



KHD | HUMBOLDT
WEDAG

Hauptversammlung der
KHD Humboldt Wedag
Vermögensverwaltungs-AG

Köln, den 11. April 2019

get more out of your plant.

Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2018

Geschäftsverlauf 2019 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Vorstand



Dr. Gero Heiles

- ▶ Vorstand seit Mai 2017
- ▶ seit 2014 bei KHD als Global Head of Accounting & Consolidation
- ▶ Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität in Düsseldorf
- ▶ Langjährige Tätigkeit als Wirtschaftsprüfer und Steuerberater bei einer internationalen Prüfungs- und Beratungsgesellschaft

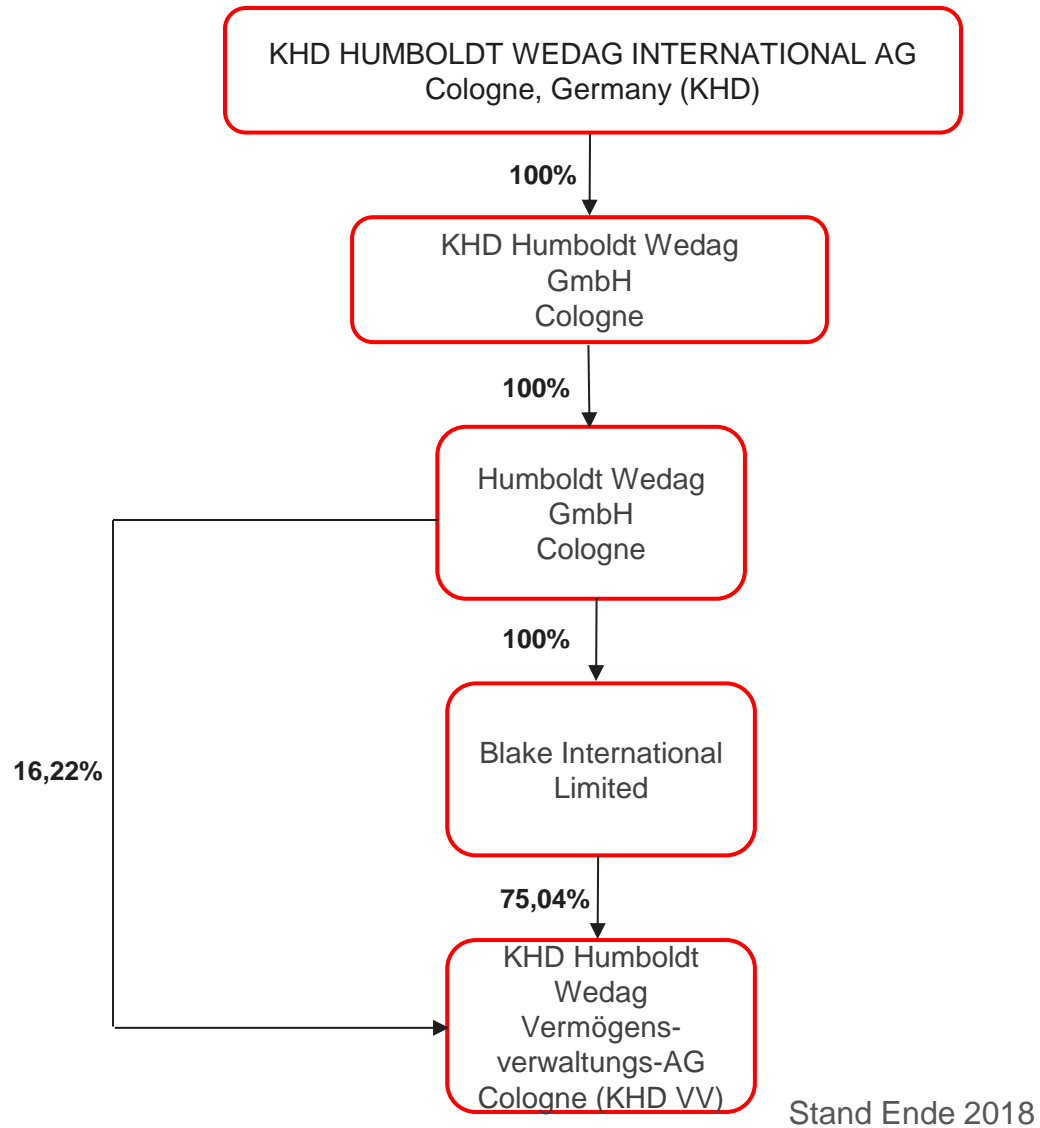


Andreas Müller

- ▶ 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.

