



KHD | HUMBOLDT
WEDAG

Hauptversammlung der
KHD Humboldt Wedag
Vermögensverwaltungs-AG

Köln, den 8. Oktober 2020

Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2019

Geschäftsverlauf 2020 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Vorstand



Christian Otto

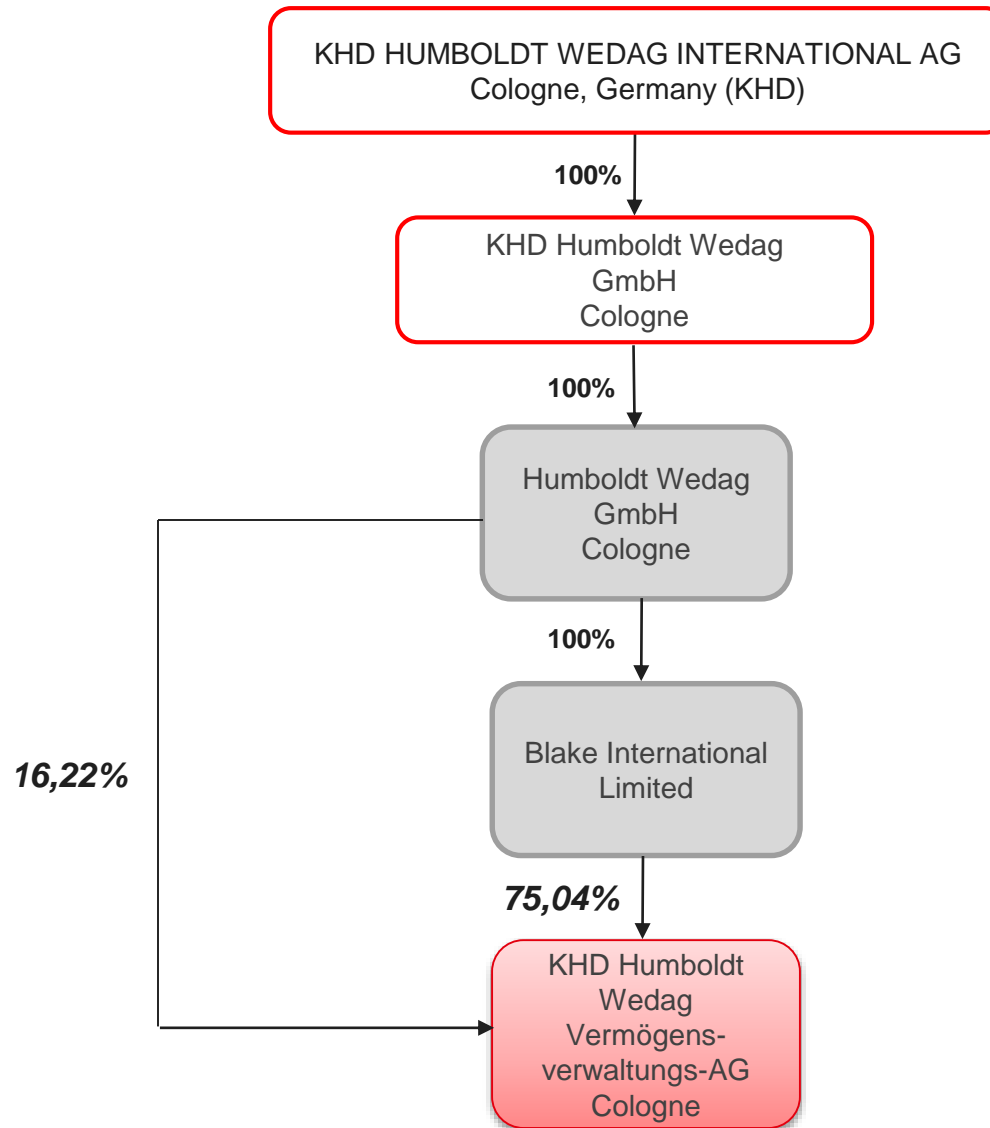
- ▶ Vorstand seit März 2020
- ▶ seit 2020 bei KHD als Global Head of Accounting & Consolidation
- ▶ Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Münster
- ▶ Tätigkeit als Wirtschaftsprüfer bei einer internationalen Prüfungs- und Beratungsgesellschaft sowie in verschiedenen Finanzfunktionen internationaler Konzerne.



Andreas Müller

- ▶ Vorstand seit Juni 2018
- ▶ seit 2015 bei KHD als Global Head of Controlling
- ▶ Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Fachhochschule Köln
- ▶ Tätigkeit als leitender Controller in Konzernen des internationalen Anlagenbaus.

