

# Ordentliche Hauptversammlung

20. Mai 2026

**KHD Humboldt Wedag  
Vermögensverwaltungs-AG**



# Vorstand



**Markus Damm**

- › Vorstand seit April 2025
- › seit April 2025 bei KHD als Global Head of Accounting & Consolidation
- › Studium der Wirtschaftswissenschaft an der Ruhr-Universität Bochum
- › Tätigkeit bei einer internationalen Prüfungs- und Beratungsgesellschaft sowie in leitender Finanzfunktion eines internationalen Konzerns.



**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.

# Agenda

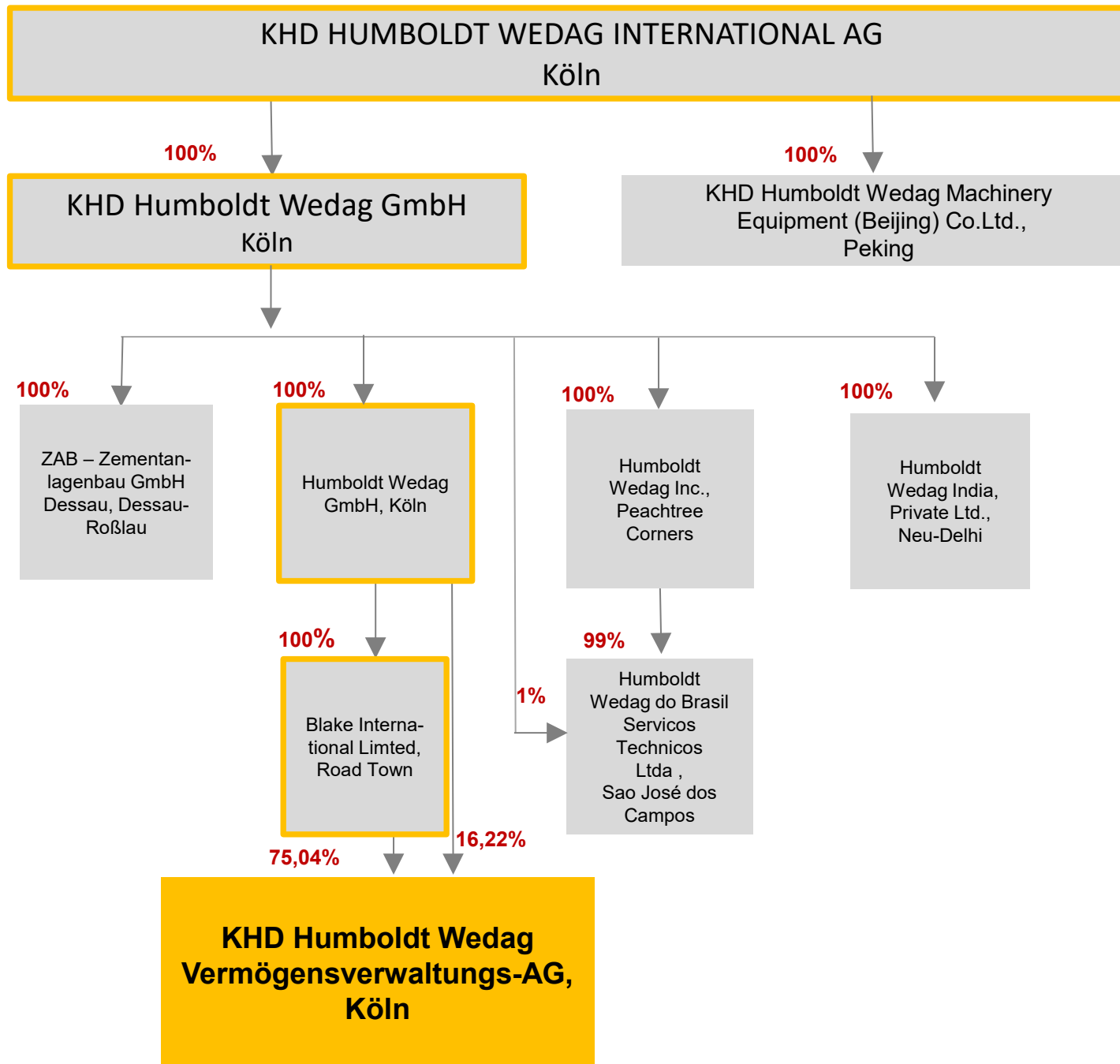
Gesellschafterstruktur

Geschäftsverlauf 2025

Erste vier Monate (Januar – April) des Geschäftsjahres 2026 / Ausblick

Fragen / Aussprache

# Konzern- schaubild



# Agenda

Gesellschafterstruktur

Geschäftsverlauf 2025

Erste vier Monate (Januar – April) des Geschäftsjahres 2026 / Ausblick

Fragen / Aussprache

# Geschäftsverlauf 2025 - Marktumfeld

- Zu Beginn des Jahres 2025 lag der Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank bei 2,9 %.