Stand Juli 2018

Organigramm



Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2018

Geschäftsverlauf 2019 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Marktumfeld

- Marktzinsniveau verblieb auch in 2018 auf äußerst niedrigem Niveau, teils mit Negativzinsen bei Sichtguthaben.
- Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank weiterhin bei 0.0%.
- Erwartete Beendigung der Niedrigzinsphase hat sich in 2018 nicht konkretisiert.
- Erzielbare Rendite für öffentliche sowie privatwirtschaftliche Schuldverschreibungen mit guter und hoher Bonität weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Für Schuldverschreibungen mit guter Bonität und attraktiver Verzinsung findet kaum Handel statt.

Ertragslage - Gewinn- und Verlustrechnung

<u>in T€</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Veränderung</u>	
Umsatzerlöse	0	1.672	-	-
EBIT	-121	6	-127	-2117%
Finanzergebnis	259	298	-39	-13%
Ergebnis vor Steuern	135	304	-169	-56%
Steuern	0	0	-	-
Jahresüberschuss	135	304	-169	-56%

Vermögens- und Kapitalstruktur

<u>Bilanz in T€</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Veränderung</u>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.000	5.000	-	-
Bankguthaben	9.833	9.630	203	2%
Sonstige Vermögenswerte	199	335	- 136	-41%
Kurzfristige Vermögenswerte	15.032	14.965	67	0%
Summe Aktiva	15.032	14.965	67	0%
Summe Eigenkapital	14.886	14.895	- 9	0%
Langfristige Schulden	87	70	17	24%
Kurzfristige Schulden	59	-	59	-
Summe Passiva	15.032	14.965	67	0%

Anlagestrategie

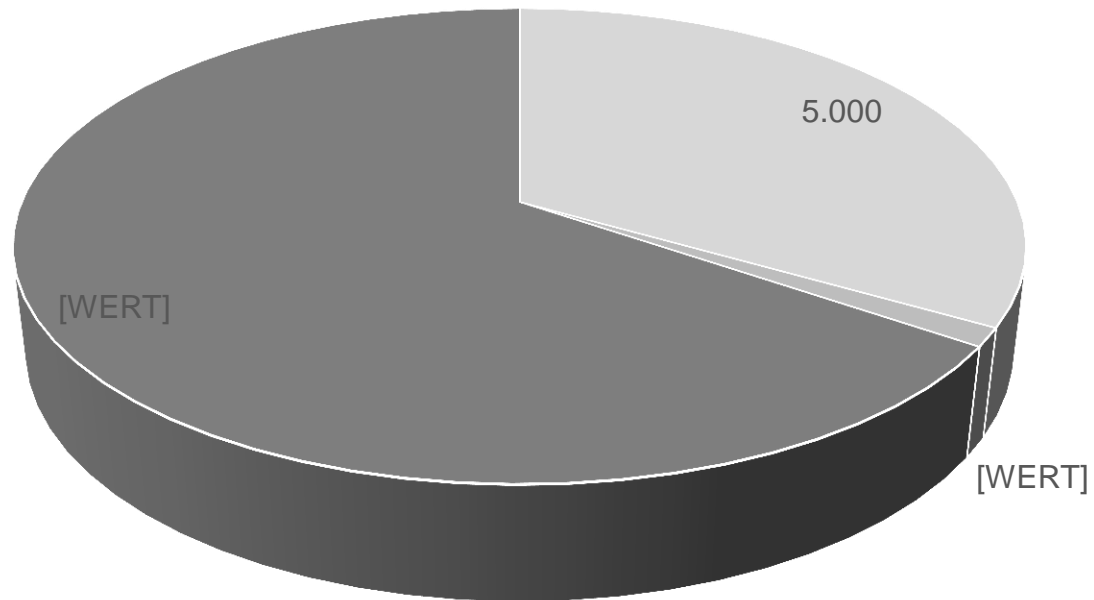
Grundsatz:

- Weiterhin konservative, risikoarme Anlagestrategie.