Organigramm



Stand Ende 2019

Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2019

Geschäftsverlauf 2020 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Marktumfeld

- Marktzinsniveau verblieb auch im Jahr 2019 auf äußerst niedrigem Niveau, teils mit Negativzinsen bei Sichtguthaben.
- Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank weiterhin bei 0,0 %.
- Bisher keine grundsätzliche Änderung der geldpolitischen Strategie der EZB.
- Die Inflation im Euro-Raum lag deutlich über dem Marktzinsniveau.

Ertragslage - Gewinn- und Verlustrechnung

<u>in T€</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Veränderung</u>	
Finanzergebnis	306	259	47	18%
Ergebnis vor Steuern	177	135	42	31%
Steuern	0	0	-	-
Jahresüberschuss	177	135	42	31%

Vermögens- und Kapitalstruktur

<u>Bilanz in T€</u>	<u>31. Dez 19</u>	<u>31. Dez 18</u>	<u>Veränderung</u>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.000	5.000	-	-
Bankguthaben	193	9.833	-9.640	-98%
Sonstige Vermögenswerte	209	199	10	5%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.402	15.032	-9.630	-64%
Summe Aktiva	5.402	15.032	-9.630	-64%
Summe Eigenkapital	5.311	14.886	-9575	-64%
Langfristige Schulden	80	87	-7	-8%
Kurzfristige Schulden	11	59	-48	-
Summe Passiva	5.402	15.032	-9.630	-64%

Anlagestrategie

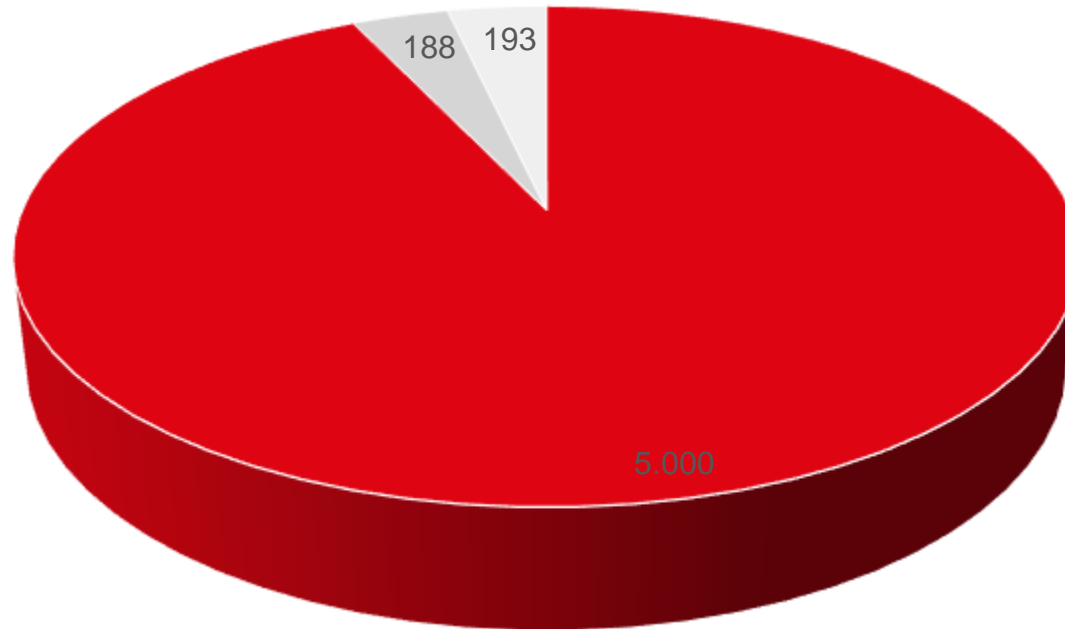
Grundsatz:

- Beibehaltung der bisherigen Anlagestrategie.

Konkretisierung der Strategie:

- Beibehaltung des der KHD Humboldt Wedag International AG gewährten Darlehens (sehr attraktive Verzinsung bei adäquater Besicherung).
- Beibehaltung der Aktienposition, weil hier (trotz Kursverlusten im Jahr 2020) mehr Chancen als Risiken gesehen werden.
 - Kurswert deutlich unter Eigenkapital/Aktie
 - Attraktive Dividendenrendite
- Für Neuanlagen: Minimierung von Kursrisiken durch Auswahl von Fremdkapitalinstrumenten, deren Laufzeit dem kurz- bzw. mittelfristigen Anlagehorizont (max. drei Jahre) entspricht.
- Anlagen grundsätzlich in Euro. Im Falle von Fremdwährungsanlagen außerhalb des Euroraumes erfolgt Absicherung.

