

# Hauptversammlung

24. Mai 2022

**KHD Humboldt Wedag  
Vermögensverwaltungs-AG**



# Agenda

## Struktur

Geschäftsverlauf 2021

Geschäftsverlauf 2022 / Ausblick

Fragen / Aussprache

# Vorstand



**Christian Otto**

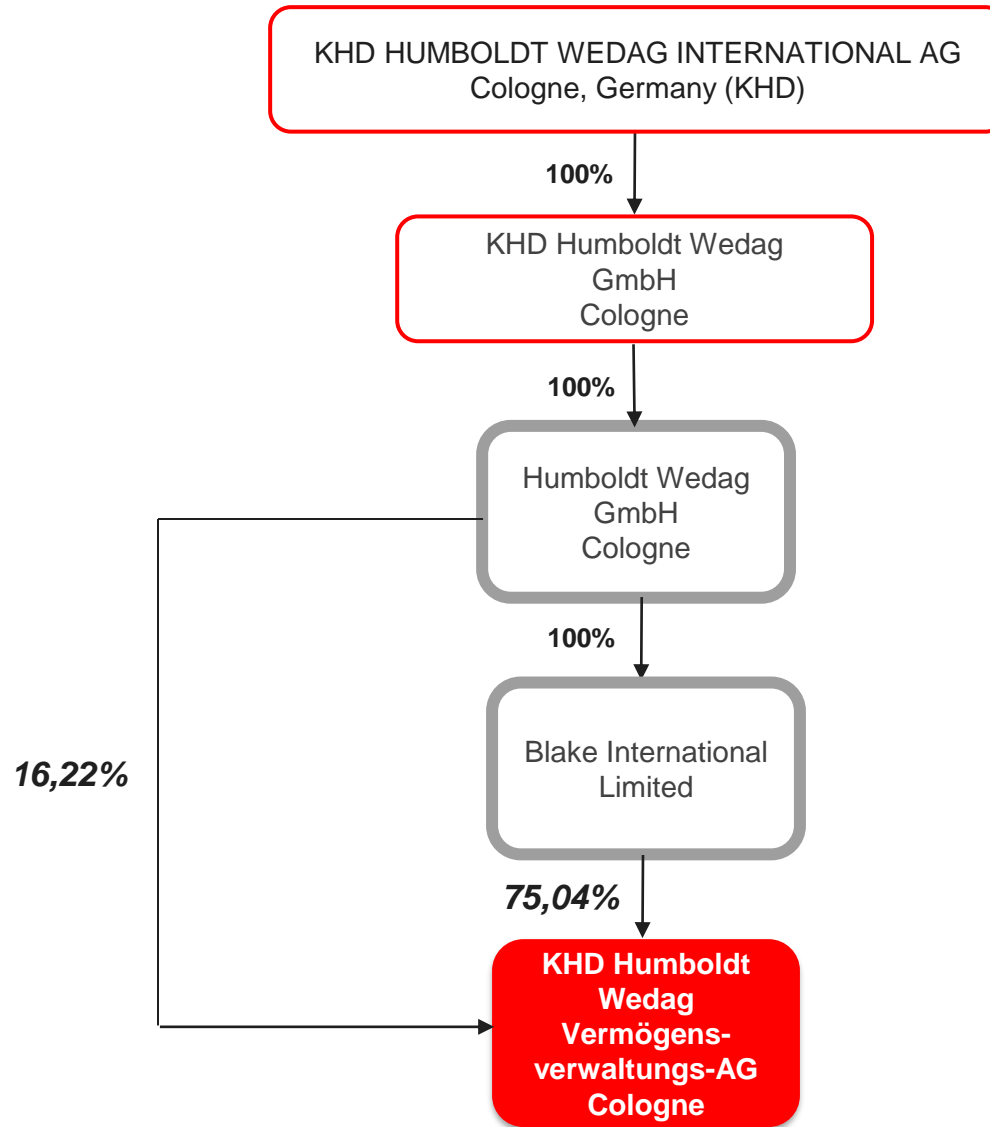
- ▶ Vorstand seit März 2020
- ▶ seit 2020 bei KHD als Global Head of Accounting & Consolidation
- ▶ Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Münster
- ▶ Tätigkeit als Wirtschaftsprüfer bei einer internationalen Prüfungs- und Beratungsgesellschaft sowie in verschiedenen Finanzfunktionen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



# Agenda

Struktur

**Geschäftsverlauf 2021**

Geschäftsverlauf 2022 / Ausblick

Fragen / Aussprache

## Marktumfeld

- Mit einem unveränderten Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank von 0,0 % lag das Marktzinsniveau im Jahr 2021 wieder auf äußerst niedrigem Niveau und teils mit Negativzinsen bei Sichtguthaben.
- Signale für eine mögliche Erhöhung des Leitzinssatzes der EZB ab Mitte des Jahres 2022.
- Die Inflation in Deutschland lag im Jahresdurchschnitt 2021 bei 3,1 %.
- Für das laufende Kalenderjahr erwartet die EZB eine Inflationsrate von 5,1 %.

