

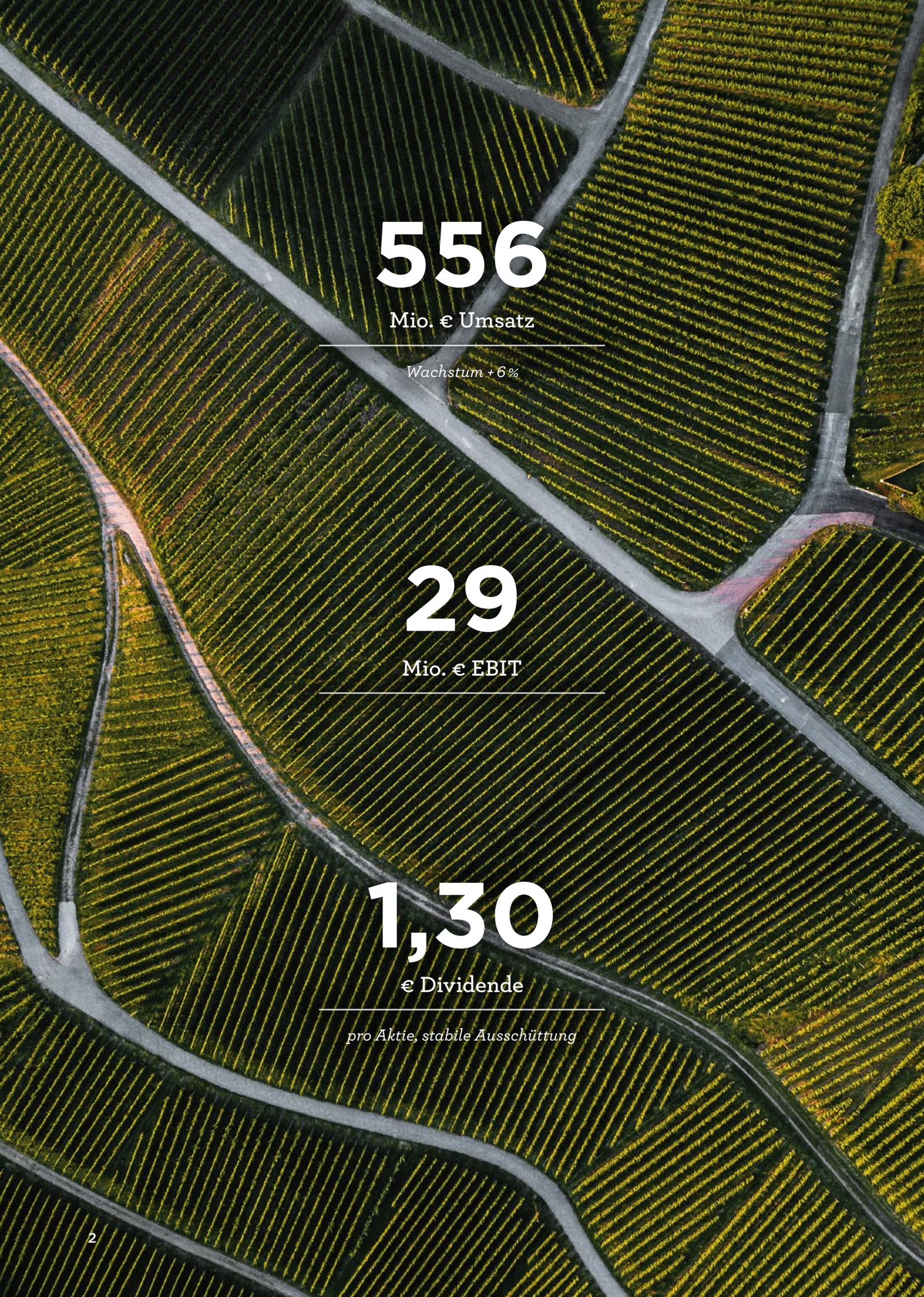


HAWESKO

HOLDING AG

NR. 1 BEI PREMIUMWEINEN

**WEIN
LEBEN** **GESCHÄFTSBERICHT**
2019



556

Mio. € Umsatz

Wachstum +6%

29

Mio. € EBIT

1,30

€ Dividende

pro Aktie, stabile Ausschüttung

AUF EINEN BLICK

	RETAIL	E-COMMERCE	B2B
UMSATZ (€ MIO.)	203	174	179
VERÄNDERUNG GEGENÜBER VORJAHR	18%	5%	-4%
ANZAHL AKTIVER KUNDEN (TSD.)	993	707	16
OPERATIVES ERGEBNIS (€ MIO.)	18	9*	6

*Ohne Ertrag von € 4 Mio. aus Immobilienverkauf, Ergebnisausweis im Konzern € 12,5 Mio.



INHALT

2 ZAHLEN, DATEN, FAKTEN

6 VORWORT

10 MARKTFÜHRER

12 EXKLUSIVE PRODUKTE

14 HERKUNFT

16 WINZER

18 WEINPROJEKTE

20 HAWESKO

22 WEIN & VINOS

24 JACQUES'

26 AKTIE

**ZUSAMMENGEFASSTER KONZERN-
LAGEBERICHT UND LAGEBERICHT**

30 Unternehmensprofil

33 Wirtschaftsbericht

49 Nachtragsbericht

50 Prognose-, Chancen- und Risikobericht

61 Rechtliche Konzernstruktur
und übernahmerechtliche Angaben

63 Leitung und Kontrolle

64 Vergütungsbericht

67 Ergänzende Angaben
für die Hawesko Holding AG

KONZERNABSCHLUSS

74 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

75 Konzern-Gesamtergebnisrechnung

76 Konzernbilanz

78 Konzern-Kapitalflussrechnung

79 Konzern-Eigenkapital-
veränderungsrechnung

KONZERNANHANG

80 Grundlagen und Methoden
des Konzernabschlusses

95 Konsolidierungskreis

98 Erläuterungen zur Konzern-Gewinn-
und Verlustrechnung

102 Erläuterungen zur Konzernbilanz

136 Sonstige Angaben

154 VERSICHERUNG DER
GESETZLICHEN VERTRETER

155 BESTÄTIGUNGSVERMERK

164 ANTEILSBESITZ

166 BERICHT DES AUFSICHTSRATS

170 ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENS-
FÜHRUNG UND BERICHT ZUR
CORPORATE GOVERNANCE

182 VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

184 KENNZAHLEN

186 FINANZKALENDER

187 IMPRESSUM

RÜCKBLICK & AUSBlick - EIN WORT VOM VORSTAND

Sehr geehrte Aktionärinnen,
sehr geehrte Aktionäre,
liebe Freunde der Hawesko-Gruppe,

wir als Vorstand richten die Hawesko-Gruppe darauf aus, auf die sich ständig verändernden Herausforderungen des Weinhandels vorausschauend zu reagieren und so Wachstumschancen zu nutzen. Durch langfristig profitables Wachstum wollen wir die führende Stellung, die die Gruppe im hart umkämpften deutschen Weinmarkt einnimmt, konsequent und ertragsorientiert weiter ausbauen.

2019 konnten wir den Umsatz auf € 556 Mio. steigern. Damit haben wir in jedem der 22 Jahre seit dem Börsengang das Vorjahr übertroffen. Das Umsatzplus von 6,0% 2019 ist uns zudem in einem intensiven Wettbewerbsumfeld und in einem leicht schrumpfenden Gesamtmarkt gelungen. Während der

Weinmarkt insgesamt um 0,6% zurückging, sind wir um 0,7% gewachsen – und haben uns damit klar besser als der Markt entwickelt. Vor allem aber sind wir erneut profitabel gewachsen – auch, indem wir die negativen operativen Auswirkungen eines Logistikumzugs durch die Veräußerung der dadurch langfristig nicht mehr benötigten Immobilie ausgleichen konnten und so das Konzern-EBIT um 5,1% auf € 29,1 Mio. gesteigert haben.

Wichtigster Treiber war das Endkundengeschäft. Im Segment Retail ist *Jacques'* organisch um 3,9% gewachsen. Das Segment insgesamt hat um 18,0% zugelegt, vor allem durch die Erstkonsolidierung unserer wichtigen strategischen Akquisition *Wein & Co.* aus dem Jahr 2018, die auch große Fortschritte bei der Profitabilität gemacht hat. Im E-Commerce-Segment haben wir, getrieben von den Marken *HAWESKO* und *Vinos*, den Umsatz um 5,0% gesteigert und zudem das operative Ergebnis überproportional

verbessert. Im Großhandelssegment B2B hatten wir ein etwas schwierigeres Jahr. Die Aufnahme des Regelbetriebs im neuen Großhandelslager in Worms konfrontierte uns mit einigen unerwarteten Herausforderungen, die Spuren bei Umsatz und Ergebnis des Segments hinterlassen haben. Aber wir sind jetzt näher an unseren Lieferanten und an unseren Kunden. Das optimiert unsere Logistikeffizienz und senkt gleichzeitig die Kosten. Darüber hinaus können wir an diesem Standort weiter wachsen.

Die strategische Verlegung der Großhandelslogistik war jedoch nur ein wichtiger Meilenstein unseres „Zukunftsprogramms 2019–2022“. Wir investieren gruppenweit über € 16 Mio. in die Verbesserung unserer Wettbewerbsfähigkeit, vor allem in digitale Zukunftsthemen. Unsere Cashflow-Stärke verschafft uns hier Handlungsfreiheit. So können zusätzliche gut € 7 Mio. Implementierungskosten komplett innenfinanziert werden.

Mit der gemeinsamen neuen Digital-Commerce-Plattform sind wir gut vorangekommen. Dadurch kann künftig die Einführung neuer, individueller Markenshops deutlich schneller und kostengünstiger vonstattengehen. Mit vinos.de ging in diesem

Frühjahr der erste Online-Shop live, der auf dieser Plattform aufsetzt. Weitere werden zügig folgen. Ein anderes Kernthema ist der Aufbau eines konzernweiten Data-Warehouses, das uns in die Lage versetzt, die Kundenansprache künftig noch besser und effizienter zu gestalten: Unsere Kunden erhalten somit maßgeschneiderte Empfehlungen. Dadurch können wir die Streuverluste im Marketing senken. Selbstverständlich entspricht das Data-Warehouse höchsten datenschutzrechtlichen Vorgaben – hier wollen und werden wir keine Kompromisse eingehen.

Zur strategischen Weiterentwicklung des Konzerns gehört auch die Anpassung historisch gewachsener Führungsstrukturen. 2019 haben wir die Vorstandsvon den Geschäftsführerfunktionen getrennt. Dadurch kann der Hawesko-Konzern mit nur noch drei Vorstandsmitgliedern geführt werden und die Tochtergesellschaften können noch kundennäher agieren. Wir haben zudem die Einzelunternehmen des B2B-Segments stärker miteinander verzahnt, um Überschneidungen zu vermeiden und Synergien besser zu nutzen.

>>>



WIR HABEN 2019 HART GEARBEITET UND IN EINEM WETTBEWERBSINTENSIVEN MARKT EIN ONLINE-WACHSTUM VON FAST 20 % HINGELEGT. BESONDERS WICHTIG IST MIR DABEI, DASS UNS DAS AUF PROFITABLE WEISE GELUNGEN IST.

Thorsten Hermelink



MIT EINEM MARKTANTEIL VON 25% SIND WIR IM PREMIUMSEGMENT BREIT AUFGESTELLT, VERFÜGEN ÜBER ROBUSTE GESCHÄFTSMODELLE UND HABEN AUSREICHEND FINANZIELLE SCHLAGKRAFT – DAS SIND GUTE VORAUSSETZUNGEN FÜR NACHHALTIGES WACHSTUM.

Raimund Hackenberger

Dies alles findet in einem Markt statt, der sich in einer digitalen Transformation befindet. Einige der reinen E-Commerce-Anbieter, die vor ein paar Jahren neu in den Markt drängten und mit aggressivem Marketing versucht haben, ausschließlich über den Preis Marktanteile zu gewinnen, sind inzwischen verschwunden oder zu Preisen weit unterhalb der Erwartungen der Investoren verkauft worden. Wir dagegen sind fest davon überzeugt, dass der Schlüssel zu einer nachhaltigen Entwicklung eines Handelskonzerns die Fokussierung auf Kundenorientierung, Service und Fachkompetenz ist – insbesondere in dem qualitätsbewussten Fine-Wine-Umfeld, in dem wir uns bewegen. Wachstum auf Kosten der Profitabilität ist dabei ebenso falsch wie die Konzentration auf Effizienzsteigerung zulasten des Premium-Kundenerlebnisses. Deshalb werden wir bei aller notwendigen Anpassung an die wechselnden Marktanforderungen nie die Profitabilität aus den Augen verlieren. Und darum stehen wir in dieser Hinsicht besser da als viele unserer Wettbewerber.

Leider sind diese Anstrengungen nicht in dem Maß vom Kurs der Hawesko-Aktie honoriert worden, wie wir uns das wünschen. Mit dem Kursverlauf der Hawesko-Aktie können Sie, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, nicht zufrieden sein – wir sind es auch nicht. Der Kursrückgang von € 40,40 am ersten

Handelstag 2019 auf € 35,30 am Jahresende ist im Wesentlichen durch die temporären Ergebnisbelastungen aufgrund des B2B-Lagerumzugs, die Restrukturierung von *Wein & Co.* sowie die Einmalbelastungen aus der Verschlinkung des Vorstands bedingt. Wir haben daher unsere Anstrengungen intensiviert, damit sich die führende Stellung unserer Gruppe im Markt wieder verstärkt in der Entwicklung der Hawesko-Aktie dokumentiert.

Die trotz der zwischenzeitlichen Belastungen unverändert robuste Profitabilität des Hawesko-Konzerns ermöglicht es uns, Sie als Anteilseigner auf angemessene Weise am Unternehmenserfolg zu beteiligen. Gemeinsam mit dem Aufsichtsrat schlagen wir daher die Ausschüttung einer gegenüber dem Vorjahr unveränderten Dividende von € 1,30 je Aktie für das Geschäftsjahr 2019 vor.

Auf Basis des operativen Geschäfts könnten wir für das laufende Jahr positiv gestimmt sein. Erstens verbreitern wir durch unsere auch 2019 wieder erfolgreiche Neukundengewinnung Jahr für Jahr unsere Kundenbasis. Zweitens sorgen wir mit unseren Investitionen dafür, dass wir unsere Kunden schnell und effizient bedienen und ihnen zu konkurrenzfähigen Preisen das Premium-Serviceerlebnis bieten können, das sie von uns gewohnt sind.

Und drittens erweitern wir ständig unser ohnehin herausragendes Angebot. Jüngstes Beispiel ist die Übernahme des Deutschlandvertriebs von Grupo Faustino, dem weltgrößten Exporteur von Rioja Gran Reservas, durch *Wein Wolf*.

Leider sind die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus auf unser Geschäft derzeit nicht abzuschätzen. Innerhalb des Konzerns gehen wir verantwortungsvoll mit der sich ständig ändernden Lage um. Unsere Maßnahmen werden der Situation angepasst und reichen aktuell von Homeoffice und mehr Online-Zusammenarbeit bis zu Reiseverboten. Wir tun alles, um unsere Teams zu schützen und unseren Kunden in dieser Zeit weiterhin die Möglichkeit zu bieten, mit unseren Weinen ein wenig Freude zu shoppen. Dabei bleiben wir optimistisch, denn vergangene Krisen haben gezeigt, dass Umsatzverschiebungen in einem Segment oftmals durch die anderen Segmente kompensiert werden. Zudem sind wir weder von bestimmten Lieferanten noch von bestimmten Anbaugebieten abhängig. Und vor allem können wir auf das robuste Geschäftsmodell, die starke Marktposition und die finanzielle Schlagkraft der Hawesko-Gruppe bauen. Wir gehen daher grundsätzlich von einer weitgehenden Kontinuität in der Entwicklung des operativen Geschäfts aus.

Schließlich möchten wir uns bedanken: bei Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, die Sie uns wieder Ihr Vertrauen geschenkt haben, bei unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, deren Einsatz es uns auch dieses Jahr wieder möglich gemacht hat, schneller als der Markt zu wachsen, bei unseren Agenturpartnerinnen und -partnern, die die Marke *Jacques' Tag* für Tag leben, bei unseren Lieferanten, die uns ihre mit viel Leidenschaft produzierten Erzeugnisse anvertrauen, und bei unseren vielen Kunden. Sie alle motivieren uns immer wieder, uns weiter zu verbessern. Und das werden wir tun.

Wir laden Sie herzlich ein, gemeinsam mit uns den eingeschlagenen Weg in Richtung einer nachhaltigen Wertsteigerung des Unternehmens weiter zu gehen. Wir haben noch viel vor!

Ihr Vorstand

Thorsten
Hermelink

Alexander
Borwitzky

Raimund
Hackenberger



UNSERE TRADITIONELLEN STÄRKEN SIND KUNDENORIENTIERUNG, SERVICE UND FACHKOMPETENZ, GEPAART MIT EINEM KLAREN FOKUS AUF EFFIZIENZ UND PROFITABILITÄT. DIE FORTSCHRITTE BEI WEIN & CO. BESTÄTIGEN HIER UNSERE EXPERTISE.

Alexander Borwitzky



EUROPAS GRÖSSTER PREMIUMWEIN- HÄNDLER

25 %

Marktanteil im Premiumsegment

Der Weinhandel – vor allem Premiumweinhandel – mag für manchen Außenstehenden als einfach zu bezeichnen sein. Wein einkaufen und mit Gewinn verkaufen – was kann daran so schwer sein? Doch der Markt ist fragmentiert und so mannigfaltig wie der Wein selbst. Mehrere Hunderttausend Winzer gibt es allein in Europa. Der Gesamtmarkt beträgt ca. € 8 Mrd. in Deutschland, dabei ist das Premiumsegment mit ca. € 2 Mrd. noch feingliedriger aufgefächert. Eine bedeutende Marktstellung zu bekommen, ist in diesem Segment eine sehr harte Arbeit. Eine Arbeit, bei der alle Unternehmen der Hawesko-Gruppe Großartiges leisten. Noch dazu greifen sie auf die jahrelang gewachsenen Beziehungen zu Produzenten und weinbegeisterten Kunden zu. Alles in allem sind es viele kleine Bausteine, die uns in Deutschland mit einem Marktanteil von 25 % zum Marktführer machen – und zur Nr. 1 der Premiumweinhändler in Europa.

WIR SCHREIBEN WEIN- GESCHICHTEN

Unser Anspruch als größtes Handelshaus für hochwertige Weine und Champagner in Europa ist es, unsere Kunden nicht nur glücklich zu machen – sondern sie auch immer wieder zu überraschen und zu begeistern. Alle Unternehmen der Hawesko-Gruppe verfolgen deshalb eine Strategie: durch unsere tiefe Verwurzelung in der Welt der Weine auf allen Ebenen eine außergewöhnliche Kompetenz zu bieten. Dabei ist uns die Nähe zu den Winzern ein einzigartiger Vorteil. Sie ist durch die langjährige Zusammenarbeit entstanden und bei vielen zu einer vertrauensvollen Partnerschaft sowie einer freundschaftlichen Verbundenheit geworden. Dazu ein Team aus Weinexperten, die Trends früher als andere erkennen und in Perfektion umsetzen. Und nicht zuletzt die jahrzehntelange Erfahrung und das datengestützte Wissen über die Wünsche unserer Kunden. Alle Faktoren kommen in einem Ziel zusammen: mit exklusiven Produkten, Abfüllungen und Marken einen Wettbewerbsvorteil erzielen zu können. Der wirtschaftliche Nutzen daraus ist enorm – ebenso wie die Zufriedenheit unserer Kunden. Und so können wir auch in diesem Jahr wieder voller Stolz behaupten:

Das gibt es nur bei der Hawesko-Gruppe.



*Region Nord- und Südamerika
Die Weintrauben der „Neuen
Welt“ bekommen typischerweise
viel Sonne und bringen eher
körperreiche Weine hervor.*

*Region Europa
Hier ist der Weinbau durch
seine lange Historie und viel
Tradition gekennzeichnet.
Allein die schiere Vielfalt
der Weinregionen Deutsch-
lands, Frankreichs oder
Italiens ist beeindruckend.*

AN JEDEM WEINBERG ZU HAUSE





Region Südafrika
Hier werden Weine der sogenannten alten
Neuen Welt seit 1655 vinifiziert.

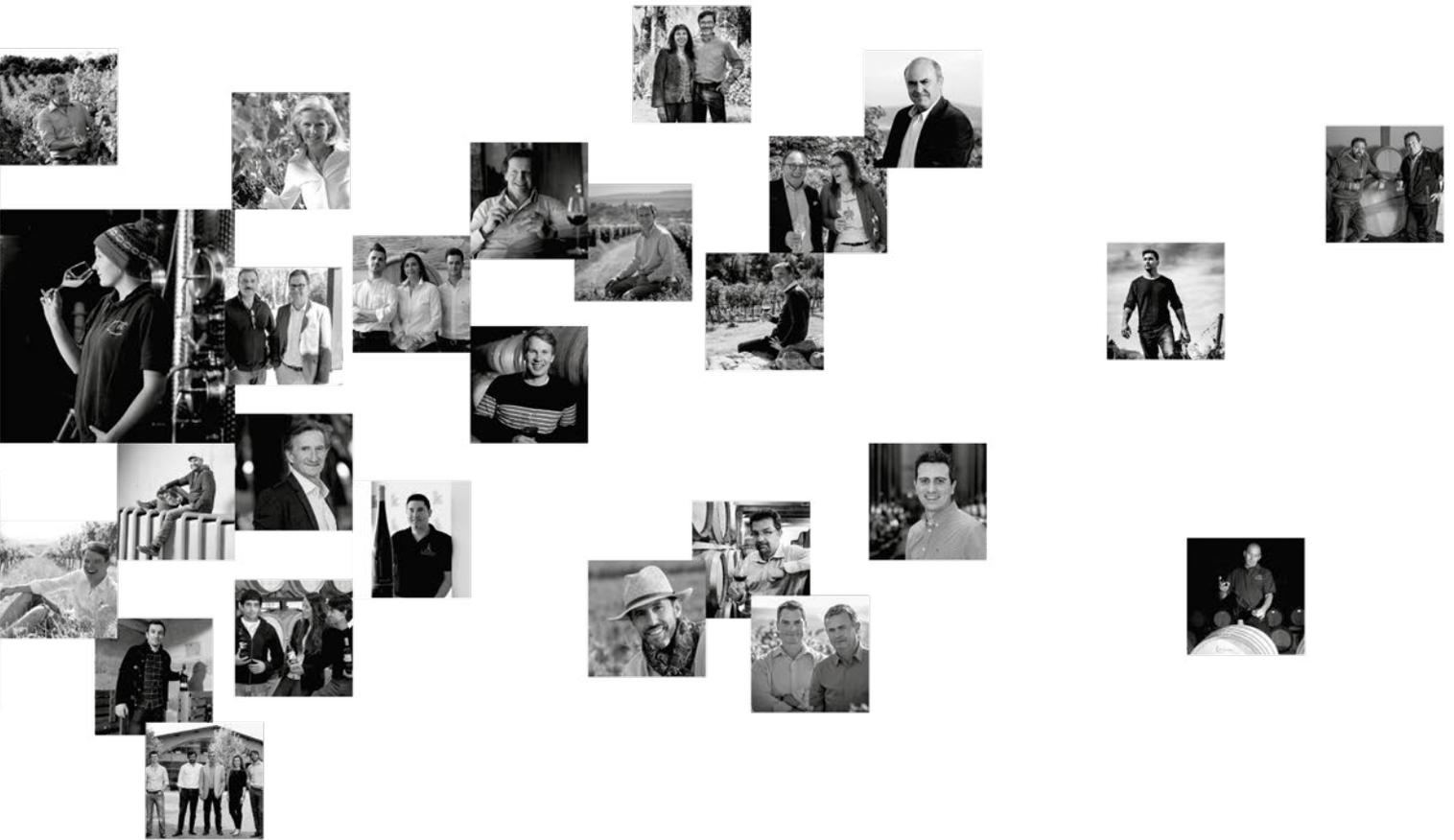
Region Australien/Neuseeland
Australien und Neuseeland sind
eine Heimat für Weine, die von
intensivem Geschmack
gekennzeichnet sind.

Guter Wein wächst an den schönsten Plätzen dieser Erde. Genau deshalb sind die Einkäufer unserer Unternehmen im Schnitt auch rund 60 Tage pro Jahr unterwegs. Überall dort, wo sich eine Weinrebe in Richtung Sonne reckt, sind sie auf der Suche nach spannenden Geschichten, echten Winzerpersönlichkeiten und selbstverständlich ausgezeichneten Weinen. Ob nah oder fern – für die besten Trauben ist kein Weg zu mühsam.



PARTNER IN WEIN





Sie sind jung und alt. Kommen direkt aus dem Önologiestudium oder haben das über Generationen übermittelte Handwerk von ihrer Familie gelernt. Sie kommen aus Europa, Nord- und Südamerika, Neuseeland und Australien. Sie sind Künstler, Naturliebhaber und positiv Verrückte. Sie stehen für die traditionelle Arbeit am Weinberg oder setzen mit innovativen Ideen neue Trends. Sie heißen Charlotte, Suzanne, Alfonse, Emanuel oder Gregory. Sie sind die vielen Hundert Winzer auf der ganzen Welt, die unseren Unternehmen das geben, was unsere Hawesko-Gruppe ausmacht: außergewöhnlich gute Weine – und die Leidenschaft für ein einzigartiges Produkt.



VORGESTELLT:
**WEINPROJEKTE
DES KONZERNS**



Avant Garde de Rothschild, Barón de Ley oder Cepas Viejas – es sind nur einige der klangvollen Exklusivabfüllungen, die die Töchter der Hawesko-Gruppe in enger Partnerschaft mit den Winzern entwickelt haben. Auf den folgenden Seiten möchten wir Ihnen ein paar dieser „Weinprojekte“ vorstellen – und Ihnen die Besonderheiten in der Zusammenarbeit näherbringen.



HAWESKO

Hanseatisches Wein und Sekt Kontor

VERO D'ORO

Das Besondere am Lugana DOC? Er muss immer zu mindestens 90% aus dieser Rebe erzeugt werden, um den eigenständigen Charakter des beliebten Weißweins zu gewährleisten. Die Menge ist aufgrund der kleinen Region sehr begrenzt – und die Nachfrage gigantisch. Durch unsere guten Beziehungen zu den Winzern in der Region waren und sind wir in der Lage, unseren Kunden ausreichend Flaschen anbieten zu können – und damit ein sonnig gelbes Urlaubsgefühl im Glas zu servieren.



AVANT GARDE DE ROTHSCHILD

Der Avant Garde de Rothschild ist ein Wein, der nur durch unsere mehr als 30 Jahre bestehende freundschaftliche Verbundenheit mit dem Hause de Rothschild entstehen konnte. Unter dem Motto „Altes neu beleben“ ist mit dem Avant Garde ein Jahrgang der Superlative gelungen, der Bordeaux wieder in das Bewusstsein der Weinliebhaber gebracht hat.

CORTE MAYOR

Limitiert, prämiert und ein echtes Meisterstück des Starwinzers Gonzalo Rodriguez: Der Corte Mayor aus den Gran-Reserva-Lagen der Rioja Baja zählt zu den Highlights des Weinjahres 2019. Gemeinsam mit der Bodega Barón de Ley haben wir ein besonders nachhaltiges Projekt zur spanischen Kulturre verwirklicht – entstanden ist einer der weltweit beliebtesten Rioja.



PRODUKTMANAGER

*Einkäufer Moritz Nagel (l.) und
Produktmanager Felix Frommherz (r.)
bei einer Weinverkostung in Italien.*

Dass *HAWESKO* als Deutschlands führender Anbieter hochwertiger Weine und Spirituosen seine Ware von den weltweit besten Winzern und Weingütern bezieht, ist für uns keine Schlagzeile in einem Geschäftsbericht wert. Es ist einfach selbstverständlich. Was viele aber nicht wissen: Mehr als ein Drittel der hier verkauften Weine gehören zu unseren Weinprojekten, die es in dieser Form ausschließlich bei *HAWESKO* zu kaufen gibt.

Dies sind nicht selten besonders prämierte Jahrgänge einer Region, innovative Ideen oder legendäre Winzer, die uns ihr ganzes Wissen mit außergewöhnlichen Flaschen schenken. Allesamt Kollaborationen, die in dieser Form weltweit ihresgleichen suchen.

Hier trifft das Handwerk auf die Perfektion eines erfolgreichen Handelsunternehmens, das eine Marke von der ersten Idee bis zum Abverkauf auf die Wünsche der Kunden ausrichtet. So wie bei unserem Avant Garde de Rothschild, dem Vero D'Oro oder dem Corte Mayor – nur drei von zahlreichen Beispielen für Weinprojekte made by *HAWESKO*.

VORGESTELLT: WEINPROJEKTE VON HAWESKO

VOM HANDWERK UND VON DER PERFEKTION



Susana bringt frischen Wind in das Unternehmen, bedient die sozialen Netzwerke mit größter Selbstverständlichkeit und holt begeisterte Weinliebhaber auf das Gut.



VAL SOTILLO,
Ribera del Duero DOP

Eine Familiengeschichte von der Liebe zum Wein: Was der Großvater Ismael 1979 mit der Gründung des Weinguts startete, führt seine Enkelin Susana Arroyo García weiter: eine zu 100 % ökologische Erzeugung auf 850 m Höhe, die u. a. diesen eleganten Wein mit seinen vielschichtigen Aromen hervorgebracht hat.

VORGESTELLT: WEINPROJEKTE VON WEIN & VINOS

DIE NEUE GENERATION WEIN

Rafa Sumonte überlässt bei Dominio de Tares nichts dem Zufall. Ständig ist er in den Weinbergen unterwegs, überprüft die Traubenqualität und packt auch selbst mit an.



CEPAS VIEJAS, Dominio de Tares

Alte, klassische Rebsorten, das komplexe Terroir Bierzos mit Böden, die von Ton, verwitterten Schieferlagen und Granit geprägt sind, und dazu das innovative Denken des jungen Önologen Rafa Sumonte: Die Bodega in El-Bierzo setzt mit ihrem veränderten Weinstil Maßstäbe. Der Dominio de Tares „Cepas Viejas“ – zu 100% aus der Rebsorte Mencía gekeltert – ist elegant mineralisch und beeindruckt mit einem satten Aroma saftiger Schwarzkirschen und Beeren.

Technik, Fashion oder Food – wie alles im Leben unterliegen auch Weine den aktuellen Trends der Gesellschaft. Geprägt werden sie häufig von jungen, mutigen Pionieren, die das Weinwissen der Generationen mit frischen Ideen bereichern. Eines der besten Beispiele dafür ist die neue Weingeneration Spaniens, die mit einer perfekten Ausbildung die Traditionshäuser des Landes übernehmen – und ihre Leidenschaft für Wein auf ein neues Level heben.

SEIT 20 JAHREN AM PULS DER ZEIT

Unser Unternehmen *Wein & Vinos* – seit mehr als 20 Jahren der führende Online-Anbieter für spanische Weine in Deutschland – begleitet diesen Wandel in den Regionen so eng wie kein anderer. Überall dort, wo neue spannende Projekte entstehen, sind unsere Experten vor Ort und profitieren von ihren außergewöhnlichen Beziehungen, die seit vielen Jahren gewachsen sind. Aus der Zusammenarbeit entstehen über 200 exklusive Abfüllungen, die pro Jahr über 70% des Umsatzes ausmachen. Zwei davon – Val Sotillo und Cepas Viejas – möchten wir Ihnen heute vorstellen.



Jacques'



MONTES
AURELIO MONTES

Die Persönlichkeit hinter Montes ist sein Namensgeber: Aurelio Montes – einer der bekanntesten und anerkanntesten Winzer Chiles. Das Besondere: Seine Weinberge werden nicht bewässert, sondern dank des umweltschonenden „Dry Farming“ zu einem konzentrierten Lesegut geführt. Die kargen Böden sorgen zudem für intensive Weine – und die unverkennbare Montes-Stilistik.



VORGESTELLT:
WEINPROJEKTE VON JACQUES' WEIN-DEPOT

PERSÖNLICHE FAVORITEN



CLUB PRIVADO
BARÓN DE LEY

Spanische Seele trifft modernen Charakter: Chefönologe Gonzalo Rodriguez kümmert sich gemeinsam mit der Önologin Mayte Calvo um die Güte der Weine von Barón de Ley – und damit um eine echte Seltenheit in der Rioja: Alle Weingärten von Mendavia, aus denen der Wein stammt, gehören der Bodega. Die Tempranillo-Rebflächen bestehen aus Schwemmböden, die fest in den Tonschichten wurzeln und damit eine gute Reife und den intensiven Geschmack garantieren.

Hinter jedem Wein steht auch immer eine außergewöhnliche Winzerpersönlichkeit. Ein Mensch, der den Wein mit seinem Wissen, seiner Erfahrung und seinen individuellen Ideen eine ganz besondere Note gibt. Und auch hier zeigt sich die Stärke unserer Hawesko-Gruppe – und von Jacques' Wein-Depot: Durch unser Netzwerk gehen wir bei den Persönlichkeiten hinter den großartigen Weinen ein und aus.

Ob international renommiertes Weingut oder kleiner Familienbetrieb – der Grund für den Erfolg

von Jacques' ist seit jeher der persönliche Kontakt. Dies hebt uns nicht nur vom Massenmarkt ab, sondern ist auch ein wichtiger Teil unserer Qualitätssicherung.

Unsere Präsenz vor Ort ist ein wichtiger Vorteil gegenüber dem Wettbewerb, der sich jederzeit von den Kunden überprüfen lässt. Und nicht zuletzt ist es die Exklusivität: Weil wir die Geschmäcke und Wünsche unserer Kunden kennen, wird jeder Wein ausschließlich für die Kunden von Jacques' entwickelt – nur hier kann er gekauft werden. Überzeugen Sie sich selbst – zum Beispiel mit dem Montes oder Barón de Ley.

GUTE GRÜNDE FÜR DIE AKTIE

Die Hawesko-Aktie im Depot zu haben, bedeutet, am Erfolg von Europas größter, innovativster und profitabelster Weinhandelsgruppe im Premiumsegment teilzuhaben. Alle Vorteile für unsere Aktionär*innen lesen Sie hier.

MARKTFÜHRER BEI PREMIUMWEINEN

Seit der Jahrtausendwende ist es uns Jahr für Jahr gelungen, die starke Marktstellung der Gruppe zu behaupten und die Entwicklung des Gesamtweinmarktes im Heimatmarkt Deutschland in fast jedem Jahr zu übertreffen. Wir schätzen, dass der Marktanteil der Gruppe im hochwertigen Marktsegment bei Flaschenpreisen von über € 5 inzwischen auf ca. 25 % gewachsen ist.

MARKTFÜHRER IN EUROPA

Deutschland ist einer der weltweit größten Importmärkte für Wein. Durch unsere starke Marktstellung im Heimatmarkt sind wir auch in Europa an der Spitze. Und im Online-Weinverkauf erzielten wir 2019 einen Umsatz von € 119 Mio. – damit liegen wir auf dem Kontinent mit an der Spitze.

INTERNATIONALES WACHSTUM

Im Jahr 2019 erwirtschafteten wir 16 % unseres Umsatzes außerhalb Deutschlands – Tendenz steigend. Die Märkte Österreich, Schweden und die Schweiz weisen zusammen ein Volumen von € 7 Mrd. auf – weitgehend im Premiumbereich.

BREIT AUFGESTELLT

Die Hawesko-Gruppe steht solide auf drei Geschäftssegmenten: Retail, E-Commerce und B2B (Großhandel). Jedes Segment steuert ungefähr ein Drittel des Gruppenumsatzes bei. Diese breite Aufstellung sowohl bei Endkonsumenten als auch bei gewerblichen Kunden verleiht der Gruppe Stabilität und Robustheit bei ihrer Geschäftsgrundlage.

PROFITABLES WACHSTUM

Die Hawesko-Gruppe wächst seit Jahren profitabel auch im E-Commerce. Wir sind fest davon überzeugt, dass der Schlüssel zu einer nachhaltigen Entwicklung die Fokussierung auf Kundenorientierung, Service und Fachkompetenz ist. Exponentielles Wachstum auf Kosten der Profitabilität ist dabei ebenso falsch wie die alleinige Konzentration auf Effizienzsteigerung zulasten des Premium-Kundenerlebnisses. Wir werden die Profitabilität nie aus den Augen verlieren.

DIVIDENDE

Aktionär*innen der Hawesko Holding AG profitieren gleich doppelt: einerseits von der traditionell aktionärsorientierten Ausschüttungspolitik, die schon seit vielen Jahren einen kontinuierlichen und angemessenen Dividendenstrom hervorbringt. Und andererseits vom Erfolg des Branchenführers, der seine Marktstellung aus eigener finanzieller Kraft kontinuierlich weiter festigt und ausbaut.

INVESTITION IN MODERNSTE TECHNOLOGIEN

Damit unsere Kunden auch zukünftig mit unserem Service und unseren Produkten zufrieden sind, investieren wir gezielt in Technologien, die uns die Möglichkeit geben, den immer anspruchsvoller werdenden Kundenwünschen von heute genauso gerecht zu werden wie denen von morgen.

