

KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln

Halbjahresfinanzbericht 2025



**KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG
Von-der-Wettern-Straße 4a
51149 Köln**

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

Inhaltsverzeichnis

Seite

1. Zwischenlagebericht zum 30. Juni 2025 2

Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

2. Bilanz zum 30. Juni 2025 7

3. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom
1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 9

4. Kapitalflussrechnung für die Zeit vom
1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 10

5. Eigenkapitalveränderungsrechnung 11

6. Verkürzter Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2025 12

KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln

Zwischenlagebericht zum 30. Juni 2025

Geschäftsverlauf

Gegenstand der Geschäftstätigkeit der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG, Köln, („KHD VV“ oder „Gesellschaft“) ist die Verwaltung des eigenen Vermögens. Die KHD VV verfolgt dabei eine konservative, risikoarme Anlagestrategie. Die wirtschaftlich erfolgreiche Verwaltung des eigenen Vermögens ist vor allem von den finanz- und volkswirtschaftlichen Anlagebedingungen beeinflusst. In diesem Zusammenhang gelten die im Lagebericht der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 getätigten Aussagen zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung fort. Im Laufe des Geschäftsjahres 2024 hatte die Europäische Zentralbank („EZB“) den Leitzins mehrfach in Folge auf zuletzt 3,15 % gesenkt. Nach weiteren Senkungen im Februar, März und April des Jahres 2025, setzte die EZB den Leitzins im Juni 2025 auf 2,15 % fest. Die Inflationsrate für den Zeitraum Juni 2024 bis Juni 2025 lag mit 2,0 % leicht unter der entsprechenden Vorperiode (2,2 %). Für das gesamte Jahr 2025 prognostiziert die EZB eine Inflationsrate von durchschnittlich 2,0 %. Bundeswertpapiere mit 10-jähriger Laufzeit erzielten Renditen von 2,58 % (Stand Ende Juni 2025) nach 2,46 % zum Jahresende 2024.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Vermögenslage

Das Gesamtvermögen der Gesellschaft lag mit T€ 5.546 zum 30. Juni 2025 leicht unter dem Wert zum 31. Dezember 2024 (T€ 5.633).

Das Vermögen der KHD VV ist dabei unverändert durch das von der Gesellschaft im ersten Halbjahr 2016 gewährte Darlehen an die KHD Humboldt Wedag International AG („KHD AG“) dominiert, welches zum 30. Juni 2025 mit T€ 5.250 valutiert (31. Dezember 2024: T€ 5.350), und damit unverändert zum 31. Dezember 2024 einen Anteil von ca. 95 % des Gesamtvermögens der Gesellschaft ausmacht.

Das Darlehen ist unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen. Zusätzlich umfasste das Vermögen der Gesellschaft Wertpapiere in Höhe von T€ 216 (31. Dezember 2024: T€ 165). Auf die unter diesem Posten enthaltenen Aktien wurden in den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres Zuschreibungen in Höhe von T€ 51

vorgenommen. Im Vorjahreszeitraum waren Abschreibungen in Höhe von T€ 21 auf die Aktien vorgenommen worden.

Das übrige Vermögen entfiel im Wesentlichen auf sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von T€ 3 (31. Dezember 2024: T€ 30), sowie auf Bankguthaben T€ 78 (31. Dezember 2024: T€ 89).