## Ertragslage - Gewinn- und Verlustrechnung

<i>in T€</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<i>Veränderung</i>
Finanzergebnis	347	231	116
Dividendenerträge	10	0	10
Zinserträge	263	281	-18
Unrealisierte Kursgewinne	76	0	76
Unrealisierte Kursverluste	0	-48	48
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>242</b>	<b>131</b>	<b>111</b>
Steuern	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>	<b>242</b>	<b>131</b>	<b>111</b>

- Steigerung des Finanzergebnisses um 50 % im Wesentlichen durch das Kurs- und Dividendenergebnis der Wertpapiere

## Vermögens- und Kapitalstruktur

<i>in T€</i>	31.12.2021	31.12.2020	<i>Veränderung</i>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.250	5.000	250	5%
Bankguthaben	120	353	-233	-66%
Sonstige Vermögenswerte	265	174	91	52%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.635	5.527	108	2%
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.635</b>	<b>5.527</b>	<b>108</b>	<b>2%</b>
Summe Eigenkapital	5.541	5.442	99	2%
Langfristige Schulden	67	64	3	5%
Kurzfristige Schulden	27	21	6	29%
<b>Summe Passiva</b>	<b>5.635</b>	<b>5.527</b>	<b>108</b>	<b>2%</b>

- Das Darlehen an die KHD Humboldt Wedag International AG blieb der bedeutendste Vermögensgegenstand der Gesellschaft
- EK Quote bei 98 %



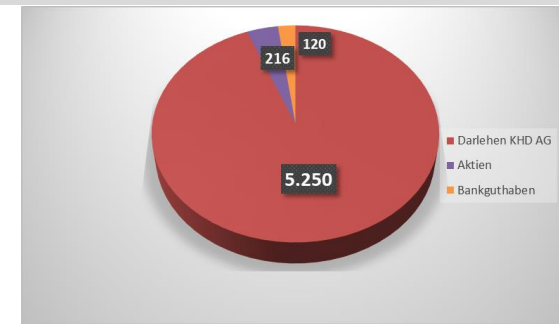
# Unsere Anlagestrategie

## **Grundsatz:**

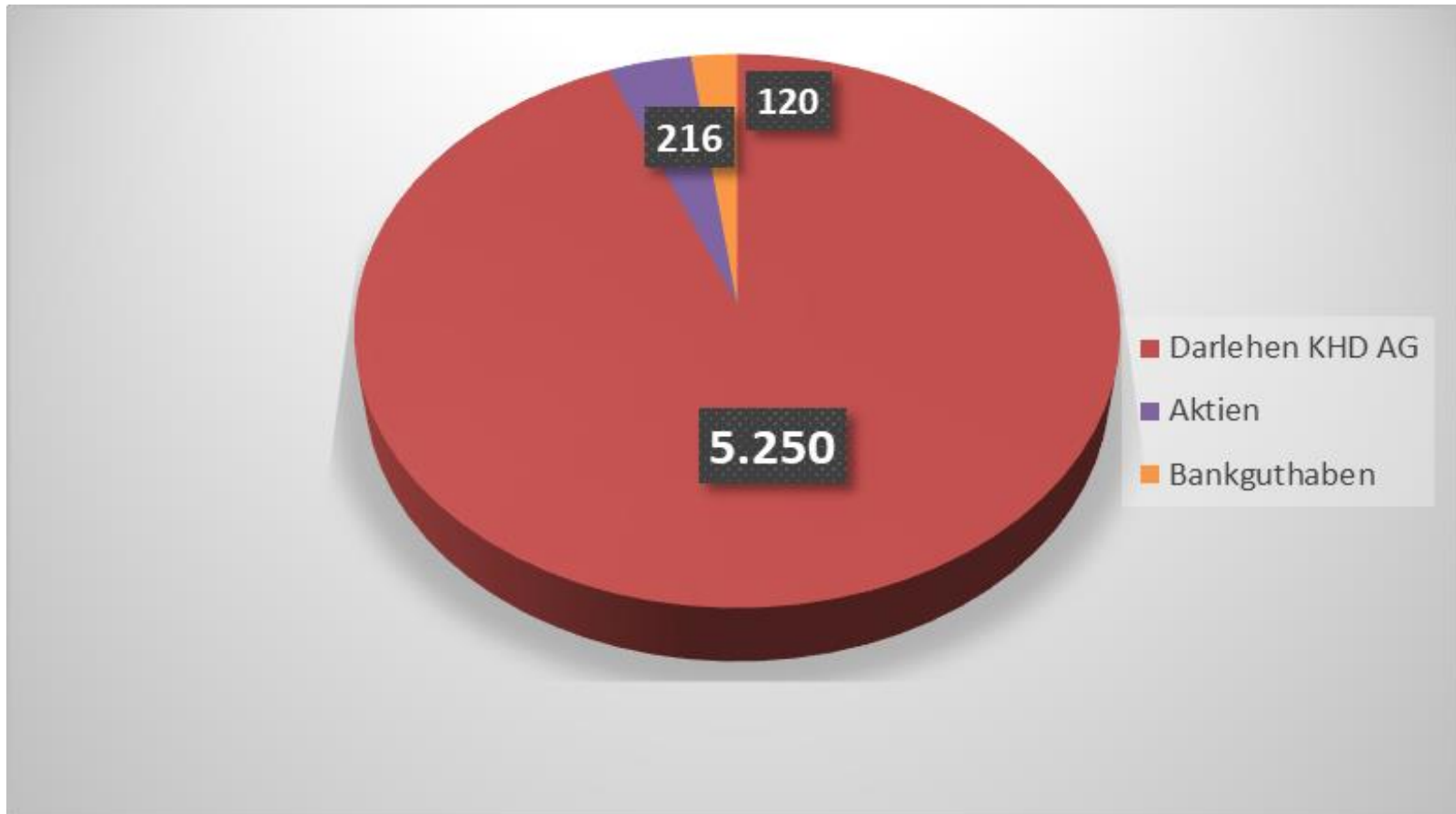
- Festhalten an der bisherigen Anlagestrategie.

