

**KHD Humboldt Wedag
Vermögensverwaltungs-AG,
Köln**



GESCHÄFTSBERICHT 2020

KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG
Colonia-Allee 3
51067 Köln

Wertpapier-Kennnummer: A1X 3WW
ISIN DE 000 A1X 3WW8

Inhaltsverzeichnis

1. Bericht des Aufsichtsrates	2
2. Lagebericht des Vorstandes	7
3. Bilanz zum 31. Dezember 2020	26
4. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	27
5. Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2020	28
6. Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr 2020	29
7. Anhang für das Geschäftsjahr 2020	30
8. Versicherung der gesetzlichen Vertreter	40
9. Bestätigungsvermerk des Wirtschaftsprüfers	41

KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

der Aufsichtsrat der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG („KHD VV“ oder „Gesellschaft“) hat im Geschäftsjahr 2020 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Kontroll- und Beratungsaufgaben umfassend wahrgenommen. Die Arbeit des Vorstands wurde regelmäßig überwacht und beratend begleitet. Grundlage hierfür waren die in schriftlicher sowie in mündlicher Form erstatteten Berichte des Vorstands.

Der Aufsichtsrat der KHD VV hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr unter anderem eingehend mit der wirtschaftlichen Lage, der beabsichtigten Geschäftspolitik (strategischen Entwicklung) sowie grundsätzlichen Fragen der Finanz- und Investitionsplanung der KHD VV befasst. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die KHD VV war der Aufsichtsrat eingebunden. Über besondere Geschäftsvorgänge wurde der Aufsichtsrat umfassend in Kenntnis gesetzt. Ferner informierte der Vorstand den Aufsichtsrat auch über alle sonstigen wichtigen Entwicklungen und anstehenden Entscheidungen.

Eine konstruktive Zusammenarbeit mit dem Vorstand war jederzeit gegeben. Der Aufsichtsratsvorsitzende stand auch außerhalb von Sitzungen in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstand und hat mit ihm die Unternehmensstrategie, die Risikolage und das Risikomanagement beraten. Über außergewöhnliche Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und der Entwicklung der KHD VV von wesentlicher Bedeutung waren, wurde der Aufsichtsratsvorsitzende vom Vorstand stets unverzüglich informiert.

Personelle Veränderungen im Aufsichtsrat

Die ordentliche Hauptversammlung am 8. Oktober 2020 hat die Herren Jürgen Luckas und André Sybon als Mitglieder des Aufsichtsrats wiedergewählt. Herr Dr. Matthias Jochem wurde erstmals zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt. Er ersetzt den

bisherigen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden, Herrn Yizhen Zhu, der für eine Wiederwahl nicht zur Verfügung stand. In der konstituierenden Aufsichtsratssitzung am 26. Oktober 2020 wurden Herr Luckas zum Vorsitzenden und Herr Dr. Jochem zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt.

Sitzungen und Beschlussfassungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2020 trat der Aufsichtsrat zu insgesamt sechs Präsenzsitzungen zusammen, bei denen er sich umfänglich mit allen Fragen befasste, die für die Gesellschaft von grundlegender Bedeutung sind. Außerdem wurde ein Beschluss auf schriftlichem Wege im Umlaufverfahren gefasst. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats nahmen an den Präsenzsitzungen sowie der Beschlussfassungen im Umlaufverfahren teil. An einer der Präsenzsitzungen konnte ein Mitglied des Aufsichtsrats nur durch schriftliche Stimmabgabe teilnehmen.

Der Aufsichtsrat befasste sich mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses und in Gegenwart der Abschlussprüfer sowie des Vorstands mit dem Jahresabschluss 2019. In der Bilanzsitzung am 11. Februar 2020 erörterte der Aufsichtsrat unter anderem eingehend den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, billigte diesen und stimmte dem Gewinnverwendungsvorschlag zu.

Die weiteren Sitzungen des Aufsichtsrats im März, Juni, August, Oktober und Dezember hatten unter anderem die Bestellung von Herrn Christian Otto als Vorstand, die Berichterstattung über den Geschäftsverlauf, das Budget 2021 und die Mittelfristplanung 2022-25, die Erörterung des Halbjahresberichts, das interne Kontrollsystem, das Risikomanagementsystem sowie organisatorische Angelegenheiten des Aufsichtsrats zum Gegenstand.

Aufgaben nach § 107 Abs. 3 AktG

Der Aufsichtsrat besteht satzungsgemäß aus drei Personen. Ausschüsse wurden nicht gebildet. Die Aufgaben, die sonst an einen Prüfungsausschuss übertragen werden, werden von dem Gesamtaufsichtsrat erledigt.

Der Aufsichtsrat befasste sich mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Festlegung der Prüfungsschwerpunkte und der Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer. Ferner überwachte der Aufsichtsrat die Unabhängigkeit, Qualifikation, Rotation und Effizienz des Abschlussprüfers sowie die von diesem zusätzlich zu den Abschlussprüfungsleistungen erbrachten Leistungen. Der Aufsichtsrat befasste sich zudem mit Corporate-Governance-Fragen einschließlich der Vorbereitung der Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex. Der Aufsichtsrat beschäftigte sich anhand der Darstellungen durch den Vorstand mit dem internen Kontrollsystem und ließ sich über die Wirksamkeit und die Weiterentwicklung des implementierten Risikomanagementsystems unterrichten. Wesentliche Chancen und Risiken einschließlich der Risikolage, -erfassung und -überwachung wurden ebenso wie Compliance-Themen erörtert. Der Aufsichtsrat hat die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems beurteilt.

Corporate Governance und Entsprechenserklärung

Im Berichtsjahr sind keine Interessenkonflikte von Mitgliedern des Aufsichtsrats oder des Vorstands aufgetreten.

Der Aufsichtsrat beobachtet fortlaufend die Weiterentwicklung der Corporate Governance Standards sowie die Umsetzung der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex bei der KHD VV. Vorstand und Aufsichtsrat haben im Januar 2020 die aktualisierte jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben. Diese wurden zwischenzeitlich veröffentlicht und den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.khdis.com dauerhaft zugänglich gemacht. Weitere Informationen zur Corporate Governance sind in der Erklärung zur Unternehmensführung gem. § 289f HGB zu finden, die auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht wurde.

Die KHD VV unterstützt die Mitglieder des Aufsichtsrats bei der Amtseinführung, indem eine Liste mit den wichtigsten Aufgaben erläutert und wichtige Kerndokumente, beispielsweise die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat sowie für den Vorstand sowie die Liste der zustimmungspflichtigen Geschäfte, übergeben werden. Die Gesellschaft unterstützt die Mitglieder des Aufsichtsrats grundsätzlich bei Aus- und

Fortbildungsmaßnahmen. Im Geschäftsjahr 2020 wurden aufgrund der bereits hohen Kompetenz und Erfahrung der Aufsichtsräte allerdings keine Aus- und Fortbildungsmaßnahmen durchgeführt.

Abschlussprüfer

Die Hauptversammlung vom 8. Oktober 2020 hat die Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2020 bestellt. Der Aufsichtsrat hat entsprechend die Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit der Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft beauftragt.

Jahresabschluss 2020

Der Vorstand hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG für das Geschäftsjahr 2020 nach handelsrechtlichen Grundsätzen sowie den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes zeitnah aufgestellt. Der Jahresabschluss und der Lagebericht der KHD VV für das Geschäftsjahr 2020 wurden von der Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unter Einbeziehung der Buchführung geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Darüber hinaus hat der Abschlussprüfer gemäß § 317 Abs. 4 HGB das vom Vorstand nach § 91 Abs. 2 AktG einzurichtende Risikofrüherkennungssystem überprüft. Einwendungen wurden im Rahmen dieser Prüfung nicht erhoben.

Die Abschlussunterlagen und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers wurden den Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vorgelegt. Die Unterlagen waren Gegenstand intensiver Beratungen in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats am 11. Februar 2021. An der bilanzfeststellenden Sitzung nahmen sowohl der Abschlussprüfer als auch der Vorstand teil. Der Abschlussprüfer berichtete über die Prüfungsschwerpunkte und wesentliche Ergebnisse der Prüfungen und stand für ergänzende Auskünfte sowie die Beantwortung von Fragen zur Verfügung.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2020 einschließlich des Lageberichts sowie den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns des Geschäftsjahrs 2020 unter Einbeziehung des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers geprüft. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung der von Vorstand und Abschlussprüfer vorgelegten Unterlagen erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen und schließt sich dem Ergebnis der Abschlussprüfung durch die Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft an. Der Aufsichtsrat billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020; der Jahresabschluss der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG ist damit festgestellt. Dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands stimmt der Aufsichtsrat zu.