FINANZINFORMATIONEN

der Hawesko Holding Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2019

ZUSAMMENGEFASSTER KONZERNLAGEBERICHT UND LAGEBERICHT		VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VETRETER	154
Unternehmensprofil	30	BESTÄTIGUNGSVERMERK	155
Wirtschaftsbericht	33	ANTEILSBESITZ	164
Nachtragsbericht	49	BERICHT DES AUFSICHTSRATS	166
Prognose-, Chancen- und Risikobericht	50	ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG UND BERICHT ZUR CORPORATE GOVERNANCE	170
Rechtliche Konzernstruktur und übernahmerechtliche Angaben	61	VORSTAND UND AUFSICHTSRAT	182
Leitung und Kontrolle	63	KENNZAHLEN	184
Vergütungsbericht	64	FINANZKALENDER	186
Ergänzende Angaben für die Hawesko Holding AG	67	IMPRESSUM	187
KONZERNABSCHLUSS			
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	74		
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	75		
Konzernbilanz	76		
Konzern-Kapitalflussrechnung	78		
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	79		
KONZERNANHANG			
Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses	80		
Konsolidierungskreis	95		
Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	98		
Erläuterungen zur Konzernbilanz	102		
Sonstige Angaben	136		

ZUSAMMENGEFASSTER KONZERNLAGEBERICHT UND LAGEBERICHT

der Hawesko Holding Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2019

UNTERNEHMENSPROFIL

VIELE STARKE MARKEN – EIN LEISTUNGSFÄHIGER PREMIUM- WEINHANDELS-KONZERN

Die HAWESKO Holding Aktiengesellschaft (nachfolgend Hawesko Holding AG) und ihre Tochterunternehmen (nachfolgend Hawesko-Konzern) sind auf den Handel mit hochwertigen Weinen aus dem gehobenen und Premium-Bereich spezialisiert. 2019 erzielte der Hawesko-Konzern einen Umsatz von € 556,0 Mio. 84,3% davon wurden in Deutschland erwirtschaftet (Vorjahr: 88,7%). Der Konzern hat mehrere Tochterunternehmen im europäischen Ausland. Er besteht aus der Muttergesellschaft Hawesko Holding AG, die als übergeordnete Einheit fungiert und steuernde Aufgaben im Bereich der Unternehmensstrategie, der zentralen Finanzierung und des zentralen Cash-Managements sowie des Risikomanagements wahrnimmt. Die operative Tätigkeit verteilt sich auf die drei Segmente Retail, E-Commerce und B2B. Die Segmente Retail und E-Commerce wenden sich über unterschiedliche Verkaufskanäle an Endkunden, während das Segment B2B Gastronomie und gewerbliche Wiederverkäufer beliefert. Alle drei Segmente nehmen in ihren jeweiligen Märkten eine führende Stellung in Deutschland ein. Die Konzernstruktur ist aus Sicht der Konzernführung durch ein ausgewogenes Verhältnis von dezentralen Einheiten und zentralen Funktionalitäten geprägt. Wichtig für den Unternehmenserfolg sind die langjährigen und vertrauensvollen Beziehungen zu Top-Weinproduzenten überall auf der Welt. Für viele renommierte Weine und Weingüter

gibt es Vereinbarungen, die den Konzerngesellschaften die exklusiven Vertriebsrechte für Deutschland sichern. Darüber hinaus bestehen Geschäftsbeziehungen mit vielen der in Deutschland an hochwertigem Wein interessierten Konsumenten.

NATIONAL PRÄSENT UND INTERNATIONAL GUT AUFGESTELLT

Die Konzernleitung sowie die Verwaltung des Segments E-Commerce haben ihren Sitz in Hamburg. Zu dem Segment E-Commerce zählen u.a. die Tochtergesellschaften *HAWESKO (Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH)* und *The Wine Company (The Wine Company Hawesko GmbH)*, die von Hamburg aus gesteuert werden. Die weiteren zugehörigen Tochtergesellschaften *Vinos (Wein & Vinos GmbH)* und *WirWinzer (WirWinzer GmbH)* sind in Berlin bzw. München ansässig. Das Segment Retail besteht aus *Jacques' Wein-Depot (Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH)* mit Sitz in Düsseldorf sowie aus *Wein & Co. (Wein & Co. Handelsgesellschaft m.b.H.)* mit Sitz in Vösendorf, Österreich. Sowohl *Jacques' Wein-Depot* mit 320 Depots bundesweit in Deutschland als auch *Wein & Co.* mit 20 Filialen in ganz Österreich nehmen jeweils die führende Stellung in ihrem Heimatmarkt ein. Die Verwaltung des Segments B2B befindet sich in Bonn. Hier werden die B2B-Aktivitäten des Konzerns in Deutschland koordiniert. Darüber hinaus existieren B2B-Tochtergesellschaften in Österreich sowie in der Schweiz.

STEUERUNGSSYSTEM: STRATEGISCHE WACHSTUMS- UND RENDITEZIELE, FINANZIERUNGSZIELE

Die folgenden Wachstums-, Rendite- und Liquiditätsziele hat der Hawesko-Konzern für sich festgelegt und verwendet für die interne Steuerung diese wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren:

- *Umsatzwachstum*: Das Umsatzwachstum des Hawesko-Konzerns soll stets höher sein als das des Gesamtmarktes. Auch wenn der Gesamtmarkt keinen Anstieg aufweist, soll der Umsatz des Konzerns wachsen. Ziel ist, den Marktanteil des Hawesko-Konzerns permanent auszuweiten.
- *Umsatzrendite*: Die EBIT-Marge soll nachhaltig auf 7,0 % erhöht werden, kann aber in Wachstums- und Transformationsphasen niedriger sein.
- *Kapitalrendite*: Der Return On Capital Employed vor Steuern (ROCE) soll nach Anwendung von IFRS 16 stets mindestens 14,0 % erreichen.
- *Free-Cashflow*: Aus dem operativen Geschäft soll ein Liquiditätsüberschuss generiert werden, damit vor allem für Investitionen sowie für die Zahlung angemessener Dividenden ausreichend Mittel zur Verfügung stehen. Diese Kennzahl wird aufgrund der Cash-Pooling-Vereinbarungen mit den wesentlichen Tochtergesellschaften vorrangig auf Gesamtunternehmensebene betrachtet.

Das Ziel der ökonomischen Steuerung im Hawesko-Konzern ist profitables Wachstum sowie eine systematische und nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts. Die Entwicklungen von Umsatz und Ergebnis sind daher wichtige Zielgrößen des internen Steuerungssystems. Die Umsatzentwicklung wird anhand der Wachstumsrate gegenüber dem Vorjahr gemessen. Sie zu verbessern, hat hohe Priorität. Für die Ergebnisentwicklung dienen die Gewinngröße EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern) und die EBIT-Marge (Verhältnis von EBIT zu Umsatzerlösen) sowie deren Entwicklung als Maßstab. Diese beiden Kennziffern messen den kurzfristigen operativen Erfolg des

Konzerns sowie der einzelnen Segmente. In Phasen des Aufbaus oder der Umorientierung dürfen sie vorübergehend von der Zielgröße abweichen.

Die Kapitalrendite misst fortlaufend die Rentabilität der Geschäftsentwicklung im Verhältnis zum erforderlichen Kapitaleinsatz. Ziel des Hawesko-Konzerns ist, die aus dem Kapitalmarkt abgeleiteten Kapitalkosten (vgl. unter »Finanzlage«, Seite 42) in allen Segmenten des Konzerns zu erwirtschaften. Damit wird verankert, dass der Konzern nur in solche Geschäftsfelder investiert, die ihre Kapitalkosten übertreffen und damit langfristig zur Steigerung des Unternehmenswerts beitragen.

Zusätzlich zu dieser wertorientierten Kennzahl wird der Free-Cashflow – definiert als Summe aus Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, Cashflow aus der Investitionstätigkeit und gezahlten Zinsen – als liquiditätsorientierte Steuerungsgröße eingesetzt. Im Vergleich zum Vorjahr umfasst der Free-Cashflow ab 2019 keine Mittelabflüsse durch den Erwerb von Tochterunternehmen, da diese Sondereffekte darstellen und eine Vergleichbarkeit über die Perioden erschweren. Durch die Steuerungsgröße Free-Cashflow ist gewährleistet, dass auch in Zukunft ausreichende Mittel für die operativen Zahlungsverpflichtungen, die Tilgung von Schulden und Investitionen für künftiges Wachstum zur Verfügung stehen sowie weiterhin eine dem Gewinn je Aktie angemessene Dividende gezahlt werden kann. Eine nachhaltige Optimierung des Working Capital und ein effektives Investitionsmanagement unterstützen aus Sicht des Vorstands diese Zielsetzung entscheidend.

Zur Steuerung des Konzerns werden keine wesentlichen nichtfinanziellen Leistungsindikatoren eingesetzt.

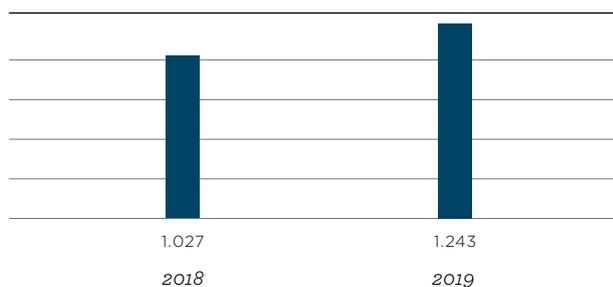
MITARBEITER

Im Konzern wurden im Geschäftsjahr 2019 durchschnittlich 1.243 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (inklusive 30 Auszubildende), überwiegend in Deutschland, beschäftigt. Der Frauenanteil im Konzern beträgt 45,0 % (Vorjahr: 51,0 %), bei den Führungskräften liegt er bei 25,0 % (2018: 26,0 %). Die Zielvorgabe eines Frauenanteils von 25,0 % bei Führungskräften bis zum 30.06.2022 wurde bereits 2019 realisiert.

Die Aufwendungen für Aus- und Weiterbildung betragen im Berichtsjahr € 0,3 Mio. (Vorjahr € 0,4 Mio.). Am 31.12.2019 waren 403 Mitarbeiter (Vorjahresstichtag: 443) des Konzerns Versicherungsnehmer in der Pensionskasse. Die tariflichen Arbeitgeberzuschüsse betragen im Berichts- sowie im Vorjahr € 0,1 Mio.

Weitere Informationen zu Arbeitnehmerbelangen befinden sich im gesonderten Bericht zu Umwelt-, Arbeitnehmer- und Sozialbelangen (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance).

MITARBEITER jährlicher Durchschnitt



FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Als Handelsunternehmen betreibt der Hawesko-Konzern keine Forschung und Entwicklung im engeren Sinne. Die Kosten für die Entwicklung von exklusiv vertriebenen Weincuvées in Zusammenarbeit mit renommierten Weinproduzenten – einschließlich der Eintragung und des Schutzes von Marken – beliefen sich 2019 auf € 0,2 Mio. (Vorjahr: € 0,4 Mio.).

BESONDERHEITEN DES WEINHANDELS IN BEZUG AUF DEN KONZERN

Die wichtigsten immateriellen Vermögenswerte des Konzerns liegen im Bereich der Kunden- und Lieferantenbeziehungen. Hier ist insbesondere die Kundendatei zu nennen, in der viele der in Deutschland und in Österreich an hochwertigen Weinen Interessierten repräsentiert ist. Überdies ist die Erfahrung in der auf das Produkt Wein spezialisierten Lager- und Transportlogistik ein wesentlicher Vorteil.

In den Segmenten Retail und E-Commerce wurden 2019 knapp 1,8 Millionen Endkunden in Deutschland, Österreich und Schweden bedient (2018: 1,6 Millionen). Im Durchschnitt kauften diese Kunden für € 211 (Vorjahr: € 204) netto im Jahr. Im Großhandel zählen ca. 16.000 Kunden (Vorjahr: 16.000), vorwiegend in Deutschland, zum Kundenkreis; sie kommen aus dem Lebensmitteleinzelhandel, dem Weinfachhandel und der Gastronomie.

Ein weiterer wichtiger Erfolgsfaktor sind langjährige Beziehungen zu Winzern auf der ganzen Welt. Darüber hinaus sind exklusive Vertriebsrechte für relevante Marken in den jeweiligen Absatzmärkten bedeutungsvoll. Der Hawesko-Konzern verfügt u. a. über die Deutschlandrechte für den Vertrieb der Produzenten Marchesi Antinori, Domaines Barons de Rothschild (Lafite), Louis Jadot, Penfolds, Taittinger und Torres.

Als ausschließlich auf den Weinhandel spezialisierter Handelskonzern verfügt die Hawesko-Gruppe auch über langjährige Erfahrungen in der Weinlogistik. Alle Logistikprozesse und -einrichtungen sind einzig auf die Lagerung und den Transport von Wein ausgerichtet. Die jahrelange Erfahrung der Mitarbeiter stellt zudem einen sachgemäßen Umgang mit dem sensiblen Naturprodukt Wein sicher. Die Distanzhandelslogistik des Konzerns verfügt über ein vollklimatisiertes Lieferzentrum am Standort Tornesch mit entsprechend angepassten und optimierten Abläufen, die die Logistikdienstleistungen für das Segment E-Commerce erbringt. Im Berichtsjahr wurde die Logistik für das B2B-Segment vom Standort Tornesch in ein den Anforderungen der Hawesko-Gruppe entsprechendes, von einem externen Anbieter betriebenes Lager in der Mitte Deutschlands verlegt. Im Segment Retail wird bereits auf Dienstleistungen Dritter zurückgegriffen.

Informationen zu Umweltbelangen finden sich im gesonderten Bericht zu Umwelt-, Arbeitnehmer- und Sozialbelangen (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance).

WIRTSCHAFTSBERICHT

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENDATEN

Das Wirtschaftswachstum in Deutschland war 2019 so schwach wie seit 2013 nicht mehr. Vorläufigen Berechnungen des Statistischen Bundesamtes zufolge legte das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) um lediglich 0,6 % zu. Im Vorjahr waren es noch 1,5 % gewesen. Damit war das BIP-Wachstum 2019 weniger als halb so hoch wie der Zehnjahresdurchschnitt der Jahre 2008 bis 2018. Im verarbeitenden Gewerbe ging die Bruttowertschöpfung stark und auf breiter Front zurück, insoweit befand sich die verarbeitende Industrie in einer Abschwungphase. Auf der Verwendungsseite erklärt sich dies wesentlich durch die schwache Entwicklung der Exporte sowie der Ausrüstungsinvestitionen, dagegen legten die privaten und staatlichen Konsumausgaben deutlich zu. Trotz der schwachen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung erhielten die recht günstigen Arbeitsmarkt- und Einkommensaussichten die Konsumfreude der Verbraucher aufrecht. Der Konsum blieb auch im Berichtsjahr eine wesentliche Stütze des Wirtschaftswachstums in Deutschland.

Laut der Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) beträgt die Kaufkraft der Deutschen (nominal verfügbares Netto-Einkommen inklusive staatlicher Transferzahlungen) aktuell knapp T€ 23,8 pro Kopf. Sie liegt damit um 2,9 % über dem Vorjahreswert. Dies lässt bezüglich der Konsumfreude der Deutschen zunächst einen positiven Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr zu, was durch den GfK-Konsumklima-Index bestätigt wird, der im Februar 2020 eine optimistischere Haltung der Verbraucher ausweist.

Deutscher Weinmarkt

Nach Angaben des Deutschen Weininstituts war auf dem deutschen Weinmarkt im Jahr 2019 eine rückläufige Entwicklung zu verzeichnen: Die Einkäufe der privaten Haushalte gingen mengenmäßig um 0,9 % und wertmäßig um 0,6 % gegenüber dem Vorjahr zurück. Insgesamt wurden in Deutschland 2019 ca. 19,5 Mio. Hektoliter Wein und Schaumwein abgesetzt. Damit erreichte der deutsche Markt einen Gesamtwert im oberen einstelligen Milliarden-Euro-Bereich. Der Durchschnittspreis für die marktübliche 0,75-l-Flasche im Lebensmitteleinzelhandel stieg um 2 Eurocent auf € 2,34. Beim Ab-Hof-Verkauf sowie dem Vertrieb durch Fach- und Online-Handel wurden dagegen deutlich höhere Preise erzielt. Bei Weinen deutscher Provenienz waren es durchschnittlich € 5,15 für die marktübliche 0,75-l-Flasche – ein leichtes Plus gegenüber dem Vorjahr (€ 5,10).

GESCHÄFTSVERLAUF UND ERTRAGSLAGE

Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf 2019 und zur wirtschaftlichen Lage

Der Hawesko-Konzern konnte seinen Umsatz 2019 um 6,0 % gegenüber dem Vorjahr auf € 556,0 Mio. steigern. Auch ohne die Erstkonsolidierung von *Wein & Co.*, die in der Vergleichsbasis vom 01.01. bis 30.09.2018 nicht enthalten war, ist dem Konzern eine leichte Umsatzsteigerung von 1,3 % gelungen. Etwa 84,3 % des Umsatzes wurden in Deutschland erzielt – der Zuwachs im Inland betrug 0,7 % gegenüber dem Vorjahr. Damit hat die Gruppe ihre Marktstellung behauptet. Das EBIT betrug € 29,1 Mio., nach € 27,7 Mio. im Vorjahr.

Die Konzernbilanz weist eine durch die Erstanwendung von IFRS 16 erweiterte Bilanzsumme von € 394,9 Mio. aus (Vorjahresstichtag: € 289,0 Mio.).

Die Eigenkapitalquote beträgt 28,1% (Vorjahr 38,9%, vor Anwendung IFRS 16). Die Netto-Verschuldung zum Bilanzstichtag beträgt €134,1 Mio. nach €14,8 Mio. zum Vorjahresstichtag. Ursächlich für den Anstieg ist die Erstanwendung von IFRS 16.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit betrug im Berichtsjahr €33,6 Mio. (Vorjahr: €26,1 Mio.). Der Free-Cashflow entwickelte sich von €10,7 Mio. im Vorjahr auf €31,6 Mio. Die wesentlichen Gründe für den Anstieg lagen einerseits in den deutlich gesunkenen Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen (ab 2019 nicht mehr Teil der Free-Cashflow-Definition), der im Vorjahr die Akquisition der *Wein & Co.* betraf (€9,5 Mio.). Andererseits stiegen die Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen von €0,1 Mio. auf €10,1 Mio.

Insgesamt bewertet der Vorstand die wirtschaftliche Lage des Konzerns als gut.

Die Erwartungen des Vorstands hatten bei einem Umsatzanstieg von 7,0% bis 9,0% gegenüber dem Vorjahr (€524,3 Mio.) gelegen. Diese Zielbandbreite wurde nicht erreicht, weil leicht rückläufige Großhandelsumsätze sowie der Lagerumzug die Umsatzentwicklung stärker als erwartet belasteten.

Das EBIT lag bei €29,1 Mio. und erreichte mit einer Marge von 5,2% die erwartete Bandbreite von 5,0% bis 5,7%.

Zur Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage werden die im Folgenden aufgeführten Leistungskennzahlen verwendet. Teilweise sind sie jedoch nicht Bestandteil der IFRS und daher als alternative Leistungskennzahlen zu kennzeichnen. Die von der Hawesko Holding AG genutzten Kennzahlen sind:

	Definition	2018	2019
Umsatz	Umsatzerlöse	€524,3 Mio.	€556,0 Mio.
EBIT	Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	€27,7 Mio.	€29,1 Mio.
EBIT-Marge	EBIT dividiert durch Umsatzerlöse	5,3%	5,2%
ROCE	EBIT dividiert durch Capital Employed; siehe Seite 38	16,7%	12,3%
Free-Cashflow	Summe aus Cashflow aus operativer Tätigkeit, aus Cashflow aus Investitionstätigkeit sowie gezahlten Zinsen.	€10,7 Mio.*	€31,6 Mio.

* nach neuer Free-Cashflow-Definition €20,2 Mio.
Rundungsdifferenzen möglich

Für das Jahr 2019 wurden im Geschäftsbericht 2018 die folgenden Renditeziele (finanzielle Leistungsindikatoren) kommuniziert. Die untenstehende Tabelle zeigt, inwieweit sie realisiert bzw. nicht realisiert wurden.

	Zielsetzung	2019	Zielerreichung
Umsatzwachstum	ca. 7,0-9,0%	+6,0%	-
EBIT-Marge	5,0-5,7% (inklusive IFRS 16-Auswirkungen)	5,2%	✓
ROCE	17,0% (ohne IFRS 16-Auswirkungen)	12,3%	-
Free-Cashflow	€12,0 bis €16,0 Mio. (ohne IFRS 16-Auswirkungen)	€31,6 Mio.	✓

Ertragslage

2019: Steigerung in Umsatz und Ergebnis

Der Umsatz des Hawesko-Konzerns konnte 2019 um 6,0% von €524,3 Mio. auf €556,0 Mio. gesteigert werden. *Wein & Co.* wurde zum 01.10.2018 erst-konsolidiert und ist deshalb nicht in der gesamten Vergleichsbasis des Vorjahreszeitraums enthalten. Akquisitionsbereinigt betrug der Umsatzzuwachs 1,3%. Der darin enthaltene Online-Umsatz in den Segmenten Retail sowie E-Commerce erhöhte sich inklusive *Wein & Co.* um 19,6% auf €119,4 Mio. gegenüber dem Vorjahr (€98,8 Mio.), ohne *Wein & Co.* stieg er um 15,5% an. Etwa 84,3% des Umsatzes wurden in Deutschland erzielt – der Zuwachs im Inland betrug 0,7% gegenüber dem Vorjahr. Insgesamt entfielen 23,0% vom Umsatz auf Weine aus Frankreich (Vorjahr: 26,0%), 26,0% auf Erzeugnisse aus Italien (Vorjahr: 27,0%), 17,0% auf spanische Gewächse (Vorjahr: 18,0%) und ca. 13% auf Produkte aus Deutschland (Vorjahr: 11,0%). Die Absatzmenge belief sich auf insgesamt 74 Millionen Flaschen (Vorjahr: 76 Millionen).

Haupttreiber des Umsatzanstiegs im Konzern war die ganzjährige Konsolidierung von *Wein & Co.* im Segment Retail. Darüber hinaus resultierten positive Impulse in der organischen Entwicklung sowohl aus der Expansion sowie der anhaltend hohen Kundenaktivität bei *Jacques' Wein-Depot* im Retail- als auch aus dem Wachstum im E-Commerce-Segment. Im Segment B2B war dagegen ein Umsatzrückgang infolge leicht rückläufiger Export- und Großhandelsumsätze sowie aufgrund der Belastungen durch den Umzug des B2B-Lagers im zweiten Halbjahr zu verzeichnen.

Das Geschäft mit Subskriptionsweinen – auch „en primeur“ genannt – hat einen Einfluss auf den Umsatz im Jahr der Auslieferung und betrifft fast ausschließlich Spitzengewächse aus dem Bordeaux. Diese werden kurz nach der Lese vorverkauft und etwa zwei Jahre später ausgeliefert, nachdem der Wein in Flaschen abgefüllt wurde. Im Berichtsjahr konnten mit der Auslieferung des 2016er Jahrgangs Umsätze in Höhe von €9,6 Mio. realisiert werden. Ohne *Wein & Co.* bezifferte sich der Umsatz mit Subskriptionsweinen auf €7,7 Mio. (Vorjahr, vergleichbar: €6,9 Mio. für den Jahrgang 2015).

Die Rohertragsmarge, berechnet als Umsatzerlöse abzüglich Aufwendungen für bezogene Waren im Verhältnis zu den Umsatzerlösen, konnte im Berichtsjahr auf 43,3% gesteigert werden (Vorjahr: 42,6%). Diese Entwicklung ist vor allem auf eine höhere Gewichtung des Segments Retail zu Lasten des Segments B2B zurückzuführen. Darüber hinaus konnte die Rohertragsmarge durch eine verbesserte Mischkalkulation der Warenangebote in allen Segmenten erhöht werden.

Der Personalaufwand setzte sich aus Löhnen und Gehältern sowie aus gesetzlichen, tariflichen und freiwilligen Sozialaufwendungen zusammen. Er stieg im Berichtsjahr um 12,6% auf € 66,9 Mio. gegenüber über dem Vorjahr (€ 59,4 Mio.). Die Personalaufwandsquote (Personalaufwand im Verhältnis zu den Umsatzerlösen) erhöhte sich von 11,3% im Vorjahr auf 12,0% im Geschäftsjahr 2019. Der Anstieg sowohl des Aufwands als auch der Aufwandsquote ist in erster Linie auf die Konsolidierung von *Wein & Co.* im gesamten Geschäftsjahr zurückzuführen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sanken im Geschäftsjahr leicht um € 1,2 Mio. auf € 149,1 Mio. Im Vergleich zum Vorjahr werden aufgrund des ab 2019 anzuwendenden Rechnungslegungsstandards *IFRS 16 - Leasingverhältnisse* Leasingverhältnisse in der Regel aktiviert und über die Laufzeit abgeschrieben.

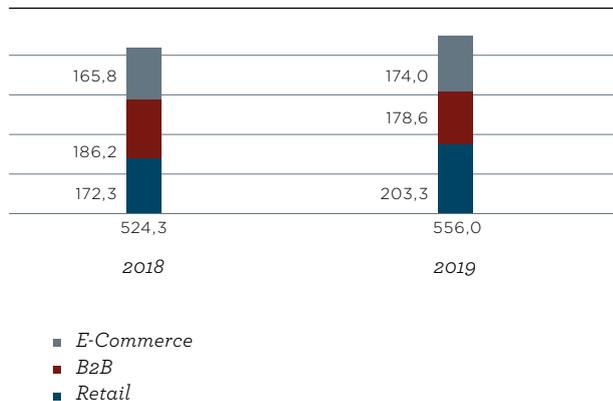
Der Ausweis der in diesem Zusammenhang angefallenen Aufwendungen erfolgt ab 2019 in den Abschreibungen und Zinsaufwendungen, die aufgrund der Erstanwendung einen entsprechenden Anstieg verzeichneten. Der Rückgang in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen wurde weitestgehend durch die erhöhten Aufwendungen von Werbung und Versand sowie die ganzjährige Konsolidierung von *Wein & Co.* kompensiert.

Die Werbeaufwendungen erreichten € 43,6 Mio. (Vorjahr: € 41,8 Mio.) und haben sich mit 7,8% in Relation zum Umsatz gegenüber dem Vorjahr (8,0%) geringfügig reduziert. Die Werbeaufwendungen enthalten Aufwendungen für die Neukundengewinnung und die Reaktivierung inaktiver Kunden. Diese dienen dazu, die Geschäftsbasis des Konzerns Jahr für Jahr zu verbreitern: 2019 konnten 381.000 neue Kunden in den Endverbraucher-Segmenten hinzugewonnen werden (Vorjahr 345.000).

Die Versandkosten stiegen im Konzern von € 24,8 Mio. auf € 31,2 Mio. Diese Position enthält im Berichtsjahr die zusätzlichen Kosten, die mit dem Umzug des B2B-Lagers verbunden sind. Dadurch erhöhte sich die Versandkostenquote auf 5,6% (Vorjahr: 4,7%). Die überproportionale Steigerung in Relation zum Umsatz ist auch auf Kostenerhöhungen der Logistikdienstleister unabhängig vom Lagerumzug zurückzuführen.

KONZERNUMSATZ NACH SEGMENTEN

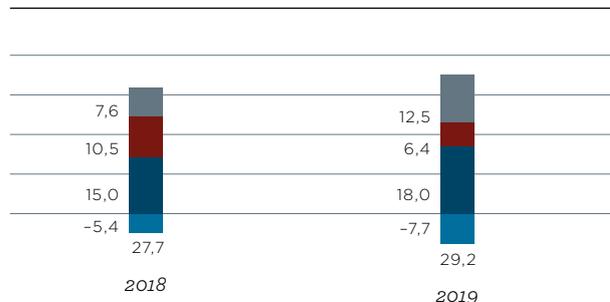
in Mio. €



Rundungsdifferenzen möglich

KONZERN-EBIT NACH SEGMENTEN

in Mio. €



■ E-Commerce
 (inklusive Ertrag aus Immobilienverkauf von € 4,0 Mio.)
 ■ B2B
 ■ Retail
 ■ Holding/Zentralkosten und Konsolidierungsposten

Konzern-EBIT gesteigert trotz Belastungen durch B2B-Lagerumzug

Das Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) des Hawesko-Konzerns belief sich im Berichtsjahr auf € 29,1 Mio. (Vorjahr: € 27,7 Mio.). Das EBIT ist einerseits durch den Umzug des B2B-Lagers belastet,

andererseits konnten die negativen Ergebniseffekte durch den Verkauf der dadurch nicht mehr benötigten Lagerimmobilie kompensiert werden. Ebenfalls positiv auf das EBIT im Vorjahresvergleich hat sich der im Zuge der Erstanwendung von IFRS 16 veränderte Ausweis der Leasingzahlungen in Höhe von € +2,7 Mio. ausgewirkt.

ERGEBNISENTWICKLUNG in Mio. €	2016	2017	2018	2019
EBIT	29,6	30,4	27,7	29,1
- Veränderung gegenüber Vorjahr	+47,1%	+2,7%	-8,9%	5,1%
- EBIT-Marge	6,2%	6,0%	5,3%	5,2%
EBT (Ergebnis vor Ertragsteuern)	28,3	28,8	30,5	25,4
- Veränderung gegenüber Vorjahr	+48,8%	+1,6%	+6,0%	-16,7%
- EBT-Marge	5,9%	5,7%	5,8%	4,6%
KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS OHNE ANTEILE NICHT BEHERRSCHENDER GESELLSCHAFTER	18,5	18,5	22,0	15,8
- Veränderung gegenüber Vorjahr	+51,8%	-0,4%	+18,9%	-28,1%
- Netto-Marge	3,9%	3,6%	4,2%	2,8%

KOSTENSTRUKTUR in% vom Umsatz	2016	2017	2018	2019
Personalkosten	Wie ausgewiesen: -11,7% Bereinigt: -11,3%	11,3%	11,3%	12,0%
Werbekosten	8,2%	7,9%	8,0%	7,8%
Versandkosten	4,6%	4,5%	4,7%	5,6%
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen (Saldo)	10,3%	10,7%	11,8%	13,4%
Abschreibungen	1,5%	1,6%	1,6%	3,8%
SUMME	36,3%	36,0%	37,4%	42,8%

EBIT-MARGEN in% vom Umsatz	2016	2017	2018	2019
Retail exklusive Wein & Co. inklusive Wein & Co.	11,2% -	10,7% -	9,7% 8,7%	11,3% 8,9%
B2B	4,5%	4,9%	5,6%	3,6%
E-Commerce	5,8%	6,0%	4,6%	7,2%*

*Die Marge für E-Commerce umfasst auch den Ertrag aus einem Immobilienverkauf. Die bereinigte Marge lautet 4,9%

Erhöhung der Vermögenswerte durch IFRS 16 belastet den Return on Capital Employed (ROCE)

Neben dem EBIT hat die Entwicklung der Vermögenswerte einen erheblichen Einfluss auf den ROCE. Durch die Erstanwendung von IFRS 16 ist der Ausweis der Vermögenswerte gegenüber dem Vorjahr stark gestiegen.

Die Kennzahl ROCE wird im Hawesko-Konzern ab dem Berichtsjahr nach Erstanwendung von IFRS 16 wie folgt errechnet: EBIT (€ 29,1 Mio.) dividiert durch den Durchschnitt des eingesetzten Kapitals von

€ 236,5 Mio. [(Capital Employed zum 01.01.2019 + Capital Employed zum Bilanzstichtag 2019) geteilt durch 2]. Die Berechnungsgrundlage hat sich ab dem Berichtsjahr durch die Erstanwendung von IFRS 16 geändert: Demnach steigt das Capital Employed durch die Bilanzierung der Leasingverbindlichkeiten, der Barwert außerbilanzieller Mietverpflichtungen entfällt. Das durchschnittliche Capital Employed im Vorjahr errechnet sich aus der Bilanzsumme (31.12.2018: € 289,0 Mio., 31.12.2017: € 259,7 Mio.) zuzüglich aktivierter Mietverpflichtungen abzüglich zinsloser Verbindlichkeiten inklusive aktiver latenter Steuern und Rückstellungen sowie liquider Mittel.

KONZERN IFRS in T€	1.1.-31.12. 2017	1.1.-31.12. 2018	1.1.-31.12. 2019 Erstanwendung IFRS 16
EBIT (ERGEBNIS DER BETRIEBLICHEN TÄTIGKEIT)	30.418	27.698	29.146
Bilanzsumme	259.734	289.006	394.930
abzüglich			
- liquide Mittel	10.736	25.073	18.725
- aktive latente Steuern	2.211	3.339	6.148
- zinslose Verbindlichkeiten	114.065	133.507	129.930
ZWISCHENSUMME	132.722	127.087	240.127
zuzüglich: Barwert außerbilanzieller Mietverpflichtungen	34.874	36.894	-*
Capital Employed (Stichtag laufendes Jahr)	167.596	163.981	240.127
Durchschnittliches Capital Employed (Jahresdurchschnitt)	154.942	165.789	236.510**
ROCE	19,6%	16,7%	12,3%***

* Entfällt 2019 durch IFRS 16, wobei die außerbilanziellen Leasingverpflichtungen aufgrund unterschiedlicher zugrunde gelegter Laufzeiten nicht mit den Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 vergleichbar sind.

** Zur Ermittlung des durchschnittlichen Capital Employed (CE) wurde zur Berücksichtigung des Erstanwendungseffekts von IFRS 16 ein CE in Höhe von T€ 232.893 verwendet, welches die veränderten Annahmen in Hinblick auf Laufzeit und Zins der Mietverpflichtungen abbildet.

*** Der ROCE ohne Anwendung von IFRS 16 würde 16,5% betragen.

Die ROCE-Kennzahlen der Geschäftssegmente und des Konzerns sind wie folgt:

ROCE	2016	2017	2018	2019 Erstanwendung IFRS 16
Retail	40,0%	37,0%	28,0%	15,7%
B2B	16,0%	18,0%	21,0%	16,5%
E-Commerce	19,0%	19,0%	14,0%	24,1%*
Konzern	21,0%	19,6%	16,7%	12,3%

* Die Ziffer für E-Commerce umfasst den Ertrags aus einem Immobilienverkauf. Die bereinigte Ziffer lautet 16,4%.

Konzernjahresüberschuss

Das Finanzergebnis weist einen Netto-Aufwand von € 3,8 Mio. aus, der maßgeblich durch das Hinzukommen der Zinsaufwendungen für Leasing verursacht wurde (2018: Ertrag von € 2,8 Mio.). Im Vorjahr hatte sich aus der Folgebewertung finanzieller Verbindlichkeiten zum 31.12.2018 nach IFRS 9 gegenüber der Hawesko Holding AG ein Ertrag von € 2,4 Mio. ergeben. Im Berichtsjahr dagegen belief sich das sonstige Finanzergebnis auf € -0,3 Mio. Das Konzernergebnis vor Ertragsteuern betrug im Jahr 2019 € 25,4 Mio. und lag damit um 16,7% unter dem Vorjahreswert von € 30,5 Mio. Die Steuerquote erhöhte sich von 24,9% im Vorjahr auf 35,9% im Berichtsjahr. Wesentlicher Grund waren steuerfreie Erträge aus der Folgebewertung nach IFRS 9 im Vorjahr. Nach Abzug des Steueraufwandes ergab sich in Summe ein Konzernjahresüberschuss von € 16,3 Mio., der 28,8% unter dem Vorjahreswert von € 22,9 Mio. lag.

Der auf die Aktionäre der Hawesko Holding AG entfallende Konzernjahresüberschuss – ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter – belief sich auf € 15,8 Mio. (Vorjahr: € 22,0 Mio.). Der vergleichbare Vorjahreswert – bereinigt um eine Folgebewertung der Put-Optionen sowie um die Einmaleffekte aus der Erstkonsolidierung von *Wein & Co.* – hatte bei € 19,7 Mio. gelegen.

Das ausgewiesene Ergebnis je Aktie betrug € 1,76 (Vorjahr: € 2,45 bereinigt € 2,19). Im Berichtsjahr wie im Vorjahr wurden jeweils 8.983.403 Aktien zugrunde gelegt.

GESCHÄFTSVERLAUF DER SEGMENTE

Retail:

Jacques' setzt profitables Wachstum fort, Wein & Co. mit Fortschritten bei der Profitabilität

Der Umsatz des Segments Retail (*Jacques' Wein-Depot* sowie *Wein & Co.*) wuchs im Berichtsjahr um insgesamt 18,0 % und erreichte € 203,3 Mio. Im Vorjahr wurde *Wein & Co.* ab 01.10.2018 erstkonsolidiert und demnach erst ab diesem Zeitpunkt in die Vergleichsbasis einbezogen. *Jacques'* als Einzelgesellschaft konnte ihren Umsatz um 3,6 % auf € 164,2 Mio. steigern. Flächenbereinigt, das heißt ohne neueröffnete Depots, betrug das Umsatzwachstum 3,2 %. 2019 wurden 900.000 aktive Kunden bei *Jacques'* bedient. Das sind 2,9 % mehr als im Vorjahr (875.000). Inklusive *Wein & Co.* zählte das Segment 993.000 Kunden. Das Umsatzwachstum gelang *Jacques'* unter anderem durch den Ausbau der Werbeansprache sowie mit erfolgreichen Aktionen zur Kundenbindung, -reaktivierung und -akquise. Der Durchschnittsbon bei *Jacques'* stieg gegenüber dem Vorjahr leicht an. 2019 akquirierte *Jacques' Wein-Depot* rund 130.000 neue Kunden (Vorjahr: 126.000).