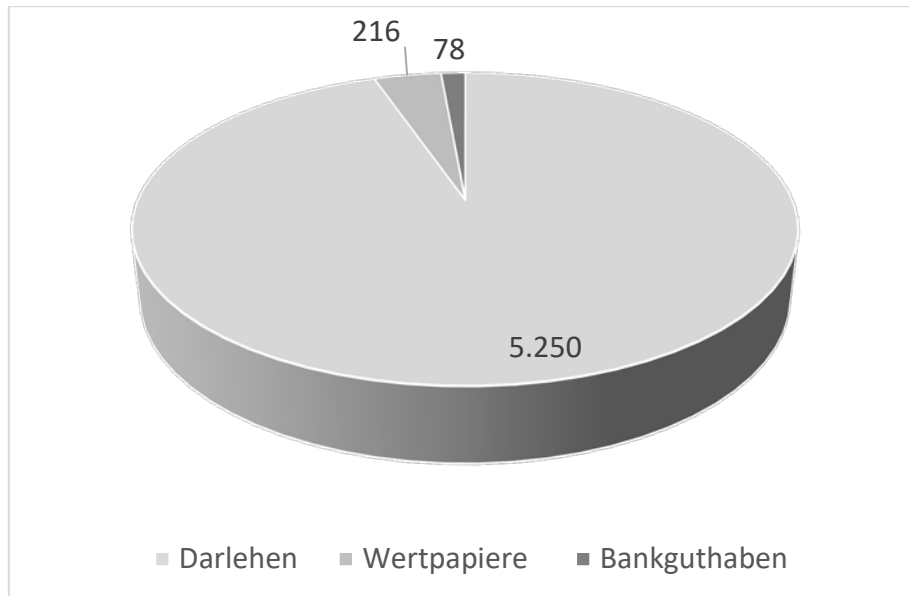


Abbildung 1 – Anlagestruktur zum 30. Juni 2025 in T€

Der Gesamtbetrag der Rückstellungen belief sich auf T€ 51 und lag damit unter dem Wert zum 31. Dezember 2024 (T€ 105). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Abnahme der Pensionsrückstellungen zurückzuführen. Die Gesellschaft hat sich in einzelvertraglichen Regelungen auf die Ablösung der Pensionsverpflichtung durch vorzeitige Auszahlungen geeinigt.

Das Eigenkapital der KHD VV belief sich zum 30. Juni 2025 auf T€ 5.489 (31. Dezember 2024: T€ 5.523). Die Eigenkapitalquote zum 30. Juni 2025 lag mit ca. 99 % leicht über dem Niveau zum 31. Dezember 2024 (98 %).

Ertragslage

Als vermögensverwaltende Gesellschaft ist die Ertragslage der KHD VV geprägt durch das Finanzergebnis, welches die wesentliche Kennzahl für den wirtschaftlichen Erfolg darstellt. Das im ersten Halbjahr 2025 realisierte Finanzergebnis lag mit T€ 194 deutlich über dem der Vergleichsperiode des Vorjahres (T€ 121). Es umfasste im Wesentlichen die Zinserträge aus dem an die KHD AG gewährten Darlehen in Höhe von T€ 134 (Vorjahreszeitraum: T€ 132) sowie Zuschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens im Gesamtbetrag von T€ 51 (Vorjahreszeitraum: Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens T€ 20). Zudem fielen Dividendenerträge in Höhe von T€ 9 (Vorjahreszeitraum: T€ 11) an.

Das Anlageergebnis aus der Vermögensverwaltung erreichte in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2025 eine Rendite auf Jahresbasis von ca. 7,0 % nach 4,4 % im Vorjahreszeitraum. Die Ertragsquote als Verhältnis der Anlageerträge in Höhe von T€ 194 zu den zum 30. Juni 2024 angelegten Mitteln von ca. T€ 5.544 lag auf Jahresbasis bei ca. 7,0 % (Vorjahreszeitraum: ca. 4,5 %).