Der Abschlussprüfer hat den Bericht des Vorstands gemäß § 312 AktG über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) der KHD VV geprüft und ihn mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen:

„Nach unserer pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind und
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Der Vorstand hat den Abhängigkeitsbericht dem Aufsichtsrat vorgelegt, der diesen seinerseits ebenfalls geprüft hat.

Nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfungen erhebt der Aufsichtsrat gegen die im Abhängigkeitsbericht enthaltene Schlusserklärung des Vorstands und gegen das Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer keine Einwendungen.

Köln, 11. Februar 2021

Jürgen Luckas
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)

KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln

BERICHT ÜBER DIE LAGE DER GESELLSCHAFT

I. Vorbemerkung

Die KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG (KHD VV oder Gesellschaft), Köln, ist an der Berliner Börse, Frankfurter Börse und Münchener Börse unter der Wertpapiernummer A1X3WW gelistet.

Soweit in diesem Bericht zukunftsbezogene Aussagen des Vorstands gemacht werden, ist zu beachten, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können.

II. Leitung und Kontrolle

Die ordentliche Hauptversammlung der KHD VV am 8. Oktober 2020 hat die Herren Jürgen Luckas und André Sybon als Mitglieder des Aufsichtsrats wiedergewählt. Herr Dr. Matthias Jochem wurde erstmals zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt. Er ersetzt den bisherigen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden, Herrn Yizhen Zhu, der für eine Wiederwahl nicht zur Verfügung stand. In der konstituierenden Aufsichtsratssitzung am 26. Oktober 2020 wurden Herr Luckas zum Vorsitzenden und Herr Dr. Jochem zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt.

Mit Ablauf seiner Amtszeit zum 14. Mai 2020 schied Herr Dr. Gero Heiles aus dem Vorstand aus. Der Aufsichtsrat hat Herrn Christian Otto mit Wirkung zum 1. April 2020 für die Dauer von drei Jahren bis zum 31. März 2023 zum Vorstand der KHD VV bestellt.

III. Grundlagen des Unternehmens

Schwerpunkt der geschäftlichen Tätigkeit der KHD VV ist seit dem Mai 2017 die Verwaltung des eigenen Vermögens. Der Unternehmensgegenstand – die Verwaltung des eigenen Vermögens – umfasst ausdrücklich keine nach dem Kreditwesengesetz erlaubnispflichtigen Bank- oder Finanzdienstleistungsgeschäfte. Die Gesellschaft ist

berechtigt, Zweigniederlassungen zu errichten, inländischen oder ausländischen Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art zu fördern, zu errichten, zu erwerben, zu führen oder zu veräußern. Die Gesellschaft darf sich an anderen Unternehmen jedweden Geschäftszweiges beteiligen.

Die Anteilsverhältnisse an der KHD VV haben sich im Berichtsjahr nicht geändert. An der KHD VV sind zum 31. Dezember 2020 die Blake International Ltd. (Blake), Road Town, Britische Jungferninseln, unverändert zum Vorjahr mit 75,04 % sowie die Humboldt Wedag GmbH (HWG), Köln, mit 16,22 % direkt beteiligt. Die HWG hält sämtliche Anteile an der Blake. Damit ist die HWG indirekt und direkt mit insgesamt 91,26 % am Grundkapital der Gesellschaft beteiligt; 8,74 % der Aktien an der KHD VV befinden sich im Streubesitz.

Die HWG ist eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der KHD Humboldt Wedag GmbH (KHD GmbH) mit Sitz in Köln. Diese Gesellschaft ist wiederum eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der KHD Humboldt Wedag International AG (KHD AG), Köln, eines am regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse notierten Unternehmens.

Zwischen der Gesellschaft und der HWG besteht ein Dienstleistungsvertrag, der sich im Wesentlichen auf zentral erbrachte Verwaltungsleistungen bezieht, die von der KHD VV auch nach Änderung des Geschäftszwecks weiterhin in Anspruch genommen werden.

Seit Januar 2014 ist die KHD AG und damit auch die KHD VV eine Konzerngesellschaft der in Peking ansässigen AVIC International Beijing Co. Limited (AVIC Beijing). Die AVIC Beijing wiederum ist Teil des im Besitz der Volksrepublik China stehenden Konzerns der Aviation Industry Corporation of China. Die Anteile an der KHD AG werden direkt von der AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd. (AVIC Engineering), Singapur, in Höhe von 69,02 % und von der Max Glory Industries Limited (Max Glory), Hongkong, in Höhe von 20,00 % gehalten.

IV. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Konjunkturelles Umfeld

Im Oktober 2020 prognostizierte der Internationale Währungsfonds (IWF) für das Jahr 2020 ein im Wesentlichen durch die COVID-19 Pandemie bedingtes Abflauen der Weltwirtschaft um 4,4 %. Dabei hat der IWF seine Wachstumsprognose aus Juni bereits um 0,5 % nach oben angepasst. Die Abschwächung der Weltwirtschaft um 4,4 % stellt laut IWF damit die schlechteste Entwicklung seit der großen Depression dar. Der Rückgang für das Jahr 2019 lag gemäß Angaben des IWF bei 2,8 %. Aber nicht nur die COVID-19 Pandemie, sondern auch steigende militärische Spannungen im Mittleren Osten, andauernde Handelsbeschränkungen und wachsende politische Spannungen zwischen den USA und China verschärfen die Entwicklungen auf das globale Konjunktur- und Geschäftsklima.

Branchenspezifisches Umfeld

Für die KHD VV als rein vermögensverwaltende Gesellschaft sind vor allem die Entwicklung des allgemeinen Marktzinsniveaus sowie die Kurs- und Renditeentwicklung von Wertpapieren für die Beurteilung der Geschäftsentwicklung wichtig. Die für die KHD VV maßgeblichen Rahmengrößen entwickelten sich im Jahr 2020 wie folgt:

- Das Marktzinsniveau in Europa verblieb auf einem äußerst niedrigen Niveau. Der für das Marktzinsniveau in Europa maßgebliche Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank (EZB) befand sich unverändert seit März 2016 auf dem historischen Tiefststand von 0,0 %. Auch auf der letzten Sitzung des EZB-Rates im Dezember 2020 gab es keine Zinsänderungen.
- Die Höhe des Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank beeinflusste mittelbar auch das Kurs- und Zinsniveau am Kapitalmarkt. In der Folge verblieb auch die erzielbare Rendite für öffentliche sowie privatwirtschaftlich emittierte Schuldverschreibungen mit guter und hoher Bonität auf sehr niedrigem Niveau. Die Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere notierten weiterhin auf einem historisch niedrigen Niveau. Die Renditen von

Bundeswertpapieren mit zehnjähriger Laufzeit befanden sich im Dezember 2020 weiterhin im negativen Bereich (-0,56 %)

- Das statistische Bundesamt erwartet, dass die Inflationsrate im Jahresdurchschnitt 2020 voraussichtlich bei 0,5 % lag.

In Folge der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen werden bei der von der KHD VV angestrebten konservativen, risikoarmen Strategie der Vermögensanlage im aktuellen Marktumfeld mindestens werterhaltende Renditen angestrebt.

Geschäftsverlauf

Gesamtbeurteilung des Geschäftsverlaufs und der wirtschaftlichen Lage

Die Geschäftstätigkeit der KHD VV besteht in der Verwaltung ihres eigenen Vermögens. Die KHD VV verfolgt dabei eine konservative, risikoarme Anlagestrategie. Vor dem Hintergrund des Geschäftsmodells ist die wirtschaftliche Entwicklung der Gesellschaft vor allem von den finanz- und volkswirtschaftlichen Anlagebedingungen beeinflusst. Die COVID-19 Pandemie hatte keine direkten Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft.

Das zur Verwaltung stehende eigene Vermögen hat sich im Geschäftsjahr 2020 im Vergleich zum vorherigen Geschäftsjahr leicht von T€ 5.381 auf T€ 5.493 erhöht. Die Anlagequote beträgt zum 31. Dezember 2020 somit 99,4 %.

Als rein vermögensverwaltende Gesellschaft sind das erwirtschaftete Finanzergebnis sowie die Ertragsquote als Verhältnis von Zins- und Wertpapiererträgen zu den eingesetzten Mitteln die wesentlichen Erfolgskennzahlen. Das Finanzergebnis als Saldo aus Zins- und Dividendenerträgen, der Kursentwicklung der Wertpapiere des Umlaufvermögens sowie den Zinsaufwendungen, betrug im Berichtszeitraum T€ 231 (Vorjahr: T€ 306) und umfasste im Wesentlichen die Zinserträge aus dem an die KHD AG gewährten Darlehen. Die Erträge aus der Verwaltung des eigenen Vermögens betrugen T€ 233 (Vorjahr: T€ 308). In Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres entspricht dies einer Ertragsquote von 4,4 % p.a (Vorjahr: 2,1 % p.a.). Die Ertragsquote als Verhältnis der Anlageerträge in Höhe von T€ 233 zu den angelegten Mitteln von ca. T€ 5.140 beträgt ca. 4,5 % (Vorjahr: 5,9 %).