Zum 31.12.2019 wurden 320 *Jacques' Wein-Depots* in Deutschland betrieben (Vorjahr: 313). Depots im Ausland bestehen nicht. Acht Ladengeschäfte wurden neu eröffnet, eines geschlossen und eines verlegt. Zum Jahresstichtag betrieb *Wein & Co.* 20 Standorte in Österreich, sieben davon mit Weinbar.

Das Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) des Segments konnte im Berichtsjahr um 20,0 % auf € 18,0 Mio. (Vorjahr: € 15,0 Mio.) gesteigert werden und entspricht einer EBIT-Marge von 8,9 % (Vorjahr: 8,7 %). Darin enthalten ist der positive EBIT-Effekt aus der Erstanwendung von IFRS 16 von € 2,5 Mio.

Der ROCE des Segments reduzierte sich auf 15,7 % (Vorjahr: 28,0 %). Der Rückgang dieser Kennziffer beruht im Wesentlichen auf dem Anstieg des eingesetzten Kapitals (Capital Employed) infolge der Erstanwendung von IFRS 16.

B2B:

Lagerumzug belastete Umsatz und operatives Ergebnis

Nach einem guten Ostergeschäft musste das B2B-Segment im Berichtsjahr mit einer schwachen Nachfrage umgehen. Der Umzug der Großhandelslogistik von Norddeutschland nach Worms brachte Verzögerungen bei den komplexen Prozessumstellungen und Rückstände bei Auslieferungen mit sich. Dies schlug sich in Umsatzeinbußen im dritten Quartal nieder. Mit € 178,6 Mio. lag der Umsatz des Segments B2B im Berichtsjahr um 4,1 % unter dem Vorjahr (€ 186,2 Mio.). Die schwierigen Rahmenbedingungen betrafen alle B2B-Vertriebstochtergesellschaften, nur *Deutschwein Classics* konnte aufgrund der starken Nachfrage nach deutschen Weinen den Umsatz gegenüber dem Vorjahr steigern. Das Auslandsgeschäft (Schweiz und Österreich) verzeichnete mit € 35,4 Mio. ein Umsatzplus von 1,4 % gegenüber dem Vorjahr (€ 34,9 Mio.), in Schweizer Franken erreichten *Globalwine* und *Vogel Vins* zusammen den Umsatz auf Vorjahresniveau.

Das von allen B2B-Marken erwirtschaftete EBIT betrug € 6,4 Mio. und lag damit erheblich unter dem des Vorjahres (€ 10,5 Mio.). Da die volle operative Leistung des neuen Lagers später als erwartet erreicht wurde, entstanden deutlich höhere einmalige Anlauf- und Hochlaufkosten als ursprünglich geplant. Das Auslandsgeschäft lag leicht unter Vorjahr.

Die EBIT-Marge des Segments reduzierte sich gegenüber dem Vorjahreswert von 5,6 % auf 3,6 %.

Der ROCE des B2B-Segments verringerte sich infolge der Ergebnisbelastungen von 21,0 % auf 16,5 %.

E-Commerce:

Gute Entwicklung vor allem bei HAWESKO, WirWinzer und Vinos

Im Segment E-Commerce konnte der Umsatz 2019 um 5,0 % auf € 174,0 Mio. gesteigert werden (Vorjahr: € 165,8 Mio.). Bei *HAWESKO* erhöhte sich der Umsatz durch eine noch stärkere Online-Orientierung von € 92,7 Mio. auf € 96,5 Mio. bzw. um 4,1 %. Die Weinhandels-Plattform *WirWinzer* wuchs erneut dynamisch und konnte um 59,0 % auf € 6,2 Mio. zulegen (Vorjahr: € 3,9 Mio.). Dank intensiver Neukundengewinnung erhöhten sich die Umsätze bei *Vinos* um 3,3 % auf € 47,6 Mio. (Vorjahr: € 46,1 Mio.). *Carl Tesdorpf* konnte beim Umsatz sowohl im Stammgeschäft als auch mit höheren Auslieferungen vorverkaufter Bordeaux-Subskriptionsweine um 6,2 % gegenüber dem Vorjahr zulegen. Bei *The Wine Company* (Distanzhandel nach Schweden) wurde in schwedischen Kronen eine leichte Umsatzsteigerung von 1,4 % erzielt, in Euro umgerechnet blieb der Umsatz knapp unter dem Vorjahresniveau.

Die Maßnahmen zur Neukundenakquise waren erneut erfolgreich: 228.000 neue Kunden wurden segmentweit hinzugewonnen (Vorjahr: 219.000). Die Zahlen sind ohne Einbeziehung der normalen jährlichen Abwanderung dargestellt. Damit verfügte das Segment per 31.12.2019 über knapp 931.000 aktive Käufer, also solche, die in den letzten 24 Monaten mindestens eine Bestellung aufgegeben haben (zum Vorjahresstichtag waren es 853.000 gewesen).

61,0 % (Vorjahr: 55,0 %) des Gesamtumsatzes wurden online erzielt, der restliche Anteil über klassische Vertriebswege wie Post, Telefon und Fax.

Das Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) des Segments lag bei € 12,5 Mio. inklusive eines außerordentlichen Ertrags durch den Verkauf einer Immobilie von € 4,0 Mio. im Berichtsjahr. Bereinigt um diesen Betrag wurden € 8,5 Mio. (Vorjahr: € 7,6 Mio.) erzielt. Das ausgewiesene EBIT entspricht einer EBIT-Marge von 7,2 %, das bereinigte EBIT entspricht einer EBIT-Marge von 4,9 % (Vorjahr: 4,6 %). Hauptgrund für das höhere Ergebnis auf bereinigter Basis waren Verbesserungen der Handelsmarge sowie der Kostenstruktur bei *HAWESKO*. Die Online-Plattform *WirWinzer* befand sich im Berichtsjahr weiterhin in der Start-up-Phase und war daher erwartungsgemäß noch nicht profitabel, wobei sich das EBIT ca. auf Vorjahresniveau entwickelte. *Carl Tesdorpf Weinhandel* hat sein operatives Ergebnis in etwa auf dem Vorjahresniveau gehalten, *The Wine Company* (Versand nach Schweden) konnte das Ergebnis trotz der ungünstigen Wechselkursentwicklung nahezu auf ein ausgeglichenes Ergebnis verbessern.

Infolge des Ergebnisanstiegs – insbesondere durch die Erzielung des Ertrags aus dem Immobilienverkauf sowie die Erstanwendung von IFRS 16 – erhöhte sich der ROCE im E-Commerce-Segment von 14,0 % im Vorjahr auf 24,1 % im Berichtsjahr. Bereinigt um den Ertrag aus dem Immobilienverkauf belief sich der ROCE auf 16,4 %.

Logistik mit niedrigerem operativem Ergebnis (EBIT)

Die Tochtergesellschaft *IWL Internationale Wein Logistik* in Tornesch ergänzt mit ihren Logistikdienstleistungen die Aktivitäten von E-Commerce und B2B, wobei das B2B-Segment seit dem vierten Quartal 2019 vor allem durch das neue Lager bedient wird. In der Berichtsperiode betrug das operative Ergebnis (EBIT) € -1,3 Mio. (Vorjahr: € -0,3 Mio.).

Zentralkosten

Die ausgewiesenen Holding- und Zentralkosten sowie Konsolidierungsposten im Konzern lagen 2019 bei € 6,4 Mio. (Vorjahr: € 5,1 Mio.).

FINANZLAGE

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Die Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements wurden im Abschnitt »Steuerungssystem: Strategische Wachstums- und Renditeziele, Finanzierungsziele« erläutert.

Kapitalstruktur

Der Kapitalbedarf des Hawesko-Konzerns umfasst die Investitionen in das Anlagevermögen und die Finanzierung der operativen Geschäftstätigkeit. Dabei finanziert sich der Konzern im Wesentlichen über kurzfristige Bankkredite, Leasingverträge und den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit. Zum 31.12.2019 beinhalten die Liquiditätsreserven des Konzerns flüssige Mittel von € 18,7 Mio. (Vorjahr: € 25,1 Mio.). Innerhalb unbefristeter Rahmenkredite zur Finanzierung der laufenden Geschäftstätigkeit (Working Capital) bestehen kurzfristige Kreditlinien mit einem Volumen von insgesamt € 65,0 Mio. (unverändert zum Vorjahr). Diese Kreditlinien waren am Abschlussstichtag zu 13,0 % (Vorjahr: zu 31,0 %) in Anspruch genommen. Der Hawesko-Konzern hatte am 31.12.2019 kurz- und langfristige Finanzschulden von € 152,8 Mio. (Vorjahr: € 38,8 Mio.). Davon sind € 28,2 Mio. (Vorjahr: € 24,7 Mio.) innerhalb der nächsten zwölf Monate fällig. Der Netto-Anstieg resultiert aus der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 im Geschäftsjahr 2019, wodurch in Vorjahren als Operating Lease klassifizierte Leasingverhältnisse von nun an im Wesentlichen als Leasingvermögenswerte einschließlich zugehöriger Leasingverbindlichkeiten bilanziert werden. Gegenläufig wirkte sich eine Tilgung von Finanzschulden in Höhe von € 5,5 Mio. (Vorjahr: Aufnahme in Höhe von € 18,5 Mio.) aus.

Die lang- und kurzfristigen Finanzschulden umfassen vor allem Bankdarlehen, welche im Rahmen von Kreditvereinbarungen mit inländischen Kreditinstituten sowie die Leasingverbindlichkeiten aus dem IFRS 16 bestehen. Die in den Kreditvereinbarungen enthaltenen vertraglichen Verpflichtungen der Hawesko Holding AG wurden stets eingehalten. Über die bestehenden Kreditlinien war außerdem zu jedem Zeitpunkt im Berichtsjahr eine ausreichende Liquiditätsausstattung gegeben. Unter den langfristigen Finanzschulden waren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von € 16,1 Mio. (Vorjahr € 14,1 Mio.) sowie aus Leasingverbindlichkeiten von € 108,5 Mio. ausgewiesen.

Die Kosten für das dem Konzern zur Verfügung gestellte Eigen- und Fremdkapital betragen nach internen Berechnungen derzeit 4,5 %. Sie ergeben sich aus den gewichteten Kosten für das Eigenkapital in Höhe von 5,1 % einerseits sowie von 1,5 % für das Fremdkapital andererseits. Bei Berechnung der Eigenkapitalkosten wurden ein langfristiger risikoloser Zinssatz von 0,01 % und eine Risikoprämie von 7,5 % bei einem Beta von 0,7 zugrunde gelegt.

ZUSAMMENSETZUNG DER FINANZVERSCHULDUNG PER 31.12.2019	<i>Kurzfristig in Mio. €</i>	<i>Kurzfristig in %</i>	<i>Langfristig in Mio. €</i>	<i>Langfristig in %</i>	<i>Insgesamt in Mio. €</i>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	15,3	48,7	16,1	51,3	31,4
Leasingverbindlichkeiten	12,9	10,6	108,5	89,4	121,4
INSGESAMT	28,2	18,5	124,6	81,5	152,8

Rundungsdifferenzen möglich

ZUSAMMENSETZUNG DER FINANZVERSCHULDUNG PER 31.12.2018	<i>Kurzfristig in Mio. €</i>	<i>Kurzfristig in %</i>	<i>Langfristig in Mio. €</i>	<i>Langfristig in %</i>	<i>Insgesamt in Mio. €</i>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24,4	63,7	13,9	36,3	38,3
Finanzierungsleasing	0,3	60,0	0,2	40,0	0,5
INSGESAMT	24,7	63,7	14,1	36,3	38,8

Rundungsdifferenzen möglich

Bei den kurzfristigen Krediten handelt es sich im Wesentlichen um rollierende Kreditaufnahmen in Euro und Schweizer Franken mit einer Laufzeit von jeweils ein bis drei Monaten. Die Konditionen der Finanzschulden und Einzelheiten zu den Leasingverbindlichkeiten sind dem Konzernanhang zu entnehmen.

Zum 31.12.2019 bestand eine Netto-Verschuldung von € 134,1 Mio. Im Vorjahr wurde abweichend unter Hinzurechnung von Pensionsrückstellungen von € 1,1 Mio. ein Wert von € 14,8 Mio. ausgewiesen. Die deutliche Veränderung der Netto-Verschuldung resultiert aus der geänderten Bilanzierung aufgrund von IFRS 16, die zu einem Anstieg der Leasingverbindlichkeiten in Höhe von € 116,2 Mio. führte (vgl. auch Textziffer 40 im Konzernanhang).

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Netto-Verschuldung:

in Mio. €	2019	2018
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	31,4	38,3
+ Leasingverbindlichkeiten	121,4	0,5
+ Pensionsrückstellungen	-	1,1
= BRUTTO-VERSCHULDUNG	152,8	39,8
- flüssige Mittel	-18,7	-25,1
= NETTO-VERSCHULDUNG	134,1	14,8

Rundungsdifferenzen möglich

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente wie z. B. Forderungsverkäufe werden nicht genutzt.

Investitionen

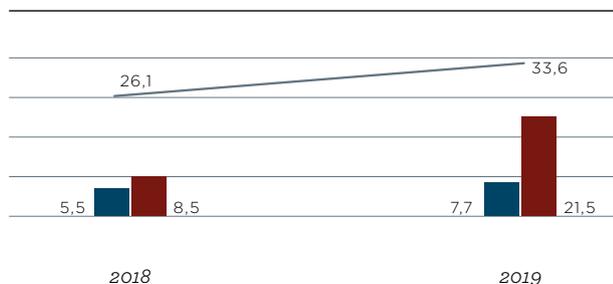
Der Hawesko-Konzern investierte im Berichtsjahr €7,7 Mio. in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (Vorjahr: €5,5 Mio.). Aus diesem Betrag bezogen auf den Umsatz ergab sich eine Investitionsquote von 1,4 % (Vorjahr: 1,0 %).

Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte betragen €3,9 Mio. (Vorjahr: €3,0 Mio.) und waren auf die Optimierung des Online-Geschäfts zurückzuführen (u.a. für Modernisierungen der ERP-Software im Segment Retail, der Onlineshops im Segment E-Commerce und der Konzern-BI-Software in der Hawesko Holding AG).

Die Sachanlageninvestitionen 2019 beliefen sich auf insgesamt €3,8 Mio. (Vorjahr: €2,5 Mio.). Sie entfallen mit knapp €2,6 Mio. (Vorjahr: €1,5 Mio.) hauptsächlich auf das Segment Retail und stehen in Zusammenhang mit der Expansion und Modernisierung einzelner Standorte. Weitere Investitionen in Sachanlagen – Ersatz- und Erweiterungsinvestitionen – waren im B2B-Segment mit knapp €0,6 Mio. (Vorjahr: €0,8 Mio.) sowie im Segment E-Commerce mit knapp €0,4 Mio. (Vorjahr: knapp €0,4 Mio.) zu beziffern.

INVESTITIONEN / ABSCHREIBUNGEN / CASHFLOW

in Mio. €



- Investitionen
- Abschreibungen
- Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit

Liquiditätsanalyse

KONZERN-CASHFLOW in Mio. €	2019	2018
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	+33,6	+26,1
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	+2,5	-14,9
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-42,6	+3,0

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit stieg von €26,1 Mio. im Vorjahr auf €33,6 Mio. im Berichtsjahr. Insbesondere der geänderte Ausweis der Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten innerhalb des Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten aufgrund der Erstanwendung von IFRS 16 führte im Wesentlichen zum deutlichen Anstieg dieser Kennzahl.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit veränderte sich im Berichtsjahr durch die Veräußerung einer Immobilie gegenüber dem Vorjahreswert (€-14,9 Mio.) und drehte ins Positive auf €2,5 Mio. Im Vorjahr ist zudem die Auszahlung aus dem Erwerb von *Wein & Co.* enthalten. Die Veräußerung der Immobilie führte zu einem Zahlungsmittelzufluss von €10,1 Mio. Dem standen Auszahlungen für Investitionen in Höhe von €7,7 Mio. gegenüber.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit wies neben der Zahlung der Dividende (wie im Vorjahr €-11,7 Mio.) einerseits die Tilgung von Krediten, und andererseits erstmalig die Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten aus.

VERMÖGENSLAGE

STRUKTUR DER KONZERNBILANZ – AKTIVA	2019		2018	
	Mio. €	% der Bilanzsumme	Mio. €	% der Bilanzsumme
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE				
Immaterielle Vermögenswerte	56,4	14 %	57,1	20 %
Sachanlagen	127,1	32 %	21,2	7 %
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	3,9	1 %	3,2	1 %
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	0,1	0 %	0,1	0 %
Latente Steuern	6,1	2 %	3,3	1 %
Sonstige langfristige Aktiva	4,0	1 %	5,7	2 %
	197,6	50 %	90,8	31 %
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE				
Vorräte	120,9	31 %	111,9	39 %
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	45,8	12 %	48,8	17 %
Liquide Mittel und sonstige kurzfristige Aktiva	30,6	7 %	37,5	13 %
	197,3	50 %	198,2	69 %
BILANZSUMME	394,9	100 %	289,0	100 %

Rundungsdifferenzen möglich

Die Bilanzsumme des Konzerns 2019 belief sich auf € 394,9 Mio. (Vorjahr: € 289,0 Mio.). Dies entspricht einem Plus von 36,6 %.

Die Sachanlagen beinhalten die Nutzungsrechte aus Leasingverträgen und sind aufgrund der Erstanwendung von IFRS 16 deutlich angestiegen. Dies ist auch der wesentliche Grund für den Anstieg der latenten Steuern. Aufgrund einer in Anspruch genommenen Vereinfachungsregelung im Zusammenhang mit der Erstanwendung weisen die bilanzierten Nutzungsrechte ausgewählter Leasingverträge einen geringeren Saldo als die dazugehörigen Leasingverbindlichkeiten aus. Die langfristigen geleisteten Anzahlungen auf Vorräte reduzierten sich gegenüber dem Vorjahreswert (Position »Sonstige«), da für den Bordeaux-Jahrgang 2018 eine gegenüber dem Vorgängerjahrgang 2017 geringere Nachfrage zu verzeichnen war.

Der noch im Jahr 2018 langfristige Teil der Anzahlungen für den Bordeaux-Jahrgang 2017 ist planmäßig in die entsprechende kurzfristige Position umgegliedert worden, da die entsprechenden Weine in den kommenden zwölf Monaten ausgeliefert werden.

Die kurzfristigen Vermögenswerte sanken leicht von € 198,2 Mio. auf € 197,3 Mio. Dabei stiegen die Vorräte um € 9,0 Mio. an. Der Anstieg der Bestände entfällt im Wesentlichen auf die Tochtergesellschaften im Segment B2B, welche damit insbesondere auf mögliche Engpässe aufgrund der Veränderungen im Logistikbereich reagieren wollten. Es ist damit zu rechnen, dass die Bestände im Laufe des Geschäftsjahres 2020 entsprechend wieder sinken werden. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen reduzierten sich demgegenüber von € 48,4 Mio. im Vorjahr auf € 45,8 Mio. im Berichtsjahr. Dies resultiert insbesondere

STRUKTUR DER KONZERNBILANZ - PASSIVA	2019		2018	
	Mio. €	% der Bilanzsumme	Mio. €	% der Bilanzsumme
EIGENKAPITAL				
Gezeichnetes Kapital der Hawesko Holding AG	13,7	3%	13,7	5%
Kapitalrücklage	10,1	3%	10,1	3%
Gewinnrücklagen	83,6	22%	85,5	30%
Sonstige Rücklagen	-0,2	0%	-0,2	0%
EIGENKAPITAL DER AKTIONÄRE DER HAWESKO HOLDING AG	107,2	27%	109,1	38%
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	3,7	1%	3,5	1%
	110,9	28%	112,5	39%
LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN				
Rückstellungen	2,9	1%	2,8	1%
Finanzschulden und Leasingverbindlichkeiten	124,6	31%	14,1	5%
Restliche langfristige Verbindlichkeiten und latente Steuern	15,6	4%	13,7	5%
	143,1	36%	30,5	11%
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN				
Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	0,3	0%	0,3	0%
Finanzschulden und Leasingverbindlichkeiten	28,2	7%	24,7	9%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	71,0	18%	65,6	23%
Restliche kurzfristige Verbindlichkeiten	41,4	11%	55,4	18%
	140,9	36%	146,0	50%
BILANZSUMME	394,9	100%	289,0	100%

Rundungsdifferenzen möglich

aus einer zeitlichen Verschiebung der vorweihnachtlichen Auftragseingänge. Im Vergleich zu den Vorjahren haben die Kunden deutlich früher im Dezember ihre Bestellungen getätigt, um möglichen Verspätungen durch Engpässe bei der Auslieferung durch die Versanddienstleister vorzubeugen. Die liquiden Mittel reduzierten sich 2019 hauptsächlich aufgrund der Rückführung kurzfristiger Kredite.

Das Eigenkapital des Konzerns betrug € 110,9 Mio. und reduzierte sich damit leicht gegenüber dem Vorjahreswert von € 112,5 Mio. Die Gewinnrücklagen sanken um € 1,9 Mio. gegenüber dem Vorjahresstichtag auf € 83,6 Mio. (Vorjahr: € 85,5 Mio.). Dies resultierte im Wesentlichen aus der Erstanwendung von IFRS 16. Die Eigenkapitalquote (vor Ausschüttung) entsprach 28,1% der Bilanzsumme (Vorjahr: 38,9%).

Die langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten stiegen auf € 143,1 Mio. an (Vorjahr: € 30,5 Mio.): Der Hauptgrund für den signifikanten Anstieg der langfristigen Finanzschulden ist die erstmalige Anwendung von IFRS 16, wodurch die Anzahl an zu berücksichtigenden Leasingverträgen deutlich anstieg. Der übrige Teil der langfristigen Verbindlichkeiten und latenten Steuern erhöhte sich von € 13,7 Mio. im Vorjahr auf € 15,6 Mio. zum Jahresstichtag. Darin enthalten sind der langfristige Teil einer finanziellen Verpflichtung aus der möglichen Ausübung einer Verkaufsoption durch die Minderheitsgesellschafter der *WirWinzer*, die im Berichtsjahr 2016 mehrheitlich akquiriert wurde, sowie die Verbindlichkeit für den Kauf der verbleibenden Anteile der *Wein & Vinos* in 2022. Bei den restlichen langfristigen Verbindlichkeiten sanken die im Zusammenhang mit der Bordeaux-Subskription erhaltenen Anzahlungen im Berichtsjahr: Für den Jahrgang 2018 bestand eine niedrigere Nachfrage als für den Jahrgang 2017, der im Vorjahr in dieser Position bilanziert wurde.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten reduzierten sich stichtagsbedingt um € 5,1 Mio. auf € 140,9 Mio., was im Wesentlichen auf eine zeitliche Vorverlagerung des Weihnachtsgeschäfts gegenüber dem Vorjahr zurückzuführen ist. Die kurzfristigen Finanzschulden erhöhten sich von € 24,7 Mio. auf € 28,2 Mio. Ursächlich war die erstmalige Anwendung von IFRS 16, was zu einer Erhöhung von € 12,8 Mio. führte. Gegenläufig wurden kurzfristige Kredite im Vergleich zum Vorjahr zeitlich früher getilgt, sodass sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um € 9,4 Mio. auf € 15,3 Mio. reduzierten. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stiegen im Vorjahresvergleich zum Jahresende um € 5,4 Mio. auf € 71,0 Mio.

Der im Jahr 2018 noch langfristige Teil der Kundenanzahlungen für den Bordeaux-Jahrgang 2017 ist zeitbedingt in eine entsprechende kurzfristige Position im Jahr 2019 überführt worden, da die Weine innerhalb der nächsten zwölf Monate ausgeliefert werden. Der ausgewiesene Anstieg war auf qualitätsbedingte Unterschiede der Weinjahrgänge und damit auf eine höhere Kundennachfrage zurückzuführen.

Die Vermögenslage wird durch die von den bilanzierten Vermögenswerten und Schulden abweichenden Marktwerte nicht wesentlich beeinflusst. Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente existieren nicht.

Entwicklung des Aktienkurses und Kapitalmaßnahmen

Neben unternehmens- und branchenspezifischen Faktoren beeinflusst grundsätzlich auch die Entwicklung des Gesamtaktienmarkts den Kursverlauf der Hawesko-Aktie. Anders als noch im Vorjahr, als die Indizes weltweit deutlich nachgaben, war das Aktienjahr 2019 von steigenden Kursen geprägt. So legte der Dow Jones um 22,0 % zu, und der DAX stieg mit einem Plus von 25,0 % sogar noch stärker und der Kleinwertsindex SDAX kletterte um 31,0 %. Auch der EURO STOXX 50 verzeichnete einen Anstieg um 25,0 %.

Im neuen Jahr setzte sich die positive Kursentwicklung zunächst fort. Im Zuge des sich über China hinaus weltweit ausbreitenden Coronavirus kam es ab der zweiten Februarhälfte dann aber zu sehr deutlichen Kurskorrekturen, da die Marktteilnehmer zunehmend die negativen Folgen für die global vernetzten Warenströme in den Blick nahmen und ganze Wirtschaftszweige fast zum Erliegen kamen.

Die Ursache der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten im Verlauf des Jahres 2019, die bis in die ersten Wochen des laufenden Jahres andauerte, kann in der anhaltenden und im Jahresverlauf teilweise sogar noch ausgeweiteten Politik des billigen Geldes der wichtigsten Notenbanken gesehen werden. Realwerte – und damit auch Aktien – stellen im weltweit vorherrschenden Umfeld extrem niedriger Zinsen für viele Investoren gegenüber Zinspapieren die interessantere Alternative dar. Darüber hinaus entspannte sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China im Jahresverlauf und die im Vorjahr noch hohe Verunsicherung im Zuge des Ausscheidens Großbritanniens aus der EU spielte 2019 eine kleinere Rolle als 2018.

Die Hawesko-Holding-Aktie konnte von der positiven Gesamtmarktentwicklung 2019 nicht profitieren. Sie startete mit € 39,80 (XETRA) und endete bei € 35,00, wobei sich der Kurs im Jahresverlauf zwischen € 32,40 und € 40,00 bewegte. Auf die Ad-hoc-Mitteilung am 19.07.2019, in der auf einen veränderten Gewinnverlauf

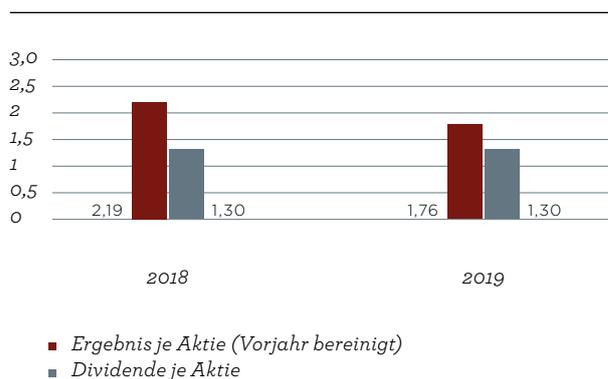
und damit auf ein Halbjahresergebnis unter Vorjahr hingewiesen wurde, reagierte der Aktienkurs kaum. Zum Monatswechsel September/Okttober 2019 erreichte die Aktie mit € 32,40 ihren tiefsten Stand im Jahresverlauf. Nach der Ad-hoc-Mitteilung am 22.10.2019 zum B2B-Lagerumzug und den daraus entstandenen außerplanmäßigen Ergebniseffekten entwickelte sich der Kurs positiv. Der Jahresschlusskurs 2019 lag dann bei € 35,00. 2020 setzte sich die Kursschwäche auf ca. € 23,00 bis in den März fort.

Die Aktie der Hawesko Holding AG soll als Dividendenwert am Aktienmarkt positioniert bleiben. Die Ausschüttungsquote wird zum einen eine angemessene Beteiligung an der Ertragsentwicklung für die Aktionäre, zum anderen die Stärkung der Selbstfinanzierungskraft für weiteres Wachstum, für die strategische Weiterentwicklung und für die Nachhaltigkeit des Konzerns berücksichtigen.

Die Gesamtzahl der Aktien betrug während des Jahres 2019 wie im Vorjahr 8.983.403 Stück. Kapitalmaßnahmen wurden nicht vorgenommen.

KENNZAHLEN ZUR AKTIE

in €



NACHTRAGSBERICHT

Die Ausbreitung des Coronavirus seit Februar 2020 in Europa und die damit einhergehenden Einschränkungen im öffentlichen, wirtschaftlichen und privaten Sektor in allen europäischen Ländern werden sich auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sehr wahrscheinlich negativ auswirken.

Mit Datum vom 16.03.2020 wurde durch Verfügung der Bundesregierung und der Regierungschefs der Bundesländer die Schließung oder Beschränkung von vielen Gastronomiebetrieben und bestimmten Ladengeschäften in Deutschland beschlossen. Ähnlich stellt sich die Situation in Österreich und in der Schweiz dar. Dies wird sich negativ auf Umsatz und Ergebnis der Tochtergesellschaften in den Segmenten B2B und Retail auswirken.

Demgegenüber werden im E-Commerce – Verfügbarkeit der Ware und der Logistik vorausgesetzt – positive Auswirkung auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.

Angesichts der nicht vorhersehbaren Entwicklung hinsichtlich weiterer möglicher Restriktionen und Einschränkungen sowie ihrer Dauer, kann eine quantitative Schätzung der finanziellen Folgen dieser Maßnahmen aktuell nicht vorgenommen werden. Aufgrund der positiven Liquiditätssituation innerhalb des Hawesko-Konzerns ist jedoch nicht von einem erhöhten Going-Concern-Risiko auszugehen.

In diesem Zusammenhang wird auf den entsprechenden Textabschnitt im Konzernanhang unter Textziffer 48 verwiesen.

PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

PROGNOSEBERICHT

Ausrichtung des Hawesko-Konzerns im kommenden Geschäftsjahr

Für die Geschäftspolitik des Konzerns wurden folgende Schwerpunkte gesetzt: Der historisch sehr dezentral geführte Konzern wird durch die übergeordnete Holding die Aktivitäten der Tochtergesellschaften besser koordinieren. Die Marken des Konzerns sollen effektiver unterstützt, ihre Entwicklung in den Konzernverbund eingepasst und ganzheitlich gesteuert werden. Zentrale Services sind im Aufbau und werden in effektiven Plattformen gebündelt. Dazu zählen beispielsweise die zentrale Koordinierung der Logistik, eine gemeinsame Digital-Commerce-Plattform sowie ein konzernübergreifendes Data Warehouse. Durch diese Maßnahmen werden die operativ tätigen Konzernmarken noch besser unterstützt und um diese Funktionen entlastet. Damit werden gute Voraussetzungen dafür geschaffen, dass der Konzern auch künftig seine bereits starke Marktposition in Deutschland festigt und weiter ausbaut.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Erwartete künftige gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die Weltwirtschaft sollte laut dem Internationalen Währungsfonds (IWF) 2020 leicht stärker wachsen als 2019. Nachdem die IWF-Experten in ihrer Januar-Projektion von einem Realwachstum von 2,9 % für 2019 und 3,3 % für 2020 ausgegangen waren, korrigierten sie im Februar – nach dem Ausbruch der Coronavirus-Epidemie in China – ihre Prognose leicht nach unten. Insgesamt steht das Weltwirtschaftswachstum auf einem wackligen Fundament: So warnt der IWF unter anderem ausdrücklich vor unverändert bestehenden Risiken wie den Handelskonflikten USA/China bzw. USA/Europa sowie vor

neu entstandenen Herausforderungen. Zu diesen zählen neben solchen politischer Art wie dem schwelenden Konflikt zwischen den USA und dem Iran auch gesellschaftliche Risiken aufgrund zunehmender sozialer Konflikte in mehreren Ländern, nicht zuletzt in Europa.

Aus Sicht der Bundesregierung konnte die deutsche Wirtschaft zu Beginn des Jahres 2020 ihre konjunkturelle Schwächephase noch nicht beenden. Die Zerteilung in eine auch im ersten Quartal 2020 von einem müden Welthandel geprägte schwache Industriekonjunktur und robuste Dienstleistungsbranchen sowie den Bausektor besteht nach wie vor. Allerdings haben sich Auftragseingänge und Umsätze in der Industrie stabilisiert. Dagegen sind die privaten Konsumausgaben eine verlässliche Stütze der Binnenkonjunktur. Hier machen sich die Auswirkungen einer hohen Beschäftigung sowie der merklichen Erhöhung der verfügbaren Einkommen positiv bemerkbar. Die Bundesbank weist allerdings auf Konjunkturrisiken im Hinblick auf die Auswirkungen des Coronavirus hin. Ein vorübergehender Rückgang der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage könnte die deutsche Exportaktivität dämpfen und zudem einige globale Wertschöpfungsketten durch die getroffenen Sicherheitsvorkehrungen beeinträchtigen. Lieferengpässe in einzelnen Branchen hierzulande wären dann die Folge. Insgesamt haben sich die Perspektiven für das deutsche Wirtschaftswachstum 2020 damit zuletzt wieder eingetrübt.

Der Hawesko-Vorstand schließt sich den geschilderten Erwartungen für die deutsche Wirtschaft und insbesondere hinsichtlich des Verbraucherverhaltens an. Er geht davon aus, dass der konjunkturelle Trend 2020 im maßgeblichen Heimatmarkt Deutschland insgesamt aufgrund der konjunkturstützenden Programme der Bundesregierung besser verhält als in anderen Ländern. Aufgrund der relativen Robustheit des Weinkonsums in Deutschland sollte sich auch der Weinmarkt stabil halten.

*Weltweinmarkt 2020:**Geringere Ernte kehrt Produktionsüberhang um*

Die Internationale Organisation für Rebe und Wein (OIV) schätzt die Weinproduktion 2019 auf 263 Mio. Hektoliter: Damit wäre sie um ca. 10,0 % gegenüber 2018 zurückgegangen. Der weltweite Weinkonsum blieb dagegen mit geschätzten 246 Mio. Hektolitern auf dem langjährigen Durchschnittsniveau. Rechnet man den industriellen Verbrauch (im langjährigen Durchschnitt ca. 30 Mio. Hektoliter) hinzu, ergibt sich weltweit ein geringes Produktionsdefizit. Die hier beschriebene Entwicklung wird aller Voraussicht nach entsprechende Auswirkungen auf den Weinmarkt in 2020 haben.

Künftige Branchensituation

Trotz konjunktureller Unsicherheiten dürfte der deutsche Weinmarkt im Jahr 2020 Rückenwind durch den anhaltend guten privaten Konsum erhalten. Das aktuell hohe Umsatzniveau im Premiumsegment sollte gehalten werden können. Der Hawesko-Vorstand geht davon aus, dass die bereits länger bestehenden Trends im gehobenen Marktsegment anhalten und von der demografischen Entwicklung weiterhin begünstigt werden. Wie in vielen anderen Branchen hat die Bedeutung des Onlinehandels auch im Weingeschäft in den letzten Jahren stetig zugenommen. In den anderen Ländern Mitteleuropas sind beim Weinkonsum grundsätzlich ähnliche Trends wie in Deutschland zu beobachten.

Auch die bereits bestehenden qualitativen Trends werden 2020 fortauern und prägend für den Markt bleiben: Die Professionalisierung in der Weinwelt nimmt weiter zu, die Ansprüche der Konsumenten steigen und Europa bleibt ein Schwerpunkt des weltweiten Weinkonsums. Außerhalb Europas macht sich ein erhöhter Weinkonsum bereits bemerkbar – eine Entwicklung, die sich auch in der Zukunft fortsetzen wird. In der Konsequenz bedeutet das, dass die Tugenden, die sich der Hawesko-Konzern über Jahrzehnte erarbeitet hat, als Alleinstellungsmerkmale am Markt wichtiger sind denn je: Das breite

Angebot erstklassiger Weine, die Kompetenz in Umgang mit der Ware Wein, die Erfahrung in der spezialisierten Lager- und Transportlogistik sowie die Fähigkeit, Kunden immer aufs Neue zu begeistern und mit hoher Servicebereitschaft und -qualität zu binden, sind Gründe für einen starken Wiedererkennungswert der Konzernmarken auf dem Weinmarkt.