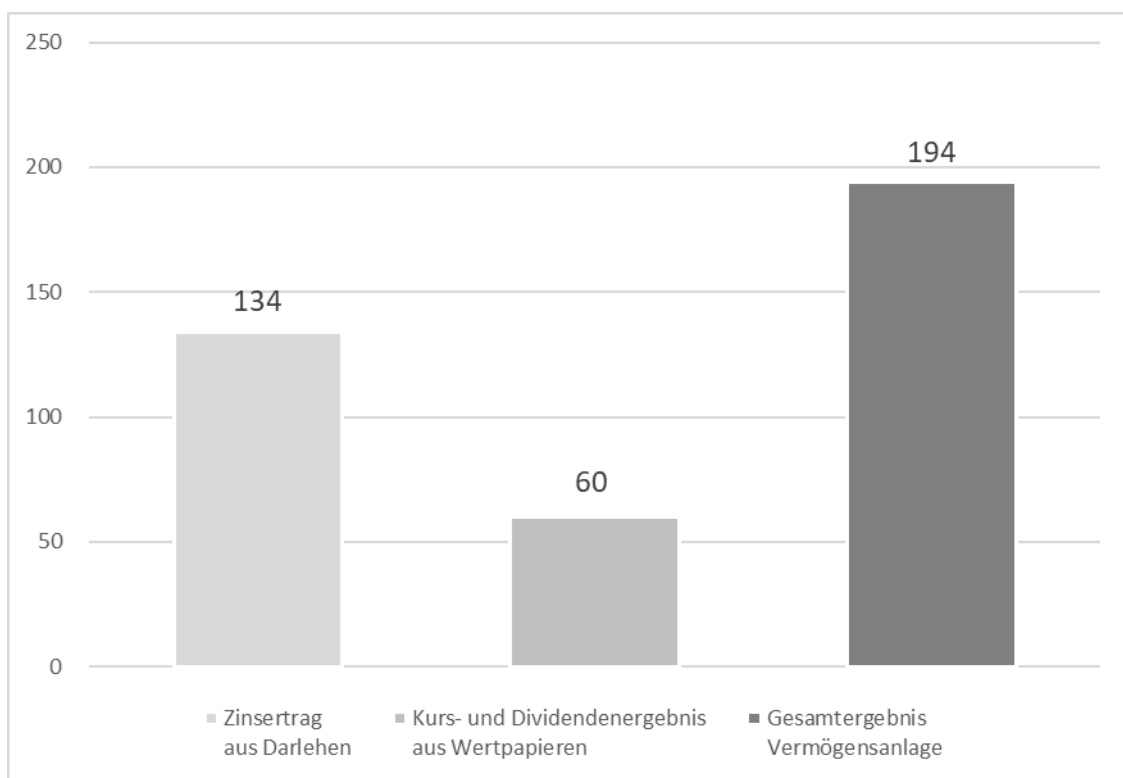


Abbildung 2 – Anlageergebnis zum 30. Juni 2025 in T€

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen lagen mit T€ 82 unter dem Niveau der Vergleichsperiode (T€ 89). In Folge wies die Gesellschaft mit T€ 110 einen deutlich höheren Periodenüberschuss als in der Vergleichsperiode (T€ 32) aus.

Finanzlage

Die KHD VV wies zum 30. Juni 2025 mit einem Finanzmittelfonds in Form von Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von T€ 78 einen im Vergleich zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 (T€ 89) höheren Wert aus. Wie im Vorjahreszeitraum hat die Gesellschaft im Berichtsjahr eine Dividende in Höhe von insgesamt T€ 143 ausgeschüttet. Mit den vorhandenen liquiden Mitteln und dem Rückzahlungsanspruch aus dem der KHD AG gewährten Darlehen ist die Gesellschaft jederzeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit blieb mit T€ -10 leicht negativ (Vorjahreszeitraum: T€ -233). Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit in Höhe von T€ 143 (Vorjahreszeitraum: T€ 143) resultierte aus den erhaltenen Zinszahlungen in Folge der Darlehensgewährung an die KHD AG in Höhe von T€ 134 (Vorjahreszeitraum: T€ 132) sowie erhaltenen Dividendenzahlungen in Höhe von T€ 9 (Vorjahreszeitraum: T€ 11). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit belief sich wie im Vorjahreszeitraum auf T€ -144 und resultiert aus einer Dividendenausschüttung in gleicher Höhe.

Risiken und Chancen der künftigen Entwicklung

Das Risikomanagement der KHD VV stellt sicher, dass Veränderungen der Risikoposition rechtzeitig erkannt werden. Für konkrete Risiken wird, soweit erforderlich, durch die Bildung von Rückstellungen bilanzielle Vorsorge getroffen. Die identifizierten Risiken gefährden weder einzeln noch in Kombination den Fortbestand der Gesellschaft.