Ertrags-, Finanz-, und Vermögenslage der Gesellschaft

Im Einzelnen stellt sich die wirtschaftliche Lage wie folgt dar:

Vermögenslage und Kapitalstruktur

Mit T€ 5.527 lag die Bilanzsumme der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 ungefähr auf dem Niveau des Wertes zum 31. Dezember 2019 (T€ 5.402).

Das Vermögen der KHD VV war unverändert durch das von der Gesellschaft im ersten Halbjahr 2016 gewährte Darlehen an die KHD Humboldt Wedag International AG („KHD AG“) in Höhe von T€ 5.000 dominiert, welches knapp 91 % des Gesamtvermögens ausmachte. Das Darlehen ist unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen. Zusätzlich umfasste das Vermögen der Gesellschaft Wertpapiere in Höhe von T€ 140 (31. Dezember 2019: T€ 188). Das übrige Vermögen entfiel im Wesentlichen auf sonstige Vermögensgegenstände sowie Bankguthaben von T€ 353 (31. Dezember 2019: T€ 193).

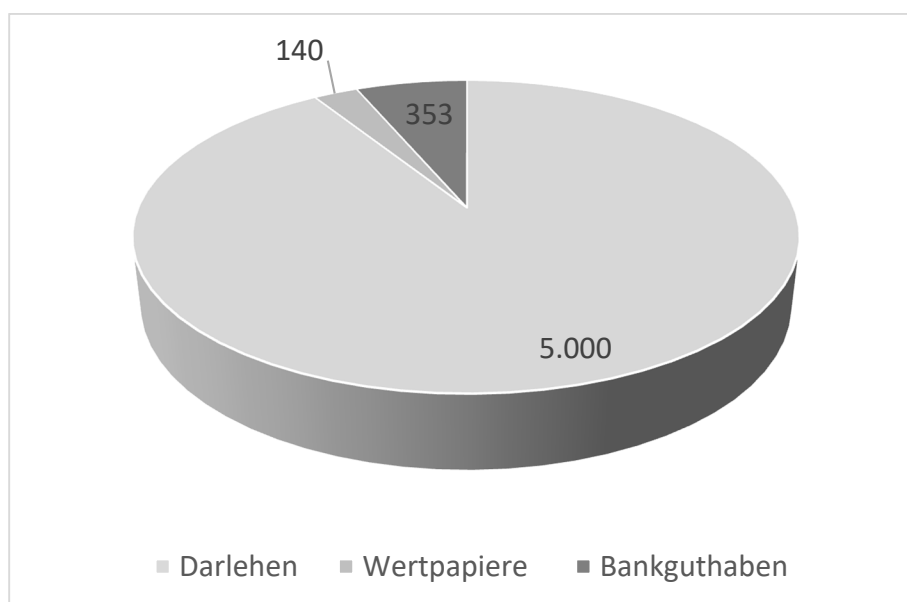


Abbildung 1 – Anlagestruktur zum 31. Dezember 2020 in T€

Das Eigenkapital der KHD VV belief sich zum 31. Dezember 2020 auf T€ 5.442 (31. Dezember 2019: T€ 5.311). Damit verblieb die Eigenkapitalquote zum Ende des Geschäftsjahres 2020 bei einem Wert von ca. 99 %. (31. Dezember 2019: 98 %).

Die Rückstellungen nahmen von T€ 80 auf T€ 84 leicht zu, wobei sie im Wesentlichen die Verpflichtungen aus zugesagten Pensionen in Höhe von T€ 64 und Rückstellungen für Kosten der Abschlussprüfung sowie Steuerberatungsleistungen in Höhe von T€ 20 umfassten.

Ertragslage

Für die KHD VV ist das aus der Vermögensverwaltung erwirtschaftete Finanzergebnis die wesentliche Kennzahl für den wirtschaftlichen Erfolg. Das Finanzergebnis im Berichtszeitraum betrug T€ 231 (Vorjahr: T€ 306) und umfasste im Wesentlichen die Zinserträge aus dem an die KHD AG gewährten Darlehen in Höhe von T€ 281 (Vorjahr: T€ 300). Mit Wirkung zum 1. August 2020 wurde der mit der KHD AG vereinbarte Darlehenszinssatz von 6,0 % auf 5,0 % angepasst, was sich entsprechend im niedrigeren Zinsergebnis widerspiegelt. Notwendige Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens in Folge eines gesunkenen Marktkurses in Höhe von T€ 48 sowie Zinsaufwendungen in Höhe von T€ 2 haben ferner das Finanzergebnis belastet. Das Anlageergebnis aus der Vermögensverwaltung erreichte damit in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahrs 2020 eine Rendite von ca. 4,4 % (Vorjahr: 2,1 %). Die Ertragsquote als Verhältnis der Anlageerträge in Höhe von T€ 233 zu den angelegten Mitteln von ca. T€ 5.140 betrug ca. 4,5 % (Vorjahr: 5,9 %).

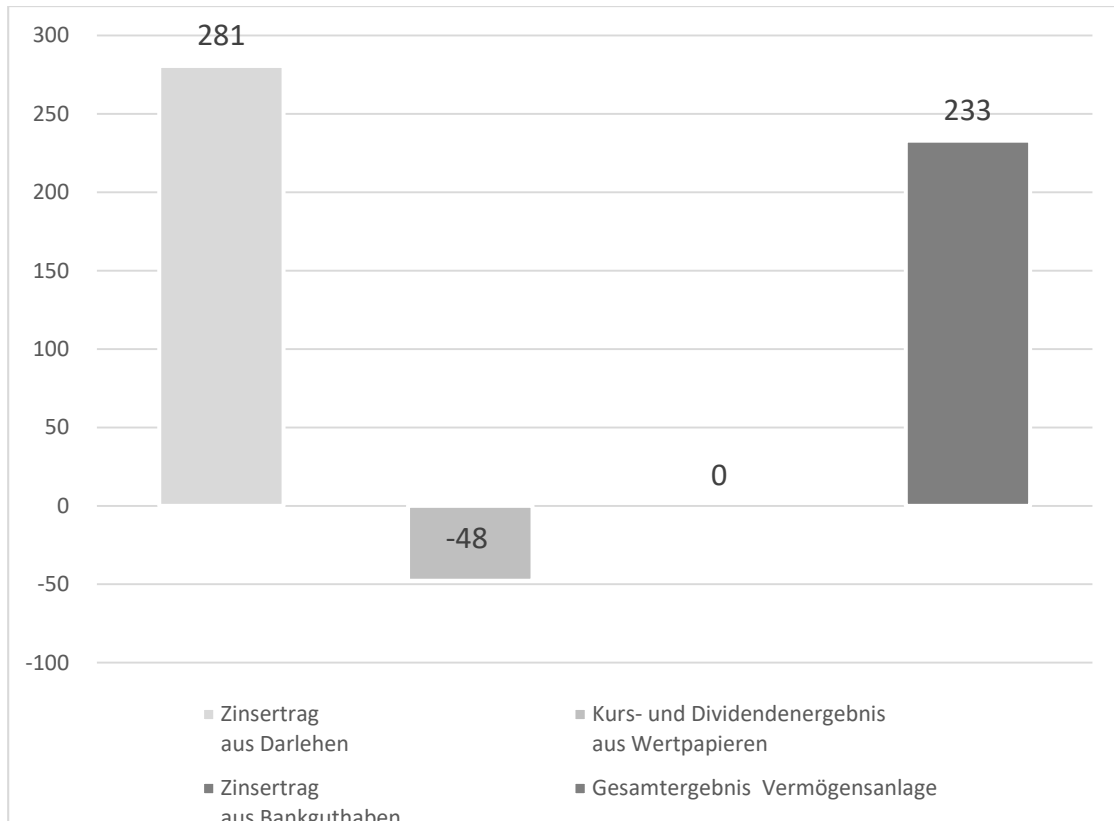


Abbildung 2 – Anlageergebnis zum 31. Dezember 2020 in T€

Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2020 belief sich auf T€ 131 und lag damit unter dem Jahresergebnis des Vorjahres von T€ 177.

Finanzlage

Die KHD VV wies zum 31. Dezember 2020 Guthaben bei Kreditinstituten von T€ 353 aus nach T€ 193 zum Bilanzstichtag des Vorjahres.