## **.... nämlich:**

- Beibehaltung des der KHD Humboldt Wedag International AG gewährten Darlehens (unveränderte sehr attraktive Verzinsung von 5 % bei adäquater Besicherung).
- Halten der Aktienposition, auf die im abgelaufenen Geschäftsjahr Kurgewinne in Höhe von T€ 76 zu verzeichnen waren und Dividenden in Höhe von T€ 10 vereinnahmt werden konnten.



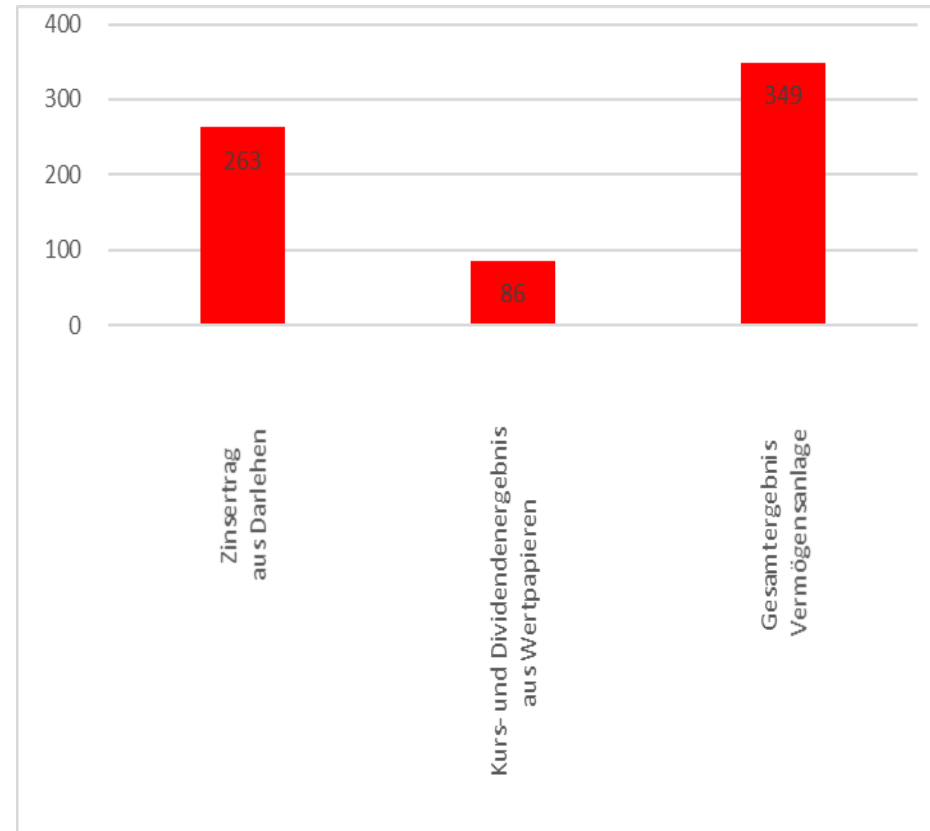
## Anlagestruktur in T€ zum 31. Dezember 2021