- Im Laufe des Jahres 2025 Senkung in mehreren Schritten auf 2,15 %.
- Bundeswertpapiere mit 10-jähriger Laufzeit notierten zum Jahresende 2025 bei einer Rendite von 2,85 % (Dezember 2024: 2,39 %).
- Die Inflationsrate in Deutschland lag zu Jahresbeginn 2025 bei 2,3 %. Im Dezember 2025 lag sie bei 1,8 %, im Jahresdurchschnitt 2025 bei 2,2 % (Jahresdurchschnitt 2024: 2,2 %).

# Ertragslage - Gewinn- und Verlustrechnung

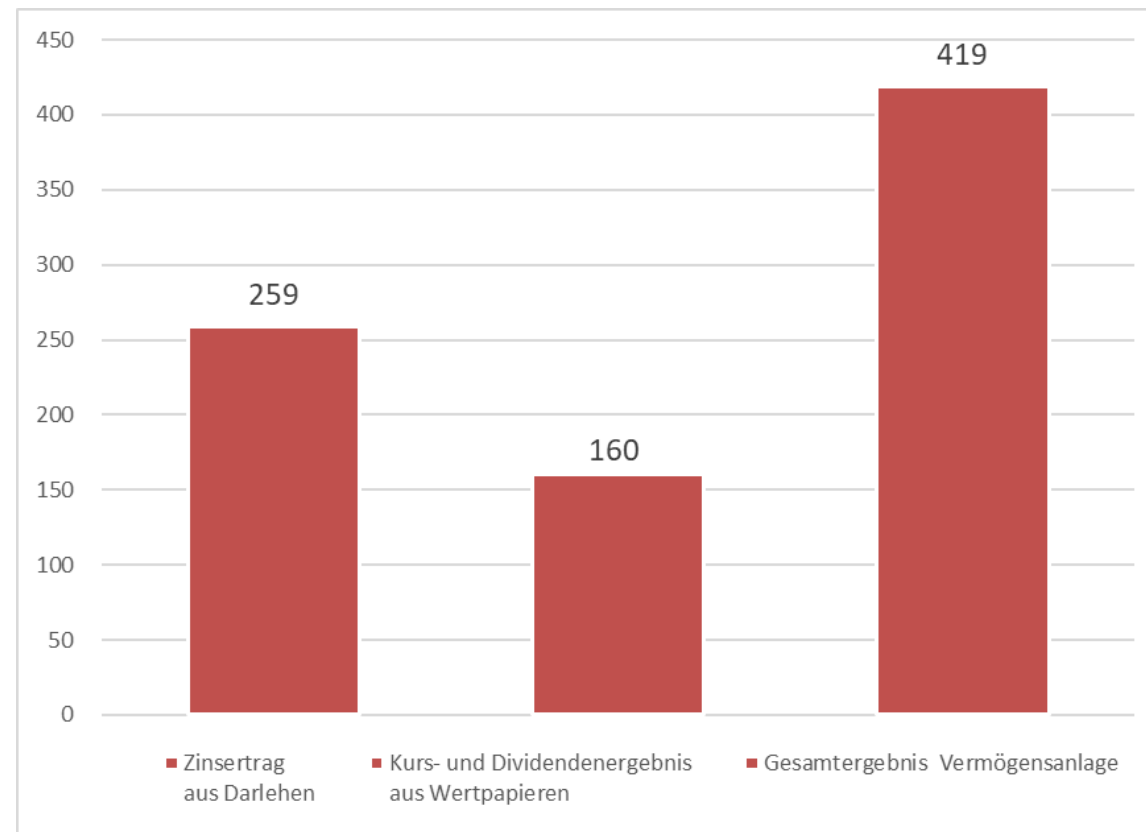
<i>in T€</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<i>Veränderung</i>
Finanzergebnis	419	281	138
Dividendenerträge	9	10	-1
Zinserträge	259	266	-7
Unrealisierte Kursgewinne	151	8	143
Ergebnis vor Steuern	271	147	124
Steuern	5	0	5
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>266</b>	<b>147</b>	<b>119</b>

- *Der Jahresüberschuss konnte im Vergleich zum Vorjahr, im Wesentlichen durch die positive Entwicklung der RBI-Aktien deutlich gesteigert werden*