Zusätzlich zu den Bankguthaben kann die Gesellschaft bei kurzfristigem Liquiditätsbedarf das an die KHD Humboldt Wedag International AG (KHD AG) gewährte Darlehen in Höhe von T€ 5.000 jederzeit innerhalb von 30 Tagen fällig stellen. Durch die weiterhin auskömmliche Liquidität war die Gesellschaft jederzeit in der Lage ihrer finanziellen Verpflichtung nachzukommen.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit entwickelte sich von T€ -195 im Geschäftsjahr 2019 auf T€ -120 im Berichtsjahr. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit betrug T€ 281 nach T€ 308 im vorangegangenen Geschäftsjahr und umfasste

die erhaltenen Zinszahlungen in Folge der Darlehensgewährung an die KHD AG. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug im Berichtsjahr T€ 0 (Vorjahr: T€ - 9.752).

Zur weiteren Entwicklung der Liquidität im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie den einzelnen Zu- und Abflüssen verweisen wir auf die Kapitalflussrechnung.

Finanzielle und nicht-finanzielle Leistungsindikatoren

Die maßgeblichen finanziellen Steuerungsgrößen für die Bestimmung der Zielerreichung und internen Steuerung der KHD VV war das aus der Vermögensverwaltung erwirtschaftete Finanzergebnis sowie die Ertragsquote als Verhältnis von Zins- und Wertpapiererträgen zu den eingesetzten Mitteln.

Aufgrund der spezifischen Tätigkeit als vermögensverwaltende Gesellschaft erfolgt die interne Steuerung nicht unter Einbeziehung von nicht-finanziellen Leistungsindikatoren.

V. Erklärung zur Unternehmensführung

Vorstand und Aufsichtsrat der KHD VV haben die nach § 289f Abs. 1 HGB vorgeschriebene Erklärung zur Unternehmensführung am 20. Januar 2021 abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft (<https://www.khdis.de/corporate-governance.html>) dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht. Die Erklärung zur Unternehmensführung enthält die nach § 161 AktG vorgeschriebene jährliche Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“.

VI. Angaben gemäß § 289a HGB

Zusammensetzung des Kapitals

Das gezeichnete Kapital in Höhe von € 3.600.000 ist in 424.000 stimmberechtigte Stückaktien eingeteilt.

Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen

Beschränkungen, die die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bestehen nicht.

Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der KHD VV, die 10 % der Stimmrechte übersteigen

An der Gesellschaft sind zum 31. Dezember 2020 die Blake mit 75,04 % (Vorjahr: 75,04 %) sowie die HWG direkt mit 16,22 % (Vorjahr: 16,22%) beteiligt. Die HWG ist zu 100 % an der Blake beteiligt.

Die HWG ist eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der KHD GmbH. Diese Gesellschaft ist wiederum eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der KHD AG. Die KHD AG ist an der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet.

Seit Januar 2014 ist die KHD AG über Kapitalbeteiligungen der AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd. (69,02 %) und der Max Glory Industries Limited (20,0 %) ein Tochterunternehmen des AVIC Konzerns, der indirekt 89,02 % der Anteile an KHD AG hält.

In Bezug auf die direkten und indirekten Beteiligungen am Kapital, die 10 % der Stimmrechte überschreiten, wird auf die Anhangangabe gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 HGB verwiesen.

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, existieren nicht.

Art der Stimmrechtskontrolle, wenn Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben

Eine Beteiligung von Arbeitnehmern im Sinne des § 289a Abs. 1 Nr. 5 HGB besteht nicht.

Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern sowie über Änderungen der Satzung

Der Vorstand besteht aus einer oder mehreren Personen, die gemäß § 84 AktG vom Aufsichtsrat für eine Amtszeit von höchstens fünf Jahren bestellt werden. Eine wiederholte Bestellung oder eine Verlängerung der Amtszeit ist zulässig. Der Aufsichtsrat kann eines der Vorstandsmitglieder zum Vorsitzenden des Vorstands ernennen. In Ausnahmefällen kann ein Vorstandsmitglied gemäß § 85 AktG gerichtlich bestellt werden. Der Aufsichtsrat kann die Bestellung zum Vorstand und die Ernennung zum Vorsitzenden des Vorstands gemäß § 84 Abs. 3 AktG widerrufen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt.

Die Satzung kann gemäß §§ 119 Abs. 1 Nr. 5, 179 AktG nur durch Beschluss der Hauptversammlung geändert werden. Soweit nicht zwingende Vorschriften des Gesetzes etwas Abweichendes bestimmen, werden Beschlüsse der Hauptversammlung nach § 133 AktG, § 20 Abs. 1 der Satzung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und gegebenenfalls mit einfacher Mehrheit des vertretenen Grundkapitals gefasst. Satzungsänderungen werden nach § 181 Abs. 3 AktG mit Eintragung in das Handelsregister wirksam.

Befugnisse des Vorstands insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Ermächtigungen des Vorstands der Gesellschaft zur Erhöhung des Grundkapitals mit Zustimmung des Aufsichtsrats oder zum Erwerb eigener Aktien bestehen nicht.

Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen

Wesentliche Vereinbarungen im Hinblick auf einen Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebots bestehen nicht.

Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind

Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind, bestehen nicht.

VII. Vergütungssystem

Die Gesellschaft verfügt im abgelaufenen Geschäftsjahr über kein Vergütungssystem für Organe der Gesellschaft oder leitende Mitarbeiter. Es wurden keine Vergütungen an Organe der Gesellschaft gezahlt.

VIII. Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Für das Geschäftsjahr 2020 hat der Vorstand der KHD VV einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) gemäß § 312 AktG aufgestellt und mit folgender Schlusserklärung abgeschlossen:

„Unsere Gesellschaft hat bei den aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten. Sonstige Rechtsgeschäfte oder Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse der herrschenden oder eines mit ihnen verbundenen Unternehmens lagen nicht vor.“

IX. Risiko- und Chancenbericht

Risikomanagement

Die KHD VV hat ein in das Risikomanagementsystem des KHD Konzerns integriertes umfassendes, systematisches und wirksames Risikomanagementsystem implementiert, dessen Grundsätze in einer Risk Policy festgeschrieben sind. Das Risikomanagement beruht auf dem COSO-ERM Rahmenkonzept. Neben dem systematischen Ansatz zur Identifizierung, Erfassung und Bewertung von Risiken sind die Aktivitäten zur Risikobewältigung, d.h. die Definition und die Umsetzung von

Maßnahmen als Antwort auf festgestellte Risiken, entscheidende Komponenten unseres Risikomanagementsystems. Risikomanagement ist eine unternehmensweite und kontinuierliche Aufgabe, die integraler Bestandteil aller Entscheidungen und Geschäftsprozesse ist.

Eine Erfassung und Bewertung von Chancen erfolgt nicht als separate Kategorie des Risikomanagementsystems. Das Risikomanagement berücksichtigt allerdings neben der Reduzierung der Auswirkungen und der Eintrittswahrscheinlichkeit von negativen Ereignissen auch die bestmögliche Ausnutzung von Chancen als positive Zielabweichung aufgrund erfolgreicher Umsetzung der jeweiligen Maßnahmenpläne. Durch ein wirksames und effizientes Risikomanagement kann die KHD VV somit Geschäftschancen zum Vorteil der Anteilseigner identifizieren und ergreifen.

Das Management von Risiken und Chancen ist ein wesentlicher Baustein für die Steuerung der KHD VV; die Unternehmensstrategie bildet die Basis für eine systematische Risikofrüherkennung. Da im Rahmen des Planungsprozesses die Unternehmensziele und die zugehörigen Erfolgsfaktoren festgelegt werden, bestehen unmittelbare Wechselbeziehungen zwischen Risikomanagement einerseits und der strategischen Planung und Mittelfristplanung andererseits. Das Eingehen potenziell bestandsgefährdender Risiken wird grundsätzlich vermieden.

Das Risikomanagementsystem ist in das interne Kontrollsystem eingebettet. Das Risikomanagement beschränkt sich nicht auf das Risikofrüherkennungssystem nach § 91 Abs. 2 AktG (bestandsgefährdende Risiken), sondern umfasst sämtliche wesentliche Risiken der KHD VV (operative, strategische, finanzielle und Compliance-Risiken). Die kontinuierliche Verbesserung des Risikomanagements beinhaltet eine regelmäßige Überprüfung und Weiterentwicklung der relevanten internen Kontrollen, um einen funktionsfähigen und effizienten Prozess sicherzustellen. Prozessverbesserungen bzw. -korrekturen werden fortlaufend identifiziert und umgesetzt.