# Anlageergebnis im Geschäftsjahr 2021

- Die Erträge der Vermögensverwaltung erreichten in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2021 eine Rendite von 6,4 % (Vorjahr: 4,4 %).
- Die Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträge zu den angelegten Mitteln (exkl. Bankguthaben) von T€ 5.466 betrug im Jahr 2021 6,4 % (Vorjahr: 4,5 %).
- Das Ergebnis vor Steuern belief sich auf T€ 242 (Vorjahr: T€ 131).

Anlageergebnis in T€



➤ *Das Ziel der Werterhaltung des vorhandenen Vermögens wurde erreicht.*

# Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2021

**Geschäftsverlauf 2022 / Ausblick**

Fragen / Aussprache

## Geschäftsverlauf 2022

### Entwicklung Januar bis April

<i>in T€</i>	Jan - Apr 2022	Jan - Apr 2021	Veränderung
Finanzergebnis	-58	87	-145
Dividendenerträge	0	4	-4
Zinserträge	66	63	3
Unrealisierte Kursgewinne	0	20	-20
Unrealisierte Kursverluste	-124	0	-124
Ergebnis vor Steuern	-108	60	-168
Steuern	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-108</b>	<b>60</b>	<b>-168</b>

# Geschäftsverlauf 2022

## Vermögens- und Kapitalstruktur zum 30. April

<i>in T€</i>	<b>30.04.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Veränderung</b>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.250	5.250	-	0%
Bankguthaben	133	120	13	11%
Sonstige Vermögenswerte	131	265	-134	-51%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.514	5.635	-121	-2%
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.514</b>	<b>5.635</b>	<b>-121</b>	<b>-2%</b>
Summe Eigenkapital	5.433	5.541	-108	-2%
Langfristige Schulden	66	67	-1	-1%
Kurzfristige Schulden	15	27	-12	-44%
<b>Summe Passiva</b>	<b>5.514</b>	<b>5.635</b>	<b>-121</b>	<b>-2%</b>

## Geschäftsverlauf 2022

- Weiterhin keine Änderung der Anlagestruktur im Vergleich zum Vorjahr. Der Zinssatz des Darlehens von 5 % bildet eine gute Ertragsbasis.
- Auf die gehaltenen Aktien waren in den ersten Monaten des laufenden Jahres Abschreibungen in Höhe von T€ 124 notwendig. Der Kurswert der Aktien per 29. April 2022 beträgt T€ 92.
  - Das Ergebnis der Vermögensverwaltung erreichte in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2022 eine Rendite von ca. -2,1 % auf Jahresbasis.
  - Die Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträge zu den angelegten Mitteln zu Beginn des Geschäftsjahres erreicht ca. -2,1 % auf Jahresbasis.
- Festhalten an der Aktienposition, weil trotz Kursverlusten in den ersten Monaten des laufenden Geschäftsjahres mehr Chancen als Risiken gesehen werden.

## Ausblick 2022

Datum des Prognoseberichts: 10. Februar 2022

- *„Die KHD VV erwartet für das Geschäftsjahr 2022 ein Finanzergebnis, das bei ca. T€ 250 liegen wird. Die Eigenkapitalrentabilität soll einen Wert von mindestens 2 % erreichen ...“*
  
- Bestehende Unsicherheiten haben sich seit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine dramatisch verschärft:
  - zu erwartende Änderungen im Marktzinsniveau (steigende Zinsen Mitte des Jahres möglich)
  - EZB erwartet Inflationsrate von 5,1 % für das Jahr 2022
  - deutliche Reduzierung der prognostizierten Wachstumsraten
  - Unsicherheiten an den Börsen (Kurseinbruch bei Aktien mit „Russland-Bezug“)
  
- *Das übergeordnete Ziel der inflationsbereinigten Werterhaltung des vorhandenen Vermögens kann wahrscheinlich nicht erreicht werden.*
- *Einhalten der Prognose (Finanzergebnisses von T€ 250) hängt wesentlich von der Kursentwicklung der gehaltenen Aktien im laufenden Geschäftsjahr ab.*



# Agenda

Struktur

Geschäftsverlauf 2021

Geschäftsverlauf 2022 / Ausblick

**Fragen / Aussprache**

# Fragen / Aussprache



---

# Hauptversammlung

24. Mai 2022

**KHD Humboldt Wedag  
Vermögensverwaltungs-AG**



# 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 2020 endende Geschäftsjahr zu finden.