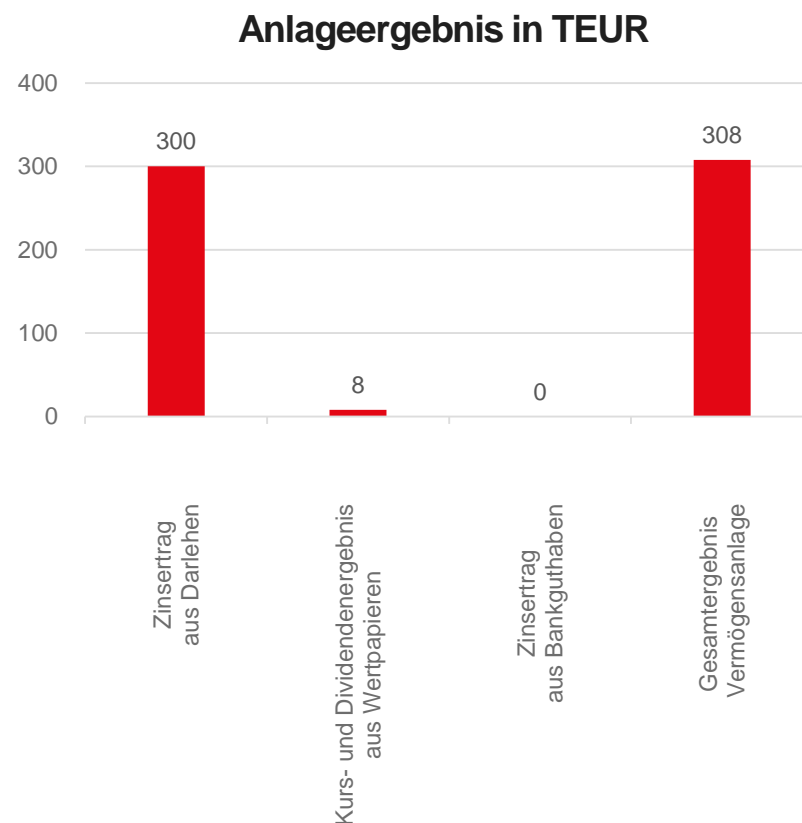
Anlagestruktur in TEUR zum 31. Dezember 2019



■ Darlehen KHD AG ■ Aktien ■ Bankguthaben

Anlageergebnis im Geschäftsjahr 2019

- Erträge der Vermögensverwaltung erreichen in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2019 eine Rendite von 2,1 % (Vorjahr: 1,7 %).
- Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträgen zu den angelegten Mitteln (exkl. Bankguthaben) von T€ 5.188 beträgt im Jahr 2019 5,9 % (Vorjahr: 4,9 %).
- Ergebnis vor Steuern von T€ 177 (Vorjahr: T€ 135).



Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2019

Geschäftsverlauf 2020 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Geschäftsverlauf 2020 – Entwicklung Januar bis September

<u>in T€</u>	<u>30. Sep 20</u>	<u>30. Sep 19</u>	<u>Veränderung</u>	
Finanzergebnis	158	225	-67	-30%
Ergebnis vor Steuern	85	120	-35	-29%
Steuern	0	0	0	0%
Periodenüberschuss	85	120	-35	-29%

Geschäftsverlauf 2020 – Vermögens- und Kapitalstruktur

<u>Bilanz in T€</u>	<u>30. Sep 20</u>	<u>31. Dez 19</u>	<u>Veränderung</u>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.000	5.000	-	-
Bankguthaben	145	193	-48	-25%
Sonstige Vermögenswerte	330	209	121	58%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.475	5.402	73	1%
Summe Aktiva	5.475	5.402	73	1%
Summe Eigenkapital	5.396	5.311	85	2%
Langfristige Schulden	68	80	-12	-15%
Kurzfristige Schulden	11	11	-	0%
Summe Passiva	5.475	5.402	73	1%

Geschäftsverlauf 2020

- Anlagestruktur im Vergleich zum 31. Dezember 2019 im Wesentlichen unverändert.
- Ergebnis der Vermögensverwaltung erreichte in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2020 eine Rendite von knapp 4,0 % auf Jahresbasis.
- Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträgen zu den angelegten Mitteln von T€ 5.188 ca. 4,1 % auf Jahresbasis.