Risikofelder und Risikobewertung

Im nachfolgenden Abschnitt werden wesentliche Risikofelder, die Strategie zur Risikobewältigung sowie die zusammengefasste Risikobewertung („hoch“, „mittel“,

„niedrig“) unter Berücksichtigung der Maßnahmen und Kontrollen zur Risikobewältigung (Nettorisiken) beschrieben.

In der zusammengefassten Risikobewertung werden alle wesentlichen Risiken in Risikoregistern erfasst. Diese dokumentieren auch die Einschätzung der Eintrittswahrscheinlichkeit und der potenziellen Schadenshöhe für jedes Risiko sowie die vorhandenen und geplanten Maßnahmen zur Risikobewältigung in komprimierter und übersichtlicher Form.

Die Skala zur Messung der Eintrittswahrscheinlichkeit ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Klasse	Eintritts- wahrscheinlichkeit	Beschreibung
1	1 – 10 %	Sehr niedrig / sehr unwahrscheinlich
2	11 – 25 %	Niedrig / unwahrscheinlich
3	26 – 50 %	Mäßig
4	51 – 75 %	Hoch / wahrscheinlich
5	> 75 %	Sehr hoch / sehr wahrscheinlich

Die Skalierung der Eintrittswahrscheinlichkeiten ist konsistent zu der für Zwecke der Rechnungslegung angewendeten Methodik, d.h. die Eintrittswahrscheinlichkeit der Klasse 4 entspricht dem Fachterminus „eher wahrscheinlich denn nicht“.

Die Skala zur Messung der potenziellen Schadenshöhe ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Klasse	Auswirkung	Beschreibung
1	Niedrig	Unerhebliche negative Auswirkungen
2	Mäßig	Begrenzte negative Auswirkungen unterhalb der Wesentlichkeitsgrenze (T€ 250)
3	Wesentlich	Erhebliche negative Auswirkungen, welche die Wesentlichkeitsgrenze (T€ 250) übersteigen
4	Sehr wesentlich	Negative Auswirkungen übersteigen das Doppelte der Wesentlichkeitsgrenze (T€ 500)
5	Katastrophal	Negative Auswirkungen führen zu einer potenziellen Bestandsgefährdung

Die zusammengefasste Risikobewertung ergibt sich auf Basis folgender Risikobewertung:

Eintrittswahrscheinlichkeit Auswirkung	1	2	3	4	5
1	niedrig	niedrig	niedrig	niedrig	niedrig
2	niedrig	niedrig	niedrig	mittel	mittel
3	niedrig	niedrig	mittel	mittel	hoch
4	niedrig	mittel	mittel	hoch	hoch
5	mittel	mittel	hoch	hoch	hoch

Rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem

Das interne Kontrollsystem („IKS“) der KHD VV ist in das IKS des KHD Konzerns eingebunden und umfasst neben dem Risikomanagementsystem insbesondere auch umfangreiche Kontrollaktivitäten zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit und der Verlässlichkeit der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung. Das IKS ist auf die Einhaltung der einschlägigen Gesetze und Normen sowie die Wirtschaftlichkeit der betrieblichen Abläufe ausgerichtet. Bei der KHD VV beruht das interne Kontrollsystem ebenso wie das Risikomanagement auf dem COSO-ERM Rahmenkonzept.

Einrichtung, Überwachung und Weiterentwicklung sowie die Sicherstellung der Wirksamkeit des IKS liegen in der Verantwortung des Vorstands.

Die Kontrollaktivitäten zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit und der Verlässlichkeit der Rechnungslegung umfassen im Wesentlichen automatisierte Kontrollen, wie z. B. Systemzugangskontrollen auf Basis eines Berechtigungskonzepts oder Plausibilitätsprüfungen des Zahlenwerks sowie manuelle Kontrollen, wie z. B. Abweichungs- und Trendanalysen auf Grundlage definierter Kennzahlen und Vergleiche mit Budgetzahlen.

Die Erfassung von buchhalterischen Vorgängen erfolgt durch die KHD VV im SAP-System. Die auf die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung ausgerichteten Maßnahmen des IKS stellen sicher, dass Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen regulatorischen Vorschriften vollständig und zeitnah erfasst werden. Weiterhin wird sichergestellt, dass Vermögenswerte und Schulden zutreffend angesetzt, bewertet und ausgewiesen werden. Das Vier-Augen-Prinzip sowie die Funktionstrennung („Segregation of Duties“) sind Grundprinzipien des IKS; hierdurch wird auch die Möglichkeit zu dolosen Handlungen reduziert.

Gesamtaussage zur Risikosituation der KHD VV

Hinsichtlich der in diesem Bericht erläuterten Risiken wurde im Geschäftsjahr 2020 soweit erforderlich, bilanzielle Vorsorge über die Bildung von Rückstellungen getroffen. Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass die identifizierten Risiken weder einzeln noch in Kombination den Fortbestand der KHD VV gefährden. Auch organisatorisch sind alle Voraussetzungen geschaffen, um frühzeitig über sich abzeichnende Veränderungen der Risikosituationen Kenntnis zu erlangen.

Risikofelder

Im nachfolgenden Abschnitt werden wesentliche Risikofelder, die Strategie zur Risikobewältigung sowie die zusammengefasste Risikobewertung („hoch“, „mittel“, „niedrig“) unter Berücksichtigung der Maßnahmen und Kontrollen zur Risikobewältigung (Nettorisiken) beschrieben. Die Risikofelder bündeln eine Vielzahl von Einzelrisiken. Die dargestellte Strategie zur Risikobewältigung setzt sich wiederum aus einer Vielzahl von spezifischen Einzelmaßnahmen und Aktivitäten zusammen.

Emittentenrisiko

Die KHD VV ist bei der Anlage ihres Vermögens dem Risiko ausgesetzt, dass die Anlageemittenten oder Darlehensnehmer nicht mehr in der Lage sind ihren Zahlungsverpflichtungen in Folge einer verschlechterten Solvenz nachzukommen. Für die KHD VV resultiert hieraus das Risiko des teilweisen oder gar vollständigen Verlusts des angelegten Kapitals. Dieses sogenannte Emittenten- oder Ausfallrisiko betrifft grundsätzlich alle Darlehen und Wertpapiere unabhängig davon, ob sie von Unternehmen oder staatlichen Institutionen herausgegeben werden.

Die KHD VV minimiert das Emittentenrisiko durch eine konservative, risikoarme Anlagestrategie. Dies impliziert, dass nur Anlagen von Emittenten erworben oder Darlehen gewährt werden, die über eine gute oder sehr gute Bonität verfügen oder adäquate Sicherheiten zur Verfügung stellen. Maßgebliches Kriterium für die Feststellung des Emittentenrisikos ist das Rating des jeweiligen Wertpapieremittenten oder Darlehensnehmers. Die KHD VV investiert grundsätzlich nur in Wertpapiere, deren Emittenten über ein anerkanntes Rating im Investment Grade Bereich oder eine vergleichbare Bonität verfügen. Das verbleibende Emittentenrisiko wird als mittel eingestuft.

Ertragsrisiko

Anlageformen wie Aktien, Fonds oder variabel verzinsliche Anleihen weisen ein Ertragsrisiko auf. Anders als bei Festgeldanlagen oder festverzinslichen Anleihen gibt es hier keinen garantierten Ertrag, d.h. zu Beginn der Vermögensanlage ist nicht sicher, wie hoch der Ertrag aus der Anlage sein wird. Auch bei Darlehen mit einer festen

Verzinsung besteht das Risiko, dass der Zinssatz nach unten angepasst wird, sofern dieser nicht für eine bestimmte Laufzeit fest vereinbart ist.

Aufgrund einer konservativen, risikoarmen Anlagestrategie vermeidet es die KHD VV einen wesentlichen Teil ihres Vermögens in Anlageformen zu investieren, die wesentliche Ertragsrisiken aufweisen. In Bezug auf das an die KHD AG gewährte Darlehen steht die KHD VV im engen Kontakt mit dem Darlehensnehmer. Das Ertragsrisiko wird daher als niedrig eingestuft.

Währungsrisiko

Einem Währungs- bzw. Wechselkursrisiko ist die KHD VV immer dann ausgesetzt, wenn Anlagen in Fremdwährung außerhalb des Euro-Währungsraums erfolgen.

Währungs- bzw. Wechselkursrisiken aus der Vermögensanlage werden grundsätzlich durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten in Form von Devisentermingeschäften minimiert. Das verbleibende Währungs- bzw. Wechselkursrisiko wird daher als niedrig eingestuft.

Kursrisiko

Bestimmte Anlagen wie Aktien und Anleihen unterliegen einem Kursrisiko aus möglichen Wertschwankungen des einzelnen Investments.