Erwartete Ertragslage

Der Vorstand der Hawesko-Gruppe setzt nach wie vor auf nachhaltiges, langfristiges und profitables Wachstum. Der Vorstand rechnet im Grundszenario mit einem Umsatzwachstum von ca. 3,0 % für den Konzern im Geschäftsjahr 2020. Dabei dürfte sich das Wachstum des Retail-Segments in der Bandbreite 3,0 % bis 4,0 % und das des E-Commerce-Segments im Bereich von 1,0 % bis 2,0 % bewegen. Für das B2B-Segment wird mit einem Zuwachs in der Größenordnung von 4,0 % gerechnet. Die Konzern-EBIT-Marge wird 2020 in einer Bandbreite zwischen 5,0 und 5,5 % erwartet. Für das Retail-Segment wird eine EBIT-Marge in der Größenordnung von 9,0 % angepeilt, für E-Commerce wird mit einer EBIT-Marge in der Bandbreite 4,0 % bis 5,0 % und für B2B in der Größenordnung von 5,0 % gerechnet.

Der Vorstand erwartet für das Finanzergebnis in seinem Grundszenario für 2020 einen Netto-Aufwand in der Größenordnung von € 4,0 Mio. bis € 5,0 Mio. und rechnet für 2020 mit einem Free-Cashflow im Bereich von € 15,0 Mio. bis € 25,0 Mio. Er geht ferner von einem ROCE in der Größenordnung von 10,0 % bis 15,0 % in 2020 aus.

Die Auswirkungen aufgrund der Ausbreitung des Coronavirus sind aus Sicht des Vorstandes aktuell schwer einschätzbar, da sich weltweit täglich neue Erkenntnisse ergeben. Die Konzernführung geht jedoch davon aus, dass die Ereignisse im ersten und zweiten Quartal 2020 vor allem im Bereich B2B und Retail zu einem Rückgang im Vergleich zu den oben dargestellten Prognosen aus heutiger Sicht führen wird.

In den künftigen Quartalsmitteilungen sowie dem Halbjahresbericht wird der Vorstand seine Erwartungen und den Ausblick für die Zukunft wie gewohnt auf Basis der aktuellsten Entwicklungen erneut kommunizieren.

Erwartete Finanzlage

Die Finanzplanung des Hawesko-Konzerns geht davon aus, dass sich geplante Investitionen sowohl in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte als auch in das Working Capital ebenso wie die Dividendenzahlungen aus dem laufenden Cashflow finanzieren lassen. Ebenso wie bei der erwarteten Ertragslage, geht die Konzernführung dennoch davon aus, dass sich die Entwicklungen aufgrund des Coronavirus negativ auf die Entwicklung des Cashflows auswirken können. Daher hat der Vorstand im März 2020 bereits zusätzliche Liquiditätsreportings implementiert, um insbesondere die Mittelabflüsse ausführlicher und kurzfristiger überwachen zu können. Die geplanten Investitionen werden laufend überprüft und teilweise auf spätere Zeiträume im Jahr verschoben.

Die Netto-Verschuldung zum 31.12.2019 betrug € 134,1 Mio. Gemäß den Erwartungen des Vorstands soll diese zum Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2020 leicht steigen.

Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte werden im Geschäftsjahr 2020 voraussichtlich gegenüber dem Vorjahresniveau (€ 7,7 Mio.) um € 2,0 Mio. bis € 2,5 Mio. zurückgehen. Neben den vorgesehenen Investitionen in die weitere digitale Transformation und die IT werden Investitionen in die Modernisierung und Expansion im Segment Retail vorgenommen sowie Erweiterungs- und Ersatzinvestitionen in den Segmenten B2B und E-Commerce getätigt.

Weitere Investitionen in Finanzanlagen oder in Akquisitionen sind nicht in die derzeitige Planung eingegangen.

Aufgrund der derzeit nicht vorhersehbaren weiteren Entwicklung auf die möglichen Restriktionen und Einschränkungen sowie ihrer Dauer kann eine quantitative Schätzung der finanziellen Folgen derzeit

nicht vorgenommen werden. Aufgrund der positiven Liquiditätssituation innerhalb des Hawesko-Konzerns geht die Konzernführung jedoch nicht von einem erhöhten Going-Concern-Risiko aus.

Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns

Vor dem Hintergrund der oben dargestellten Einzel Sachverhalte und der Einschätzung der Weinmarktentwicklung hält der Vorstand eine stetige und aufwärtsorientierte Entwicklung des Hawesko-Konzerns nach Bewältigung der Coronavirus-Krise für realistisch. Dabei wird dem Umsatzwachstum weiterhin eine hohe Priorität zugemessen. Zudem strebt der Vorstand ein profitables Wachstum an. Das dauerhafte Überschreiten einer Kapitalrendite (ROCE) von 14,0 % bleibt nach wie vor eine wichtige Zielmarke.

RISIKOBERICHT

Risikomanagementsystem

Zu den Kernaufgaben des Vorstands der Hawesko Holding AG gehört die unternehmensstrategische Steuerung des Konzerns. Basierend auf einer intensiven Beobachtung des Wettbewerbsumfelds werden Veränderungen und Entwicklungen nationaler und internationaler Märkte und des Geschäftsumfelds analysiert. Aus den dabei gewonnenen Erkenntnissen entwickelt die Konzernleitung Maßnahmen, die den Unternehmenserfolg langfristig sichern und nachhaltig ausbauen.

Der Hawesko-Konzern ist im Rahmen seiner Tätigkeit auf seinen Absatzmärkten den grundsätzlichen Risiken ausgesetzt, die mit unternehmerischem Handeln immer verbunden sind. Risiken werden als Ereignisse oder mögliche Entwicklungen innerhalb und außerhalb des Konzerns definiert, die sich negativ auf die Unternehmen bzw. die Erreichung der Unternehmensziele auswirken können und/oder eine Einengung der Handlungsspielräume von Vorständen und Geschäftsführern nach sich ziehen. Der Vorstand hat ein modernes und umfassendes Risikomanagementsystem (RMS) etabliert, das zudem laufend

weiterentwickelt wird. Das frühzeitige Erkennen von Risiken ist von großer Bedeutung und erfolgt über ein konzernweit implementiertes Risikofrüherkennungssystem, dessen Grundsätze durch eine Risikomanagement-Richtlinie verbindlich geregelt sind.

Das RMS des Hawesko-Konzerns umfasst alle Tochterunternehmen. Risiken werden nach einheitlich vorgegebenen Kategorien erfasst und in einem Risikoinventar dokumentiert. Die identifizierten Risiken werden anschließend anhand der Eintrittswahrscheinlichkeit und der Schadenshöhe bewertet. Die Steuerung erfolgt durch die Definition und regelmäßige Überprüfung von Gegenmaßnahmen zur Begrenzung der identifizierten Risiken. Die Prozesse des RMS sind im gesamten Konzern identisch und werden durch den Risikomanager und die Risikomanagementbeauftragten in den Geschäftssegmenten gesteuert.

Beschreibung der wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungs- und Konzernrechnungslegungsprozess

Das interne Kontrollsystem der Konzerngesellschaften sowie der Konzernrechnungslegung ist wesentlicher Bestandteil des Berichtswesens und somit des internen Leitungs- und Steuerungssystems. Ferner bildet es die Basis für die Gewährleistung der Einhaltung interner wie externer Vorgaben (Compliance).

Das Risikomanagementsystem als Teil des internen Kontrollsystems erfasst und bewertet systematisch die im Rahmen der jährlich durchgeführten Risikoinventur identifizierten Risiken. In Bezug auf die Konzernrechnungslegung ist das Risikomanagementsystem darauf ausgerichtet, die Risiken im Konzernabschluss angemessen abzubilden (z. B. durch Bildung von Rückstellungen) und dadurch das Risiko einer unvollständigen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu begrenzen. Weitere Erläuterungen zum Risikomanagementsystem finden sich im Risikobericht.

Der Aufsichtsrat, hier insbesondere der Prüfungs- und Investitionsausschuss der Hawesko Holding AG,

ist in den Rechnungs- und Konzernrechnungslegungsprozess eingebunden und befasst sich unter anderem mit wesentlichen Fragen der Rechnungslegung, des Risikomanagements sowie des Prüfungsauftrags und seinen Schwerpunkten.

Das interne Kontrollsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess

Die im Hawesko-Konzern installierten klaren Organisations-, Kontroll- und Überwachungsstrukturen sind auf eine vollständige und richtige Erfassung aller rechnungslegungsrelevanten Geschäftsvorfälle ausgerichtet. Die Nutzung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wird unter Beachtung der Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) im Hawesko-Konzern gesichert.

Die generelle Organisation des Rechnungswesens sowie die Berücksichtigung der in die rechnungslegungsrelevanten Prozesse einbezogenen Unternehmensbereiche ist so gestaltet, dass eine der Unternehmensgröße und dem Unternehmensumfeld angemessene Trennung in Genehmigungs-, Ausführungs-, Abrechnungs- und Kontrollfunktionen vorhanden ist. Diese Funktionstrennung ermöglicht umfangreiche präventive und aufdeckende Kontrollen in allen wesentlichen Geschäftsprozessen des Konzerns, die auf Basis einer Einschätzung des inhärenten Risikos der einzelnen Prozesse sowie des jeweiligen Kontrollumfelds durch die Geschäftsführung implementiert worden sind. Dabei werden die manuellen Kontrollen durch entsprechende IT-Prozesskontrollen und angemessene IT-Berechtigungskonzepte ergänzt und abgesichert.

Komplexe Bewertungsfragen wie sie zum Beispiel zur Bemessung von Pensionsrückstellungen, derivativen Finanzinstrumenten oder zur Durchführung von Kaufpreisallokationen notwendig sind, werden unter Hinzuziehung externer unabhängiger Spezialisten geprüft.

Das interne Kontrollsystem bezogen auf den Konsolidierungsprozess

Die Erfassung der rechnungslegungsrelevanten Vorgänge erfolgt für die Einzelabschlüsse der Tochtergesellschaften in lokalen Standardbuchhaltungssystemen. Zur Aufstellung des Konzernabschlusses werden die Einzelabschlüsse sowie ergänzende standardisierte Informationen in einer neu eingeführten Konsolidierungssoftware im Rahmen eines entsprechenden Berechtigungskonzeptes eingestellt und durch das Konzernrechnungswesen überprüft. Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem der Hawesko Holding AG ist darauf ausgerichtet, die Rechnungslegung bei der Gesellschaft sowie allen in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften einheitlich und im Einklang mit den rechtlichen und gesetzlichen Vorgaben sowie den internen Leitlinien sicherzustellen.

Sämtliche Konsolidierungsvorgänge sowie die Überleitung der lokalen Einzelabschlüsse auf den Rechnungslegungsstandard IFRS werden durch die Zentralabteilung »Corporate Finance« durchgeführt und dokumentiert. Auf Konzernebene erfolgt auch die Auswertung und Verdichtung der für den Konzernanhang und den Konzernlagebericht notwendigen internen und externen Daten. Die Wirksamkeit und Ordnungsmäßigkeit der Konzernrechnungslegung im Rahmen der Abschlusserstellung werden dabei direkt durch den Finanzvorstand bzw. die von ihm beauftragten Personen im Konzernrechnungswesen überwacht.

Risiken

Neben dem allgemeinen Geschäftsrisiko ist der Konzern zusätzlich den unten erläuterten Risiken ausgesetzt. Diese werden in einem Betrachtungszeitraum von einem Jahr nach der erwarteten Schadenshöhe absteigend in die Klassen A, B und C im Grundscenario eingestuft (siehe auch Textabschnitt unten "Coronavirus"), wie aus der folgenden Grafik ersichtlich ist. Bei den angegebenen Schadenshöhen handelt es sich um eine Netto-Betrachtung der EBIT-Auswirkung.

Öffentliche Diskussion über Alkohol und Werbeverbote bzw. -einschränkungen

In der Europäischen Union wird seit längerem eine Diskussion über die EU-weite Einschränkung der Werbung für Alkoholika geführt, in Schweden wird dies seit Herbst 2016 intensiv diskutiert. Auch wenn entsprechende Maßnahmen beschlossen werden sollten, werden nach Einschätzung des Hawesko-Vorstands Werbeverbote für alkoholhaltige Produkte voraussichtlich nicht zu einem mittelfristig niedrigeren Weinkonsum führen. Je nachdem, wie die Bestimmungen im Einzelnen ausgestaltet sein würden, könnte ein solches Werbeverbot allerdings einen signifikanten Einfluss auf die Geschäftstätigkeit des Hawesko-Konzerns haben. Von seiner Marktausrichtung und seinem Produktangebot her wäre der Konzern nach Ansicht des Vorstands jedoch kaum von einer öffentlichen Diskussion darüber betroffen, inwieweit Alkoholkonsum nur gemäßigt stattfinden sollte.

Schadenshöhe (in Mio. €)	1) Sehr hoch (> 5)	B	A	A	A	A
	2) Hoch (2,5 bis ≤5)	B	B	A	A	A
	3) Mittel (1 bis ≤2,5)	B	B	B	A	A
	4) Gering (0,25 bis ≤1)	C	C	B	B	A
	5) Sehr gering (bis 0,25)	C	C	C	C	B
		5) Sehr gering (0 bis <10)	4) Gering (10 bis <25)	3) Mittel (25 bis <50)	2) Hoch (50 bis <75)	1) Sehr hoch (75 bis 100)
	Eintrittswahrscheinlichkeit (in%)					

Das Risiko aus der *öffentlichen Diskussion über Alkohol und Werbeverbote bzw. -einschränkungen* wird als A-Risiko bei einer geringen Eintrittswahrscheinlichkeit eingestuft.

Zunehmende Konkurrenz

Die Weinmärkte in Deutschland und Österreich sind durch zunehmende Konkurrenz gekennzeichnet. Neue Marktteilnehmer drängen in den Markt und versuchen, möglichst schnell Marktanteile zu erobern. Da solche Marktteilnehmer nicht über einen jahrzehntelang gewachsenen Kundenstamm und auch nicht über eine mit der Hawesko-Gruppe vergleichbare Fachkompetenz verfügen, wird versucht, Marktanteile über den Preis zu erobern. Dies geschieht teilweise mit Lock- und Billigangeboten, wodurch sich aufgrund der hohen Preistransparenz von Online-Angeboten der Preis- und Margendruck für alle Marktteilnehmer erhöht und die Profitabilität beeinträchtigen werden kann. Dadurch werden die auf Kompetenz, Service und nachhaltiges Wachstum ausgerichteten Geschäftsmodelle des Hawesko-Konzerns zwar nicht in ihrem Wesen bedroht, allerdings wird die Neukundengewinnung erschwert und die damit verbundenen Kosten steigen. Die Auswirkungen einer verschärften Wettbewerbssituation werden von den Marken der Hawesko-Gruppe in ihre jeweiligen Planungen und Risikoeinschätzungen einbezogen, sind aber aufgrund der Natur der Sache nicht vollständig abschätzbar. Der Hawesko-Konzern versucht diese Effekte abzumildern, indem eine breite Angebotspalette fachgerecht offeriert und Unabhängigkeit von einzelnen Weinen oder Produzenten angestrebt wird. Darüber hinaus streben die Tochtergesellschaften des Konzerns an, einzigartige Produkte und Spezialabfüllungen ins Sortiment aufzunehmen, die sich dem direkten Vergleich entziehen.

Das Risiko aus der *zunehmenden Konkurrenz* wird als A-Risiko bei einer hohen Eintrittswahrscheinlichkeit eingestuft.

Naturprodukt Wein – Verkehrs- und Verzehrbarkeit, Qualität, eventuelle negative Auswirkungen

Wein ist ein Produkt der Natur und weist dementsprechend – in Abhängigkeit von Witterungsverhältnissen, Einzellagen und Gärprozessen – von Jahrgang zu Jahrgang sowie je nach Rebsorte und Lage Qualitätsunterschiede auf. Diese wirken sich auf die Preise aus und beeinflussen die Nachfrage nach einzelnen Produkten. Der Hawesko-Konzern kann aufgrund seiner langjährigen Erfahrung auf dem Weinmarkt diese Risiken zwar eingrenzen, jedoch nie vollständig ausschalten.

Der Hawesko-Konzern ist nicht von bestimmten Lieferanten abhängig: Die mit Produkten eines einzelnen Produzenten getätigten Umsätze überschreiten in keinem Fall die Quote von 5,0 % des Konzernumsatzes.

Die Qualitätssicherung der gekauften Weine beginnt mit dem Besuch des erzeugenden Weinguts und setzt sich mit der Untersuchung des Endprodukts in den Labors der Hawesko-Tochterunternehmen fort. Qualitätsprobleme sind selten. Die Winzer kennen den Hawesko-Konzern und seine hohen Ansprüche und legen überdies selbst großen Wert auf die Qualität ihrer Weine. Sollte es dennoch zu einem Verstoß gegen die geltenden Gesetze oder Richtlinien bezüglich Verbraucher- oder Produktschutz kommen und sollte dies zu einer Rückrufaktion oder zu einem Verkaufsverbot in Bezug auf das betroffene Produkt führen, könnte das wiederum zusätzliche Kosten nach sich ziehen. Auch der Verstoß eines Wettbewerbers, sollte der Fall medienwirksam werden, könnte auf die gesamte Weinbranche einschließlich des Hawesko-Konzerns ausstrahlen. In diesem Fall wären Umsatzbeeinträchtigungen zu befürchten.

Im Berichtsjahr wurde lediglich ein unwesentlicher Teil der Lieferungen von den Gesellschaften des Hawesko-Konzerns aus Qualitätsgründen nicht abgenommen.

Das Risiko aus der Konstellation *Verkehrs- und Verzehrbarkeit, Qualität, eventuelle negative Auswirkungen* wird als A-Risiko bei einer geringen Eintrittswahrscheinlichkeit klassifiziert.

Konjunkturabhängigkeit

Der Hawesko-Konzern erzielte im Jahr 2019 84,3 % seiner Umsätze in der Bundesrepublik Deutschland. Die volkswirtschaftliche Entwicklung Deutschlands hat einen wesentlichen Einfluss auf die Konsumneigung der Bevölkerung und damit auf die Geschäftsentwicklung des Hawesko-Konzerns.

Im Berichtsjahr wurden 15,7 % des Konzernumsatzes außerhalb Deutschlands erzielt. Davon entfallen rund 88,0 % auf die Nachbarländer Österreich und Schweiz.

Das Risiko aus der *Konjunkturabhängigkeit* wird als B-Risiko bei einer mittleren Eintrittswahrscheinlichkeit klassifiziert.

Wegfall der umsatzstärksten Lieferanten

Das Geschäft ist wesentlich beeinflusst von der Fähigkeit des Hawesko-Konzerns, exklusive Lieferverträge mit renommierten Weinproduzenten aufrechtzuerhalten. Falls ein bestehender Vertrag nicht verlängert werden sollte, würden kurzfristig Umsätze wegfallen. Der Vorstand geht davon aus, dass durch die breite Aufstellung der Produktpalette über mehreren Lieferanten hinweg dieses Risiko abgemildert ist.

Das Risiko aus dem *Wegfall der umsatzstärksten Lieferanten* wird als B-Risiko bei je nach Lieferant unterschiedlichen Eintrittswahrscheinlichkeiten eingestuft.

Öffentliche Diskussion über die Alkoholsteuer

In der Europäischen Union findet seit einigen Jahren eine Debatte darüber statt, ob Alkoholika EU-weit einer erhöhten Besteuerung unterliegen sollten. Auch wenn entsprechende Maßnahmen beschlossen werden sollten, wird nach Einschätzung des Hawesko-Vorstands eine stärkere Besteuerung für alkoholhaltige Produkte voraussichtlich nicht zu einem mittelfristig niedrigeren Weinkonsum führen. Bei einer teilweisen Abfederung der Besteuerung könnte sich die Handelsmarge reduzieren.

Das Risiko aus der *öffentlichen Diskussion* über die Alkoholsteuer wird als B-Risiko bei einer sehr geringen Eintrittswahrscheinlichkeit eingestuft.

Datenschutz sowie Schutz von Daten gegen unerlaubte Handlungen

Die Hawesko-Segmente Retail und E-Commerce gewinnen einen erheblichen Anteil ihrer jeweiligen Neukunden über die im sogenannten „Listenprivileg“ geregelten Methoden, haben sich aber zu einem verantwortungsvollen Umgang mit Kundendaten verpflichtet. Kernpunkte sind dabei die regelmäßige Schulung der Mitarbeiter nach der DSGVO, ein entsprechendes Benutzerrechtekonzept, die Protokollierung aller Zugriffe auf personenbezogene Daten und die Einhaltung von Auflagen zur Speicherung von Kundendaten auf Massenspeichermedien. Hinzu kommen diesbezügliche regelmäßige Optimierungen der internen Prozesse (auch mithilfe externer fachlicher Unterstützung) sowie der IT-Landschaft. Der Bereich Datenschutz ist stark mit der Informationssicherheit verknüpft, einem Thema, das in der Compliance-Richtlinie der Hawesko-Gruppe geregelt ist. Datenschutz-Audits von externen Beratern sowie regelmäßige Sicherheitsüberprüfungen der IT wurden und werden durchgeführt.

Das Risiko aus dem Bereich des *Datenschutzes* wird als B-Risiko bei einer sehr geringen Eintrittswahrscheinlichkeit klassifiziert.

Logistische Risiken

Gewerbliche wie private Kunden erwarten heute eine möglichst schnelle Lieferung bestellter Waren. Hochpreisige und Premium-Produkte wie sie die Hawesko-Gruppe vertreibt, sind davon nicht ausgenommen. Während verspätete Lieferungen für B2B-Kunden (Wiederverkäufer und Gastronomie) in Umsatzeinbußen resultieren können, kann eine nicht rechtzeitige Lieferung von etwa zu einem bestimmten Anlass bestellten Waren für Endkunden zur Einbuße eines erwarteten Genusses führen. Eine – aus Kundensicht – nicht rechtzeitige Lieferung

bleibt als negatives Serviceerlebnis in Erinnerung und kann insbesondere bei Neukunden zum Wechsel des Lieferanten führen. Der Hawesko-Konzern ist daher bestrebt, durch eine intelligente Einkaufsteuerung sicherzustellen, dass eine möglichst große Zahl an Produkten sofort verfügbar ist. Daneben wird auf der Logistikseite ausschließlich mit renommierten Partnern zusammengearbeitet. Alle Logistikprozesse sind auf einen möglichst effizienten Warenverkehr ausgerichtet und werden ständig im Sinne einer bedarfsgerechten Logistik weiterentwickelt, eine zentrale Logistiksteuerung befindet sich im Aufbau. Der Umzug der Großhandelslogistik von Norddeutschland an einen zentraler gelegenen Standort im Berichtsjahr ist vor diesem Hintergrund zu sehen.

Die Risiken aus dem Bereich der *Logistik* werden als B-Risiko bei einer mittleren Eintrittswahrscheinlichkeit klassifiziert.

C-Risiken werden aufgrund ihrer unwesentlichen Auswirkungen im Einzelnen hier nicht aufgeführt. Von einer Aggregation der C-Risiken auf eine höhere Einstufung ist aufgrund ihrer Unabhängigkeit voneinander nicht auszugehen.

Darüber hinaus sind die folgenden potenziellen, im Risikomanagementsystem (RMS) nicht weiter quantifizierten Risiken unter ständiger Beobachtung.

Finanzrisiken

Im Hawesko-Konzern besteht eine Reihe von finanziellen Risiken. Hierzu zählen insbesondere die Einflüsse aus Änderungen von Wechselkursen und Zinssätzen sowie das Ausfall- und Liquiditätsrisiko. Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten sind für den Hawesko-Konzern nicht wesentlich.

Die Tochterunternehmen des Hawesko-Konzerns sind als Importeure international gehandelter Weine in begrenztem Maße von der Entwicklung der Währungskurse außerhalb des Euro-Währungsraums abhängig. Der weitaus größte Teil der Importe stammt jedoch aus dem Euro-Währungsraum.

Die Refinanzierung des Working-Capital-Bedarfs im Hawesko-Konzern erfolgt zu einem geringen Teil in Form von Krediten, die sich am kurzfristigen Marktzins orientieren. Die Abhängigkeit von Zinsentwicklungen ist somit gering.

Im Rahmen des zentralen Liquiditätsmanagements wird sichergestellt, dass dem Hawesko-Konzern für das laufende Geschäft und für Investitionen ausreichend Finanzmittel zur Verfügung stehen. Die Risiken im Forderungsbereich werden durch Bonitätsprüfungen und Kreditmanagementsysteme begrenzt.

Ausfall Webshop

Der stetig wachsende Anteil an online abgewickelten Transaktionen, insbesondere im Bereich Distanzhandel, steigert auch das Bewusstsein für die Verfügbarkeit der vom Hawesko-Konzern betriebenen Webshops. Ein Ausfall, insbesondere über einen längeren Zeitraum würde zu spürbaren Umsatzeinbußen führen. Das Thema IT-Sicherheit und -Verfügbarkeit wird eng gemanagt und an neue Bedrohungsszenarien zeitnah angepasst.

Rechtliche und steuerliche Risiken

Gerichts- oder Schiedsverfahren, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Hawesko-Konzerns haben, sind nach Kenntnis der Gesellschaft weder anhängig noch zu erwarten. Steuerliche Risiken, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Hawesko-Konzerns haben, bestehen nach Kenntnis der Gesellschaft nicht.

	<i>Eintrittswahrscheinlichkeit</i>	<i>Tragweite</i>	<i>Risikobewertung</i>	<i>Veränderung zum Vorjahr</i>
Öffentliche Diskussion über Alkohol und Werbeverbote bzw. -einschränkungen	mittel	sehr hoch	A-Risiko	➔
Zunehmende Konkurrenz	hoch	mittel	A-Risiko	➔
Naturprodukt Wein - Verkehrs- und Verzehrfähigkeit, Qualität, eventuelle negative Auswirkungen	mittel	hoch	A-Risiko	➔
Konjunkturabhängigkeit	mittel	mittel	B-Risiko	↘
Wegfall der umsatzstärksten Lieferanten	mittel	mittel	B-Risiko	➔
Öffentliche Diskussion über die Alkoholsteuer	sehr gering	hoch	B-Risiko	➔
Datenschutz sowie Schutz von Daten gegen unerlaubte Handlungen	sehr gering	sehr hoch	B-Risiko	➔
Logistische Risiken	mittel	mittel	B-Risiko	➔
Finanzrisiken	mittel	gering	B-Risiko	↗
Ausfall Webshop	sehr gering	hoch	B-Risiko	➔

Sonstige Risiken

Coronavirus

Aktualisierung der Risikosituation vor dem Hintergrund der Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie außerhalb des Berichtsjahres.

Zu Jahresanfang 2020 sind durch die Ausbreitung des Coronavirus in Europa Risiken entstanden bzw. bestehende Risikoeinschätzungen haben sich verschlechtert. Es handelt sich hierbei um eine dynamische Lageentwicklung mit sehr schnellen Veränderungen sowohl auf Kunden- als auch auf Lieferanten- und insbesondere auf Mitarbeiterseite. Auf Basis der aktuell vorliegenden Informationen erwartet die Konzernführung, dass sich die Situation für den Absatz im B2B-Segment, welcher aufgrund der Gastronomie-Schließungen im Wesentlichen negativ betroffen ist, in 3 bis 4 Monaten entspannen sollte.

Im Folgenden soll nun für die einzelnen Segmente ein kurzes Update auf Basis der aktuellen Informationen erfolgen.

Allgemein

Der Hawesko-Konzern ist in diesem Zusammenhang im wesentlichen Konjunkturrisiken, Lieferantenrisiken sowie Mitarbeiterrisiken ausgesetzt. Diese Risiken sind im Risikofrüherkennungssystem bereits dokumentiert, jedoch ergibt sich die nun folgende Aktualisierung.

Das Risiko des Ausfalls von Lieferanten und somit einer Unterbrechung der Warenversorgung besteht für den gesamten Konzern. Nach aktuellem Stand sind grenzübergreifende Warentransporte weiterhin möglich, es kann jedoch auf Winzerseite zu Lieferverzögerungen kommen. Dieses Risiko wird aktuell als mittel eingeschätzt, da der Hawesko-Konzern von keinem Lieferanten allein abhängig ist und über Alternativen verfügt. Darüber hinaus wird über den aktuellen Lagerbestand ebenfalls eine Überbrückung von Lieferverzögerung ermöglicht.

Auf der Mitarbeiterseite besteht das Risiko, dass durch bestätigte Infektionen, Infektionsverdacht oder Quarantäneanordnungen die Arbeitsfähigkeit der Gesellschaften und/oder von Dienstleistern beeinträchtigt wird, was wiederum zu Auslieferungs- und damit zu Umsatzausfällen führen kann. Dies gilt insbesondere für den Bereich der logistischen

Abwicklung. Von Dienstleistern wurden hier bereits umfangreiche Notfallpläne erarbeitet. Das Risiko wird aktuell als hoch eingeschätzt. Um dieses Risiko zu minimieren, wurden bereits umfangreiche organisatorische Maßnahmen, wie Home-Office, Team-Splitting, Absage von Dienstreisen und Schichtarbeit, wo sinnvoll, umgesetzt. Eine eventuell mögliche Ausgangssperre könnte die Risikoeinschätzung noch verschlechtern, je nachdem, wie die Ausgangssperre im Detail ausgestaltet sein wird.

Im Folgenden wird auf spezifische Risiken der jeweiligen Segmente eingegangen.

B2B

Auf Grund von behördlich angeordneten Schließungen bzw. Einschränkungen von Hotellerie und Gaststätten ist für den B2B-Bereich eine nachlassende Nachfrage in dieser Kundengruppe und damit abnehmende Erträge zu erwarten. Für den LEH-Bereich ist mit einer weiterhin stabilen Nachfrage zu rechnen, da u. a. Lebensmitteleinzelhandelsbetriebe und Getränkemarkte bisher nicht von den behördlichen Schließungsaufgaben betroffen sind. Insgesamt werden die Auswirkungen dieses Risikos für den B2B-Bereich als hoch eingestuft.

E-Commerce

Die Konjunkturrisiken werden für den E-Commerce-Bereich als mittel eingestuft, da der Versandhandel als solches nicht von den aktuellen Schließungsanordnungen betroffen ist. Es ist darüber hinaus eine Steigerung des Versandvolumens durch Verlagerung von nicht mehr möglichen oder stark eingeschränktem stationären Konsum hin zum Versandhandel denkbar.

Retail

Die aktuell erlassenen Einschränkungen des öffentlichen Lebens zur Eindämmung der Virusinfektionen betreffen aktuell nicht den Lebensmitteleinzelhandel, Getränkehandel und weitere Bereiche. Hiernach sind die *Jacques*-Depots nicht betroffen und können weiter

betrieben werden. Da weitergreifende Einschränkungen nicht auszuschließen sind, wird das Risiko aktuell als mittel eingestuft. Die Kapazitäten des Logistikdienstleisters wurden bereits erhöht, um auch in diesem Bereich eine erhöhte Nachfrage im Onlineshop abbilden zu können. Für die Betriebe in Österreich ist bereits eine Verlagerung des Geschäfts auf den Onlinehandel durch die Schließung der Verkaufsstätten erfolgt.

Aus diesen genannten Risiken entstehen nicht unbeträchtliche Liquiditätsrisiken, die konzernweit zu bewerkstelligen sind.

Abschließend sei noch einmal erwähnt, dass sich die Lage sehr dynamisch entwickelt und sich die dargestellten Einschätzungen dementsprechend schnell verändern können.

Weitere wesentliche Risiken sind derzeit nicht erkennbar.

Gesamtaussage zur Risikosituation des Hawesko-Konzerns

Aus heutiger Sicht auf Basis der bekannten Informationen ist festzustellen, dass keine den Fortbestand des Unternehmens gefährdenden Risiken bestehen und auch für die Zukunft keine solchen Risiken erkennbar sind. Durch die Ausbreitung des Coronavirus ist der Konzern höheren Risiken ausgesetzt als im Vorjahr.

CHANCENBERICHT

Die derzeit erkennbaren Risiken für die weitere Entwicklung des Hawesko-Konzerns werden vollumfänglich im obigen Abschnitt »Risikobericht« beschrieben.

Gegenwärtig geht der Hawesko-Vorstand nicht von ausgeprägten zusätzlichen Chancen für 2020 im Rahmen des aktuellen konjunkturellen Umfelds aus. Er rechnet derzeit damit, dass der Weinkonsum im hochwertigen Bereich über € 5,00 pro Flasche in der Gesamtjahresbetrachtung stabil bleiben beziehungsweise leicht ansteigen wird.

Der Hawesko-Konzern verfügte zum Bilanzstichtag 31.12.2019 über sehr solide Bilanzrelationen, wie zum Beispiel die Eigenkapitalquote von 28,1 % sowie das nachhaltig positive Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT). Der Vorstand geht davon aus, dass die meisten Wettbewerber nicht über eine vergleichbare finanzielle Stärke verfügen.

Chancen sieht der Vorstand in dem Fall, dass die Erschließung neuer Kundengruppen besonders erfolgreich verlaufen könnte. Das könnte organisch geschehen, indem Werbekampagnen, Neukundengewinnungsmaßnahmen oder neu entwickelte Konzepte auf hohe Resonanz stoßen und zu nachhaltigen Wiederkäufen führen sollten. Die Eintrittswahrscheinlichkeit eines solchen Geschehens hält der Vorstand jedoch für eher gering. Eine die Planungen übertreffende Erschließung neuer Kundengruppen könnte auch anorganisch vonstattengehen, also durch den Kauf von Unternehmen oder Unternehmensteilen. Aus heutiger Sicht schätzt der Vorstand die Eintrittswahrscheinlichkeit eines solchen Falls als sehr gering ein.

Alle Unternehmen des Hawesko-Konzerns setzen aus Sicht der Konzernführung angemessene Marketingkonzepte ein. Sie können sich in begrenztem Maße von der allgemeinen volkswirtschaftlichen Entwicklung abkoppeln, indem sie ihre Marketingaktivitäten so zielgenau wie möglich auf die an ihrem Produktangebot Interessierten fokussieren. Diese verfügen in der Regel über ein überdurchschnittliches Einkommen und reagieren deshalb weniger konjunktursensibel als der Durchschnittsverbraucher. Auch werden Marketingkooperationen mit namhaften Unternehmen durchgeführt. Falls es dem Konzern bzw. einzelnen Segmenten gelingt, diese Aktivitäten auf weitere Unternehmen mit passender Klientel auszudehnen, könnte dies der Geschäftsentwicklung Auftrieb verleihen.

Schließlich ist der Vorstand davon überzeugt, dass die langjährige spezifische Management-Erfahrung im Weinbereich sowie in Bezug auf neue Verkaufskanäle, über die der Hawesko-Konzern verfügt, eine wichtige Voraussetzung für eine weiter erfolgreiche Entwicklung des Konzerns im kommenden Jahr ist.

Sonstiges Risikomanagementsystem/ Chancenmanagementsystem

Im Rahmen der monatlich stattfindenden Vorstandssitzungen werden Informationen aus den Geschäftssegmenten ausgetauscht, die außer auf den aktuellen Geschäftsverlauf auch auf eventuell bestehende spezielle Situationen – sowohl positiver als auch negativer Art – eingehen. Falls der Vorstand angesichts einer Herausforderung oder einer Chance besondere Maßnahmen für erforderlich oder ratsam hält, kann er diese zeitnah einleiten bzw. anordnen.

RECHTLICHE KONZERNSTRUKTUR UND ÜBERNAHMERECHTLICHE ANGABEN

BERICHT GEMÄSS §§ 289A UND 315A DES HANDELSGESETZBUCHES (HGB):

SCHLUSSEKKLÄRUNG DES VORSTANDS ZUM BERICHT ÜBER BEZIEHUNGEN ZU VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Die Tocos Beteiligung GmbH, Hamburg, hält eine Beteiligung von 72,6 % an der Hawesko Holding AG. Dies begründet ein Abhängigkeitsverhältnis.

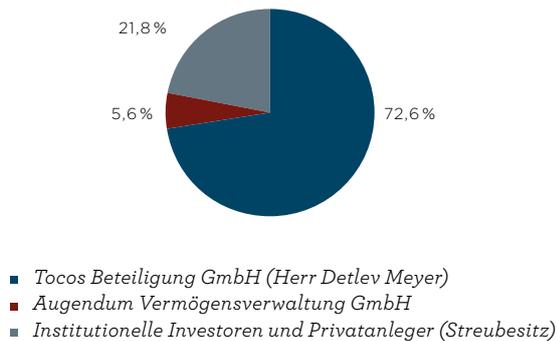
Ein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag der Hawesko Holding AG mit der Tocos Beteiligung GmbH besteht nicht. Der Vorstand der Hawesko Holding AG hat daher gemäß § 312 Aktiengesetz einen Abhängigkeitsbericht über Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen erstellt. Der Vorstand hat am Ende des Berichts folgende Erklärung abgegeben: „Wir erklären, dass die Hawesko Holding AG, Hamburg, bei den im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die uns zum Zeitpunkt der Vornahme des Rechtsgeschäftes bekannt waren, angemessene Gegenleistungen erhalten hat. Andere Maßnahmen i.S. von § 312 AktG sind weder getroffen noch unterlassen worden.“

RECHTLICHE KONZERNSTRUKTUR

Die Hawesko Holding AG ist seit Mai 1998 an der Börse notiert. Das zum Bilanzstichtag 2019 bestehende gezeichnete Kapital in Höhe von € 13.708.934,14 ist eingeteilt in 8.983.403 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit identischen Rechten und Pflichten. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind der Gesellschaft nicht bekannt. Andere Aktiengattungen existieren ebenfalls nicht. Der Vorstand ist satzungsgemäß bis 18.06.2022 ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien um bis zu insgesamt € 6.850.000,00 zu erhöhen. Eine Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG besteht nicht. Eine Satzungsänderung bedarf eines Beschlusses der Hauptversammlung, der mit mindestens drei Vierteln des vertretenen Grundkapitals erfolgen muss.