# Anlageergebnis im Geschäftsjahr 2025

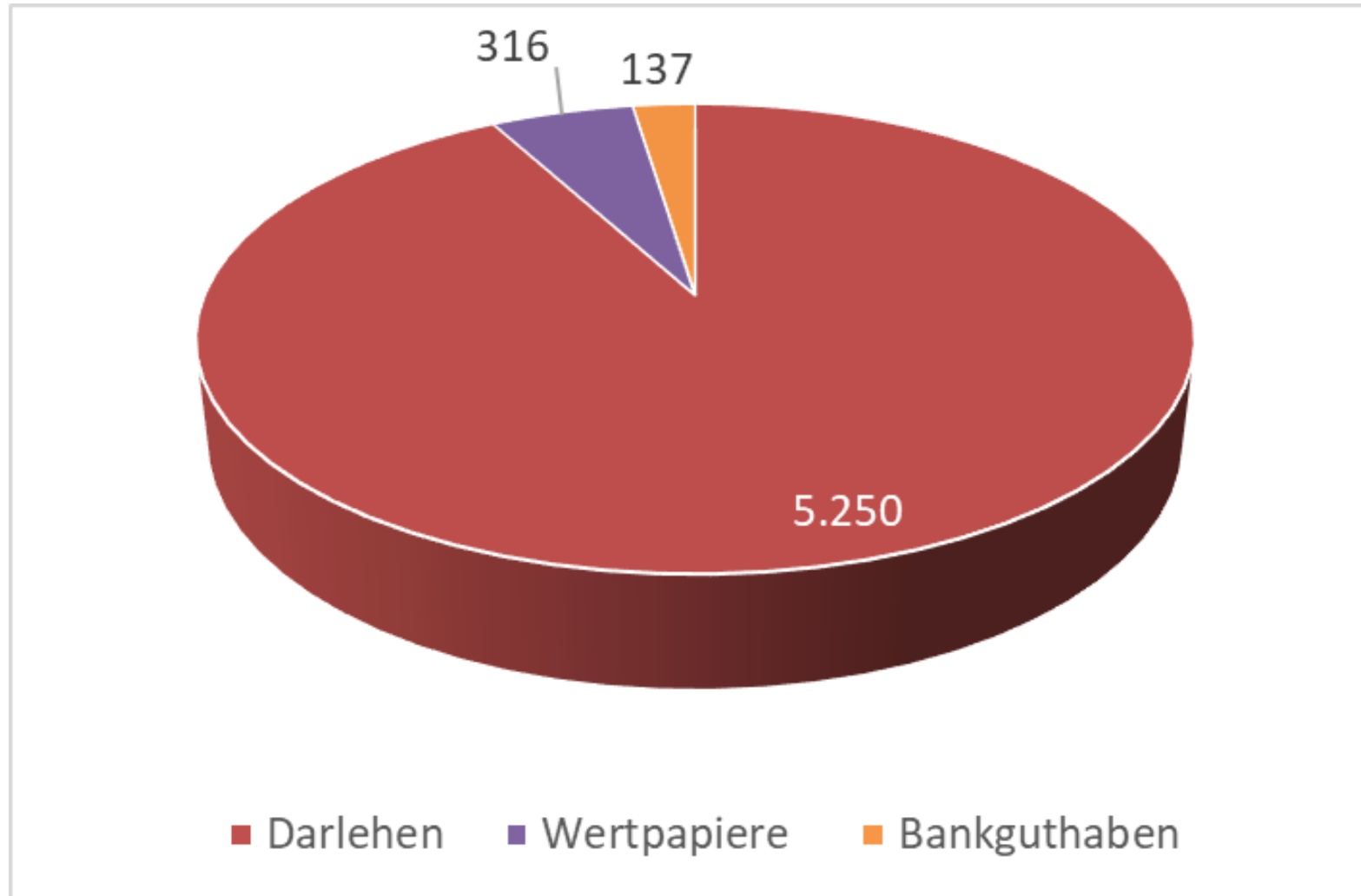
- Die Erträge der Vermögensverwaltung erreichten in Bezug auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres 2025 eine Rendite von 7,5 % (Vorjahr: 5,1 %).
- Die Ertragsquote als Verhältnis der Zins- und Wertpapiererträge zu den angelegten Mitteln betrug im Geschäftsjahr 2025 7,6 % (Vorjahr: 5,1 %).
- Der Jahresüberschuss belief sich auf T€ 266 (Vorjahr: T€ 147).

