100,00	2023	316,4	0,6	
Rutgers Organics LLC	Wilmington, USA	100,00	2023	-10,2	-3,4	
Silbond Corporation	Weston, USA	100,00	2023	23,8	5,7	
SKC Evonik Peroxide Korea Co., Ltd.	Ulsan, Südkorea	55,00	2023	31,3	-1,9	
Stockhausen Nederland B.V.	Amsterdam, Niederlande	100,00	2023	0,1	-0,1	
Studiengesellschaft Kohle gGmbH	Mülheim, Deutschland	85,02	2022	0,0	0,0	
Thai Peroxide Company Ltd.	Bangkok, Thailand	100,00	2023	-22,1	0,0	
Westgas GmbH	Marl, Deutschland	100,00	2023	8,1	3,6	3)
<b>Andere Unternehmen</b>						
ABCR Laboratorios, S.L.	Forcarei, Spanien	50,00	2023	11,5	0,5	
ARG mbH & Co. KG	Oberhausen, Deutschland	24,89	2023	6,2	24,3	
ARG Verwaltungs GmbH	Oberhausen, Deutschland	25,00	2023	0,0	0,0	
Chrysalix Carbon Neutrality Fund Coöperatief U.A.	Delft, Niederlande	24,49	2023	0,0	-0,6	

Name der Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in Mio. Eur <sup>4</sup>	Jahresergebnis in Mio. Eur <sup>4</sup>	Fußnote
evocenta GmbH	Gelsenkirchen, Deutschland	24,90	2022	3,0	0,7	
Evonik Lanxing (Rizhao) Chemical Industrial Co., Ltd.	Rizhao, China	50,00	2023	19,9	-3,5	
Evonik Treibacher GmbH	Treibach/Althofen, Österreich	50,00	2023	15,0	6,4	
HPNow ApS	Kopenhagen, Dänemark	24,27	2022	0,7	-3,1	
Neolyse Ibbenbüren GmbH	Ibbenbüren, Deutschland	50,00	2023	22,2	1,4	
OPTIFARM Ltd.	Great Chesterford, Vereinigtes Königreich	34,50	2022	0,6	-0,7	
Polyplastics-Evonik Corporation	Tokio, Japan	50,00	2023	20,4	3,7	
San-Apro Ltd.	Kyoto, Japan	50,00	2023	15,8	3,8	
TÜV NORD InfraChem GmbH & Co. KG	Marl, Deutschland	49,00	2022	2,1	0,3	
TÜV NORD InfraChem Verwaltungsgesellschaft mbH	Marl, Deutschland	49,00	2022	0,0	0,0	
Umschlag Terminal Marl GmbH & Co. KG	Marl, Deutschland	50,00	2023	0,4	0,1	
Umschlag Terminal Marl Verwaltungs-GmbH	Marl, Deutschland	50,00	2023	0,0	0,0	
Veramaris (USA) LLC	Blair, USA	50,00	2023	48,7	0,7	
Veramaris V.O.F.	Delft, Niederlande	50,00	2023	40,9	-21,6	
Vestaro GmbH	München, Deutschland	49,00	2023	0,3	0,0	
Zhejiang Rebirth - Porocel Innovation Co. Ltd.	Ningbo, China	22,50	2023	3,3	-1,2	

1) Inanspruchnahme von Erleichterungen gem. § 264 (3) bzw. § 264b HGB

2) Inanspruchnahme von Erleichterungen gem. § 291 bzw. § 293 HGB

3) Mit diesen Gesellschaften besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

4) Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für das Eigenkapital mit dem Mittelkurs zum Bilanzstichtag, für das Jahresergebnis mit dem Jahresdurchschnittskurs.

5) 15 % der Kapitalanteile werden über die Evonik Industries AG gehalten.

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die RAG-Stiftung, Essen

### *Prüfungsurteile*

Wir haben den Konzernabschluss der RAG-Stiftung, Essen, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der RAG-Stiftung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den nach § 13 PublG anzuwendenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### *Grundlage für die Prüfungsurteile*

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 14 PublG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht*

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den nach § 13 PubLG anzuwendenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte 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 Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 14 PubLG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW)

festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 15. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Erik Hönig  
Wirtschaftsprüfer

Jörg Klein  
Wirtschaftsprüfer