Die wesentlichen Vereinbarungen der Hawesko Holding AG, die eine Klausel für den Fall einer Übernahme der Hawesko Holding AG enthalten, betreffen Verträge mit einigen Lieferanten über exklusive Vertriebsrechte sowie bilaterale Kreditlinien mit inländischen Banken. Im Übernahmefall haben die jeweiligen Lieferanten bzw. Kreditgeber das Recht, den Vertrag bzw. die Kreditlinie zu kündigen und ggf. die Kreditlinie fällig zu stellen.

AKTIONÄRSSTRUKTUR



Seit dem Kontrollwechsel 2015 ist Detlev Meyer über die Tocos Beteiligung GmbH mit 72,6% größter Aktionär der Hawesko Holding AG; danach folgt Michael Schiemann über die Augendum Vermögensverwaltung GmbH mit 5,6%. Beide haben ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland. Die verbleibenden ca. 21,8% befinden sich in Händen institutioneller und privater Anleger. Eine Beteiligung von Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmern im Sinne von §§ 289a Abs. 1 Nr. 5, 315a Abs. 1 Nr. 5 HGB besteht nicht.

Der Hawesko-Konzern hat eine Holding-Struktur, bei der die Muttergesellschaft Hawesko Holding AG 100% bzw. die Mehrheit an den – überwiegend im Weinhandel – operativ tätigen Tochtergesellschaften hält. Die Muttergesellschaft Hawesko Holding AG sowie eine mehrheitliche Anzahl der Tochtergesellschaften haben ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland; sie unterliegen somit deren Gesetzgebung, die einen maßgeblichen Einfluss auf die geschäftlichen Rahmenbedingungen hat. Die nicht in Deutschland ansässigen Tochtergesellschaften haben ihren jeweiligen Sitz in der Europäischen Union bzw. der Schweiz. Es sind keine wesentlichen Einflussfaktoren für das Geschäft zu erwähnen.

Der Hawesko-Konzern ist im Wesentlichen in drei Geschäftssegmente untergliedert (vgl. »Unternehmensprofil«).

LEITUNG UND KONTROLLE

Die Leitung des Unternehmens in eigener Verantwortung und seine Vertretung bei Geschäften mit Dritten obliegen dem Vorstand der Hawesko Holding AG. Der Vorstand bestand bis zum 31.03. 2019 aus vier Mitgliedern und besteht seit dem 01. 04.2019 aus drei Mitgliedern. Er fasst seine Beschlüsse mit Stimmenmehrheit. Jedes Mitglied ist, unabhängig von der gemeinsamen Verantwortung für die Leitung des Konzerns, für einzelne Zuständigkeitsbereiche verantwortlich.

Der Aufsichtsrat bestellt die Mitglieder des Vorstands. Vorstandsmitglieder können auf höchstens fünf Jahre bestellt werden. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung auf höchstens fünf Jahre bedarf eines erneuten Beschlusses des Aufsichtsrats.

Der Vorstand wird vom Aufsichtsrat überwacht und beraten. Der Aufsichtsrat besteht satzungsgemäß aus sechs Mitgliedern, die von der Hauptversammlung gewählt werden. Der Aufsichtsrat wird im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften regelmäßig, zeitnah und umfassend vom Vorstand über sämtliche unternehmensrelevanten Planungs-, Geschäftsentwicklungs- und Risikofragen unterrichtet. Der Vorstand stimmt mit dem Aufsichtsrat die strategische Ausrichtung des Konzerns ab.

Die Aktionäre nehmen ihre Mitverwaltungs- und Kontrollrechte auf der Hauptversammlung wahr. Jede Aktie der Hawesko Holding AG gewährt eine Stimme. Dabei ist das Prinzip »one share, one vote« vollständig umgesetzt, da Höchstgrenzen für Stimmrechte eines Aktionärs oder Sonderstimmrechte nicht bestehen. Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen, dort das Wort zu den jeweiligen Tagesordnungspunkten zu ergreifen und Auskunft über Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen, soweit dies zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Hauptversammlung erforderlich ist.

Bis zum 31. 03.2019 wurde jedes Segment der Hawesko Holding AG federführend von einem Vorstandsmitglied geleitet. Seit dem 01.04.2019 ist das nicht mehr der Fall.

Der Vorstand steuert nach Umsatzwachstum, Umsatzrendite, ROCE und Free-Cashflow. Die angestrebten Zielgrößen wurden im obigen Abschnitt »Steuerungssystem« dargestellt. Die Ziele und die Entwicklung der einzelnen Segmente gemäß diesen Kennziffern sind Bestandteil von regelmäßigen Strategie- und Reporting-Gesprächen mit den Geschäftsführern der einzelnen Konzerngesellschaften. Durch die Verknüpfung von EBIT-Margen und Kapitalrentabilität in den Zielsetzungen und Zielerreichungskontrollen werden den Geschäftsführern klare Verantwortlichkeiten unterhalb der Vorstandsebene zugewiesen.

Ausführliche Angaben zu den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats finden sich im Konzernanhang.

Nach § 289f HGB und § 315d HGB haben börsennotierte Aktiengesellschaften eine Erklärung zur Unternehmensführung anzufertigen und in ihren Lagebericht aufzunehmen, wo sie einen gesonderten Abschnitt bildet. Sie kann auch auf der Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich gemacht werden. Diese Erklärung, in der die Erklärung gemäß § 161 AktG sowie relevante Angaben zu Unternehmensführungspraktiken, die über die gesetzlichen Anforderungen hinaus angewandt werden, wie auch eine Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie der Zusammensetzung und Arbeitsweise von deren Ausschüssen enthalten sind, wird im Geschäftsbericht abgedruckt und ist unter (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance) abrufbar.

VERGÜTUNGSBERICHT

Höhe und Systematik der Vergütung des Vorstands werden vom Aufsichtsrat aufgrund vorbereitender Beschlüsse des Personal- und Nominierungsausschusses festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Im Rahmen der Vorbereitung werden vom Aufsichtsrat auch externe Vergütungsstudien hinzugezogen.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen. Dabei besteht der variable Anteil aus einer Tantieme, die sowohl eine vom mittelfristigen Erfolg des Unternehmens abhängige Ergebnis- als auch eine an der persönlichen Leistung ausgerichtete Leistungskomponente enthält.

Die Ergebniskomponente richtet sich nach der EBIT- und ROCE-Entwicklung innerhalb eines Dreijahreszeitraums, die persönliche Leistungskomponente nach individuell abgestimmten qualitativen Zielen. Dabei ist ein Höchstbetrag (Cap) für die variable Vergütung definiert. Dieses Vergütungssystem gilt für alle Mitglieder des Vorstands.

2019 enthält die Vergütung ebenso wie im Vorjahr keine Aktienoptionen, keine Wertzuwachsrechte, die Aktienoptionen nachgebildet sind, und keine anderen aktienbasierten Komponenten. Die Vergütungen des Vorstands für 2019 sind aus den folgenden Tabellen ersichtlich:

GEWÄHRTE ZUWENDUNGEN in T€	Thorsten Hermelink Vorsitzender				Alexander Borwitzky Mitglied				Raimund Hackenberger Mitglied			
	2018	2019	Min.	Max.	2018	2019	Min.	Max.	2018	2019	Min.	Max.
Festvergütung	450	500	500	500	310	310	310	310	300	300	300	300
Nebenleistungen	12	7	7	7	11	9	9	9	11	11	11	11
SUMME	462	507	507	507	321	319	319	319	311	311	311	311
Einjährige variable Vergütung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEHRJÄHRIGE VARIABLE VERGÜTUNG												
für Geschäftsjahr 2016-2018	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
für Geschäftsjahr 2017-2019	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200	-	300
für Geschäftsjahr 2018-2020	-	-	-	-	207	207	-	307	-	-	-	-
für Geschäftsjahr 2019-2021	-	335	-	535	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMME	762	842	507	1042	528	526	319	626	511	511	311	611
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versorgungsaufwand	1	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
GESAMTVERGÜTUNG	763	845	508	1043	529	528	321	628	512	512	312	612

GEWÄHRTE ZUWENDUNGEN in T€	Nikolas von Haugwitz Mitglied, freigestellt ab 01.04.2019, Austritt 15.06.2019			
	2018	2019	Min.	Max.
Festvergütung	240	122	122	122
Nebenleistungen	15	7	7	7
SUMME	255	129	129	129
Einjährige variable Vergütung	-	-	-	-
MEHRJÄHRIGE VARIABLE VERGÜTUNG				
für Geschäftsjahr 2016-2018	160	-	-	-
für Geschäftsjahr 2017-2019	-	-	-	-
für Geschäftsjahr 2018-2020	-	-	-	-
für Geschäftsjahr 2019-2021	-	30	-	30
SUMME	415	159	129	159
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-	661	-	-
Versorgungsaufwand	6	5	6	6
GESAMTVERGÜTUNG	421	825	135	165

ZUFLUSS in T€	Thorsten Hermelink Vorsitzender		Alexander Borwitzky Mitglied		Raimund Hackenberger Mitglied		Nikolas von Haugwitz Mitglied, freigestellt ab 01.04.2019, Austritt 15.06.2019	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Festvergütung	450	500	310	310	300	300	240	122
Nebenleistungen	12	7	11	9	11	11	15	7
SUMME	462	507	321	319	311	311	255	129
Einjährige variable Vergütung	-	-	-	-	-	-	-	-
MEHRJÄHRIGE VARIABLE VERGÜTUNG								
für Geschäftsjahr 2016-2018	150	420	-	-	-	-	52	37
für Geschäftsjahr 2017-2019	-	-	-	-	25	30	-	-
für Geschäftsjahr 2018-2020	-	-	16	75	-	-	-	-
für Geschäftsjahr 2019-2021	-	-	-	-	-	-	-	30
SUMME	612	927	337	394	336	341	307	196
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-	-	-	-	-	-	-	661
Versorgungsaufwand	-	2	1	-	1	-	6	5
GESAMTVERGÜTUNG	612	929	338	394	337	341	313	862

Das ehemalige Vorstandsmitglied Bernd Hoolmans erhält eine Altersrente; ihm wurde auch ein Invalidengeld zugesagt. Für diese Zusage ist zum 31.12.2019 eine Rückstellung in Höhe von T€ 271 (Vorjahr: T€ 254) bilanziert worden. Das ab 01.04.2019 freigestellte ehemalige Vorstandsmitglied Nikolas von Haugwitz hat nach Vollendung des 65. Lebensjahres Anspruch auf ein Ruhegeld. Für diese Zusage wurden durch die Gesellschaft im Berichtsjahr T€ 5 in eine Unterstützungskasse eingezahlt.

Die Vergütung des Aufsichtsrats wurde durch Beschluss der Hauptversammlung am 08.06.2000 um einen variablen Anteil ergänzt, der neben dem Fixum gezahlt wird. Zurzeit erhalten Mitglieder des Aufsichtsrats eine feste Vergütung von T€ 4 p. a. neben dem Ersatz ihrer Auslagen (zuzüglich einer auf die Aufsichtsratsstätigkeit etwa anfallenden Umsatzsteuer). Darüber hinaus erhält jedes Aufsichtsratsmitglied pro Teilnahme an einer Plenumsitzung bzw. einer Ausschusssitzung ein Sitzungsgeld von T€ 1. Der Vorsitzende erhält das Zweifache, sein Stellvertreter das Eineinhalbfache dieser Vergütungen. Die Vergütungen des Aufsichtsrats für 2019 sind aus der folgenden Tabelle ersichtlich:

in T€	<i>Variable Bezüge</i>	<i>Fixe Bezüge</i>	<i>Sitzungsgeld</i>	<i>Vergütung für persönlich erbrachte Leistungen</i>	<i>Summe</i>
Detlev Meyer	36	8	25	-	69
Thomas R. Fischer	27	6	19	-	52
Dr. Jörg Haas	18	4	12	-	34
Prof. Dr. Dr. Dres. h.c. Franz Jürgen Säcker	18	4	13	-	35
Wilhelm Weil	18	4	9	-	31
Kim-Eva Wempe	18	4	8	-	30
SUMME	135	30	86	-	251

Der Aktienbesitz des Vorstands und des Aufsichtsrats wird im Konzernhang ebenfalls unter Textziffer 46 angegeben. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sind nach Artikel 17 der Marktmissbrauchsverordnung verpflichtet, wesentliche Erwerbe oder Veräußerungen von Aktien der Hawesko Holding AG offenzulegen.

ERGÄNZENDE ANGABEN FÜR DIE HAWESKO HOLDING AG (GEMÄSS HGB)

ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 DER HAWESKO HOLDING AG

Die Hawesko Holding AG ist als Management-Holding des Hawesko-Konzerns hinsichtlich des Geschäftsverlaufs, der Lage sowie der voraussichtlichen Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken maßgeblich von der Entwicklung des Hawesko-Konzerns abhängig.

Angesichts der Holding-Struktur ist – abweichend von der konzernweiten Betrachtung – die wichtigste Steuerungsgröße der Hawesko Holding AG im Sinne des DRS 20 der handelsrechtliche Jahresüberschuss.

GESCHÄFTSVERLAUF DER HAWESKO HOLDING AG

Der Geschäftsverlauf der Hawesko Holding AG ist wesentlich geprägt von der Entwicklung ihrer Beteiligungen. Der Abschluss der Hawesko Holding AG nach handelsrechtlichen Vorschriften dient als Ausschüttungsbemessungsgrundlage. Im Folgenden sind die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Bilanz der Hawesko Holding AG nach HGB dargestellt.

ERTRAGSLAGE DER HAWESKO HOLDING AG UND GEWINNVERWENDUNG

*Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr
vom 01.01.-31.12.2019 nach HGB*

in T€	2019	2018
Sonstige betriebliche Erträge	2.791	2.276
Personalaufwand		
a) Gehälter	-4.554	-3.984
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-316	-272
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-383	-44
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.865	-3.094
Erträge aus Gewinnabführung	32.386	30.590
Erträge aus Beteiligungen	2.596	5.073
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	816	1.018
Aufwendungen aus Verlustübernahme	-420	-472
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-523	-419
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-8.442	-5.960
ERGEBNIS NACH STEUERN	20.086	24.713
Sonstige Steuern	-2	-2
JAHRESÜBERSCHUSS	20.084	24.711
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	786	753
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	-	-13.000
BILANZGEWINN	20.870	12.464

Rundungsdifferenzen möglich

Die Erträge aus Gewinnabführung setzen sich im Wesentlichen aus Gewinnen der Tochtergesellschaften *Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandels GmbH*, *Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH* und der *Wein Service Bonn GmbH* zusammen.

Die Erträge aus Beteiligungen beinhalten die Ausschüttung des Gewinns der *Wein & Vinos GmbH* aus dem Geschäftsjahr 2018. Die Aufwendungen aus Verlustübernahme resultieren aus solchen von *IWL Internationale Wein-Logistik GmbH*.

Im Durchschnitt des Geschäftsjahres 2019 beschäftigte die Hawesko Holding AG 22 Mitarbeiter (unverändert zum Vorjahr).

Der Jahresüberschuss beläuft sich auf € 20,1 Mio., nach € 24,7 Mio. im Vorjahr. Die Prognose der Hawesko Holding AG wurde im Wesentlichen aufgrund des Rückgangs der Erträge aus Beteiligungen und des Anstiegs von Ertragsteuern in Folge von Steuernachzahlungen für das Vorjahr nicht erfüllt.

Nach Addition des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr weist die Gesellschaft einen Bilanzgewinn von € 20,9 Mio. (Vorjahr: € 12,5 Mio.) aus.

Zur Verwendung des Bilanzgewinns 2019 schlägt der Vorstand vor, eine Dividendenausschüttung in Höhe von € 1,30 je Aktie, also insgesamt rund € 11,7 Mio., zu beschließen.

Finanzlage der Hawesko Holding AG

Zahlungsmittelflüsse ergaben sich im Berichtsjahr im Wesentlichen aus Finanzierungsvorgängen mit Unternehmen des Hawesko-Konzerns.

Vermögenslage der Hawesko Holding AG

in T€	31.12.2019	31.12.2018
ANLAGEVERMÖGEN		
IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	150	18
Geleistete Anzahlungen	-	332
SACHANLAGEN		
Grundstücke, grundstücksähnliche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	40	46
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	136	159
FINANZANLAGEN		
Anteile an verbundenen Unternehmen	133.581	124.643
Geleistete Anzahlungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-
Sonstige Ausleihungen	-	-
	133.907	125.197
UMLAUFVERMÖGEN		
FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	83.314	87.603
Sonstige Vermögensgegenstände	4.981	5.080
GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN	7.124	8.814
	95.420	101.496
RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	73	93
	229.400	226.786

Rundungsdifferenzen möglich

Die Aktiva betragen zum Stichtag insgesamt € 229,4 Mio. (Vorjahr: € 226,8 Mio.) und sind überwiegend mit € 133,6 Mio. (Vorjahr: € 124,6 Mio.) durch Finanzanlagen sowie mit € 83,3 Mio. (€ 87,6 Mio.) durch Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus Finanzverkehr geprägt. Der Anteil der Finanzanlagen an der Bilanzsumme beträgt 58,2 % (Vorjahr 55,0%).

Der Anstieg der Finanzanlagen basiert auf dem Zugang weiterer Anteile von 20,0 % an der *Wein & Vinos GmbH*, Berlin mit Wirkung zum 01.01.2019, sodass die Beteiligungshöhe nunmehr 90,0 % beträgt.

in T€	31.12.2019	31.12.2018
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	13.709	13.709
Kapitalrücklage	64.067	64.067
Andere Gewinnrücklagen	91.938	91.938
Bilanzgewinn	20.870	12.464
	190.584	182.178
RÜCKSTELLUNGEN		
Steuerrückstellungen	3.949	2.748
Sonstige Rückstellungen	1.223	1.675
	5.172	4.423
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24.332	31.096
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	236	154
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.189	2.763
Sonstige Verbindlichkeiten	5.916	5.228
	32.674	39.241
PASSIVE LATENTE STEUERN	971	944
	229.400	226.786

Rundungsdifferenzen möglich

Die Passivseite der Bilanz besteht mit € 190,6 Mio. aus Eigenkapital (Vorjahresstichtag: € 182,2 Mio.) und mit € 37,8 Mio. (€ 43,7 Mio.) aus Rückstellungen und Verbindlichkeiten. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind hauptsächlich aufgrund planmäßiger Tilgungen zurückgegangen. Das Eigenkapital stellt 83,1% der Bilanzsumme (Vorjahr: 80,3%) dar.

RISIKOSITUATION DER HAWESKO HOLDING AG

Da die Hawesko Holding AG unter anderem durch eine gesamtschuldnerische Haftung mit den wesentlichen Konzerngesellschaften sowie durch mittel- und unmittelbare Investitionen in die Beteiligungsunternehmen weitgehend mit den Unternehmen des Hawesko-Konzerns verbunden ist, ist die Risikosituation der Hawesko Holding AG wesentlich von der Risikosituation des Hawesko-Konzerns abhängig. Insoweit gelten die Aussagen zur Gesamtbewertung der Risikosituation durch die Unternehmensleitung auch als Zusammenfassung der Risikosituation der Hawesko Holding AG.

PROGNOSE DER HAWESKO HOLDING AG

Die Entwicklung der Hawesko Holding AG ist in ihrer Funktion als Holding wesentlich von der Entwicklung ihrer Beteiligungen abhängig. Es wird auf die Ausführungen zum Hawesko-Konzern verwiesen.

GEPLANTE INVESTITIONEN DER HAWESKO HOLDING AG

Im Rahmen der Durchführung von Investitionen des Hawesko-Konzerns wird die Hawesko Holding AG die Konzerngesellschaften durch die Bereitstellung von finanziellen Mitteln unterstützen.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB ist im Geschäftsbericht sowie unter www.hawesko-holding.com öffentlich zugänglich.

KONZERNABSCHLUSS

der Hawesko Holding Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2019

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für den Zeitraum vom 01.01.-31.12.2019

in T€	Anhang	1.1. – 31.12. 2019	1.1. – 31.12. 2018
UMSATZERLÖSE AUS KUNDENVERTRÄGEN	9.	556.011	524.298
Erhöhung/Verminderung des Bestandes an fertigen Erzeugnissen		-125	169
Andere aktivierte Eigenleistungen	17.	542	496
Sonstige betriebliche Erträge	10.	25.539	22.017
Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen		-315.314	-301.015
Personalaufwand	11.	-66.926	-59.437
Abschreibungen und Wertminderungen	12.	-21.484	-8.539
Sonstige betriebliche Aufwendungen	13.	-149.097	-150.291
- Wertminderungsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten		-550	-278
ERGEBNIS DER BETRIEBLICHEN TÄTIGKEIT		29.146	27.698
Zinsertrag	14.	58	254
Zinsaufwand	14.	-4.468	-599
Sonstiges Finanzergebnis	14.	-254	2.442
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	14.	877	707
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN		25.359	30.502
Ertragsteuern	15.	-9.108	-7.601
KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS		16.251	22.901
Davon entfallen auf die Aktionäre der Hawesko Holding AG		15.823	22.017
Davon entfallen auf nicht beherrschende Gesellschafter		428	884
Ergebnis pro Aktie (unverwässert = verwässert) in €	16.	1,76	2,45

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für den Zeitraum vom 01.01.-31.12.2019

in T€	<i>Anhang</i>	1.1. – 31.12. 2019	1.1. – 31.12. 2018
KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS		16.251	22.901
BETRÄGE, DIE KÜNFTIG NICHT IN DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG UMGEGLIEDERT WERDEN KÖNNEN		-80	8
- Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Plänen inklusive latenter Steuern		-80	8
BETRÄGE, DIE KÜNFTIG IN DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG UMGEGLIEDERT WERDEN KÖNNEN		151	-45
- Effektiver Teil der Gewinne/Verluste aus Cashflow-Hedges inklusive latenter Steuern		-110	-112
- Differenzen aus der Währungsumrechnung		261	67
SONSTIGES ERGEBNIS		71	-37
KONZERNGESAMTERGEBNIS		16.322	22.864
davon			
- den Aktionären des Hawesko Holding AG zustehend		15.843	21.912
- auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend		479	952

KONZERN-BILANZ

zum 31.12.2019

AKTIVA in T€	<i>Anhang</i>	31.12.2019	31.12.2018
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Immaterielle Vermögenswerte	17.	56.413	57.140
Sachanlagen	18. & 33.	127.125	21.237
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	7.	3.895	3.222
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	19.	88	138
Vorräte und geleistete Anzahlungen auf Vorräte	21.	3.113	4.720
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	22.	870	980
Latente Steuern	20.	6.148	3.339
		197.652	90.776
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Vorräte und geleistete Anzahlungen auf Vorräte	21.	120.875	111.911
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	22.	45.820	48.433
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	22.	4.976	5.183
Forderungen aus Ertragsteuern	22.	6.882	7.630
Bankguthaben und Kassenbestände	23.	18.725	25.073
		197.278	198.230
		394.930	289.006

PASSIVA in T€	Anhang	31.12.2019	31.12.2018
EIGENKAPITAL			
Gezeichnetes Kapital der Hawesko Holding AG	24.	13.709	13.709
Kapitalrücklage	25.	10.061	10.061
Gewinnrücklagen	26.	83.599	85.499
Sonstige Rücklagen	27.	-190	-210
EIGENKAPITAL DER AKTIONÄRE DER HAWESKO HOLDING AG		107.179	109.059
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	28.	3.686	3.464
		110.865	112.523
LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN			
Pensionsrückstellungen	29.	1.115	1.055
Sonstige langfristige Rückstellungen	30.	1.823	1.726
Finanzschulden	31.	16.069	14.071
Leasingverbindlichkeiten*	33.	108.535	-
Vertragsverbindlichkeiten	32.	5.359	1.972
Sonstige Verbindlichkeiten	32.	6.243	7.225
Latente Steuern	34.	3.973	4.465
		143.117	30.514
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	32.	264	295
Finanzschulden	31.	15.321	24.703
Leasingverbindlichkeiten*	33.	12.831	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	32.	70.967	65.577
Vertragsverbindlichkeiten	32.	13.778	18.498
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	32.	4.013	3.460
Sonstige Verbindlichkeiten	32.	23.774	33.436
		140.948	145.969
		394.930	289.006

*Ausweis erfolgt erstmalig separat ab dem Geschäftsjahr 2019 gemäß IFRS 16

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

für den Zeitraum vom 01.01.-31.12.2019

in T€	Anhang	1.1. – 31.12. 2019	1.1. – 31.12. 2018
Ergebnis vor Ertragsteuern	40.	25.359	30.502
+ Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens		21.484	8.539
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwände und Erträge	14. & 40.	2.615	-496
+ Zinsergebnis (Zinserträge und -aufwendungen)	40.	4.410	-2.097
+/- Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen		-4.050	-68
+/- Ergebnis aus At Equity bilanzierten Unternehmen		-877	-707
+/- Erhaltene Dividendenausschüttungen von Beteiligungen		354	861
+/- Veränderung der Vorräte		-7.073	6.724
+/- Veränderung der Forderungen, der sonstigen Vermögenswerte		-22	3.419
+/- Veränderung der Rückstellungen		213	1.021
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)		-178	-15.100
+ Erhaltene Zinsen		35	140
- Ertragsteuerzahlungen	40.	-8.669	-6.654
= NETTO-ZAHLUNGSMITTELZUFLUSS AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		33.601	26.084
- Erwerb von Tochterunternehmen abzügl. erworbener Netto-Zahlungsmittel		26	-9.494
- Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-7.677	-5.519
+ Einzahlungen aus Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		10.138	68
= FÜR INVESTITIONSTÄTIGKEIT EINGESetzte NETTO-ZAHLUNGSMITTEL		2.487	-14.945
- Auszahlungen für Dividenden		-11.678	-11.678
- Auszahlungen an nicht beherrschende Anteilseigner		-55	-3.063
- Auszahlungen an NCI Forwards	40.	-1.114	-
- Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten	33.	-10.973	-324
+ Aufnahme und Tilgung von Finanzschulden	40.	-14.355	18.505
- Gezahlte Zinsen	40.	-4.388	-454
= AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT AB-/ZUGEFLOSSENE NETTO-ZAHLUNGSMITTEL		-42.563	2.986
Auswirkungen von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel		127	212
= NETTO-AB-/ZUNAHME VON ZAHLUNGSMITTELN UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTEN		-6.348	14.337
+ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode		25.073	10.736
= ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DER PERIODE	40.	18.725	25.073

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

für den Zeitraum vom 01.01.-31.12.2019

in T€	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Sonstige Rücklagen			Anteile der Aktionäre der Hawesko Holding AG	Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	Eigenkapital
				Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	Neuebewertungsrücklage Pensionsverpflichtungen	Rücklage Cashflow-Hedges			
STAND 1.1.2018	13.709	10.061	70.756	103	-229	21	94.421	9.949	104.370
Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	-	-	4.372	-	-	-	4.372	-4.372	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	32	-	-	-	32	-	32
Dividenden	-	-	-11.678	-	-	-	-11.678	-3.065	-14.743
Konzernjahresüberschuss	-	-	22.017	-	-	-	22.017	884	22.901
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-1	25	-154	-130	68	-62
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-17	42	25	-	25
STAND 31.12.2018/ GESAMTERGEBNIS	13.709	10.061	85.499	102	-221	-91	109.059	3.464	112.523
Änderung von Rechnungslegungsmethoden durch die Erstanwendung von IFRS 16	-	-	-5.133	-	-	-	-5.133	-	-5.133
STAND 1.1.2019	13.709	10.061	80.366	102	-221	-91	103.926	3.464	107.390
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	202	-	-	-	202	-202	-
Dividenden	-	-	-11.678	-	-	-	-11.678	55	-11.733
Dividenden an NCI Forwards	-	-	-1.114	-	-	-	-1.114	-	-1.114
Konzernjahresüberschuss	-	-	15.823	-	-	-	15.823	428	16.251
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	210	-101	-135	-26	51	25
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	21	25	46	-	46
STAND 31.12.2019/ GESAMTERGEBNIS	13.709	10.061	83.599	312	-301	-201	107.179	3.686	110.865

KONZERNANHANG

der Hawesko Holding Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2019

GRUNDLAGEN UND METHODEN DES KONZERNABSCHLUSSES

Die HAWESKO Holding Aktiengesellschaft hat ihren Sitz in Hamburg, Deutschland (Anschrift: Elbkaihaus, Große Elbstraße 145d, 22767 Hamburg). Sie ist unter der Nummer 66708 im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg eingetragen. Zu den Tätigkeiten des Konzerns gehört insbesondere der Handel mit und der Vertrieb von Weinen und Champagnern sowie anderen alkoholischen Getränken an Endverbraucher und Wiederverkäufer. Die operativen Tochterunternehmen unter dem Dach der Hawesko Holding AG sind in drei Segmenten zusammengefasst: Retail, B2B und E-Commerce.

1. ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss ist in Anwendung der EU-Verordnung 1606/2002 im Einklang mit den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt worden, wie sie zum Abschlussstichtag in der EU anzuwenden sind. Zusätzlich wurden die gemäß § 315e Abs. 1 HGB geltenden ergänzenden handelsrechtlichen Vorschriften berücksichtigt.

Die Anforderungen wurden vollständig erfüllt und der Konzernabschluss gibt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wieder.

Den Jahresabschlüssen der konsolidierten Unternehmen liegen einheitliche Bilanzierungs- und

Bewertungsgrundsätze zugrunde. In der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Bilanz sind einzelne Posten zur Verbesserung der Klarheit zusammengefasst; sie werden im Anhang erläutert. Einheitlicher Abschlussstichtag sämtlicher einbezogener Unternehmen ist der 31.12.2019.

Bei der Aufstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren angewendet.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgt auf Basis der historischen Anschaffungs- bzw. Herstellkosten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, die mit ihrem Zeitwert bewertet werden.

Die Betragsangaben erfolgen grundsätzlich in tausend Euro (T€), sofern nicht anders vermerkt.

Die Freigabe des Konzernabschlusses zur Veröffentlichung erfolgt voraussichtlich nach Billigung des Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat am 03.04.2020.

Der testierte zusammengefasste Konzernlagebericht und Lagebericht sowie der Jahresabschluss zum 31.12.2019 der Hawesko Holding AG werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Der Jahresabschluss sowie der zusammengefasste Lagebericht können darüber hinaus auch direkt bei der Hawesko Holding AG angefordert werden.

2. ERSTMALIG IM GESCHÄFTSJAHR ANZUWENDEnde STANDARDS UND INTERPRETATIONEN UND ÄNDERUNGEN VON STANDARDS UND INTERPRETATIONEN

Folgende Übersicht zeigt die neuen oder geänderten, ab 01.01.2019 verpflichtend anzuwendenden Standards (IAS/IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) oder Interpretationen (IFRIC):

- IFRS 16 »Leasingverträge« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 31.10.2017)
- Änderungen an IFRS 9 »Finanzinstrumente – Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 22.03.2018)
- IFRIC 23 »Unsicherheiten bzgl. der ertragsteuerlichen Behandlung« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 23.10.2018)
- Änderungen an IAS 28 »Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 08.02.2019)
- Änderungen an IAS 19 »Leistungen an Arbeitnehmer – Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 13.03.2019)
- Annual Improvements 2015-2017 »Klarstellungen zu IAS 12, IAS 23 und IFRS 3/11« (anzuwenden ab 01.01.2019, endorsed am 14.03.2019)

Von den ab dem 01.01.2019 verpflichtend anzuwendenden Standards, Klarstellungen und Interpretationen hatte insbesondere IFRS 16 - Leasingverträge, Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns und wird im Folgenden dargestellt. Die erstmalige Anwendung aller anderen aufgeführten geänderten Rechnungslegungsvorschriften hatte keinen bzw. keinen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder auf das Ergebnis je Aktie.

ÜBERGANG AUF IFRS 16

Der Hawesko-Konzern hat in dem am 01.01.2019 beginnenden Geschäftsjahr erstmals IFRS 16 – Leasingverhältnisse angewendet. Die Erstanwendung erfolgte in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des Standards modifiziert retrospektiv, jedoch ohne Anpassung der Vorjahreszahlen. Sämtliche sich aus der Erstanwendung ergebenden Reklassifizierungen und Anpassungen sind daher in der Eröffnungsbilanz zum 01.01.2019 enthalten. Die neuen Rechnungslegungsmethoden werden in Textziffer 5 erläutert.

Mit der Erstanwendung von IFRS 16 erfasste der Konzern Leasingverbindlichkeiten für zuvor unter IAS 17 als Operating-Leasingverhältnisse klassifizierte Leasingverhältnisse. Die Leasingverhältnisse betreffen im Wesentlichen Mietverhältnisse von Büro- und Lagergebäude sowie Einzelhandelsgeschäften. Diese Verbindlichkeiten werden zum Barwert der verbleibenden Leasingzahlungen abgezinst mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des Leasingnehmers zum 01.01.2019 bewertet. Der gewichtete durchschnittliche Grenzkapitalzinssatz des Leasingnehmers, der auf die Leasingverbindlichkeiten zum 01.01.2019 angewendet wurde, beträgt 3,3 %.

Für zuvor als Finanzierungsleasingverhältnisse eingestufte Leasingverhältnisse werden der unmittelbar vor der Erstanwendung des IFRS 16 bestehende Buchwert des geleasteten Vermögenswerts nach IAS 17 sowie der Buchwert der Leasingverbindlichkeit nach IAS 17 als erstmaliger Buchwert des Nutzungsrechts und der Leasingverbindlichkeit nach IFRS 16 angesetzt. Die Bewertungsprinzipien des IFRS 16 werden erst danach angewendet. Dies führte zu keinen wesentlichen Bewertungsanpassungen. Die entsprechenden Bewertungsanpassungen der Leasingverbindlichkeiten werden als Anpassung an den zugehörigen Nutzungsrechten unmittelbar nach erstmaliger Erfassung gebucht.

Die Hawesko Holding AG hat von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, immaterielle Vermögenswerte vom Anwendungsbereich von IFRS 16 auszunehmen und einzelne Leasingverhältnisse, die im Jahr 2019 enden, in Übereinstimmung mit den Befreiungsregelungen für kurzfristige Leasingverhältnisse zu behandeln.

Bei der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 hat der Hawesko-Konzern weitere folgende Erleichterungen in Anspruch genommen:

- Die Übernahme früherer Beurteilungen, ob ein Leasingverhältnis belastend ist als Alternative zur Durchführung von Wertminderungstests – zum 01.01. bestanden keine belastenden Verträge.
- Die Nichtberücksichtigung anfänglich direkter Kosten bei der Bewertung der Nutzungsrechte zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung.
- Die rückwirkende Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen mit Verlängerungs- oder Kündigungsoptionen.

Der Konzern hat sich dazu entschieden, für Leasingverträge, die vor dem Übergangszeitpunkt abgeschlossen wurden, nicht neu zu überprüfen, ob ein Vertrag zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung ein Leasingverhältnis ist oder enthält, sondern die bisherige unter IAS 17 und IFRIC 4 getroffene Einschätzung beizubehalten.

Für die bereits zum 01.01.2019 bestehenden Mietverträge für Gebäude bei *Jacques Wein Depot*, hat der Konzern zur Bewertung der Nutzungsrechte den Buchwert so angesetzt, als sei der Standard bereits seit Bereitstellungsdatum angewandt worden. Die Bewertung erfolgte unter Anwendung des Grenzkapitalzinssatzes zum 01.01.2019. Daraus ergibt sich zum Erstanwendungszeitpunkt ein Differenzbetrag in Höhe von € 7,5 Mio., welcher abzüglich aktiver latenter Steuern ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen erfasst wurde. Für alle weiteren Verträge wurden die Nutzungsrechte zum Erstanwendungszeitpunkt in Höhe der Leasingverbindlichkeit, reduziert um die bereits geleisteten Leasingzahlungen, bewertet.