Zur Minimierung des Kursrisikos werden Anlagen in Eigenkapitalinstrumente nicht in wesentlichem Umfang vorgenommen. Bei Anlagen in Fremdkapitalinstrumente wie Anleihen werden Anlageprodukte ausgewählt, bei denen die Laufzeit der Anlagen dem geplanten Anlagehorizont der KHD VV entspricht. Das Kursrisiko wird daher als niedrig eingestuft.

Rechtliche und steuerliche Risiken

Die KHD VV unterliegt als börsennotiertes und wirtschaftlich agierendes Unternehmen einer Vielzahl von u.a. börsenrechtlichen, gesellschaftsrechtlichen und steuerlichen Gesetzen und Vorschriften. Abgabenrechtliche Risiken können entstehen, falls nach Auffassung der Finanzverwaltung Steuergesetze und andere Regelungen nicht oder

nicht in vollem Umfang beachtet wurden. Insbesondere steuerliche Außenprüfungen können zu einer Belastung aufgrund von Steuernachzahlungen, Zinsen und Strafen führen.

Die Gesellschaft trägt diesen Risiken durch eine permanente Überwachung der aktuellen Vorschriften und der sich ändernden Gesetzgebung sowie durch das Einholen von externer Rechtsberatung Rechnung. Das verbleibende rechtliche und steuerliche Risiko wird daher als niedrig eingestuft.

Chancenbericht

Grundsätzlich stellen die dargestellten Risiken bei erfolgreicher Umsetzung der jeweiligen Maßnahmenpläne dem Grunde nach Chancen für die künftige Entwicklung der KHD VV dar. Chancen resultieren beispielsweise aus Identifikation von Vermögensanlagen, die bei einem geringen Anlagerisiko eine überdurchschnittliche Rendite bieten. Auch hängt die künftige Entwicklung der KHD VV von der Entwicklung des Marktzinsniveaus im Euroraum aber auch dem weltweiten Zinsniveau ab. Chancen bestehen in einem kurz- bis mittelfristigen Anstieg des Marktzinsniveaus und einem damit verbundenen Anstieg des Renditepotentials auch bei risikoarmen Anlageprodukten.

X. Prognosebericht

Erwartete wirtschaftliche Entwicklung

Die erwartete Entwicklung der KHD VV hängt von der erfolgreichen Umsetzung der risikoarmen, konservativen Anlagestrategie ab. Wesentlicher Einflussfaktor auf die Ertragslage der KHD VV ist der Zinssatz für das der KHD AG gewährte Darlehen sowie die Entwicklung des allgemeinen Marktzinsniveaus in Europa sowie auch weltweit. Das Marktzinsniveau beeinflusst indirekt die Kurs- und Renditeentwicklung der Wertpapiere.

Die KHD VV erwartet für das Geschäftsjahr 2021 keine Anpassung des Zinssatzes für das KHD AG Darlehen und keinen nennenswerten Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus. Nach Einschätzung des Vorstandes wird die politische und wirtschaftliche Situation in der Europäischen Union dazu führen, dass die Europäische Zentralbank auf nennenswerte Schritte bei der Anhebung des Leitzinssatzes weiterhin verzichten wird.

In der Folge wird auch die erzielbare Rendite für öffentlich sowie privatwirtschaftlich emittierte Schuldverschreibungen auf einem niedrigen Niveau verbleiben.

Die KHD VV erwartet für das Geschäftsjahr 2021 ein Finanzergebnis, das bei ca. T€ 250 liegen wird. Die Eigenkapitalrentabilität soll einen Wert von mindestens 2 % erreichen, so dass die angestrebte Werterhaltung des vorhandenen Vermögens erreicht wird. Diesen Planwerten liegt die Annahme zugrunde, dass das aktuelle Geschäftsmodell unverändert im Geschäftsjahr 2021 fortgeführt wird.

Die Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft wird sich im Geschäftsjahr 2021 voraussichtlich nicht wesentlich verändern. Die komfortable Liquiditätssituation sowie die hohe Eigenkapitalquote sind eine solide Basis für die weitere Entwicklung.

Chancen und Risiken im Hinblick auf die Prognose für das Geschäftsjahr 2021

Die Chancen und Risiken der Prognose für das Geschäftsjahr 2021 werden stark durch das allgemeine Marktzinsniveau, den Zinssatz für das der KHD AG gewährte Darlehen sowie durch die erfolgreiche Umsetzung der Anlagenstrategie beeinflusst. Bei einem Anstieg des Zinssatzes für das KHD AG Darlehen wird das Ergebnis vor Steuern höher ausfallen als aktuell geplant. Ein weiteres Absinken des Zinssatzes wird zu einem gegenläufigen Effekt führen. Ergeben sich im aktuellen Finanzmarktumfeld keine adäquaten Anlagemöglichkeiten, besteht die Gefahr, dass die Prognose nicht erreicht wird.

Köln, 10. Februar 2021

Der Vorstand

gez. Christian Otto

gez. Andreas Müller

JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2020

Aktiva	31.12.2020 €	31.12.2019 €
A. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	5.000.000,00	5.000.000,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>32.655,96</u>	<u>20.233,70</u>
	<u>5.032.655,96</u>	<u>5.020.233,70</u>
II. Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	<u>140.364,00</u>	<u>188.076,00</u>
	<u>140.364,00</u>	<u>188.076,00</u>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	<u>353.104,44</u>	<u>193.003,27</u>
	<u>5.526.124,40</u>	<u>5.401.312,97</u>
B. Rechnungsabgrenzungsposten	500,00	250,00
	<u>5.526.624,40</u>	<u>5.401.562,97</u>
Passiva	31.12.2020 €	31.12.2019 €
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	3.600.000,00	3.600.000,00
II. Gewinnrücklagen		
Gesetzliche Rücklage	<u>360.000,00</u>	<u>360.000,00</u>
	<u>360.000,00</u>	<u>360.000,00</u>
III. Bilanzgewinn	1.482.302,40	1.350.984,97
	<u>5.442.302,40</u>	<u>5.310.984,97</u>
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen	63.589,00	62.013,00
2. Sonstige Rückstellungen	<u>20.733,00</u>	<u>18.200,00</u>
	<u>84.322,00</u>	<u>80.213,00</u>
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<u>0,00</u>	<u>10.365,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>10.365,00</u>
	<u>5.526.624,40</u>	<u>5.401.562,97</u>

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2020 BIS
ZUM 31. DEZEMBER 2020**

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
1. Sonstige betriebliche Erträge	3.037,45	668,74
2. Personalaufwand		
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-2.705,56	-3.332,56
davon für Altersversorgung € 2.705,56 (Vorjahr: € 3.332,56)	-2.705,56	-3.332,56
Zwischensumme (1. bis 2.)	331,89	-2.663,82
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-100.165,81	-126.940,48
4. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	280.555,56	308.316,00
davon aus verbundenen Unternehmen € 280.555,56 (Vorjahr: € 300.000,00)		
5. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-47.712,00	0,00
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.692,21	-1.868,91
davon aus Aufzinsung: € 1.644,00 (Vorjahr: € 1.868,00)		
Finanzergebnis (4. - 6.)	231.151,35	306.447,09
Ergebnis vor Steuern	131.317,43	176.842,79
7. Jahresüberschuss	131.317,43	176.842,79
8. Gewinnvortrag	1.350.984,97	1.174.142,18
9. Bilanzgewinn	1.482.302,40	1.350.984,97

KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
		T€	T€
1.	Periodenergebnis	131	177
2.	+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	4	-6
3.	-/+ Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	48	-1
4.	+/- Abnahme/Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-12	-9
5.	+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-10	-49
6.	+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	-281	-308
7.	+/- Ertragsteuererstattungen /-zahlungen	0	0
8.	= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe 1 bis 7)	-120	-195
9.	+ Einzahlungen aus Tilgung gewährte Darlehen	0	0
10.	- Auszahlungen für gewährte Darlehen	0	0
11.	+ Erhaltene Zinsen	281	300
12.	+ Erhaltene Dividenden	0	8
13.	= Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe 9 bis 12)	281	308
14.	- Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	0	-7.314
15.	- Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	0	-2.438
16.	= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe 14 bis 15)	0	-9.752
17.	+/- Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 13, 16)	160	-9.640
18.	+ Finanzmittelfond am Anfang der Periode	193	9.833
19.	= Finanzmittelfond am Ende der Periode (Summe aus 17 bis 18)	353	193

EIGENKAPITALSPIEGEL FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

	Gezeichnetes Kapital T€	Gewinn- rücklage T€	Bilanzgewinn T€	Summe Eigenkapital T€
Stand 01.01.2019	3.600	360	10.926	14.886
Dividendenauszahlung			-9.752	-9.752
Jahresüberschuss 2019			177	177
Stand 31.12.2019	<u>3.600</u>	<u>360</u>	<u>1.351</u>	<u>5.311</u>
Dividendenauszahlung			0	0
Jahresüberschuss 2020			131	131
Stand 31.12.2020	<u>3.600</u>	<u>360</u>	<u>1.482</u>	<u>5.442</u>

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

I. Allgemeines

Gemäß § 264 Abs. 1 HGB hat die Gesellschaft den Jahresabschluss um eine Kapitalflussrechnung und einen Eigenkapitalspiegel erweitert.

II. Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der KHD VV für das Geschäftsjahr 2020 ist nach den Vorschriften des HGB für große Kapitalgesellschaften sowie den einschlägigen Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt worden. Die KHD VV wird beim Amtsgericht Köln unter der Registernummer HRB 64938 geführt. Sitz der Gesellschaft ist die Colonia-Allee 3 in Köln.

Der Jahresabschluss vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wird das Gesamtkostenverfahren verwendet.

Die Betragsangaben erfolgen in Tausend Euro (T€), soweit nicht anders erläutert.

III. Bilanzierung und Bewertung

Gliederung, Ansatz und Bewertung erfolgen nach den gleichen Methoden wie in den Vorjahren, soweit nichts anderes erläutert ist.

Umlaufvermögen

Die Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert; allen erkennbaren Risiken wird durch angemessene Abwertungen Rechnung getragen. Wertpapiere des Umlaufvermögens sind zu Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nominalwert bilanziert.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital entspricht dem Betrag laut Satzung und dem Handelsregistereintrag. Es ist zum Nennwert bilanziert.

Rückstellungen für Pensionen

Die Versorgungszusagen werden durch Pensionsrückstellungen abgedeckt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 erfolgte die Bewertung der Pensionsrückstellung zum Erfüllungsbetrag nach versicherungsmathematischen Grundsätzen auf Basis des Anwartschaftsbarwertverfahrens.

Seit dem Geschäftsjahr 2018 stellen die Sterbetafeln 2018 G von Dr. Klaus Heubeck die biometrische Rechnungsgrundlage dieser Verpflichtungen dar.

Sonstige Rückstellungen

Alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen sind nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung durch angemessene Rückstellungen mit dem Erfüllungsbetrag berücksichtigt.

Verbindlichkeiten

Die Bewertung der Verbindlichkeiten erfolgt zu deren Erfüllungsbeträgen.

Währungsumrechnung

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sind zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag bewertet.

IV. Erläuterungen zur Bilanz

Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen umfassen eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 5.000 (Vorjahr: T€ 5.000) gegen die KHD AG.

Wertpapiere des Umlaufvermögens

Der Posten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020	31.12.2019
	T€	T€
Aktien	<u>140</u>	<u>188</u>

Bei den unter den sonstigen Wertpapieren ausgewiesenen Aktien handelt es sich unverändert zum Vorjahr um 8.400 börsennotierte Aktien, bei denen zum Stichtag Abschreibungen auf den Börsenkurs zum 31. Dezember 2020 in Höhe von T€ 48 notwendig wurden (Vorjahr: Zuschreibung T€ 1).

Latente Steuern

Das nach § 274 Abs. 1 HGB bestehende Wahlrecht zur Aktivierung latenter Steuern wird von der Gesellschaft nicht in Anspruch genommen.

Temporäre Differenzen ergeben sich aus unterschiedlichen Wertansätzen für Pensionsrückstellungen in der Handels- und Steuerbilanz der Gesellschaft. Der kombinierte Ertragsteuersatz für Körperschaftsteuer (inkl. Solidaritätszuschlag) und Gewerbesteuer beträgt unverändert zum Vorjahr 32,45 %.

Trotz eines im Sinne des § 8c KStG schädlichen Beteiligungserwerbs auf Ebene der KHD AG im Januar 2014 ist die sogenannte Stille-Reserven - Klausel einschlägig, d.h. anteilige gewerbe- sowie körperschaftsteuerliche Verlustvorträge stehen auch nach dem schädlichen Beteiligungserwerb für die Verlustverrechnung zur Verfügung. Latente Steuern auf diese Verlustvorträge wurden nicht angesetzt.

Eigenkapital

Das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der KHD VV ist vollständig eingezahlt und beträgt € 3.600.000. Das Grundkapital setzt sich aus 424.000 stimmberechtigten Stückaktien zusammen.

Gemäß dem Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung am 11. April 2019 wurde im Vorjahr eine Dividende in Höhe von € 9.725.000,00 (€ 23,00 pro Aktie) an die Aktionäre der Gesellschaft ausgeschüttet. In Folge der Ausschüttung war der Bilanzgewinn im Vorjahr deutlich von € 10.926.142,18 auf € 1.350.984,97 gesunken. Im Geschäftsjahr 2020 wurde keine Gewinnausschüttung vorgenommen. Im Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2020 ist ein Gewinnvortrag von € 1.350.984,97 (Vorjahr: € € 1.174.142,18) enthalten.

Rückstellungen für Pensionen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. Als Grundlage für die Berechnung der Pensionsrückstellungen zum Bilanzstichtag dienen die Richttafeln 2018 G von Klaus Heubeck mit einem Rechnungszinssatz von 2,31 % (Vorjahr: 2,71 %), einem Rententrend von 1,5 % p.a. (Vorjahr: 1,5 %) und bei den Anwartschaften von 0 % p.a. (Vorjahr: 0 %). Der Aufzinsungsanteil der Pensionsrückstellungen wird unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2016 hat der Gesetzgeber die gesetzlichen Grundlagen zur Bewertung von Pensionsverpflichtungen (§ 253 HGB) geändert. Während bisher bei der Ermittlung des Rechnungszinssatzes eine Durchschnittsbewertung über 7 Jahre vorgenommen wurde, erfolgt die Ermittlung des Rechnungszinssatzes ab dem Geschäftsjahr 2016 über einen 10-Jahres-Durchschnitt. Wäre zum 31. Dezember 2020 der Rechnungszins weiterhin mit einem 7-Jahres-Durchschnitt ermittelt worden, würde der Rechnungszins 1,60 % betragen und zu einer Pensionsrückstellung von T€ 70 führen. Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB beträgt damit T€ 6 und unterliegt der Ausschüttungssperre.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

Alle Angaben in €	31.12.2019	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	31.12.2020
Sonstige Rückstellungen	18.200	16.789	1.411	20.733	20.733

Diese betreffen vor allem Rückstellungen für Kosten der Abschlussprüfung sowie Steuerberatungsleistungen.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum 31. Dezember 2020 bestehen wie im Vorjahr keine sonstigen finanziellen Verpflichtungen oder weitere Haftungsverhältnisse gemäß § 251 HGB.

V. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Zur Erhöhung der Transparenz wurden in Ergänzung zum Gliederungsschema des § 275 Abs. 2 HGB zusätzlich Zwischensummen eingefügt.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen aus Vorperioden.

Personalaufwand

Aufgrund der Änderung des Geschäftszwecks im Geschäftsjahr 2017 verfügt die Gesellschaft seit dem 30. April 2017 über keine Mitarbeiter mehr. Insoweit fielen auch keine Personalaufwendungen für aktive Mitarbeiter im Geschäftsjahr an. Die ausgewiesenen Personalaufwendungen betreffen die laufende Bewertung der Pensionszusagen auf Basis finanzmathematischer Berechnungen.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Berichtsjahr um T€ 27 auf T€ 100 zurückgegangen. Diese Kosten enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Verwaltungsdienstleistungen von verbundenen Unternehmen T€ 39 (Vorjahr: T€ 45)

sowie weitere Verwaltungskosten, insbesondere Prüfungs- und Beratungskosten T€ 28 (Vorjahr: T€ 37) sowie Kosten der Börsennotierung T€ 20 (Vorjahr: T€ 20).

Finanzergebnis

	2020 T€	2019 T€
Zinserträge, Dividenden, Kurserträge	281	308
Abschreibungen auf Wertpapiere	-48	0
Zinsaufwendungen	-2	-2
	231	306

Ertragsteueraufwand

Unter Beachtung der Mindestbesteuerungsregeln des § 10d Abs. 2 EStG verrechnet die Gesellschaft das zu versteuernde Einkommen des Geschäftsjahres 2020 vollständig mit den vorhandenen steuerlichen Verlustvorträgen. Ein Ertragsteueraufwand entsteht insoweit nicht.

VI. Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfond besteht aus den Guthaben bei Kreditinstituten. Zur Entwicklung der Liquidität im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie den einzelnen Zu- und Abflüssen verweisen wir auf die Kapitalflussrechnung.

VII. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind, hat es nicht gegeben.