Anlageergebnis in T€



➤ *Das Ziel der inflationsbereinigten Werterhaltung des vorhandenen Vermögens konnte erreicht werden (Die durchschnittliche Inflationsrate des Jahres 2025 betrug 2,2%)*

# Anlagestruktur in T€ zum 31. Dezember 2025



# Vermögens- und Kapitalstruktur

<i>in T€</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Veränderung</b>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.250	5.350	-100	-2%
Sonstige Wertpapiere	316	164	152	93%
Bankguthaben	137	89	48	54%
Sonstige Vermögenswerte	0	30	-30	-100%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.703	5.633	70	1%
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.703</b>	<b>5.633</b>	<b>70</b>	<b>1%</b>
Summe Eigenkapital	5.645	5.523	122	2%
Langfristige Schulden	0	64	-64	-100%
Kurzfristige Schulden	58	46	12	26%
<b>Summe Passiva</b>	<b>5.703</b>	<b>5.633</b>	<b>70</b>	<b>1%</b>

- Das Darlehen an die KHD Humboldt Wedag International AG blieb der bedeutendste Vermögensgegenstand der Gesellschaft
- EK-Quote bei ca. 99 % (Vorjahr: 98 %)

# Agenda

Gesellschafterstruktur

Geschäftsverlauf 2025

Erste vier Monate (Januar – April) des Geschäftsjahres 2026 / Ausblick

Fragen / Aussprache

# Geschäftsverlauf 2026

## Entwicklung Januar bis April

<i>in T€</i>	Jan - Apr 2026	Jan - Apr 2025	Veränderung
Finanzergebnis	127	109	18
Dividendenerträge	13	9	4
Zinserträge	53	67	-14
Unrealisierte Kursgewinne	61	33	28
Ergebnis vor Steuern	77	56	21
Steuern	4	3	1
<b>Periodenergebnis</b>	<b>73</b>	<b>53</b>	<b>20</b>

- Ursächlich für das verbesserte Finanzergebnis sind im Wesentlichen die Erträge aus unrealisierten Kursgewinnen in Folge der weiterhin positiven Entwicklung des Kurses der RBI-Aktie in den ersten vier Monaten des laufenden Geschäftsjahres

# Geschäftsverlauf 2026

- Unveränderte Anlagestruktur im Vergleich zum Vorjahr. Trotz Senkung des Zinssatzes für das an die KHD AG gewährte Darlehen von 5 % auf 4 % ab dem 1. November 2025 sehen wir das Darlehen nach wie vor als eine gute Vermögensanlage und Ertragsbasis.
- Auf die gehaltenen RBI-Aktien wurden in den ersten vier Monaten des laufenden Jahres Zuschreibungen in Höhe von T€ 60 auf einen Kurswert von T€ 376 vorgenommen. Der Kurswert einer RBI-Aktie beträgt per Ende April 2026 € 44,76
- Wir werden weiterhin an der Aktienposition festhalten. Die Aktie zeige im Jahr 2026 abermals eine positive Entwicklung. Die meisten Analysten sprechen für die Aktie weiterhin eine Kaufempfehlung aus.

# Geschäftsverlauf 2026

## Vermögens- und Kapitalstruktur zum 30. April

<i>in T€</i>	<b>30.04.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>Veränderung</b>	
Langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-
Darlehen	5.350	5.250	100	2%
Sonstige Wertpapiere	376	316	60	19%
Bankguthaben	54	137	-83	-61%
Kurzfristige Vermögenswerte	5.780	5.703	77	1%
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.780</b>	<b>5.703</b>	<b>77</b>	<b>1%</b>
Summe Eigenkapital	5.719	5.645	74	1%
Langfristige Schulden	0	0	0	n.a.
Kurzfristige Schulden	61	58	3	5%
<b>Summe Passiva</b>	<b>5.780</b>	<b>5.703</b>	<b>77</b>	<b>1%</b>

# Ausblick für das Geschäftsjahr 2026

- Der IWF erwartet für das Jahr 2026 ein globales Wirtschaftswachstum in Höhe von ca. 3,1 %. Für Deutschland wird ein Wirtschaftswachstum von 0,8 % prognostiziert. (Statista April 2026)
- Das ifo Institut erwartet für Deutschland eine Inflationsrate von 2,8 % für das Jahr 2026 (ifo Institut April 2026).
- Der Hauptrefinanzierungssatz der EZB liegt derzeit bei 2,15 %.
- Bundeswertpapiere mit 10-jähriger Laufzeit erzielten Renditen von 3,11 % (Stand 30. April 2026).
- *Das Einhalten der Prognose (Finanzergebnis von ca. T€ 200) entspricht unverändert unseren Erwartungen.*
- *Das übergeordnete Ziel der inflationsbereinigten Werterhaltung des vorhandenen Vermögens ist allerdings nur bei einer positiven Kursentwicklung der gehaltenen Aktien im laufenden Geschäftsjahr möglich.*

# Agenda

Gesellschafterstruktur

Geschäftsverlauf 2025

Erste vier Monate (Januar – April) des Geschäftsjahres 2026 / 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 Konzerns 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 der Konzern 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 2025 endende Geschäftsjahr zu finden.