Insgesamt stellen sich die zum 01.01.2019 durch die erstmalige Anwendung von IFRS 16 in der Konzernbilanz vorgenommenen Anpassungen wie folgt dar:

in T€	<i>Buchwert nach IAS 17 31.12.2018</i>	<i>Neubewertungen</i>	<i>Reklassifizierungen</i>	<i>Buchwert nach IFRS 16 01.01.2019</i>
AKTIVA				
Vermögenswerte				
<i>Sachanlagen</i>	21.237	108.658	-	129.895
<i>- davon Nutzungsrechte</i>	385	108.658	-	109.043
<i>Aktive Latente Steuern</i>	3.339	2.394	-	5.733
PASSIVA				
Schulden				
<i>Finanzschulden</i>	38.774	-	-534	38.240
<i>Leasingverbindlichkeiten</i>	-	116.185	534	116.719
Eigenkapital				
<i>Gewinnrücklagen</i>	85.499	-5.133	-	80.366

ÜBERLEITUNG LEASINGVERBINDLICHKEITEN	
in Mio. €	
Miet- und Leasingverpflichtungen für bereits genutzte Immobilien und Mobilien zum 31.12.2018	72,7
Anwendungserleichterung für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse von geringwertigen Vermögenswerten	0,6
Neueinschätzung von Verlängerungs- und Kündigungsoptionen	67,5
VERPFLICHTUNGEN AUS OPERATIVEN LEASINGVERHÄLTNISSEN (UNDISKONTIERT)	140,8
Effekt aus der Abzinsung	24,6
Buchwert der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen zum 31.12.2018	0,5
BUCHWERT DER LEASING-VERBINDLICHKEITEN ZUM 01.01.2019	116,7

Hiervon sind:

Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	€ 11,9 Mio.
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	€ 104,8 Mio.

Der Ausweis des Nutzungsrechts am jeweiligen Leasinggegenstand erfolgt unter demselben Posten im Sachanlagevermögen, unter dem der zugrundeliegende Vermögenswert im Falle eines Erwerbs ausgewiesen worden wäre. Die angesetzten Nutzungsrechte beziehen sich auf folgende Arten von Vermögenswerten:

NUTZUNGSRECHTE ZUM 01.01.2019	
in Mio. €	
Grundstücke und Gebäude	€ 107,2
Technische Anlagen und Maschinen	€ 0,8
Anderer Anlagen	€ 1,0
SUMME NUTZUNGSRECHTE	€ 109,0

Anpassungen der Bilanzierung von im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen vermieteten Vermögenswerten, bei denen der Konzern als Leasinggeber fungiert waren aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 nicht notwendig.

Detaillierte Informationen sind den entsprechenden Textziffern 5 und 33 im Anhang zu entnehmen.

3. NEUE RECHNUNGSLEGUNGS-VORSCHRIFTEN DES IASB

Der Konzernabschluss der Hawesko Holding AG ist unter Berücksichtigung sämtlicher veröffentlichter und im Rahmen des Endorsement-Verfahrens für die Europäische Union übernommener (»endorsed«) Rechnungslegungsstandards und Interpretationen des IASB, die für das Geschäftsjahr 2019 verpflichtend anzuwenden waren, aufgestellt worden. Von der Möglichkeit, neue Standards und Interpretationen vorzeitig anzuwenden, wurde im Berichtsjahr kein Gebrauch gemacht.

Die folgenden neuen oder geänderten Standards und Interpretationen sind bereits veröffentlicht, für Unternehmen mit Geschäftsjahresende 31.12.2019 aber noch nicht verpflichtend anzuwenden:

- Änderung der Verweise auf das Rahmenkonzept zur Rechnungslegung (anzuwenden ab 01.01.2020, noch nicht endorsed)
- Änderungen an IFRS 3 »Unternehmenszusammenschlüsse« (anzuwenden ab 01.01.2020, noch nicht endorsed)
- Änderungen an IAS 1 »Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig« (noch nicht endorsed)
- Änderungen an IAS 1 und IAS 8 »Darstellung des Abschlusses / Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehlern – Definition von Wesentlichkeit« (anzuwenden ab 01.01.2020, endorsed am 29.11.2019)
- Reform des LIBOR und anderer Referenzzinssätze (IBOR-Reform) (Änderungen an IFRS 9, IAS 39 und IFRS 7) (anzuwenden ab 01.01.2020, endorsed am 15.01.2020)
- IFRS 17 »Versicherungsverträge« (anzuwenden ab 01.01.2021, noch nicht endorsed)

Es ist geplant, die Standards und Interpretationen ab dem Zeitpunkt anzuwenden, ab dem sie verpflichtend sind. Die Anwendung der oben genannten Standards wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben. Auf die Anpassung von Vorjahreszahlen wird gemäß den Übergangsvorschriften der jeweiligen IFRS, soweit zulässig, verzichtet.

Es gibt keine anderen Standards, die noch nicht in Kraft sind und deren Anwendung voraussichtlich in der aktuellen oder zukünftigen Berichtsperiode und auf absehbare zukünftige Transaktionen einen wesentlichen Einfluss auf den Konzern hätte.

4. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss der Hawesko Holding AG sind alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, bei denen die Gesellschaft direkt oder indirekt über die Fähigkeit zur Bestimmung der Aktivitäten, das Recht an variablen Rückflüssen und außerdem die Möglichkeit zur Beeinflussung dieser variablen Rückflüsse hat. Für die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen verweisen wir auf das Kapitel „Konsolidierungskreis“.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt grundsätzlich auf den Erwerbszeitpunkt nach der Erwerbsmethode. Bei dieser Methode werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem anteiligen Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Verbleibende positive Unterschiedsbeträge werden entsprechend ihrem wirtschaftlichen Gehalt als derivative Firmenwerte bilanziert. Negative Unterschiedsbeträge werden erfolgswirksam vereinnahmt. Bei sukzessiven Unternehmenserwerben ist eine Neubewertung zum beizulegenden Zeitwert von zum Zeitpunkt des Beherrschungsübergangs gehaltenen Anteilen vorzunehmen. Transaktionen, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen, werden für Anteile nicht beherrschender Gesellschafter erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktionen erfasst.

Zum Zeitpunkt des Beherrschungsverlusts werden alle verbleibenden Anteile erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet.

Die Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen erfolgt nach IFRS 11. Danach wird bei gemeinsamen Vereinbarungen (Joint Arrangements) in Abhängigkeit von den vertraglichen Rechten und Pflichten zwischen gemeinschaftlicher Geschäftstätigkeit (Joint Operations) und Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures) unterschieden. Gemäß IFRS 11 erfolgt die Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode zum fortgeführten anteiligen Wert des Eigenkapitals der Beteiligung.

Die Einbringung der drei Tochterunternehmen *Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH & Co. KG*, *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH & Co. KG* und *Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH & Co. KG* in die Hawesko Holding AG zum 01.01.1998 wurde als »Transaktion zwischen Gesellschaften unter gemeinschaftlicher Beherrschung« behandelt. Es ergaben sich keine Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung, da die Buchwerte der drei betroffenen Tochterunternehmen fortgeführt wurden.

Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie die zwischen konsolidierten Gesellschaften bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten werden eliminiert.

Zwischenergebnisse im Vorratsvermögen aus konzerninternen Lieferungen werden eliminiert, wenn sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

Die Bewertung von Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter erfolgt entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum anteilig beizulegenden Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte oder übernommenen Verbindlichkeiten. Nach erstmaligem Ansatz werden anteilige Gewinne und Verluste unbegrenzt zugeordnet, wodurch auch ein Negativsaldo bei Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter entstehen kann.

Die im Konzernabschluss aller Konzernunternehmen enthaltenen Posten werden unter Verwendung der Währung des primären Wirtschaftsumfelds der Unternehmen bewertet, in dem diese tätig sind (funktionale Währung). Der Konzernabschluss wird in Euro dargestellt, dabei handelt es sich um die funktionale und Berichtswährung der Hawesko Holding AG.

Fremdwährungstransaktionen werden unter Einsatz der Wechselkurse zum Zeitpunkt der Transaktionen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus der Abwicklung solcher Transaktionen sowie aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu Jahresendkursen werden im Allgemeinen im Gewinn oder Verlust erfasst. Sie werden im Eigenkapital abgegrenzt, wenn sie aus der Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb resultieren.

Die Aufwendungen, Erträge, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Geschäftsbetriebe, deren funktionale Währung sich von der Berichtswährung unterscheidet, werden wie folgt in die Berichtswährung umgerechnet:

- Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden für jede dargestellte Bilanz zum jeweiligen Abschlussstichtag umgerechnet.
- Erträge und Aufwendungen werden für jede Darstellung von Gewinn oder Verlust und sonstigem Ergebnis zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet.
- Alle sich ergebenden Umrechnungsergebnisse werden im sonstigen Ergebnis erfasst.

Bei der Konsolidierung werden Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe sowie von Kreditaufnahmen und sonstigen im Rahmen von Absicherungen solcher Investitionen solcher designierten Finanzinstrumente im sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

Geschäfts- oder Firmenwerte und Beträge zur Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus dem Erwerb eines ausländischen Geschäftsbetriebs an den beizulegenden Zeitwert werden als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ausländischen Geschäftsbetriebs behandelt und zu Schlusskursen umgerechnet.

5. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGS-GRUNDSÄTZE

Entgeltlich erworbene *immaterielle Vermögenswerte* werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte werden mit den Kosten angesetzt, die in der Entwicklungsphase nach dem Zeitpunkt der Feststellung der technologischen und wirtschaftlichen Realisierbarkeit bis zur Fertigstellung entstanden sind. Die aktivierten Herstellungskosten umfassen die direkt der Entwicklungsphase zurechenbaren Kosten. Kosten, die vor der Entwicklungsphase im Zusammenhang mit späteren selbst erstellten Vermögenswerten anfallen, werden als Aufwand gebucht.

Immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer liegen mit Ausnahme der Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung nicht vor. Sonstige selbst erstellte oder erworbene immaterielle Vermögenswerte werden ab dem Zeitpunkt ihrer Nutzung linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer (in der Regel 3 bis 6,5 Jahre) abgeschrieben.

Eine Aktivierung von Fremdkapitalkosten gemäß IAS 23 bei den immateriellen Vermögenswerten wurde nicht durchgeführt, da die entsprechenden Voraussetzungen nicht vorliegen.

Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern auf Basis des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, der der Firmenwert zugeordnet ist, auf einen Wertminderungsbedarf geprüft. Ausgehend von der Vertriebs- und Managementstruktur wird eine zahlungsmittelgenerierende Einheit grundsätzlich als Einzelunternehmen

oder Unternehmensgruppe definiert. Der Werthaltigkeitstest ist zum Bilanzstichtag und zusätzlich immer dann, wenn es Anzeichen für einen Wertminderungsbedarf gibt, durchzuführen. Der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird anhand des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten ermittelt. Der beizulegende Zeitwert wird auf Basis der künftigen Cashflows auf Grundlage der Konzernplanung berechnet. Die Diskontierung der prognostizierten Cashflows erfolgt mit einem risikoadjustierten Zinssatz. Zur Ermittlung des risikoorientierten Zinssatzes wird auf Kapitalmarktdaten zurückgegriffen. Übersteigt der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den erzielbaren Betrag, ist der zugeordnete Firmenwert in Höhe des Differenzbetrags im Wert zu mindern. Übersteigt die Wertminderung den Buchwert des Firmenwerts, ist der darüberhinausgehende Betrag anteilig auf die übrigen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu verteilen.

Vermögenswerte des *Sachanlagevermögens* werden mit ihren Anschaffungskosten bewertet und entsprechend ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Eine Aktivierung von Fremdkapitalkosten gemäß IAS 23 bei den Gegenständen des Sachanlagevermögens wurde nicht durchgeführt, da die entsprechenden Voraussetzungen nicht vorliegen.

Der Bemessung der planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

NUTZUNGSDAUERN DER SACHANLAGEN:	
Bauten und Mietereinbauten	6 bis 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	3 bis 5 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 bis 15 Jahre

Der Hawesko-Konzern mietet verschiedene Büro- und Lagergebäude sowie Einzelhandelsgeschäfte, Anlagen und Fahrzeuge. Mietverträge werden in der Regel für feste Zeiträume von 3 bis 10 Jahren abgeschlossen, können jedoch Verlängerungsoptionen haben.

Verträge können sowohl Leasing- als auch Nichtleasingkomponenten beinhalten. Der Hawesko-Konzern ordnet den Transaktionspreis diesen Komponenten auf Basis ihrer relativen Einzelbezugspreise zu. Eine Ausnahme stellen Grundstücke dar, die Hawesko Holding als Leasingnehmer anmietet. In diesen Fällen macht der Konzern von dem Wahlrecht Gebrauch, keine Aufteilung zwischen Leasing- und Nichtleasingkomponenten vorzunehmen, sondern den Vertrag im Ganzen als Leasingvertrag zu bilanzieren.

Mietkonditionen werden individuell ausgehandelt und beinhalten eine Vielzahl von unterschiedlichen Konditionen. Die Leasingverträge enthalten keine Kreditbedingungen mit der Ausnahme, dass die Leasingobjekte als Sicherheit für den Leasingnehmer dienen. Geleaste Vermögenswerte dürfen somit auch nicht als Sicherheit für Kreditaufnahmen verwendet werden.

Bis einschließlich 2018 wurden Leasingverhältnisse über Sachanlagen entweder als Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse eingestuft. Seit dem 01.01.2019 werden Leasingverhältnisse zu dem Zeitpunkt, zu dem der Leasinggegenstand dem Konzern zur Nutzung zur Verfügung gestellt steht, als Nutzungsrecht und entsprechende Leasingverbindlichkeit bilanziert.

Vermögenswerte und Schulden aus Leasingverhältnissen werden bei Erstansatz zu Barwerten erfasst. Die Leasingverbindlichkeiten beinhalten den Barwert folgender Leasingzahlungen:

- Feste Zahlungen abzüglich etwaiger zu erhaltender Leasinganreize,
- variable Leasingzahlungen, die an einen Index gekoppelt sind, anfänglich bewertet mit dem Index zum Bereitstellungsdatum,
- erwartete Zahlungen des Konzerns aus der Inanspruchnahme von Restwertgarantien,
- der Ausübungspreis einer Kaufoption, deren Ausübung durch den Konzern hinreichend sicher ist.

In der Bewertung der Leasingverbindlichkeit sind darüber hinaus Leasingzahlungen aufgrund einer hinreichend sicheren Inanspruchnahme von Verlängerungsoptionen berücksichtigt.

Leasingzahlungen werden mit dem Leasingverhältnis zugrundeliegenden impliziten Zinssatz abgezinst, sofern dieser ohne weiteres bestimmbar ist. Andernfalls – und dies ist in der Regel im Konzern der Fall – erfolgt eine Abzinsung mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des Leasingnehmers. Dieser entspricht dem Zinssatz, den der jeweilige Leasingnehmer zahlen müsste, wenn er Mittel aufnehmen müsste, um in einem vergleichbaren wirtschaftlichen Umfeld einen Vermögenswert mit einem vergleichbaren Wert für eine vergleichbare Laufzeit mit vergleichbarer Sicherheit unter vergleichbaren Bedingungen zu erwerben.

Zur Bestimmung des Grenzfremdkapitalzinssatzes verwendet der Hawesko-Konzern als Ausgangspunkt einen risikofreien Zinssatz und passt diesen an das Kreditrisiko des Leasingnehmers an. Weitere Anpassungen betreffen darüber hinaus solche für die Laufzeit des Leasingverhältnisses, das wirtschaftliche Umfeld und die des Leasingvertrags.

Der Hawesko-Konzern ist möglichen zukünftigen Steigerungen variabler Leasingzahlungen ausgesetzt, welche sich aus einer Änderung eines Index oder eines Zinssatzes ergeben können. Diese möglichen Änderungen der Leasingraten sind bis zu deren Wirksamwerden nicht in der Leasingverbindlichkeit berücksichtigt. Sobald Änderungen eines Index oder Zinssatzes sich auf die Leasingraten auswirken, wird die Leasingverbindlichkeit gegen das Nutzungsrecht angepasst.

Leasingraten werden in Tilgungs- und Zinszahlungen aufgeteilt. Der Zinsanteil wird über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst, so dass sich für jede Periode ein konstanter periodischer Zinssatz auf den Restbetrag der Verbindlichkeit ergibt.

Nutzungsrechte werden zu Anschaffungskosten bewertet, die sich wie folgt zusammensetzen:

- Der Betrag der Erstbewertung der Leasingverbindlichkeit,
- sämtliche bei oder vor der Bereitstellung geleistete Leasingzahlungen abzüglich etwaiger Leasinganreize,
- alle dem Leasingnehmer anfänglich entstandenen direkten Kosten,
- geschätzte Kosten, die dem Leasingnehmer bei Demontage oder Beseitigung des zugrundeliegenden Vermögenswerts, bei der Wiederherstellung des Standorts, an dem sich dieser befindet, oder bei Rückversetzung des zugrundeliegenden Vermögenswerts in den in der Leasingvereinbarung verlangten Zustand entstehen.

Nutzungsrechte werden linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungsdauer und Laufzeit des zugrundeliegenden Leasingvertrags abgeschrieben.

Zahlungen für kurzfristige Leasingverhältnisse von technischen Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen sowie Fahrzeugen und sonstigen Leasingverhältnissen, denen Vermögenswerte von geringem Wert zugrunde liegen, werden linear als Aufwand im Gewinn oder Verlust erfasst. Als kurzfristige Leasingverhältnisse gelten Leasingverträge mit einer Laufzeit von bis zu 12 Monaten. Als Vermögenswerte mit geringem Wert gelten alle Leasingverträge mit einem anfänglichen Nutzungsrecht von weniger als T€ 5.

Diverse Immobilien-Leasingverträge des Hawesko-Konzerns enthalten Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Derartige Vertragskonditionen werden dazu verwendet, um eine maximale betriebliche Flexibilität in Bezug auf die genutzten Vermögenswerte zu erhalten. Die Mehrheit der bestehenden Verlängerungs- und Kündigungsoptionen kann nur durch den Hawesko-Konzern und nicht durch den jeweiligen Leasinggeber ausgeübt werden.

Bei der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen berücksichtigt die Geschäftsführung sämtliche Tatsachen und Umstände, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung von Verlängerungsoptionen oder Nichtausübung von Kündigungsoptionen bieten. Sich aus der Ausübung von Verlängerungs- oder Kündigungsoptionen ergebende Laufzeitänderungen werden nur dann in die Vertragslaufzeit einbezogen, wenn eine Verlängerung oder Nichtausübung einer Kündigungsoption hinreichend sicher ist.

Sofern Verlängerungsoptionen im Zusammenhang mit dem Leasing von Fahrzeugen, Lagerfahrzeugen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattungen vorlagen wurde diese nicht in die Bestimmung der Leasinglaufzeit und somit der Leasingverbindlichkeit einbezogen, da diese Vermögenswerte vom Konzern ohne wesentlichen Kosten oder Betriebsunterbrechungen ersetzt werden können.

Zum 31.12.2019 wurden mögliche zukünftige Mittelzuflüsse in Höhe von € 35,7 Mio (undiskontiert) nicht in die Leasingverbindlichkeit einbezogen, da nicht hinreichend sicher ist, dass die Leasingverträge verlängert oder gekündigt werden.

Die Beurteilung wird überprüft, wenn eine Verlängerungsoption tatsächlich ausgeübt bzw. nicht ausgeübt wird. Eine Neubeurteilung der ursprünglich getroffenen Einschätzung erfolgt dann, wenn ein wesentliches Ereignis oder eine wesentliche Änderung der Umstände eintritt, welche die bisherige Beurteilung beeinflussen können. In der laufenden Berichtsperiode ergab sich aus Neubewertungen sowie aus Modifikationen Anpassungen der Vertragslaufzeiten ein Anstieg der bilanzierten Leasingverbindlichkeiten und Nutzungsrechte um € 9,3 Mio.

Zum Bilanzstichtag bzw. immer dann, wenn ein Anhaltspunkt vorliegt, werden *immaterielle Vermögenswerte und Vermögenswerte des Sachanlagevermögens* daraufhin untersucht, ob ein etwaiger *Wertminderungsbedarf* gegenüber dem Buchwert vorliegt. Eine außerplanmäßige Abschreibung wird vorgenommen, sofern die Buchwerte nicht mehr durch den zu erwartenden

Veräußerungserlös bzw. den Nutzungswert gedeckt sind. Wenn eine Ermittlung des erzielbaren Betrags für einzelne Vermögenswerte nicht möglich ist, wird die Werthaltigkeit auf Basis der möglichen nächsthöheren Gruppierung von Vermögenswerten getestet. Soweit die Gründe für zuvor erfasste Wertminderungen entfallen sind, werden diese Vermögenswerte zugeschrieben. Der Nutzungswert entspricht den abdiskontierten Cashflows aus der weiteren Nutzung, die auf der Basis der Konzernplanung ermittelt werden. Die Diskontierung der prognostizierten Cashflows erfolgt mit einem risikoadjustierten Zinssatz. Zur Ermittlung des risikoadjustierten Zinssatzes wird auf Kapitalmarktdaten zurückgegriffen.

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßigen Wertberichtigungen auf selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von T€ 332 vorgenommen. Diese entfallen auf eine in der Vergangenheit genutzten Reportingsoftware, welche aufgrund der Einführung von LucaNet im Konzern 2019 als zentrales Konsolidierungssoftware nicht mehr genutzt wird. Zuschreibungen gab es – wie im Vorjahr – keine.

Die Bewertung der *Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Handelswaren und geleisteten Anzahlungen auf Vorräte* erfolgt zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Netto-Veräußerungswert. Die Anschaffungskosten enthalten neben den Einzelkosten auch direkt zurechenbare Gemeinkosten. Grundsätzlich basiert die Bewertung auf der gleitenden Durchschnittsmethode. *Unfertige Erzeugnisse und Fertigerzeugnisse* werden zu Herstellungskosten oder dem niedrigeren Netto-Veräußerungswert bewertet. Die zu Anschaffungskosten erworbenen Vorräte werden nach Abzug von Rabatten und Preisnachlässen bewertet. Der Nettoveräußerungswert bestimmt sich als geschätzter Verkaufserlös im gewöhnlichen Geschäftsverlauf abzüglich der geschätzten, zur Veräußerung notwendigen Kosten. Die Wertberichtigung auf Vorräte basiert auf den erwarteten Absätzen sowie der Marktpreisentwicklung insbesondere bei besonders hochwertigen Weinen, den sogenannten großen Gewächsen. Diese werden stark von dem Jahrgang sowie der Lage der Weine beeinflusst, was zu Schwankungen der Wertberichtigungen über die Jahre führen kann.

Die *Pensionsrückstellungen* werden gemäß IAS 19 (2011) nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) unter Einbeziehung von zu erwartenden Gehalts- und Rentensteigerungen errechnet. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt dabei auf Basis von Pensionsgutachten, die von einem unabhängigen versicherungsmathematischen Sachverständigen erstellt werden. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden in dem Jahr, in dem sie entstehen, erfolgsneutral in den sonstigen Rücklagen erfasst. Die Dienstzeitaufwendungen aus Pensionszusagen werden im Personalaufwand gezeigt. Die Zinsaufwendungen aus Pensionszusagen werden im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die *übrigen Rückstellungen* berücksichtigen sämtliche am Bilanzstichtag erkennbaren Verpflichtungen, die auf vergangenen Geschäftsvorfällen oder Ereignissen beruhen, bei denen der Abfluss von Ressourcen wahrscheinlich ist. Die Höhe der Rückstellungen wird mit den wahrscheinlich eintretenden Beträgen angesetzt. Rückstellungen werden nur gebildet, wenn ihnen eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten zugrunde liegt. Langfristige Rückstellungen werden auf der Grundlage entsprechender Marktzinssätze mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert.

Eventualschulden sind mögliche Verpflichtungen aus vergangenen Ereignissen, die bei Vorliegen der Voraussetzungen von IAS 37 im Anhang angegeben werden.

In den konsolidierten Einzelabschlüssen werden Forderungen und Verbindlichkeiten in *Fremdwährung* mit dem Umrechnungskurs zum Zugangszeitpunkt umgerechnet. Dieser Kurs wird auch zur Ermittlung der Anschaffungskosten für den Warenbestand verwendet. Die zum Bilanzstichtag in Fremdwährung ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden werden mit dem jeweiligen Währungskurs zum Stichtag umgerechnet. Die aus diesen Umrechnungen entstandenen Fremdwährungsgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

Ein *Finanzinstrument* ist ein Vertrag, der bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögens-

wert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt.

Gemäß IFRS 9 werden finanzielle Vermögenswerte in drei Klassen unterteilt:

- a) zu fortgeführten Anschaffungskosten (AC),
- b) erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI),
- c) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVtPL).

Das Management bestimmt die Klassifizierung der finanziellen Vermögenswerte beim erstmaligen Ansatz.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden in nachstehende Kategorien eingeordnet:

- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten und
- zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten.

Zu den finanziellen Vermögenswerten gehören insbesondere Bankguthaben und Kassenbestände, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige ausgereichte Kredite und Forderungen. Zu den finanziellen Verbindlichkeiten zählen Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Leasingverbindlichkeiten und derivative Finanzverbindlichkeiten.

Anteile an verbundenen Unternehmen, die wegen Unwesentlichkeit nicht konsolidiert werden, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Wertänderungen werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. Anschaffungskosten bilanziert.

Hat der Hawesko-Konzern seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, wird ein *Vertragsvermögenswert* oder eine *Forderung* ausgewiesen. Forderungen werden ausgewiesen, wenn der Anspruch auf den Erhalt der Gegenleistung keiner Bedingung mehr unterliegt. Dies geschieht in der Regel, wenn der Konzern vertraglich berechtigt ist, eine Rechnung an den Kunden zu stellen. Eine Forderung wird im Regelfall bei gewerblichen Kunden bei Versand der Güter ausgewiesen, weil zu diesem Zeitpunkt der Anspruch auf Gegenleistung unbedingt ist, d.h., dass die Fälligkeit ab diesem Zeitpunkt automatisch mit Zeitablauf eintritt. Bei Privatkunden erfolgt der Ausweis der Forderung bei erfolgreicher Annahme der Ware durch den Kunden bzw. durch Erfüllung der Versandbedingungen im Kaufvertrag.

Die *Forderungen aus Lieferungen und Leistungen* betreffen von Kunden geschuldete Beträge für die im gewöhnlichen Geschäftsverlauf verkaufte Ware. Diese werden entsprechend ihrer Zahlungsziele vollständig als kurzfristig eingestuft. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zum Betrag der unbedingten Gegenleistung erfasst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Aufgrund der kurzfristigen Art der Forderungen entspricht der unter Berücksichtigung der erforderlichen Wertberichtigungen ausgewiesene Buchwert dem beizulegenden Zeitwert.

Bankguthaben und Kassenbestände haben beim Zugang eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten und sind zum Nennwert bewertet.

Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften werden erfolgswirksam zu fortgeführten Anschaffungskosten, die dem jeweiligen Abfindungsguthaben entsprechen, bewertet.

Aufgenommene *Kredite* werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert abzüglich entstandener Transaktionskosten angesetzt. In der Folge werden die Kredite zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Differenzen zwischen den erhaltenen Beträgen (abzüglich Transaktionskosten) und dem Tilgungsbetrag werden

über die Laufzeit der Darlehen nach der Effektivzinsmethode in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Kredite werden als kurzfristige Verbindlichkeiten bilanziert, sofern der Konzern nicht ein uneingeschränktes Recht hat, die Erfüllung der Verpflichtung um mindestens 12 Monate nach der Berichtsperiode zu verschieben.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie *sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* werden gemäß der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt, wobei der Zinsaufwand entsprechend dem Effektivzinssatz erfasst wird.

Eine *Vertragsverbindlichkeit* ist eine Verpflichtung des Konzerns gegenüber einem Kunden, Ware zu liefern oder Dienstleistungen zu erbringen, für die der Kunde bereits Leistungen zum Beispiel in Form von Anzahlungen erbracht hat. Die Vertragsverbindlichkeiten beinhalten insbesondere Verbindlichkeiten aus dem Subskriptionsgeschäft, Kundenbonusprogrammen und Geschenkgutscheinen.

Im Subskriptionsgeschäft entsteht mit dem Erhalt der Anzahlungen des Kunden auf zukünftige Warenlieferung eine Vertragsverbindlichkeit, die mit Auslieferung der subskribierten Weine an den Kunden als Umsatz realisiert wird.

In Kundenbonusprogrammen können Kunden in der Regel durch den regulären Kauf von Wein ein Bonusguthaben ansammeln, welches bei Folgetransaktionen einlösbar ist. Die Umsatzerlöse für angesammelte Boni werden zum Zeitpunkt der Einlösung realisiert. Für die Bewertung der Bonusansprüche wird eine Vorwärtsbetrachtung des Einlöseverhaltens unter Berücksichtigung historischer Werte zugrunde gelegt. Der Preis wird dabei auf Basis des nach Märkten und Kundengruppen gewichteten Einlöseverhaltens ermittelt. Die Preise für die Zugangsbewertung werden jährlich neu ermittelt und auf alle Zugänge des Jahres angewendet. Die Inanspruchnahme wird mit dem Durchschnittssatz des Bonusprogramms zum Jahresbeginn (gleich dem des Vorjahres) bewertet. Nicht eingelöste Bonusansprüche werden nach Ablauf der vertragsgemäßen Verfallsfrist erfolgswirksam realisiert.

Die erhaltene Gegenleistung aus dem Verkauf von Geschenkgutscheinen wird als Vertragsverbindlichkeit bilanziert und zum Zeitpunkt der Einlösung als Umsatz realisiert. Nicht eingelöste Geschenkgutscheine werden nach Ablauf der gesetzlichen Verjährungsfrist erfolgswirksam aufgelöst. Der Ausweis erfolgt in Abhängigkeit mit dem erwarteten Einlöseverhalten unter den langfristigen bzw. kurzfristigen Vertragsverbindlichkeiten. Im Konzern werden im Wesentlichen kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen, da der Zeitpunkt der Erfüllung dieser Verpflichtungen erfahrungsgemäß innerhalb der ersten 12 Monaten nach Erwerb des Geschenkgutscheins durch den Kunden erfolgt.

Finanzinstrumente werden angesetzt, sobald eine Konzerngesellschaft Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird. Im Konzern werden marktübliche Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten grundsätzlich zum Erfüllungstag erfasst. Derivative Finanzinstrumente werden zum Handelstag bilanziert.

Derivative Finanzinstrumente werden zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken abgeschlossen.

Die derivativen Finanzinstrumente werden bei ihrer erstmaligen Erfassung mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt ebenfalls zum Zeitwert. Der Zeitwert wird mittels finanzmathematischer Verfahren und auf der Basis der zum Abschlussstichtag vorliegenden Marktdaten ermittelt.

Derivate, die nicht in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IFRS 9 eingebunden sind, werden der Kategorie „erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögen und Schulden“ zugeordnet. Die Bewertung erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert. Ein aus der Folgebewertung resultierender Gewinn oder Verlust wird erfolgswirksam erfasst.

Bei der Sicherung von zukünftigen Zahlungsströmen (Cash-flow-Hedges) erfolgt die Bewertung der Sicherungsinstrumente zum Fair Value. Der designierte effektive Teil des Sicherungsinstruments ist erfolgsneutral im Other Comprehensive Income (OCI) und

der nicht designierte effektive Teil des Sicherungsinstruments erfolgsneutral im OCI II zu bilanzieren. Erst mit der Realisierung des Grundgeschäfts werden diese erfolgswirksam erfasst. Der ineffektive Teil eines Cash-flow-Hedges wird sofort erfolgswirksam angesetzt.

Die *Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*, die zur Veräußerung gehalten werden, erfolgt zum Handelstag. Alle weiteren finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit Zahlung ausgebucht.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann *saldiert* und als Netto-Betrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn es einen Rechtsanspruch darauf gibt und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Netto-Basis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswerts die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Die Erfassung von Umsatzerlösen erfolgt gemäß den Bestimmungen von IFRS 15 zu dem Zeitpunkt, an dem die zugesagten Waren und Dienstleistungen auf den Kunden übertragen werden, d.h., wenn der Konzern die Leistungsverpflichtung erfüllt. Die Leistungsverpflichtung ist erfüllt, wenn die Produkte an den benannten Ort versandt wurden, die Risiken auf den Kunden übergegangen sind und er die Produkte in Übereinstimmung mit dem Kaufvertrag übernommen hat. Die Umsatzerlöse werden in der Höhe erfasst, mit der der Hawesko-Konzern im Gegenzug für die Übertragung der zugesagten Waren oder Dienstleistungen rechnen kann. Die Umsatzerlöse werden um Erlösschmälerungen, Steuern und Gebühren gemindert. Eingeräumte Rabatte auf Gesamtverkäufe werden den jeweiligen Waren im Verhältnis ihrer Einzelveräußerungspreise zugeordnet. Eingeräumte Rabatte, die nur auf bestimmte Artikel gewährt werden, werden hingegen auch nur auf diesen Artikeln zugeordnet.

Im Konzern werden keine wesentlichen zeitraumbezogenen, sondern nahezu ausschließlich zeitpunktbezogene Leistungsverpflichtungen erfüllt.

Für den Verkauf von Weinen im Großhandel werden oftmals retrospektiv wirkende Volumenrabatte vereinbart, die auf den Gesamtumsätzen eines 12-Monats-Zeitraums basieren. Die Erlöse aus diesen Verkäufen werden in Höhe des im Vertrag festgelegten Preises – abzüglich der geschätzten Volumenrabatte – erfasst. Die Schätzung der Rückstellung basiert auf Erfahrungswerten. Umsatzerlöse werden nur in dem Umfang erfasst, in dem es hochwahrscheinlich ist, dass eine signifikante Stornierung der Umsätze nicht notwendig wird. Eine Forderung wird bei gewerblichen Kunden bei Versand der Güter, bei Privatkunden bei Annahme der Güter ausgewiesen, weil zu diesem Zeitpunkt der Anspruch auf Gegenleistung unbedingt ist, d.h., dass die Fälligkeit ab diesem Zeitpunkt automatisch mit Zeitablauf eintritt.

Im Einzelhandel werden die Erlöse aus dem Verkauf von Weinen erfasst, wenn die Produkte an die Kunden übergeben wurden. Die Zahlung des Transaktionspreises ist sofort fällig, wenn der Kunde die Waren erwirbt und abnimmt. Im Distanz- und Einzelhandel bietet der Hawesko-Konzern seinen Endverbraucherkunden teilweise ein Rückgaberecht von i.d.R. 14 Tagen bis 3 Monaten. Entsprechend werden eine Rückerstattungsverbindlichkeit und teilweise ein Recht zur Rückgabe der Güter für die voraussichtlich zurückgegebenen Produkte erfasst. Zur Schätzung dieser Rückgaben zum Verkaufszeitpunkt werden die kumulierten Erfahrungswerte eingesetzt. Da die Anzahl der Produktrückgaben in den letzten Jahren nahezu unverändert war, ist es hochwahrscheinlich, dass eine signifikante Umkehrung der so erfassten kumulierten Erlöse nicht eintreten wird. Die Validität dieser Annahme und die geschätzte Anzahl der Rückgaben werden zu jedem Berichtsstichtag neu bewertet.

Der Hawesko-Konzern betreibt verschiedene Kundenbindungsprogramme, wonach Kunden Punkte für getätigte Käufe ansammeln können und damit Anspruch auf Nachlässe bei späteren Käufen haben. Zum Zeitpunkt des Verkaufs wird eine Vertragsverbindlichkeit für die Punkte erfasst. Die Erlöse aus den Punkten werden erfasst, wenn diese eingelöst werden oder nach den jeweiligen Bedingungen verfallen.

Mit den Punkten wird Kunden ein wesentliches Recht eingeräumt, dass sie ohne Abschluss eines Vertrags nicht erhalten würden. Das Versprechen, dem Kunden Punkte gutzuschreiben, ist also eine separate Leistungsverpflichtung. Der Transaktionspreis wird dem Produkt und den Punkten auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise zugeordnet. Das Management schätzt den Einzelveräußerungspreis je Punkt auf Basis des Rabatts, der eingeräumt wird, wenn die Punkte eingelöst werden und anhand der Wahrscheinlichkeit der Einlösung, basierend auf Erfahrungen in der Vergangenheit.

Eine Besonderheit im Weinhandel stellt das Subskriptionsgeschäft dar. Hierbei zahlt der Kunde die Weine ein bis zwei Jahre vor der tatsächlichen Lieferung an. Da es sich in diesen Fällen um sehr hochwertige und hochpreisige Weine handelt, verpflichten die Winzer die Händler und Kunden zu sehr frühzeitigen Bestellungen, da sie sonst nicht die Verfügbarkeiten der gewünschten Mengen sicherstellen. Die dafür geleisteten Anzahlungen haben daher primär den Zweck der Sicherstellung der Verfügbarkeit der Ware, sodass eine mögliche Finanzierung nicht separat zu bilanzieren ist.

Neben den Erlösen aus dem Verkauf von Weinen und Schaumweinen sowie anderen alkoholischen Getränken generiert der Konzern einen Teil der Umsätze durch Nebenerlöse. Dies betreffen insbesondere von den Lieferanten erhaltene Werbekostenzuschüsse sowie Erträge aus Vermittlungsprovisionen auf dem Markt. Der Umsatz aus diesen Vereinbarungen wird bei Erfüllung der Leistungsverpflichtung realisiert, d.h., zum Zeitpunkt der Leistungserbringung bzw. der Warenlieferung. Werbekostenzuschüsse werden unter den Umsatzerlösen ausgewiesen, wenn die Werbemaßnahmen eigenständig abgrenzbare Leistungen darstellen und der Lieferant unabhängig von seinen gelieferten Produkten einen Nutzen aus den Werbemaßnahmen erzielt.