Im Vergleich zum vorherigen Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2025 hat sich zum Datum dieses Halbjahresfinanzberichts keine wesentlich veränderte Einschätzung der Risiken und Chancen ergeben. Auf das bestehende Kursrisiko weisen wir hin.

Für eine ausführliche Darstellung der Risiken und Chancen verweisen wir auch auf den entsprechenden Abschnitt im Lagebericht der KHD VV zum 31. Dezember 2024 (Seite 18 ff. des Geschäftsberichts).

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem 30. Juni 2025 eingetreten sind und Einfluss auf die Gesellschaft haben könnten, waren nicht zu verzeichnen.

Ausblick

Die Europäische Zentralbank hat in ihrer Sitzung im Juni 2025 den Leitzins von 2,4 % auf 2,15 % gesenkt. Es wird mit einer weiteren Senkung des Leitzinses im Laufe des Jahres gerechnet. Die weitere Entwicklung der KHD VV hängt im Geschäftsjahr 2025 insbesondere von der Weiterführung des an die KHD AG gewährten Darlehens und von der Entwicklung des vereinbarten Zinssatzes, von der Kursentwicklung der gehaltenen Wertpapiere sowie einem wirksamen Kostenmanagement ab. Der Vorstand erwartete in der im Geschäftsbericht 2024 abgegebenen Prognose für das laufende Geschäftsjahr 2025 ein Finanzergebnis in Höhe von ca. T€250 und eine Eigenkapitalrentabilität von mindestens 2 %. Die Inflationsrate für das Jahr 2025 wird bei 2,0 % erwartet. Das übergeordnete Ziel der inflationsbereinigten Werterhaltung des vorhandenen Vermögens hängt ebenso wie das Einhalten der Prognose in Bezug auf das Finanzergebnis von ca. T€250 wesentlich von der Kursentwicklung der gehaltenen Aktien im laufenden Geschäftsjahr ab.

Chancen und Risiken für die Prognose resultieren vor allem aus der Kursentwicklung der Wertpapiere und einer möglichen Anpassung der Konditionen für das an die KHD AG gewährte Darlehen.

Köln, 14. August 2024

Der Vorstand

gez. Markus Damm

gez. Andreas Müller

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

Bilanz zum 30. Juni 2025

Aktiva	30.06.2025	31.12.2024
	€	€
A. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	5.250.000	5.350.000
2. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>2.888</u>	<u>30.129</u>
	<u>5.252.888</u>	<u>5.380.129</u>
II. Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	215.712	164.556
III. Guthaben bei Kreditinstituten	<u>77.869</u>	<u>88.639</u>
	<u>5.546.469</u>	<u>5.633.324</u>

Passiva		30.06.2025	31.12.2024
		€	€
A.	Eigenkapital		
I.	Gezeichnetes Kapital	3.600.000	3.600.000
II.	Gewinnrücklagen		
	Gesetzliche Rücklage	360.000	360.000
		360.000	360.000
III.	Bilanzgewinn	1.528.991	1.563.388
		<u>5.488.991</u>	<u>5.523.388</u>
B.	Rückstellungen		
1.	Rückstellungen für Pensionen	11.602	63.893
2.	Sonstige Rückstellungen	39.450	41.000
		<u>51.102</u>	<u>104.893</u>
C.	Verbindlichkeiten		
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.996	5.043
	Davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 1.996 (Vorjahr: € 5.043)		
	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.380	0
	Davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 4.380 (Vorjahr: € 0)		
		<u>5.546.469</u>	<u>5.633.324</u>

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

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025
bis zum 30. Juni 2025**

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
	€	€
1. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-82.113	-88.783
2. Zwischensumme	-82-113	-88.783
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon von verbundenen Unternehmen € 134.021 (Vorjahr: € 132.167)	143.260	142.667
4. Erträge aus der Zuschreibung auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	51.156	0
5. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	-20.148
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen € 0 (Vorjahr: € 0)	0	-1.658
7. Finanzergebnis (3. bis 6.)	194.416	120.861
8. Ergebnis vor Steuern	112.303	32.078
9. Steuern vom Ertrag	2.541	0
10. Periodenüberschuss	109.762	32.078
11. Gewinnvortrag	1.419.229	1.416.202
12. Bilanzgewinn	1.528.991	1.448.280