VIII. Sonstige Angaben

Steuerliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wird sowohl für umsatzsteuerliche als auch ertragsteuerliche Zwecke beim Finanzamt Köln Ost geführt.

Die KHD VV hat im Dezember 2019 die Körperschaftsteuer- und Gewerbesteuererklärung für den Veranlagungszeitraum 2018 eingereicht. Sowohl der Körper- als auch der Gewerbesteuerbescheid für das Jahr 2018 sind bislang noch nicht erlassen.

Mitteilungspflichtige Beteiligungen

Nach den dem Vorstand gem. § 21 WpHG zugegangenen schriftlichen Mitteilungen bestehen folgende Beteiligungen gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG an der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Colonia-Allee 3, 51067 Köln, Deutschland:

- Die Volksrepublik China, Peking, China, hat uns mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil am 7. Januar 2014 die Schwellen von 50 % und 75 % überschritten hat und ihre Stimmrechte 89,98 % (entsprechend 381.535 Stimmrechte) betragen.

Der Volksrepublik China sind die Stimmrechte der folgenden Gesellschaften zuzurechnen:

- Aviation Industry Corporation of China, Peking, Volksrepublik China,
- AVIC International Holding Corporation, Peking, Volksrepublik China,
- AVIC International Shenzhen Company Limited, Shenzhen, Volksrepublik China,
- AVIC International Holdings Limited, Shenzhen, Volksrepublik China,
- AVIC International Beijing Co. Limited, Peking, Volksrepublik China,
- AVIC International Kairong Limited, Hongkong, Hongkong,
- Kaihang Industrial Limited, Road Town, Britische Jungferninseln,
- Golden Prosperity Group Limited, Road Town, Britische Jungferninseln,
- Goldimax Group Limited, Road Town, Britische Jungferninseln,
- AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd., Singapur, Singapur,
- Max Glory Industries Limited, Hongkong, Hongkong,
- KHD Humboldt Wedag International AG, Köln, Deutschland,
- KHD Humboldt Wedag GmbH, Köln, Deutschland,
- Humboldt Wedag GmbH, Köln, Deutschland,
- Blake International Limited, Road Town, Britische Jungferninseln.

Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer im Sinne des § 319 HGB sind im Geschäftsjahr 2020 Honorare für Abschlussprüfungsleistungen von T€ 18 erfasst worden.

Konzernzugehörigkeit

Die KHD VV wird nach § 294 HGB in den Konzernabschluss der KHD AG einbezogen, der die Anforderungen des § 291 HGB erfüllt. Die KHD AG stellt den Konzernabschluss für den kleinsten Kreis der zu konsolidierenden Gesellschaften auf. Der Konzernabschluss der KHD AG wird im Gegensatz zum Einzelabschluss der KHD VV, der nach den Vorschriften des HGB erstellt wird, unter Anwendung der internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) aufgestellt. Bewertungsunterschiede ergeben sich insbesondere bei der Bilanzierung der Pensionsrückstellungen und der latenten Steuern. Der Konzernabschluss der KHD AG wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht. Der Konzernabschluss der KHD AG ist über die Website der KHD AG verfügbar unter www.khd.com.

Für den größten Kreis des Unternehmens stellt die Aviation Industry Corporation of China einen Konzernabschluss auf. Der Konzernabschluss ist am Sitz der Gesellschaft in Peking verfügbar.

Offenlegung

Der Konzernabschluss der KHD AG wird im Unternehmensregister veröffentlicht.

Organe der Gesellschaft

Im Geschäftsjahr 2020 gehörten folgende Personen dem Vorstand der KHD VV an:

- Andreas Müller;
Global Head of Controlling der KHD
 - Mitglied des Aufsichtsrates der R. Stahl AG
- Christian Otto (Vorstand seit dem 1. April 2020);
Global Head of Accounting and Consolidation der KHD
- Dr. Gero Heiles (Vorstand bis zum 14. Mai 2020);
Global Head of Accounting and Consolidation der KHD

Die Vorstände der KHD VV haben für ihre Tätigkeit keine Zahlungen von der Gesellschaft erhalten oder Pensionsansprüche erworben noch wurden Gehaltsansprüche für das Geschäftsjahr 2020 vereinbart.

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2020 folgende Personen:

- Jürgen Luckas, Vorsitzender des Aufsichtsrats,
Finanzvorstand (CFO) der KHD AG
 - Mitglied im Board of Directors der Humboldt Wedag India Private Ltd.,
Neu-Delhi, Indien
 - Mitglied im Board of Directors der KHD Humdoldt Wedag Machinery
Equipment (Beijing) Co. Ltd., Peking, China
 - Mitglied im Board of Directors der Humboldt Wedag, Inc., Norcross, USA
- Dr. Matthias Jochem, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats (Mitglied
des Aufsichtsrats seit dem 8. Oktober 2020);
Chief Operating Officer (COO) der KHD AG
- Andre Sybon;
Geschäftsführer der Humboldt Wedag GmbH
- Yizhen Zhu, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats (Mitglied des
Aufsichtsrats bis zum 8. Oktober 2020);
Vorstandsvorsitzender (CEO) der KHD AG (bis zum 30. September 2020)

Die Aufsichtsratsmitglieder der KHD VV haben für ihre Tätigkeiten keine Zahlungen von der Gesellschaft erhalten, noch wurden Ansprüche für das Geschäftsjahr 2020 vereinbart.

Früheren Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats und ihren Hinterbliebenen wurden für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben keine Bezüge gewährt. Pensionsverpflichtungen gegenüber diesen Personen bestehen nicht.

IX. Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat der KHD VV haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung am 20. Januar 2021 abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft (<https://www.khdis.de/corporate-governance.html>) dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht.

X. Verwendung des Bilanzgewinns

Aufsichtsrat und Vorstand werden den Aktionären auf der ordentlichen Hauptversammlung im Geschäftsjahr 2021 vorschlagen, aus dem Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2020 in Höhe von EUR 1.482.302,40 eine Dividende in Höhe von EUR 144.160,00, entsprechend EUR 0,34 je dividendenberechtigter Stückaktie, auszuschütten und die verbleibenden EUR 1.338.142,40 auf neue Rechnung vorzutragen.

Köln, 10. Februar 2021

Der Vorstand

gez. Christian Otto

gez. Andreas Müller

**VERSICHERUNG DES VORSTANDS GEMÄß
§§ 264 ABS. 2 SATZ 3, 289 ABS. 1 SATZ 5 HGB**

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

Köln, den 10. Februar 2021

Der Vorstand

gez. Christian Otto

gez. Andreas Müller

WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS

Der nachfolgend wiedergegebene Bestätigungsvermerk umfasst auch einen „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3b HGB“ („ESEF-Vermerk“). Der dem ESEF-Vermerk zugrunde liegende Prüfungsgegenstand (zu prüfende ESEF-Unterlagen) ist nicht beigefügt. Die geprüften ESEF-Unterlagen können im Bundesanzeiger eingesehen bzw. aus diesem abgerufen werden.

Nach dem abschließenden Ergebnis unserer Prüfung haben wir den nachfolgend wiedergegebenen Bestätigungsvermerk erteilt:

„Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB, auf die im Lagebericht verwiesen wird, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Wir haben bestimmt, dass es keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte gibt, die in unserem Bestätigungsvermerk mitzuteilen sind.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB,
- die Versicherung nach § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB zum Jahresabschluss und die Versicherung nach § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB zum Lagebericht sowie
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses und der inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Für die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB sind die gesetzlichen Vertreter und der Aufsichtsrat verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist für den im Geschäftsbericht enthaltenen Bericht des Aufsichtsrats verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Angaben im Lagebericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3b HGB

Prüfungsurteil

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3b HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der beigefügten Datei „hit_186730_2.zip, Prüfsumme 518A6D8DEB1F3F48FB20241019517B6F32870AFD00F39FB289688E64C7CB2B90, berechnet mittels SHA256“ enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten beigefügten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in

allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten beigefügten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3b HGB unter Beachtung des Entwurfs des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3b HGB (IDW EPS 410) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Jahresabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Die gesetzlichen Vertreter sind zudem verantwortlich für die Einreichung der ESEF-Unterlagen zusammen mit dem Bestätigungsvermerk und dem beigefügten geprüften Jahresabschluss und geprüften Lagebericht sowie weiteren offenzulegenden Unterlagen beim Betreiber des Bundesanzeigers.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 8. Oktober 2020 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 16. Oktober 2020 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2010 als Abschlussprüfer der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Verantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Uliana Shvetc.“

Düsseldorf, den 10. Februar 2021

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ulf Kellerhoff
Wirtschaftsprüfer

Uliana Shvetc
Wirtschaftsprüferin