Laufende Ertragsteuern umfassen die tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Die Steuerverbindlichkeiten bzw. -forderungen enthalten im Wesentlichen Verpflichtungen bzw. Ansprüche aus

in- und ausländische Ertragsteuern. Diese beinhalten sowohl das laufende Jahr als auch etwaige Verpflichtungen bzw. Ansprüche aus Vorjahren. Die Verbindlichkeiten bzw. Forderungen werden auf Basis der steuerlichen Vorschriften in den Ländern der jeweiligen Geschäftstätigkeit gebildet.

Latente Steuern resultieren aus temporär abweichenden Wertansätzen zwischen der IFRS-Konzernbilanz und den jeweiligen Steuerbilanzwerten dieser Vermögenswerte und Schuldposten. Aktive latente Steuern auf steuerlich realisierbare Verlustvorträge werden aktiviert, sofern zukünftige zu versteuernde Einkommen mit Wahrscheinlichkeit zu erwarten sind. Der Ermittlung liegen die in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt erwarteten Steuersätze zugrunde. Diese basieren grundsätzlich auf den am Bilanzstichtag gültigen bzw. verabschiedeten gesetzlichen Regelungen. Künftige Ertragsteuer-Erstattungansprüche sowie -Verpflichtungen aufgrund der Bilanzierung nach IFRS werden unter den aktiven bzw. passiven latenten Steuern ausgewiesen. Latente Steuern werden saldiert, wenn einerseits ein entsprechender einklagbarer Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht. Andererseits müssen sich die latenten Steuerforderungen und -verbindlichkeiten auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden für entweder dasselbe Steuersubjekt oder für unterschiedliche Steuersubjekte, die beabsichtigen, den Ausgleich auf Netto-Basis herbeizuführen.

6. SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN

Die Aufstellung des Konzernabschlusses nach IFRS erfordert Schätzungen und Annahmen, die Einfluss auf die Bewertung und den Ausweis von Vermögenswerten und Schulden, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag sowie den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen haben. Diese basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit sowie auf weiteren Faktoren einschließlich Erwartungen hinsichtlich künftiger Ereignisse. Sämtliche Schätzungen und Beurteilungen unterliegen einer kontinuierlichen Überprüfung und Neubewertung. Die sich tatsächlich

ergebenden Beträge können von den Beträgen, die sich aus Schätzungen und Annahmen ergeben, abweichen. Wesentliche Schätzungen und Annahmen sind insbesondere in folgenden Bereichen notwendig:

Der *Firmenwert* wird jährlich im Rahmen von Werthaltigkeitstests nach IAS 36 auf Wertminderung untersucht. Der erzielbare Betrag wird dabei anhand des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ermittelt. Zahlungsmittelgenerierende Einheiten sind in der Regel einzelne Tochtergesellschaften im Konzern. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfordert insbesondere Schätzungen der künftigen Cashflows auf Basis der Konzernplanung. Die wichtigsten Annahmen, auf denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts basiert, beinhalten geschätzte Wachstumsraten, gewichtete Kapitalkostensätze und Steuersätze. Der Buchwert der Firmenwerte betrug zum 31.12.2019 T€ 26.902 (Vorjahr: T€ 26.856).

Die Bewertung von Bestandsrisiken im *Vorratsvermögen* hängt wesentlich von der Beurteilung der künftigen Nachfrage und der dadurch bedingten Verweildauer der Warenbestände und für besonders hochpreisige Weinsegmente (insbesondere Grand Crus) von der Einschätzung der künftigen Marktpreisentwicklung ab. Bei den hochpreisigen Weinen wird diese Einschätzung auf Basis von Marktpreisbeobachtungen sowie Gesprächen mit Marktteilnehmern (insbesondere Courtiers) vorgenommen. Zum 31.12.2019 betrug die gesamte Wertberichtigung auf Vorräte T€ 441 (Vorjahr: T€ 877).

Die Wertberichtigung auf *Forderungen aus Lieferungen und Leistungen* umfasst die erwarteten Kreditverluste, die anhand der bisherigen Erfahrungen geschätzt werden. Zum 31.12.2019 betrug die gesamte Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen T€ 885. Im Vorjahr hatte die Wertberichtigung T€ 1.124 betragen.

Die Bewertung der *Pensionsrückstellungen* erfolgt nach versicherungsmathematischen Verfahren. Diesen Verfahren liegen versicherungsmathematische

Parameter zugrunde wie Diskontierungssatz, Einkommens- und Rententrend sowie Lebenserwartung. Aufgrund der schwankenden Markt- und Wirtschaftslage können die zugrunde gelegten Annahmen von der tatsächlichen Entwicklung abweichen und wesentliche Auswirkung auf die Verpflichtung für Pensionsleistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses haben. Der Buchwert der Pensionsrückstellung betrug zum 31.12.2019 T€ 1.115 (Vorjahr: T€ 1.055).

Rückstellungen für *Rückbauverpflichtungen* von Einbauten in den Gastronomiefilialen sowie für die Rückversetzung des Leasing-Vermögenswerts in den in der Leasingvereinbarung verlangten Zustand werden in Höhe des Barwerts der geschätzten künftigen Verpflichtungen angesetzt. In entsprechender Höhe werden die Rückbauverpflichtungen als Teil der Anschaffungs- und Herstellungskosten der Mieterbauten bzw. der Nutzungsrechte aktiviert. Die geschätzten Cashflows werden auf der Basis eines laufzeit- und risikoadäquaten Abzinsungssatzes abgezinst. Die Aufzinsung wird in der Periode, in der sie anfällt, in der Gesamtergebnisrechnung als Zinsaufwand erfasst. Der Buchwert der hierauf entfallenden langfristigen Rückstellungen betrug zum 31.12.2019 T€ 365 (Vorjahr: T€ 357).

Die wesentlichen Annahmen und Schätzungen bei der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten wird in Textziffer 5 ausgeführt.

Die Bestimmung der *Verbindlichkeiten* aus Kundenbonusprogrammen hängt wesentlich von der Einschätzung der Einlösewahrscheinlichkeit des erworbenen Guthabens ab. Hierzu werden Annahmen in Abhängigkeit der Kundengüte und der Höhe des Guthabens getroffen. Der Buchwert der Kundenbonusverbindlichkeiten betrug zum 31.12.2019 T€ 5.030 (Vorjahr: T€ 4.829).

In den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten sind insgesamt T€ 2.914 (Vorjahr: T€ 2.659) für die finanzielle Verbindlichkeit aus den Put-Optionen der Minderheitsgesellschafter von Tochterunternehmen enthalten. Die Bewertung der Option basiert unter anderem auf dem erwarteten EBIT (Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit) für 2020 und 2021 der *WirWinzer GmbH*. Die Put-Option der Minderheitsgesellschafter der *WirWinzer GmbH* kann erstmalig in 2020 gezogen werden und wird – da die Minderheitsgesellschafter die Ziehung der Option noch nicht angemeldet haben – als langfristige Option ausgewiesen.

KONSOLIDIERUNGSKREIS

7. KONSOLIDIERUNGSKREIS

Zum Konsolidierungskreis der Hawesko Holding AG mit Sitz in Hamburg gehören insgesamt 26 (Vorjahr: 25) in- und ausländische Tochterunternehmen sowie ein (Vorjahr: ein) ausländisches Gemeinschaftsunternehmen, bei denen die Hawesko Holding AG

unmittelbar oder mittelbar eine gemeinschaftliche Leitung ausübt. Es handelt sich um den kleinsten Konsolidierungskreis. Weiterhin wird die Gesellschaft in den Konzernabschluss der Tocos Beteiligung GmbH mit Sitz in Hamburg (als größter Konsolidierungskreis) einbezogen.

VOLL KONSOLIDIERTE TOCHTERGESELLSCHAFTEN	<i>Sitz</i>	<i>Segment</i>	<i>Beteiligungshöhe in %</i>
<i>Alexander Baron von Essen Weinhandels GmbH</i>	Bonn	B2B	100,0
<i>CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH</i>	Hamburg	B2B	100,0
<i>Deutschwein Classics GmbH & Co. KG</i>	Bonn	B2B	90,0
<i>Gebr. Josef und Matthäus Ziegler GmbH</i>	Freudenberg	B2B	100,0
<i>Globalwine AG</i>	Zürich (Schweiz)	B2B	95,0
<i>Vogel Vins SA</i>	Grandvaux (Schweiz)	B2B	66,5
<i>Vins de Prestige Classics SARL (en liquidation) (vormals Château Classic - Le Monde des Grands Bordeaux SARL (en liquidation))</i>	Bordeaux (Frankreich)	B2B	100,0
<i>Sélection de Bordeaux SARL</i>	Straßburg (Frankreich)	B2B	100,0
<i>Wein Service Bonn GmbH</i>	Bonn	B2B	100,0
<i>Global Eastern Wine Holding GmbH</i>	Bonn	B2B	100,0
<i>Wein Wolf GmbH</i>	Bonn	B2B	100,0
<i>Wein Wolf Import GmbH & Co. Vertriebs KG</i>	Salzburg (Österreich)	B2B	100,0
<i>Volume Spirits GmbH (vormals Weinland Ariane Abayan Verwaltungsgesellschaft mbH)</i>	Bonn	B2B	100,0
<i>Weinland Ariane Abayan GmbH</i>	Hamburg	B2B	100,0
<i>Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH</i>	Rüdesheim	B2B	75,0
<i>WeinArt Handelsgesellschaft mbH</i>	Geisenheim	B2B	51,0
<i>Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH</i>	Düsseldorf	Retail	100,0
<i>Jacques' Wein-Depot Weinhandelsgesellschaft m.b.H.</i>	Salzburg (Österreich)	Retail	100,0
<i>Wein & Co. Handelsges. mbH</i>	Vösendorf (Österreich)	Retail	100,0
<i>Wine Dock GmbH</i>	Hamburg	E-Commerce	100,0
<i>Carl Tesdorpf GmbH</i>	Lübeck	E-Commerce	100,0
<i>Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH</i>	Hamburg	E-Commerce	100,0
<i>The Wine Company Hawesko GmbH</i>	Hamburg	E-Commerce	100,0
<i>Wein & Vinos GmbH</i>	Berlin	E-Commerce	90,0
<i>WirWinzer GmbH</i>	München	E-Commerce	65,7
<i>IWL Internationale Wein Logistik GmbH</i>	Tornesch	Sonstiges	100,0

Seit dem 01.01.2019 wird die *Volume Spirits GmbH* (vormals *Weinland Ariane Abayan Verwaltungsgesellschaft mbH*) mit Sitz in Bonn voll in den Hawesko-Konzern konsolidiert. Die Gesellschaft hat 2019 ihre Geschäftstätigkeit verändert und betreibt seitdem den Handel mit Spirituosen. Die veränderte Geschäftstätigkeit wurde im vierten Quartal 2019 aufgenommen.

Mit Wirkung zum 01.01.2019 wurden die 75 % der Anteile an der *Grand Cru Select Weinhandels-gesellschaft mbH*, die bisher durch die *WeinArt Handels-gesellschaft mbH* gehalten wurden, durch die *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* erworben. Dadurch erhöht sich die Beteiligungshöhe an der Gesellschaft von 38,25 % auf 75 %.

Die *Global Wines & Spirits s.r.o.*, Prag (Tschechien) wird gemäß IFRS 11 als Gemeinschaftsunternehmen klassifiziert, da die Gesellschafter gemeinsam die Kontrolle ausüben. Diese wird nach der Equity-Methode bilanziert und unter der Bilanzposition »Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen« ausgewiesen:

	31.12.2019	31.12.2018
Buchwert in T€	3.895	3.222
Kapitalanteil in %	47,5	47,5

Das Gemeinschaftsunternehmen ist dem Segment B2B zugeordnet und Partner für den Vertrieb von Weinen und Spirituosen in Tschechien. Die nachfolgenden Tabellen zeigen die aggregierten Eckdaten zu dem nach der Equity-Methode in dem Konzernabschluss einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen auf Basis der Beteiligungsquote von 47,5 % (Vorjahr: 47,5 %).

ANTEILE AN DEN VERMÖGENS- WERTEN UND SCHULDEN in T€	31.12.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte	140	152
Kurzfristige Vermögenswerte	4.898	3.670
AKTIVA	5.038	3.822
Eigenkapital	2.524	1.976
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	2.514	1.846
PASSIVA	5.038	3.822

ANTEILE AN DEN ERTRÄGEN UND AUFWENDUNGEN in T€	2019	2018
Umsatzerlöse	11.012	9.112
Sonstige betriebliche Erträge	42	873
Materialaufwand	-7.785	-6.793
Personalaufwand	-840	-805
Abschreibungen	-60	-43
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.269	-1.473
ERGEBNIS DER BETRIEBLICHEN TÄTIGKEIT	1.100	871
Zinserträge	-	5
Zinsaufwendungen	-13	-
ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	1.087	876
Ertragsteuern	-210	-169
JAHRESÜBERSCHUSS (ENTSPRICHT DEM GESAMTERGEBNIS)	877	707

Im Berichtsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von T€ 354 (Vorjahr: T€ 861) vereinnahmt.

Überleitungsrechnung von den dargestellten zusammenfassenden Finanzinformationen zum Buchwert der Beteiligung im Konzernabschluss:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Netto-Reinvermögen des assoziierten Unternehmens	2.524	1.976
Geschäfts- oder Firmenwert	1.260	1.260
Jahresüberschuss	877	707
Erhaltene Dividenden	-354	-861
Auswirkung aus der Währungs- umrechnung	-412	140
BUCHWERT DER KONZERNBETEILIGUNG	3.895	3.222

Folgende Tochtergesellschaften sind aufgrund wirtschaftlich untergeordneter Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen:

NICHT KONSOLIDIERTE TOCHTERGESELLSCHAFTEN	<i>Sitz</i>	<i>Beteili- gungshöhe in%</i>	<i>Kapital in T€</i>	<i>Jahres- ergebnis 2019 in T€</i>
<i>Verwaltungsgesellschaft Wein Wolf Import GmbH</i>	Salzburg (Österreich)	100,0	78	5
<i>Deutschwein Classics Verwaltungsgesellschaft mbH</i>	Bonn	90,0	37	1
<i>WeinArt Handels- und Beteiligungsgesellschaft mbH</i>	Geisenheim	51,0	43	1*

*Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019

8. WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

Durch die notariell beurkundete Gesellschaftervereinbarung vom 17.12.2018 wurde ein Fixpreis für die 30%-Minderheitsanteile der *Wein & Vinos GmbH*, Berlin, vereinbart, so dass die Altgesellschafter nicht mehr an den Risiken und Chancen der künftigen Entwicklung der Gesellschaft partizipieren. Somit sind seit dem 18.12.2018 nach IFRS 10 keine Minderheitsanteile mehr im Konzernabschluss für die *Wein & Vinos GmbH* auszuweisen. Eine Umbuchung im Eigenkapital der Minderheitsanteile der Gesellschaft in Höhe von insgesamt T€ 4.372 erfolgte zum 31.12.2018 in die Gewinnrücklagen, die auf die Aktionäre der Hawesko Holding AG entfallen.

Seit dem 01.01.2019 wird die *Volume Spirits GmbH* (vormals *Weinland Ariane Abayan Verwaltungsgesellschaft mbH*) mit Sitz in Bonn voll in den Hawesko-Konzern konsolidiert. Die Gesellschaft hat im Jahr 2019 ihre Geschäftstätigkeit verändert und betreibt seitdem den Handel mit Spirituosen. Die veränderte Geschäftstätigkeit wurde im vierten Quartal 2019 aufgenommen und verzeichnete ein EBIT von T€ -131.

Die Hawesko Holding AG hat mit notariellem Vertrag vom 17.12.2018 und Wirkung zum 31. 12.2018, 24:00 Uhr die Kommanditanteile an der *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH & Co. KG* als Agio im Rahmen einer Kapitalerhöhung von € 25.000,00 um € 1.000,00 in die *Verwaltungs-*

gesellschaft CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH in Hamburg eingebracht. Somit wurden die Komplementär- sowie die Kommanditbeteiligung bei der *Verwaltungsgesellschaft CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* vereint, so dass das Vermögen der *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH & Co. KG* auf die GmbH mit allen Aktiven und Passiven unter Auflösung ohne Abwicklung im Wege der Gesamtnachfolge (erweiterte Anwachsung) übergegangen sind.

In diesem Zusammenhang wurde die *Verwaltungsgesellschaft CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* in die *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* umfirmiert.

Die *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* hat mit notariellem Vertrag vom 17. 12.2018 und mit finanzieller Wirkung zum 01.01.2019 75 % der Anteile an der *Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH* in Rüdesheim von der *WeinArt Handelsgesellschaft mbH* in Geisenheim erworben.

Der Kaufpreis für diese Anteile betrug T€ 1.373 und wurde am 10.01. 2019 bezahlt. Dadurch sind die indirekten Minderheitsanteile (über die Minderheiten der *WeinArt Handelsgesellschaft mbH*) abgelöst worden und die Hawesko Holding AG hält nunmehr mittelbar 75 % der Anteile an der *Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH*. Der bei der *WeinArt Handelsgesellschaft mbH* erzielte Buchgewinn von T€ 978 wurde im Konzern eliminiert.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

9. UMSATZERLÖSE

Die Aufteilung der Umsatzerlöse nach Kundengruppen entspricht den Umsatzerlösen nach Segmenten entsprechend IFRS 8, da diese die jeweilige Art, Höhe und Unsicherheit von Erlösen und Zahlungsströmen widerspiegeln.

in T€	2019	2018
Retail	203.343	172.254
B2B	178.628	186.218
E-Commerce	174.018	165.789
Sonstige	22	37
	556.011	524.298

84,3% (Vorjahr: 88,7%) der Umsatzerlöse werden in Deutschland erzielt.

in T€	2019	2018
Erträge aus dem Verkauf von Handelsware	548.334	517.490
Erträge aus Werbekostenzuschüsse von Lieferanten	4.885	4.583
Erträge aus Vermittlungsprovisionen auf dem Marktplatz	1.993	1.676
Sonstige Erträge	799	549
	556.011	524.298

Unter den sonstigen Erträgen werden im Wesentlichen Erträge aus Veranstaltungen sowie Umsätze aus Gegengeschäften ausgewiesen.

10. SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in T€	2019	2018
Miet- und Pachterträge	9.827	9.255
Werbekostenzuschüsse	3.607	2.724
Erlöse aus Kostenerstattung	2.075	1.902
Erträge aus Währungs-umrechnung	769	1.882
Übrige	9.261	6.254
	25.539	22.017

Die Miet- und Pachterträge beinhalten im Wesentlichen Erträge aus der Vermietung und Verpachtung der eingerichteten Wein-Depots an die Depot-Partner.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 695 (Vorjahr: T€ 1.603). In den übrigen Erträgen sind Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen in Höhe von T€ 4.389 enthalten.

11. PERSONALAUFWAND

in T€	2019	2018
Löhne und Gehälter	56.453	50.407
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	10.473	9.030
- davon für Altersversorgung	233	148
	66.926	59.437

Die Aufwendungen für Altersversorgung beinhalten Leistungen aus beitragsorientierten Versorgungsplänen in Höhe von T€ 174 (Vorjahr: T€ 90) und aus leistungsorientierten Versorgungsplänen in Höhe von T€ 59 (Vorjahr: T€ 59).

12. ABSCHREIBUNGEN UND WERTMINDERUNGEN

in T€	2019	2018
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	5.191	4.378
Abschreibungen auf Sachanlagen (ohne Nutzungsrechte)	4.241	4.161
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	12.052	-
	21.485	8.539

13. SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN UND SONSTIGE STEUERN

in T€	2019	2018*
Werbung	43.622	41.787
Partnerprovisionen	40.387	39.680
Versandkosten	31.238	24.830
EDV- und Kommunikationskosten	5.258	5.107
Raumkosten	4.489	3.925
Kfz- und Reisekosten	4.077	4.369
Rechts- und Beratungskosten	3.283	3.212
Sonstige Personalaufwendungen	3.235	2.529
Verkostung	3.220	3.118
Mieten und Leasing	2.915	14.410
Versicherungsbeiträge	1.076	992
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	726	1.884
Übrige	5.571	4.448
	149.097	150.291

*Werte innerhalb der Positionen teilweise angepasst

Unter den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind unter anderem Kosten des Geldverkehrs in Höhe von T€ 1.751 (Vorjahr T€ 1.184), Forderungskosten in Höhe von T€ 928 (Vorjahr T€ 702), sonstige Steuern (T€ 109, Vorjahr T€ 91) und sonstige periodenfremde Aufwendungen (T€ 787, Vorjahr T€ 424) enthalten. Der Rückgang der Aufwendungen für Mieten und Leasing resultiert im Wesentlichen aus der Erstanwendung des IFRS 16.

14. ZINSERTRAG, ZINSAUFWAND, SONSTIGES FINANZERGEBNIS UND ERTRÄGE AUS BETEILIGUNGEN

in T€	2019	2018
ZINSERTRÄGE	58	254
Zinsaufwendungen:		
Zinsaufwendungen aus dem Geldverkehr	-698	-470
Zinsen für Leasingverbindlichkeiten	-3.762	-47
Zinsen aus der Aufzinsung von Rückstellungen	-8	-3
Anteile anderer Gesellschafter von Personentochtergesellschaften am Jahresüberschuss	-	-36
Veränderung der fortgeführten Anschaffungskosten der Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	-2	-43
ZINSAUFWENDUNGEN	-4.468	-599
ERTRÄGE/AUFWENDUNGEN AUS PUT- BZW. CALL-OPTIONEN (SONSTIGES FINANZERGEBNIS)	-254	2.442
ERGEBNIS VON NACH DER EQUITY-METHODE BILANZIERTEN BETEILIGUNGEN	877	707
FINANZERGEBNIS	-3.787	2.804
davon:		
- Kredite und Forderungen	58	254
- Finanzielle Verbindlichkeiten	-962	1.890

Die Aufwendungen aus Put-Optionen in Höhe von insgesamt T€ 254 (Vorjahr: T€ 2.442 Erträge) betreffen die Auswirkung der Bewertung der finanziellen Verbindlichkeit aus den Put-Optionen von *WirWinzer GmbH* (T€ 254 Aufwand, Vorjahr: T€ 1.944 Ertrag) zum Stichtag.

15. ERTRAGSTEUERN

in T€	2019	2018
Laufende Steuern	9.970	8.232
Latente Steuern	-862	-631
	9.108	7.601

Als Ertragsteuern sind die gezahlten oder geschuldeten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen.

Der Aufwand für laufende Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

in T€	2019	2018
Laufendes Jahr	8.999	9.155
Vorjahre	971	-923
	9.970	8.232

Der Ertrag (Vorjahr: Aufwand) für latente Steuern lässt sich wie folgt erläutern:

in T€	2019	2018
Verbrauch von Verlustvorträgen	-151	-592
Sonstige temporäre Differenzen	370	-141
Änderung Steuersatz	-	8
Steuerlichen Ansatz von Rückstellungen	98	94
Leasingverhältnisse	545	-
	862	-631

Der tatsächliche Steueraufwand des Jahres 2019 von T€ 9.108 (Vorjahr: T€ 7.601) ist um T€ 1.047 höher (Vorjahr: T€ 2.096 niedriger) als der erwartete Steueraufwand von T€ 8.061 (Vorjahr: T€ 9.697), der sich bei Anwendung eines nach der zum Bilanzstichtag gültigen Steuergesetzgebung in Deutschland ermittelten Steuersatzes auf das Vorsteuerergebnis ergäbe. Der erwartete Steuersatz beträgt 31,79 % (Vorjahr: 31,79 %) und ist wie folgt herzuleiten:

in %	2019	2018
Gewerbesteuer (durchschnittlicher Hebesatz 456 %, Vorjahr: 435 %)	15,96	15,96
Körperschaftsteuer	15,00	15,00
Solidaritätszuschlag (5,5 % der Körperschaftsteuer)	0,83	0,83
GESAMTBELASTUNG VOM VORSTEUERERGEBNIS	31,79	31,79

Die Ursachen für den Unterschied zwischen erwartetem und tatsächlichem Steueraufwand im Konzern stellen sich wie folgt dar:

in T€	2019	2018
Ergebnis vor Ertragsteuern	25.359	30.502
Erwarteter Steueraufwand	8.061	9.697
Umgliederung Gewinnanteil Minderheiten	-18	-36
Periodenfremde Steueraufwendungen und -erträge	971	-923
Nichtansatz steuerlicher Verlustvorträge	-890	377
Aktivierung von latenten Steuern auf Verlustvorträge	-52	-1.126
Gewerbesteuerliche Hinzurechnung Miet- und Leasingverpflichtungen	200	380
Steuerlich nicht abzugsfähiger Teil der Aufsichtsratsvergütung	40	40
Auswirkung abweichender nationaler Steuersätze	84	39
Steuerfreie Aufwendungen und Erträge	254	-776
Sonstige Steuereffekte	458	-71
TATSÄCHLICHER STEUERAUFWAND	9.108	7.601
Effektiver Steuersatz in %	35,91	24,92

Die steuerfreien Aufwendungen und Erträge betreffen insbesondere die Aufwendungen und Erträge aus Put- und Call-Optionen (vgl. Textziffer 14)

Zum Jahresende betragen die Zeitwerte der Derivate, die in der Gesamtergebnisrechnung im sonstigen Ergebnis erfasst wurden T€-133 (Vorjahr: T€-122). In diesem Zusammenhang wurden im Berichtsjahr aktive latente Steuern in Höhe von T€ 25 (Vorjahr: T€ 42) aufgelöst. Des Weiteren wurden für die versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste von T€-101 (Vorjahr: T€-25), die im sonstigen Ergebnis erfasst wurden, aktive latente Steuern von T€-21 (Vorjahr: T€-17) aufgelöst.

16. ERGEBNIS JE AKTIE

Das Ergebnis je Aktie wird nach IAS 33 (earnings per share) mittels Division des Konzerngewinns durch die durchschnittliche Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien errechnet.

in T€	2019	2018
Konzernergebnis der Aktionäre	15.823	22.017
Durchschnittliche Anzahl Aktien (Tsd.)	8.983	8.983
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	1,76	2,45

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses befinden sich unverändert 8.983.403 Aktien im Umlauf.

Es gibt keinen Unterschied zwischen verwässertem und unverwässertem Ergebnis pro Aktie.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

17. IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE in T€	<i>Software und Lizenzen</i>	<i>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</i>
HISTORISCHE ANSCHAFFUNGS- BZW. HERSTELLUNGSKOSTEN		
Stand am 01.01.2018	27.916	23.435
Währungsumrechnung	24	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	1.818	8.013
Zugänge	1.933	232
Umbuchungen	-	-
Abgänge	-1.266	-21
Stand am 31.12.2018	30.425	31.659
Stand am 01.01.2019	30.425	31.659
Währungsumrechnung	1	26
Zugänge	2.323	69
Umbuchungen	4.333	-3.297
Abgänge	-18	71
Stand am 31.12.2019	37.064	28.528
KUMMULIERTE ABSCHREIBUNGEN		
Stand am 01.01.2018	20.282	8.606
Währungsumrechnung	18	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	1.370	-
Zugänge	2.373	2.005
Abgänge	-912	-
Stand am 31.12.2018	23.131	10.611
Stand am 01.01.2019	23.131	10.611
Währungsumrechnung	-	20
Zugänge	2.362	2.497
Wertminderungen	-	-
Umbuchungen	2.961	-2.961
Abgänge	-18	69
Stand am 31.12.2019	28.436	10.236
RESTBUCHWERTE		
Stand am 31.12.2019	8.628	18.292
Stand am 31.12.2018	7.294	21.048

<i>Geschäfts- oder Firmenwert</i>	<i>Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte</i>	<i>Gesamt</i>
22.783	721	74.855
-62	-	-38
8.197	-	18.028
-	1.221	3.386
-	-	-
-	-	-1.287
30.918	1.942	94.944
30.918	1.942	94.944
46	-	75
-	2.017	4.409
-	-1.036	-
-	-332	-279
30.964	2.591	99.147
4.062	-	32.950
-	-	18
-	-	1.370
-	-	4.378
-	-	-912
4.062	-	37.804
4.062	-	37.804
-	-	20
-	332	5.191
-	-	-
-	-	-
-	-332	-281
4.062	-	42.734
26.902	2.591	56.413
26.856	1.942	57.140

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte im Berichtsjahr und im Vorjahr ist im Konzern-Anlagenspiegel dargestellt.

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Software	8.628	7.294
Sonstige immaterielle Vermögenswerte inklusive geleisteter Anzahlungen	20.883	22.992
Firmenwerte	26.902	26.854
	56.413	57.140

Im Berichtsjahr wurden im Distanzhandel geleistete Anzahlungen in Höhe von T€ 263 für ein Data Warehouse aktiviert, darin enthalten sind T€ 140 aktivierte Eigenleistungen. Weiterhin wurden Anzahlungen in Höhe von T€ 1.258 für die Entwicklung einer konzernweiten Digital-Commerce-Plattform aktiviert, darin sind T€ 327 aktivierte Eigenleistungen enthalten.

In den immateriellen Vermögensgegenständen sind insgesamt selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von T€ 2.358 (Vorjahr T€ 2.297) enthalten. Die darauf entfallenden kumulierten Abschreibungen betragen zum 31.12.2019 T€ 1.669 (Vorjahr T€ 1.164). In 2019 betragen die Zugänge aus unternehmensinterner Entwicklung T€ 61 (Vorjahr: T€ 532) und die Abschreibungen T€ 505 (Vorjahr: T€ 503).

Die Position »Sonstige immaterielle Vermögenswerte« enthält T€ 18.565 (Vorjahr: T€ 20.873) für die Bewertung der Lieferanten- und Kundenbeziehungen sowie Exklusivverträge und Marken aus der Erstkonsolidierung der *Wein & Vinos GmbH*, der *WirWinzer GmbH*, der *WeinArt Handelsgesellschaft mbH* und der *Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH* sowie seit dem 01.10.2018 der *Wein & Co. Handelsges. mbH*. Für die Lieferanten- sowie die Kundenbeziehungen werden Nutzungsdauern von 5-6 bzw. 14-15 Jahren, für die Exklusivverträge von 8 Jahren und für die Marken von 10 bzw. 20 Jahren zugrunde gelegt.

Die Entwicklung der Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung stellt sich 2019 wie folgt dar:

in T€	Anschaffungskosten 01.01.2019	Anschaffungskosten 31.12.2019	Kumulierte Wertbe- richtigung 31.12.2019	Buchwert 31.12.2019
RETAIL	8.650	8.650	-	8.650
<i>Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH</i>	453	453	-	453
<i>Wein & Co. Handelsgesellschaft mbH</i>	8.197	8.197	-	8.197
B2B	9.789	9.789	2.981	6.808
<i>Wein-Wolf-Gruppe</i>	6.690	6.690	2.209	4.481
<i>Château Classic - Le Monde des Grands Bordeaux SARL i.L.</i>	615	615	615	-
<i>Globalwine AG</i>	1.197	1.245	-	1.245
<i>Vogel Vins SA</i>	165	165	165	-
<i>CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH & Co. KG</i>	47	47	11	36
<i>Sélection de Bordeaux SARL</i>	-19	-19	-19	-
<i>WeinArt Handelsgesellschaft mbH</i>	955	955	-	955
<i>Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH</i>	139	139	-	139
E-COMMERCE	11.851	11.851	455	11.396
<i>The Wine Company Hawesko GmbH</i>	-2	-2	-2	-
<i>Carl Tesdorpf GmbH</i>	457	457	457	-
<i>Wein & Vinos GmbH</i>	8.710	8.710	-	8.710
<i>WirWinzer GmbH</i>	2.686	2.686	-	2.686
GESAMT	30.290	30.338	3.436	26.902

Es besteht weiterhin ein erworbener Firmenwert in Höhe von T€ 626. Dieser weist keine begrenzte Nutzungsdauer auf und ist voll abgeschrieben.

Die Entwicklung der Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung stellt sich 2018 wie folgt dar:

in T€	Anschaffungskosten 01.01.2018	Anschaffungskosten 31.12.2018	Kumulierte Wertbe- richtigung 31.12.2018	Buchwert 31.12.2018
RETAIL	453	8.650	-	8.650
<i>Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH</i>	453	453	-	453
<i>Wein & Co. Handelsgesellschaft mbH</i>	-	8.197	-	8.197
B2B	9.853	9.789	2.981	6.808
<i>Wein-Wolf-Gruppe</i>	6.690	6.690	2.209	4.481
<i>Château Classic - Le Monde des Grands Bordeaux SARL i.L.</i>	615	615	615	-
<i>Globalwine AG</i>	1.261	1.197	-	1.197
<i>Vogel Vins SA</i>	165	165	165	-
<i>CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH & Co. KG</i>	47	47	11	36
<i>Sélection de Bordeaux SARL</i>	-19	-19	-19	-
<i>WeinArt Handelsgesellschaft mbH</i>	955	955	-	955
<i>Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH</i>	139	139	-	139
E-COMMERCE	11.851	11.851	455	11.396
<i>The Wine Company Hawesko GmbH</i>	-2	-2	-2	-
<i>Carl Tesdorpf GmbH</i>	457	457	457	-
<i>Wein & Vinos GmbH</i>	8.710	8.710	-	8.710
<i>WirWinzer GmbH</i>	2.686	2.686	-	2.686
GESAMT	22.157	30.290	3.436	26.854

Im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung wird der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ihrem erzielbaren Betrag gegenübergestellt. Der erzielbare Betrag wird als beizulegender Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten (FVLCOD) auf Basis der künftigen diskontierten Cashflows ermittelt. Die Bewertung gilt als Stufe 3 der Zeitwerthierarchie aufgrund der bei der Bewertung verwendeten nicht beobachtbaren Inputfaktoren. Der Management-Ansatz und die wesentlichen Annahmen zur Ermittlung des FVLCOD der zahlungsmittelgenerierenden Einheit basieren im Wesentlichen auf den in der Konzernplanung für die nächsten drei Jahre erwarteten Zahlungsströmen für die künftigen Jahre fortgeschrieben und auf den Bilanzstichtag abgezinst.

Die für die Werthaltigkeitstests verwendeten Umsatzwachstumsannahmen basieren im Planungszeitraum auf genehmigten Unternehmensplanungen (auf Ebene der einzelnen Unternehmen) und extern veröffentlichten Quellen. Sie wurden teilweise mit Risikoabschlägen für gesellschaftsspezifische Marktanteilsentwicklungen versehen. Die verwendeten Margen basieren auf Erfahrungswerten der Vergangenheit beziehungsweise wurden auf Basis eingeleiteter kostenreduzierender Maßnahmen weiterentwickelt. Investitionsquoten stützen sich auf Erfahrungswerte der Vergangenheit und berücksichtigen im Planungszeitraum vorgesehene Ersatzbeschaffungen von Produktionsmitteln. Kosten der Zentralfunktionen wurden den jeweiligen Einheiten nach verursachungsorientierten Schlüsseln zugeordnet.

Segment	Retail (Facheinzelhandel)	B2B (Großhandel/ Distribution)	E-Commerce (Distanzhandel)
Buchwert Firmenwert 31.12.2019	8.650	6.856	11.396
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	-	-
Dauer des Planungszeitraums	3 Jahre	3 Jahre	3 Jahre
Umsatzwachstum p. a. nach Ende des Planungszeitraums	0,75%	0,75%	0,75%
EBIT-Marge am Ende des Planungszeitraums	4,2%-11,9%	3,0%-8,3%	6,7%-7,5%
Diskontierungssatz*	4,49%	4,49%	4,49%

*Nachsteuerzinssatz

Unter Zugrundelegung der in der Tabelle beschriebenen Annahme eines nachhaltigen Umsatzwachstums der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten liegen die erzielbaren Beträge auch bei einer Reduzierung der Wachstumsannahmen um jeweils 0,19 Prozentpunkte über den Buchwerten. Ebenso führen Verschlechterungen der Szenarien um jeweils einen Prozentpunkt im Hinblick auf die geplanten Margen oder die verwendeten Diskontierungssätze mit Ausnahme der unten aufgeführten Gesellschaften bei den Werthaltigkeitstests bei allen anderen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten nicht dazu, dass die erzielbaren Beträge die jeweiligen Buchwerte unterschreiten.

Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt jeweils die Änderung einer Annahme, wobei die übrigen Annahmen gegenüber der ursprünglichen Berechnung unverändert bleiben.

Bei der Gesellschaft *Wein und Co. Handelsgesellschaft mbH* würde eine Erhöhung des Diskontierungszinssatzes um einen Prozentpunkt (d.h. ein Diskontierungszinssatz in Höhe von 5,49 %) zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 3.005 führen. Eine Reduzierung des Umsatzwachstums um

0,75 Prozentpunkte (d.h. eine Wachstumsrate von 0 % statt 0,75 %) würde zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 873 führen. Eine Verschlechterung der EBIT-Marge um einen Prozentpunkt (d.h. eine Reduzierung von 4,2 % auf 3,2 %) würde zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 3.275 führen.