Ausblick 2020

- Fortführung der Anlagen (Darlehen an die KHD Humboldt Wedag International AG und Aktien der Raiffeisenbank International AG).
- Weiterhin keine wesentlichen Änderungen im Marktzinsniveau erwartet.
- Gesellschaft geht weiterhin davon aus, im Geschäftsjahr 2020 ein Finanzergebnis von ca. T€ 200 zu erzielen (basierend auf der Annahme, dass es keine wesentlichen Änderungen der Aktienkurse der gehaltenen Wertpapiere geben wird und der Zinssatz des der KHD Humboldt Wedag International AG gewährten Darlehen bei 5 % verbleibt).
- Angestrebtes Mindestziel der inflationsbereinigten Werterhaltung des vorhandenen Vermögens wird erreicht werden können.

Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2018

Geschäftsverlauf 2019 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Fragen / Aussprache



Haftungsausschluss für zukunftsgerichtete Aussagen

Dieses Dokument enthält Aussagen, bei denen es sich um "zukunftsgerichtete Aussagen" handelt oder die als solche erachtet werden können. Zukunftsgerichtete Aussagen basieren nicht auf historischen Fakten, sondern repräsentieren aktuelle Erwartungen und Prognosen über künftige Ereignisse und unterliegen daher Risiken und Ungewissheiten. Die tatsächlichen Ergebnisse können deshalb erheblich von den Resultaten abweichen, die in Form solcher ausdrücklichen oder stillschweigenden zukunftsgerichteten Aussagen prognostiziert werden. Zukunftsgerichtete Aussagen lassen sich oft, aber nicht immer, durch die Verwendung von Wörtern oder Begriffen wie "planen", "erwarten" oder "nicht erwarten", "wird erwartet", "geplant", "schätzen", "prognostizieren", "beabsichtigen", "antizipieren" oder "nicht antizipieren" oder "der Meinung sein" oder Varianten solcher Wörter oder Phrasen oder an Aussagen erkennen, dass bestimmte Maßnahmen, Ereignisse oder Ergebnisse ergriffen werden oder sich ereignen oder erreicht werden „könnten“, „sollten“, „dürften“ oder „werden“. Sämtliche Aussagen sind mit dem Vorbehalt der Risiken und Ungewissheiten versehen, die Zukunftserwartungen inhärent sind. Solche zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und weitere Faktoren, die dazu führen können, dass künftige Ergebnisse, Entwicklungen oder Leistungen des Unternehmens erheblich von in den zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder stillschweigend enthaltenen künftigen Ergebnissen, Leistungen oder Entwicklungen abweichen. Zu den wichtigsten Faktoren, die erhebliche Abweichungen der Ergebnisse, Leistungen oder Entwicklungen des Unternehmens von den Erwartungen des Unternehmens verursachen können, zählen unter anderem grundsätzliche geschäftliche und wirtschaftliche Verhältnisse weltweit, Schwankungen bei Rohstoffpreisen, Industrietrends, Wettbewerb, Änderungen in staatlichen und sonstigen Vorschriften, etwa in Bezug auf Umwelt, Gesundheit, Sicherheit oder Steuern, Arbeitsbeziehungen und Arbeitsniederlegungen, Veränderungen in der politischen und wirtschaftlichen Stabilität, die Nichterfüllung bestimmter Bedingungen des Angebots und/oder das Scheitern der (rechtzeitigen) Einholung von erforderlichen Genehmigungen oder Freigaben von Aufsichtsbehörden oder anderen zuständigen Stellen, die Unfähigkeit, die Geschäftsbetriebe und Programme von übernommenen Betrieben und/oder Gesellschaften erfolgreich in die des Unternehmens einzugliedern, unerwartete Kosten und/oder Verzögerungen bei der Integration übernommener Betriebe, Geschäftsunterbrechungen aufgrund von Umstrukturierungsmaßnahmen sowie Zins- und Währungsschwankungen. Solche zukunftsgerichteten Aussagen sind deshalb vor dem Hintergrund solcher Faktoren auszulegen. Außer rechtlich und behördlich geregelten Pflichten unterliegt das Unternehmen keinen sonstigen Pflichten, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu überarbeiten, und zwar weder aufgrund neuer Informationen noch aufgrund künftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen, und lehnt solche Intentionen oder Pflichten ausdrücklich ab. Weitere Informationen zu diesen und anderen Annahmen, Risiken und Ungewissheiten sind in unserem Geschäftsbericht für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr zu finden.