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

**Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025
bis zum 30. Juni 2025**

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
	T€	T€
1. Periodenergebnis	110	31
2. +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-54	-10
3. -/+ Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-51	21
4. +/- Abnahme/Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	127	-135
5. +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1	2
6. +/- Zinsaufwendungen/Zins- und Dividendenerträge	-143	-143
7. +/- Ertragsteueraufwendungen/Ertragsteuererträge	3	0
8. +/- Ertragsteuererstattungen/Ertragsteuerzahlungen	-3	0
9. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe 1. bis 8.)	-10	-233
10.. + Erhaltene Zinsen	134	132
11. + Erhaltene Dividenden	9	11
12. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe 10. bis 11.)	143	143
13. - Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-108	-108
14. - Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	-36	-36
15. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe 13. bis 14.)	-144	-144
16. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 9., 12. und 15.)	-11	-234
17. + Finanzmittelfond am Anfang der Periode	89	279
18. = Finanzmittelfond am Ende der Periode (Summe aus 16. bis 17.)	78	45

**KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG
Köln**

Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Gesetzliche Rücklage	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
	<u>T€</u>	<u>T€</u>	<u>T€</u>	<u>T€</u>
Stand 30.06.2024	3.600	360	1.448	5.408
Periodenergebnis 01.07.2024 bis 31.12.2024			115	115
Stand 31.12.2024	<u>3.600</u>	<u>360</u>	<u>1.563</u>	<u>5.523</u>
Dividendenauszahlung			-144	-144
Periodenergebnis 01.01.2025 bis 30.06.2025			110	110
Stand 30.06.2025	<u><u>3.600</u></u>	<u><u>360</u></u>	<u><u>1.529</u></u>	<u><u>5.489</u></u>

Verkürzter Anhang zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

1. Grundlagen der Berichterstattung

Der vorliegende Halbjahresabschluss und Halbjahresbericht über die Lage der KHD Humboldt Wedag Vermögensverwaltungs-AG („KHD VV“ oder „Gesellschaft“) zum 30. Juni 2025 wurde weder entsprechend § 317 HGB geprüft noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

Die im vorliegenden Halbjahresabschluss angewandten handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen denen zum 31. Dezember 2024 und sind im Geschäftsbericht der KHD VV zum 31. Dezember 2024 auf den Seiten 31 ff. ausführlich beschrieben.

Der Halbjahresabschluss vermittelt im Berichtszeitraum ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Zur Erläuterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der wesentlichen Veränderungen der Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung wird auf die Ausführungen im Halbjahresbericht über die Lage der Gesellschaft verwiesen.

Die Erstellung eines Halbjahresabschlusses erfordert, dass Einschätzungen und Annahmen getroffen werden, die sich auf die Vermögensgegenstände, die Verbindlichkeiten, die Rückstellungen sowie die Erträge und Aufwendungen auswirken. Obwohl die Einschätzungen und Annahmen sorgfältig und gewissenhaft vorgenommen werden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die sich tatsächlich einstellenden Beträge von den im Halbjahresabschluss verwendeten Schätzungen abweichen.

Der Halbjahresabschluss ist in Euro aufgestellt. Alle Beträge sind kaufmännisch gerundet.

2. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Beteiligungsverhältnisse haben sich seit der Berichterstattung zum 31. Dezember 2024 nicht verändert. Die Mehrheit der Anteile an der Gesellschaft wird nach wie vor von der Blake International Ltd., Road Town, Britische Jungfern Inseln, sowie der Humboldt Wedag GmbH, Köln, gehalten.

Zum 30. Juni 2025 bestehen die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.

3. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Halbjahresfinanzberichterstattung der Halbjahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Zwischenlagebericht 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 Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Köln, 14. August 2025

Der Vorstand

gez. Markus Damm

gez. Andreas Müller