Konkretisierung der Strategie für Neuanlagen:

- Anlage in Emittenten im Investment-Grade Bereich (bis BBB-) auf Basis einer Solvenzeinschätzung durch eine international anerkannte Ratingagentur.
- Vermeidung von Anlageformen mit wesentlichen Ertragsrisiken (u.a. variabel verzinsliche Anleihen).
- 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 kEUR zum 31. Dezember 2018

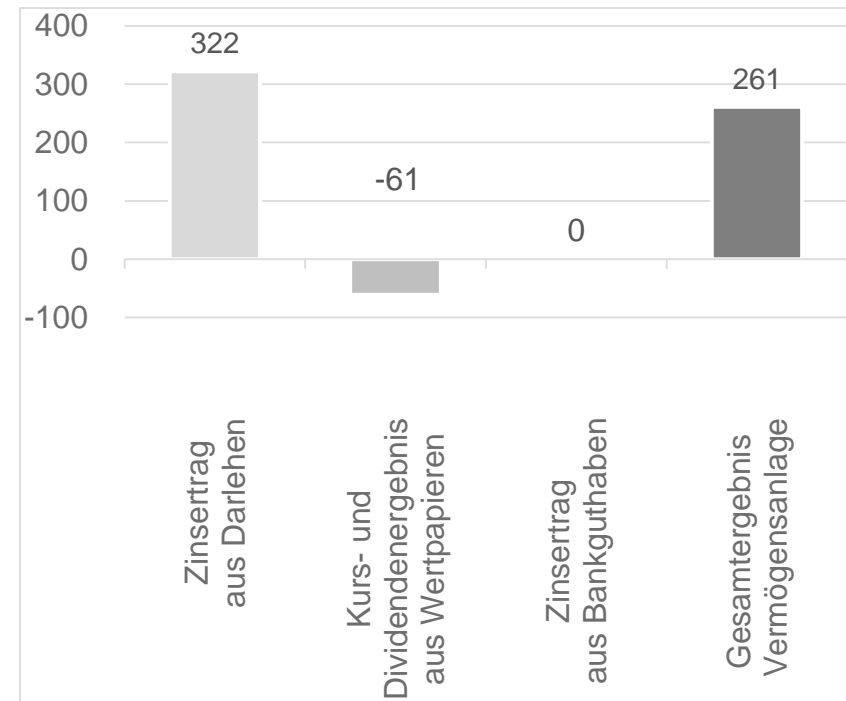


■ Darlehen KHD AG ■ Aktien ■ Bankguthaben

Anlageergebnis im Geschäftsjahr 2018

- Erträge der Vermögensverwaltung erreichen in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2018 eine Rendite von 1,7 % (Vorjahr: 2,8 %).
- Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträgen zu den angelegten Mitteln (exkl. Bankguthaben) von T€ 5.188 beträgt 4,9 % (Vorjahr: 7,8 %) in 2018.
- Ergebnis vor Steuern von T€ 135.

Anlageergebnis in kEUR



Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2018

Geschäftsverlauf 2019 / Ausblick

Fragen / Aussprache

Geschäftsverlauf 2019 – Entwicklung Januar bis März 2019

<u>in T€</u>	<u>31. Mrz 19</u>	<u>31. Mrz 18</u>	<u>Veränderung</u>	
EBIT	-32	-8	-24	300%
Finanzergebnis	55	75	-20	< 100%
Ergebnis vor Steuern	23	67	-44	-66%
Steuern	0	0	0	0%
Jahresüberschuss	23	67	-44	-66%

Geschäftsverlauf 2019 – Vermögens- und Kapitalstruktur

<u>Bilanz in T€</u>	<u>31. Mrz 19</u>	<u>31. Dez 18</u>	<u>Veränderung</u>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.000	5.000	-	-
Bankguthaben	9.814	9.833	- 19	0%
Sonstige Vermögenswerte	255	199	56	28%
Kurzfristige Vermögenswerte	15.069	15.032	37	0%
Summe Aktiva	15.069	15.032	37	0%
Summe Eigenkapital	14.909	14.886	23	0%
Langfristige Schulden	68	87	- 19	-22%
Kurzfristige Schulden	92	59	33	56%
Summe Passiva	15.069	15.032	37	0%

Geschäftsverlauf 2019

- Anlagestruktur im Vergleich zum 31. Dezember 2018 im Wesentlichen unverändert.
- Anlagemöglichkeiten im aktuellen Niedrigzinsumfeld unter Beachtung konservativen, risikoarmen Anlagestrategie eingeschränkt.
- Ergebnis der Vermögensverwaltung erreichte in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2019 eine Rendite von 1,5 % auf Jahresbasis.
- Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträgen zu den angelegten Mitteln von T€ 5.188 beträgt 4,2 % auf Jahresbasis.

Ausblick 2019

- Fortführung der Vermögensverwaltung mit den verfügbaren Anlagemitteln.
- Fortlaufende Weiterentwicklung der Anlagestrategie unter Beachtung der Marktentwicklung.

Geschäftsverlauf 2019

Finanzkalender

Zwischenbericht 1. Halbjahr 2019

(Veröffentlichung geplant am 14. August 2019)

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 2018 endende Geschäftsjahr zu finden.