Bei der *CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* würde eine Reduzierung des Umsatzwachstums um 0,38 Prozentpunkte (d.h. eine Wachstumsrate von 0,375 % statt 0,75 %) zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 460 führen. Eine Erhöhung des Diskontierungsfaktors um einen Prozentpunkt (d.h. ein Diskontierungszinssatz in Höhe von 5,49 %) würde zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 1.985 führen. Eine Reduzierung der EBIT-Marge um einen Prozentpunkt (d.h. eine Reduzierung von 4,6 % auf 3,6 %) würde zu einem Abschreibungsbedarf in Höhe von T€ 2.811 führen.

18. SACHANLAGEN UND NUTZUNGSRECHTE

SACHANLAGEN in T€	<i>Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</i>	<i>Technische Anlagen und Maschinen</i>
HISTORISCHE ANSCHAFFUNGS- BZW. HERSTELLUNGSKOSTEN		
Stand am 01.01.2018	34.781	-
Währungsumrechnung	-	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	7.711	-
Zugänge	8	-
Umbuchungen	-	-
Abgänge	-	-
Stand am 31.12.2018	42.500	-
Anpassung des Ausweises innerhalb des Sachanlagevermögens		1.957
Stand am 01.01.2019	42.500	1.957
Erstanwendung IFRS 16	106.872	823
Währungsumrechnung	64	10
Zugänge	6.272	783
Umbuchungen	-	-
Abgänge	-14.763	-26
Neubewertung	8.592	-
Stand am 31.12.2019	149.537	3.547
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN		
Stand am 01.01.2018	23.663	-
Währungsumrechnung	-	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	5.979	-
Zugänge	604	-
Abgänge	-	-
Stand am 31.12.2018	30.246	-
		1.794
Stand am 01.01.2019	30.246	1.794
Währungsumrechnung	6	2
Zugänge	11.889	525
Umbuchungen	-	-
Abgänge	-8.307	-9
Stand am 31.12.2019	33.834	2.312
RESTBUCHWERTE		
Stand am 31.12.2019	115.703	1.235
Stand am 31.12.2018	12.254	-

Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
36.250	77	71.108
42	-	42
4.361	4	12.076
2.621	-	2.629
75	-75	-
-1.447	-	-1.447
41.902	6	84.408
-1.957		
39.945	6	84.408
963	-	108.658
46	-	120
3.537	206	10.638
4	-4	-
-1.781	-161	-16.731
692	-	9.284
43.406	47	196.537
26.915	-3	50.575
25	-	25
3.585	-	9.564
3.557	-	4.161
-1.154	-	-1.154
32.928	-3	63.171
-1.794		
31.134	-3	63.171
33	-	41
3.719	160	16.293
-	-	-
-1.620	-157	-10.093
33.266	-	69.412
10.140	47	127.125
8.974	9	21.237

Die Entwicklung der Sachanlagen für das Berichtsjahr und das Vorjahr ist im Konzern-Anlagenspiegel dargestellt.

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Grundstücke und Bauten	6.255	11.869*
Technische Anlagen und Maschinen	202	0**
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8.612	8.974
Anlagen im Bau	47	9
	15.116	20.852

* In den Zahlen für 2018 waren T€ 385 an Nutzungsrechten aus Finance Lease aus IAS 17 enthalten. Diese wurden aus Gründen der Vergleichbarkeit aus dieser Übersicht herausgerechnet, da diese in 2019 in der untenstehenden Tabelle zu Leasing ausgewiesen werden.

** In den Zahlen für 2018 waren Technische Anlagen und Maschinen in Höhe von T€ 163 innerhalb der anderen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung enthalten, welche in 2019 separat ausgewiesen werden.

Zum 31.12.2018 schlossen die Gebäude und Grundstücke T€ 385 mit ein, bei denen der Konzern im Rahmen eines Finanzierungsleasings Leasingnehmer war (zusätzliche Erläuterungen befinden sich unter Textziffer 31).

Ab 2019 werden Leasingvermögenswerte als Nutzungsrechte innerhalb des Sachanlagevermögens dargestellt. Zu Details zu den Änderungen der Rechnungslegungsmethoden siehe Textziffer 2.

In der Bilanz werden im Sachanlagevermögen (zum 01.01.2019 ohne den Betrag aus Finanzierungsleasing) nachfolgende Posten im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen ausgewiesen:

in T€	31.12.2019	01.01.2019
Grundstücke und Bauten	109.448	106.935
Technische Anlagen und Maschinen	1.033	832
Andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.528	963
	112.009	108.730

Die Zugänge zu den Nutzungsrechten während des Geschäftsjahres 2019 betragen T€ 16.112.

19. SONSTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

FINANZANLAGEN in T€	<i>Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen</i>	<i>Anteile an anderen verbundenen Unternehmen</i>	<i>Gesamt</i>
HISTORISCHE ANSCHAFFUNGS- BZW. HERSTELLUNGSKOSTEN			
Stand am 01.01.2018	3.402	138	3.540
Währungsumrechnung	-	-	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	-	-	-
Zugänge	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-
Abgänge	-180	-	-180
Stand am 31.12.2018	3.222	138	3.360
Stand am 01.01.2019	3.222	138	3.360
Währungsumrechnung	-	-	-
Zugänge	672	-	672
Umbuchungen	-	-	-
Abgänge	-	-50	-50
Stand am 31.12.2019	3.894	88	3.982
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN			
Stand am 01.01.2018	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Erweiterung Konsolidierungskreis	-	-	-
Zugänge	-	-	-
Abgänge	-	-	-
Stand am 31.12.2018	-	-	-
Stand am 01.01.2019	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Zugänge	-	-	-
Wertminderungen	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-
Abgänge	-	-	-
Stand am 31.12.2019	-	-	-
RESTBUCHWERTE			
Stand am 31.12.2019	3.894	88	3.982
Stand am 31.12.2018	3.222	138	3.360

Die Entwicklung der Finanzanlagen für das Berichtsjahr und das Vorjahr ist im Konzern-Anlagenspiegel dargestellt. Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte betreffen Anteile an verbundenen Unternehmen (T€ 88; Vorjahr: T€ 138)

in T€	31.12.2019	31.12.2018
<i>Weinland Ariane Abayan Verwaltungs GmbH</i>	-	25
<i>Verwaltungsgesellschaft CWD Champagner- und Wein-Distri- butionsgesellschaft m.b.H.</i>	-	25
<i>Verwaltungsgesellschaft Wein Wolf Import GmbH, Salzburg (Österreich)</i>	35	35
<i>Deutschwein Classics Verwaltungsgesellschaft mbH</i>	25	25
<i>WeinArt Handels- und Beteiligungs GmbH</i>	28	28
	88	138

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und betreffen die folgenden wegen ihrer untergeordneten Bedeutung für den Konzern nicht konsolidierten Gesellschaften (vgl. auch die Ausführungen zum Konsolidierungskreis):

Aufgrund der fehlenden operativen Geschäftstätigkeit der vorgenannten Gesellschaften entspricht der beizulegende Zeitwert der Anteile im Wesentlichen den Anschaffungskosten.

20. AKTIVE LATENTE STEUERN

Die aktiven latenten Steuern haben sich wie folgt entwickelt:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Anfangsstand	3.339	2.211
Zunahme	37.420	4.284
Zunahme (erfolgsneutral bei Erstanwendung IFRS 16)	2394	-
Abnahme	-299	-444
Saldierung mit passiven latenten Steuern	-36.706	-2.726
Änderung Steuersatz	-	14
	6.148	3.339

Die aktiven latenten Steuern entfallen auf folgende temporäre Differenzen bzw. steuerliche Verlustvorträge:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Firmenwerte aus steuerlich wirksamen Umstrukturierungen	3.024	3.807
aus Verlustvorträgen	1.591	1.742
aus der Zeitwertbewertung von derivativen Finanzinstrumenten	58	33
aus Leasingverhältnissen	37.224	46
aus dem Vorratsvermögen	137	89
aus Rückstellungen	437	332
Sonstige	383	2
Saldierung	-36.706	-2.726
Änderung Steuersatz	0	14
	6.148	3.339

Die bilanzierten latenten Steuern auf Verlustvorträge per 31.12.2019 betreffen die zukünftig nutzbaren steuerlichen Verlustvorträge der Tochtergesellschaften *The Wine Company Hawesko GmbH*, Hamburg, *WirWinzer GmbH*, München, *Globalwine AG*, Zürich, und *Wein & Co. Handelsges. mbH*, Vösendorf.

Es bestehen nicht genutzte unbefristete steuerliche Verlustvorträge in Höhe von T€ 10.749 (Vorjahr: T€ 8.795), für die in der Bilanz keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden.

Aus den aktiven latenten Steuern werden voraussichtlich T€ 1.064 innerhalb von 12 Monaten realisiert.

21. VORRÄTE UND GELEISTETE ANZAHLUNGEN AUF VORRÄTE

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	854	899
Unfertige Erzeugnisse	4.963	4.914
Fertige Erzeugnisse und Waren (zu Anschaffungskosten)	106.048	97.204
Geleistete Anzahlungen	12.123	13.614
	123.988	116.631
Davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	120.875	111.911
Davon mit einer Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahre	3.113	4.720

Wertminderungen von Vorräten wurden in Höhe von T€ 885 (Vorjahr T€ 1.124) als Aufwand erfasst. Der Buchwert der zum Nettoveräußerungswert bilanzierten Vorräte beträgt T€ 1.036 (Vorjahr T€ 1.261)

Die geleisteten Anzahlungen betreffen Weine aus Ernten der Vorjahre, die erst in den folgenden Jahren ausgeliefert werden (sog. Subskriptionen). Diese geleisteten Anzahlungen sind nicht wertgemindert, da diese fast vollständig durch Bankgarantien gedeckt sind.

Bei einzelnen Positionen im Vorratsvermögen ist es möglich, dass diese nicht innerhalb eines Jahres umgeschlagen werden. Dies betrifft insbesondere höherwertige Weine und Spirituosen. Eine Prognose der Liquidität aus den bilanzierten Vorräten ist daher nicht möglich.

22. FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (brutto)	46.705	49.557
Abzüglich Wertberichtigungen	-885	-1.124
FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	45.820	48.433
Forderungen aus Ertragsteuern	6.882	7.630
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	5.846	6.163
	58.548	62.226
Davon mit einer Restlaufzeit von		
- bis zu 1 Jahr	57.678	61.246
- über 1 Jahr	870	980

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Fälligkeitsstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag an:

WERTMINDERUNGSMATRIX FÜR FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN in T€	<i>Nicht überfällig bzw. seit 1 bis 90 Tage überfällig</i>			<i>Summe</i>
	<i>Forderungen ggü. Zahlungsdienstleistern</i>	<i>1 bis 90 Tage überfällig</i>	<i>mehr als 90 Tage überfällig</i>	
RETAIL				
Ausfallquote in% (ermittelt auf die Nettowerte)	0,10%	0,30%	50%	
Bruttowerte für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in T€	3.205	3.809	61	7.215
Erwarteter Verlust in T€	10	45	25	80
B2B				
Ausfallquote in% (ermittelt auf die Nettowerte)	0,10%	0,20%	60%	
Bruttowerte für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in T€	24	30.362	774	31.160
Erwarteter Verlust in T€	1	59	472	532
E-COMMERCE				
Ausfallquote in% (ermittelt auf die Nettowerte)	0,10%	0,40%	50%	
Bruttowerte für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in T€	277	7.545	508	8.330
Erwarteter Verlust in T€	5	25	243	273
Summe Forderungen Konzern	3.506	41.518	1.343	46.705
Summe erwartete Ausfälle	16	129	740	885

Basierend auf Vergangenheitsdaten wird das vereinfachte Wertminderungsmodell angewendet. Für die Ermittlung der Wertberichtigungen wurden die Debitorengruppen im Segment E-Commerce und B2B nach Kundengruppen entsprechend der erwartenden Bonität aufgegliedert. Für das Segment B2B sind entsprechend der Kundenstruktur weniger Zahlungsausfälle zu verzeichnen. Im Segment Retail ist aufgrund des hohen Anteils an Barverkäufen ebenfalls mit geringen Ausfallraten zu rechnen.

Die erwarteten Verlustquoten beruhen auf den Zahlungsprofilen der Umsätze über eine Periode von 36 Monaten von dem 31.12.2019 und den entsprechenden historischen Ausfällen in dieser Periode. Die historischen Verlustquoten werden angepasst, um aktuelle und zukunftsorientierte Informationen zu makroökonomischen Faktoren abzubilden, die sich auf die Fähigkeit des Kunden, die Forderungen zu begleichen, auswirken.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Neuverhandlungen mit Schuldnern hinsichtlich der Verlängerung von Zahlungszielen haben nicht stattgefunden.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

in T€	2019	2018
STAND WERTBERICHTIGUNGEN AM 01.01.	1.124	806
Anpassung IFRS 9 zum 01.01.2018	-	300
Zuführungen	550	261
Verbrauch	-474	-228
Auflösungen	-315	-15
STAND WERTBERICHTIGUNGEN AM 31.12.	885	1.124

Forderungen und sonstige Vermögenswerte:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
DAVON FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	4.404	2.193
- Handelsvertreterforderungen	265	269
- Steuererstattungsansprüche	233	343
- Darlehen	74	132
- Mietkautionen	3	752
- Übrige	3.829	1.040
DAVON NICHT FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	1.442	3.631
- Abgegrenzte Kosten	1.102	1.178
- Übrige andere Vermögenswerte	340	2.110
	5.846	5.824
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
Davon mit einer Restlaufzeit von		
- bis zu 1 Jahr	3.534	337
- über 1 Jahr	870	845
NICHT FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
Davon mit einer Restlaufzeit von		
- bis zu 1 Jahr	1.442	4.507
- über 1 Jahr	-	135

Der Bestand der übrigen Vermögenswerte ist weder wertgemindert noch in Zahlungsverzug, da zum Abschlussstichtag nur geringfügige Ausfallrisiken erwartet werden. Da in der Vergangenheit keine wesentlichen Zahlungsausfälle in den sonstigen finanziellen Vermögensgegenständen vorkamen und der Hawesko-Konzern auch für zukünftige Zahlungsreihen nicht davon ausgeht, wurde der General Approach nach IFRS 9 für die sonstigen finanziellen Vermögensgegenstände nicht angewandt.

Bei den übrigen finanziellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um debitorische Kreditoren.

23. BANKGUTHABEN UND KASSENBESTÄNDE

Die Bankguthaben und Kassenbestände in Höhe von T€ 18.725 (Vorjahr: T€ 25.073) betreffen im Wesentlichen Guthaben bei Kreditinstituten.

24. GEZEICHNETES KAPITAL DER HAWESKO HOLDING AG

Das gezeichnete Kapital der Hawesko Holding AG beträgt € 13.708.934,14 (Vorjahr: € 13.708.934,14) und ist eingeteilt in 8.983.403 (Vorjahr: 8.983.403) auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien. Das Kapital ist in voller Höhe eingezahlt.

Zum 31.12.2019 werden – wie im Vorjahr – keine eigenen Aktien gehalten.

Im Geschäftsjahr wurde eine Dividende von € 1,30 je Aktie (Vorjahr: € 1,30), insgesamt T€ 11.678 (Vorjahr: T€ 11.678) gezahlt.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 18.06.2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens € 6.850.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital) und dabei gemäß § 4 Abs. 3 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen.

Den Aktionären steht grundsätzlich ein Bezugsrecht zu. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren durch den Vorstand zu bestimmenden Kreditinstituten oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre ein- oder mehrmalig auszuschließen,

- a) soweit dies zum Ausgleich von Spitzenbeträgen erforderlich ist;
- b) soweit es erforderlich ist, um den Inhabern von Options- oder Wandlungsrechten bzw. Wandlungspflichten aus Schuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandlungs- und/oder Optionsrechten bzw. einer Wandlungspflicht ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung des Options- bzw. Wandlungsrechts oder der Erfüllung der Wandlungspflicht als Aktionär zustünde;
- c) soweit die neuen Aktien gegen Bareinlagen ausgegeben werden und das rechnerisch auf die ausgegebenen Aktien entfallende Grundkapital insgesamt 10 % des Grundkapitals weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung überschreitet („Höchstbetrag“) und der Ausgabepreis der neu auszugebenden Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich unterschreitet; oder
- d) soweit die neuen Aktien gegen Sacheinlagen, insbesondere in Form von Unternehmen, Teilen von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder Forderungen oder sonstigen Vermögensgegenständen (wie z.B. Patente, Lizenzen, urheberrechtliche Nutzungs- und Verwertungsrechte sowie sonstige Immaterialgüterrechte), ausgegeben werden.

Auf den Höchstbetrag nach vorstehendem Buchstaben c) sind Aktien anzurechnen, die (i) während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts aufgrund anderer Ermächtigungen in direkter oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG von der Gesellschaft aus-

gegeben oder veräußert werden, oder (ii) zur Bedienung von Schuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandlungs- und/oder Optionsrechten bzw. einer Wandlungspflicht ausgegeben werden bzw. auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen bzw. Genussrechte während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Eine Anrechnung, die nach dem vorstehenden Satz wegen der Ausübung von Ermächtigungen (i) zur Ausgabe von neuen Aktien gemäß § 203 Abs. 1 Satz 1, Abs. 2 Satz 1, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG und/oder (ii) zur Veräußerung von eigenen Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG und/oder (iii) zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen gemäß § 221 Abs. 4 Satz 2, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG erfolgt ist, entfällt mit Wirkung für die Zukunft, wenn und soweit die jeweilige(n) Ermächtigung(en), deren Ausübung die Anrechnung bewirkte(n), von der Hauptversammlung unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften erneut erteilt wird bzw. werden.

Der Vorstand wird ferner ermächtigt, den weiteren Inhalt der Aktienrechte, die Einzelheiten der Kapitalerhöhung sowie die Bedingungen der Aktienaussgabe, insbesondere den Ausgabebetrag, mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzulegen.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung des § 4 der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung des genehmigten Kapitals 2017 sowie nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

Das genehmigte Kapital zum 31.12.2019 beträgt € 6.850.000,00 (Vorjahr: € 6.850.000,00).

25. KAPITALRÜCKLAGE

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalrücklage	10.061	10.061

Die Kapitalrücklage im Konzern beinhaltet im Wesentlichen das Aufgeld aus der Kapitalerhöhung und der Ausgabe von Belegschaftsaktien in 1998 sowie aus der Ausgabe und dem Aufgeld von Bezugsaktien aus der Wandelanleihe in 2001 und aus einer Sachkapitalerhöhung in 2010.

26. GEWINNRÜCKLAGEN

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Gewinnrücklagen	83.599	85.499

Die Gewinnrücklagen enthalten neben nicht ausgeschütteten Ergebnissen aus Vorjahren das Konzernergebnis des Geschäftsjahres sowie die Ergebnisanpassungen, die sich aus dem Übergang zu IFRS ergeben. Der ausschüttungsfähige Bilanzgewinn ergibt sich aus dem handelsrechtlichen Jahresabschluss der Hawesko Holding AG und beträgt T€ 20.870 (Vorjahr: T€ 12.464).

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

Ausschüttung einer regulären Dividende von € 1,30 je Stückaktie auf das Grundkapital von T€ 13.709, was einem Ausschüttungsbetrag von T€ 11.678 entspricht.

Im Jahr 2012 wurde erfolgsneutral gegen die Gewinnrücklagen die finanzielle Verbindlichkeit (T€ 19.369), die aus der Ausübung einer Verkaufsoption der Altgesellschafter der *Wein & Vinos GmbH* entstehen könnte, gebucht. Im Jahr 2017 wurden ebenfalls erfolgsneutral gegen die Gewinnrücklagen die finanzielle Verbindlichkeit (T€ 3.959), die aus der Ausübung einer Verkaufsoption der Minderheitsgesellschafter der *WirWinzer GmbH* entstehen könnte, gebucht. Die Wertveränderungen in Höhe von T€ 254 (Vorjahr: T€ 2.442), die sich im Berichtsjahr ergeben haben, werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Durch die Umwandlung der Put-Optionen der *Wein & Vinos GmbH* in Verbindlichkeiten in 2018 ergab sich eine Zuführung zu den Gewinnrücklagen in Höhe von T€ 4.372. Aus der Erstanwendung von IFRS 16 ergibt sich eine Reduzierung der Gewinnrücklagen in Höhe von T€ 5.133. Weitere Ausführungen hierzu werden in Tz. 3 vorgenommen.

Die einzelnen Komponenten des Eigenkapitals sowie ihre Entwicklung in den Jahren 2018 und 2019 sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung des Konzerns dargestellt.

27. SONSTIGE RÜCKLAGEN

Die sonstigen Rücklagen von insgesamt T€ -190 (Vorjahr: T€ -210) enthalten Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währung ausländischer Konzerngesellschaften, die Neubewertungskomponente aus der Pensionsverpflichtung sowie die Rücklage für die Cashflow-Hedges. Diese Bestandteile werden im Konzernabschluss direkt im sonstigen Ergebnis erfasst. Auf die Umrechnungsdifferenzen von T€ 210 (Vorjahr: T€ 67) entfallen keine Ertragsteuern. Die Neubewertungskomponente für Pensionsrückstellungen enthalten Wertänderungen im Berichtsjahr von T€ -101 (Vorjahr: T€ 25), abzüglich latenter Steuern von T€ +21 (Vorjahr: T€ -17). Weiterhin wurden im Berichtsjahr die Zeitwerte der Derivate in Höhe von T€ -135 (Vorjahr: T€ -154) im sonstigen Ergebnis erfasst, in diesem Zusammenhang wurden aktive latente Steuern in Höhe von T€ 25 (Vorjahr: T€ 42) gebildet bzw. aufgelöst.

28. ANTEILE NICHT BEHERRSCHENDER GESELLSCHAFTER

Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter in der Konzernbilanz umfassen die Fremdanteile am Eigenkapital und Jahresergebnis der voll konsolidierten Konzerngesellschaften (vgl. Angaben zum Konsolidierungskreis).

Im Folgenden werden zusammengefasste Finanzinformationen für jedes Tochterunternehmen mit nicht beherrschendem Anteil, der wesentlich für den Konzern ist, dargestellt:

ZUSAMMENGEFASSTE BILANZ in T€	WirWinzer GmbH		Globalwine AG	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte	6.526	6.581	6.078	5.103
Kurzfristige Vermögenswerte	751	577	9.535	8.542
AKTIVA	7.278	7.158	15.613	13.645
Eigenkapital	3.270	4.057	2.794	2.337
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1.147	1.100	841	-
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	2.861	2.001	11.978	11.308
PASSIVA	7.278	7.158	15.613	13.645
KUMULIERTE NICHT BEHERRSCHENDE ANTEILE	200	471	1.333	1.274

in T€	WeinArt GmbH		Grand Cru Select GmbH	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte	2.358	2.729	186	169
Kurzfristige Vermögenswerte	6.457	6.798	3.912	3.169
AKTIVA	8.815	9.527	4.098	3.338
Eigenkapital	5.048	3.785	768	677
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	469	378	58	7
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	3.298	5.364	3.272	2.654
PASSIVA	8.815	9.527	4.098	3.338
KUMULIERTE NICHT BEHERRSCHENDE ANTEILE	2.006	1.387	157	332

ZUSAMMENGEFASSTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG in T€	<i>WirWinzer GmbH</i>		<i>Globalwine AG</i>	
	2019	2018	2019	2018
Gesamtumsatz	6.233	3.879	18.155	16.975
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-910	-1.016	543	362
Ertragsteuern	122	332	-5	-177
Jahresüberschuss = Gesamtergebnis	-788	-684	539	185
Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter	-270	-235	31	10
An nicht beherrschende Anteilseigner gezahlte Dividenden	-	-	-	-

in T€	<i>WeinArt GmbH</i>		<i>Grand Cru Select GmbH</i>	
	2019	2018	2019	2018
Gesamtumsatz	5.220	6.439	5.483	5.532
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.383	818	160	30
Ertragsteuern	-120	-235	-48	-10
Jahresüberschuss = Gesamtergebnis	1.263	583	112	20
Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter	619	285	28	12
An nicht beherrschende Anteilseigner gezahlte Dividenden	-	1.713	-	50

in T€	<i>WirWinzer GmbH</i>		<i>Globalwine AG</i>	
	2019	2018	2019	2018
Netto-Zahlungsmittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	205	-909	710	1.201
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Netto-Zahlungsmittel	-2	524	-67	139
Aus Finanzierungstätigkeit ab-/zugeflossene Netto-Zahlungsmittel	-51	421	-302	104
Netto-Ab-/Zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	151	36	341	1.444
Auswirkung von Veränderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Laufzeit bis 3 Monate)	-	-	42	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode	150	114	2.376	932
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	301	150	2.760	2.376

in T€	WeinArt GmbH		Grand Cru Select GmbH	
	2019	2018	2019	2018
Netto-Zahlungsmittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.017	-848	607	-607
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Netto-Zahlungsmittel	275	510	-1	61
Aus Finanzierungstätigkeit ab-/zugeflossene Netto-Zahlungsmittel	624	339	-726	297
Netto-Ab-/Zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-118	1	-119	-249
Auswirkung von Veränderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Laufzeit bis 3 Monate)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode	9	8	124	373
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	-109	9	5	124

Die oben aufgeführten Beträge beziehen sich auf die Beträge vor der zwischenbetrieblichen Eliminierung.

29. PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN

Zum Zwecke der Altersversorgung haben sieben Pensionäre (Vorjahr: sieben Pensionäre) in der Tochtergesellschaft *Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH* einen Anspruch auf Ruhegeld. Gewährt wird ein lebenslanges Altersruhegeld bzw. Dienstunfähigkeitsruhegeld sowie Hinterbliebenenruhegeld bzw. Waisengeld. Der zum Bilanzstichtag ausgewiesene Rückstellungsbetrag wurde in Einklang mit IAS 19 von einem unabhängigen Versicherungsmathematiker nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren berechnet.

Entwicklung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen im Berichtsjahr:

in T€	2019	2018
BARWERT DER PENSIONS-VERPFLICHTUNGEN ZUM 01.01.	1.055	1.124
Laufender Diensteaufwand	-	-
Zinsaufwand	18	14
Versicherungsmathematische Verluste (+)/Gewinne (-)	101	-25
Gezahlte Leistungen	-59	-58
BARWERT DER PENSIONS-VERPFLICHTUNGEN ZUM 31.12.	1.115	1.055

Nachfolgend sind die grundlegenden Annahmen bei der Bestimmung der Pensionsrückstellungen dargestellt:

in %	2019	2018
Diskontierungssatz	1,0	1,75
Rententrend	1,0	1,0

Den Berechnungen liegen die biometrischen Grundwerte (Wahrscheinlichkeit für Todes- und Invaliditätsfälle) gemäß den Richttafeln 2018 G (Vorjahr 2018 G) nach Dr. Klaus Heubeck zugrunde.

Für 2020 werden Auszahlungen in Höhe von T€ 60 (Vorjahr: T€ 59) erwartet.

Eine Veränderung des Rechnungszinses um +50/-50 Basispunkte hätte zum 31.12.2019 bei sonst unveränderten Annahmen folgende Auswirkung auf den Barwert der Pensionsverpflichtungen gehabt:

in T€	-50 Basis- punkte	31.12. 2019	+50 Basis- punkte
Barwert der Pensionsverpflichtungen	1.181	1.115	1.054

Die durchschnittliche Laufzeit der definierten Leistungsverpflichtung beträgt 12 Jahre (Vorjahr: 11 Jahre).

30. SONSTIGE LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN

in T€	01.01. 2018	Verbrauch	Zuführung	31.12. 2019
Sonstige Personalrückstellungen	1.369	-240	329	1.458
Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen	357	-	8	365
Summe	1.726	-240	337	1.823

Die Personalrückstellungen setzen sich im Wesentlichen aus Abfertigungs- sowie Altersteilzeitverpflichtungen zusammen.

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden auf Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung nach dem Blockmodell unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G (Vorjahr 2018 G) von Dr. Klaus Heubeck bewertet. Der Rechnungszins beträgt 1,97 % (Vorjahr: 2,32 %). Unter Berücksichtigung der wahrscheinlichen Entwicklung der maßgeblichen Bemessungsgrößen wurde eine Gehaltsdynamik in Höhe von 2,0 % (Vorjahr: 2,5 %) angesetzt.

In 2019 haben sich die Personalrückstellungen durch den Zinsertrag um T€ 1 verringert (Vorjahr: Rückgang um T€ 1 durch Zinsaufwand).

31. FINANZSCHULDEN

in T€	31.12.2019	31.12.2018
Kreditinstitute	31.390	38.240
Leasingverbindlichkeiten	121.366	534
	152.756	38.774
Davon mit einer Restlaufzeit		
- bis zu 1 Jahr	28.152	24.703
- 1 Jahr bis 5 Jahre	58.276	14.071
- über 5 Jahre	66.328	-

Dem Hawesko-Konzern werden die in der folgenden Tabelle aufgeführten Kreditlinien zur Aufnahme von Kurzfriskrediten (unter einem Jahr) zur Verfügung gestellt:

in T€	Kreditlinie 2019	Kreditlinie 2018
RESTLAUFZEIT		
Unbefristet	65.000	65.000

Die Zinssätze der 2019 in Anspruch genommenen kurzfristigen Kreditmittel lagen zwischen 0,21 % und 1,05 % (Vorjahr: zwischen 0,30 % und 1,33 %).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit einer Laufzeit von einem Jahr bis fünf Jahren betragen T€ 16.069 (Vorjahr: T€ 13.865). Im Geschäftsjahr hatten T€ 15.321 (Vorjahr: T€ 24.374) eine Laufzeit von bis zu einem Jahr. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit über fünf Jahre bestehen - wie im Vorjahr - nicht. Von der Kreditlinie waren zum 31.12.2019 T€ 8.292 in Anspruch genommen (Vorjahr T€ 19.696).

Bezüglich der Bilanzierung der Leasingverbindlichkeiten zum 31.12.2019 wird auf die Textziffern 2, 5 und 33 verwiesen.

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing zum 31.12.2018 lassen sich wie folgt überleiten:

in T€	<i>Restlaufzeit bis zu 1 Jahr</i>	<i>Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren</i>	<i>Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren</i>	<i>Summe</i>
Mindestleasingzahlungen	354	212	-	566
Zinsanteil	26	6	-	32
Tilgungsanteil	328	206	-	534

Es handelt sich im Jahr 2018 um das Distanzhandelslogistikzentrum in Tornesch bei Hamburg, das über einen Zeitraum von insgesamt 22,5 Jahren geleast wurde. Die Kaufoption zum Ende der Vertragslaufzeit (31.03.2020) wurde in 2019 gezogen. Das Leasingverhältnis wurde als Finanzierungsleasing klassifiziert, da der Barwert der Mindestleasingzahlungen im Wesentlichen dem Zeitwert des E-Commerce-Logistikzentrums zum Vertragszeitpunkt entspricht. Der Barwert wurde mit Effektivzinssätzen je nach Vertrag im Bereich zwischen 5,5 % und 7,0 % berechnet.

Die Hawesko Holding AG ist allen Zins- und Tilgungsanforderungen im Berichtsjahr – wie im Vorjahr – nachgekommen.

Aus den nachfolgenden Tabellen sind die erwarteten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente mit positivem und negativem beizulegenden Zeitwert ersichtlich:

<i>Cashflows</i>													
		2020			2021			2022-2024			> 2024		
in T€	<i>Buchwert</i> 31.12.2019	<i>Zins fix</i>	<i>Zins variabel</i>	<i>Tilgung</i>	<i>Zins fix</i>	<i>Zins variabel</i>	<i>Tilgung</i>	<i>Zins fix</i>	<i>Zins variabel</i>	<i>Tilgung</i>	<i>Zins fix</i>	<i>Zins variabel</i>	<i>Tilgung</i>
DERIVATIVE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE													
Devisenoptionsgeschäft ohne Hedge-Beziehung	103	-	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	103	-	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN													
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	31.390	-114	-146	-15.321	-43	-115	-4.700	-34	-176	-9.342	-	-64	-2.027
Leasingverbindlichkeiten	121.366	-3.288	-	-11.543	-2.984	-	-11.289	-7.222	-	-30.387	-8.103	-	-68.147
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	70.967	-	-	-70.967	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	33.938	-	-	-27.695	-	-	-1.822	-	-	-4.421	-	-	-
	257.764	-3.402	-146	-125.423	-3.027	-115	-17.811	-7.256	-176	-44.150	-8.103	-64	-70.174
DERIVATIVE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN													
Zinsderivate mit Hedge-Beziehung	197	-45	-14	-	-36	-12	-	-72	-27	-	-23	-11	-
Devisentermingeschäft mit Hedge-Beziehung	58	-	-	-58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe	258.019	-3.447	-160	-125.481	-3.063	-127	-17.811	-7.328	-203	-44.150	-8.126	-75	-70.174

Derivative finanzielle Verbindlichkeiten werden – wie in den Vorjahren – in der Bilanz unter kurzfristige sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Textziffer 35) ausgewiesen.

Cashflows													
in T€	Buchwert 31.12. 2018	2019			2020			2021-2023			> 2023		
		Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung
DERIVATIVE FINANZIELLE VERMÖGENS- WERTE													
Devisenoptions- geschäft ohne Hedge-Beziehung	30	-	-	-30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	30	-	-	-30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICH- KEITEN													
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38.240	-	-5	-28.639	-	-22	-2.400	-	-66	-7.201	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungs- leasing	534	-26	-	-328	-6	-	-206	-	-	-	-	-	-
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	65.577	-	-	-65.577	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	48.596	-	-	-41.516	-	-	-2.659	-	-	-4.421	-	-	-
	152.977	-26	-5	-136.090	-6	-22	-5265	-	-66	-11.622	-	-	-
DERIVATIVE FINANZIELLE VERBINDLICH- KEITEN													
Zinsderivate mit Hedge-Beziehung	92	-68	-20	-	-45	-14	-	-82	-32	-	-37	-19	-
Devisentermin- geschäft mit Hedge-Beziehung	30	-	-	-30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe	153.099	-94	-25	-136.120	-51	-36	-5265	-82	-98	-11.622	-37	-19	-

Die Darstellung zeigt keine Planzahlen, sondern nur Finanzinstrumente, die respektiv per 31.12.2019 bzw. per 31.12.2018 im Bestand waren und für die vertraglichen Vereinbarungen über Zahlungen bestehen.

32. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

in T€	31.12.2019	31.12.2018
DAVON FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN	105.160	109.994
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	70.967	65.577
- Umsatzsteuer und sonstige Steuern	12.893	12.782
- Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gesellschaftern	4.440	13.370
- Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	4.244	5.532
- Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4.013	3.460
- Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	264	295
- Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	233	402
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	54	174
- Sonstige	8.052	8.402
DAVON NICHT FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN	19.238	20.469
- Vertragsverbindlichkeiten	19.137	20.469
- Sonstige	101	-
DAVON MIT EINER RESTLAUFZEIT VON		
- bis zu 1 Jahr	112.796	-
- 1 Jahr bis 5 Jahre	11.602	-
- über 5 Jahre	-	-

Die Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften umfassen die tatsächlichen bzw. möglichen Abfindungsverpflichtungen und die Anteile am Jahresergebnis der voll konsolidierten Konzerngesellschaften.

Folgende Vertragsverbindlichkeiten wurden im Berichtsjahr erfasst:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
VERTRAGSVERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten aus dem Subskriptionsgeschäft mit einer Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahre	5.359	1.972
Verbindlichkeiten aus dem Subskriptionsgeschäft mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	2.515	8.106
Geschenkgutscheine	4.753	4.402
Kundenbonusprogramme	5.030	4.829
Übrige Vertragsverbindlichkeiten	1.480	1.161
	19.137	20.470
IN DER BERICHTSPERIODE ERFASSTE ERLÖSE AUS DEN ANFANGSBESTÄNDEN DER VERTRAGSVERBINDLICHKEITEN		
Erlöse aus Subskriptionen	7.426	6.295
Erlöse aus Kundenbonusprogrammen	4.829	4.015
Erlöse aus Geschenkgutscheinen	4.402	2.344
	16.657	12.654

Den Vereinfachungsregeln des IFRS 15 entsprechend, werden keine Angaben zu den Leistungsverpflichtungen zum 31.12.2019 gemacht, die eine erwartete ursprüngliche Laufzeit von einem Jahr oder weniger haben. Weiterhin werden die Vereinfachungsregelung des IFRS 15.94 in Bezug auf die Aufwandserfassung bei Vertragsanbahnungskosten angewendet, wenn der ansonsten zu berücksichtigende Abschreibungszeitraum weniger als zwölf Monate betragen würde.

Der Auftragsbestand (im Wesentlichen betreffend Subskriptionen) zum Stichtag beträgt T€ 5.359 für einen Zeitraum größer als 12 Monate.

Aus bestehenden langfristigen Dienstleistungsrahmenverträgen erwartet der Hawesko-Konzern zum 31.12.2019 einen zukünftigen Umsatz in Höhe von T€ 5.255, der zum Stichtag auf nicht (oder teilweise nicht) erfüllte Leistungsverpflichtungen entfällt und voraussichtlich in Höhe von T€ 5.255 im nächsten Geschäftsjahr realisiert wird. Die Verträge laufen im nächsten Geschäftsjahr aus.

Die erhaltenen Anzahlungen des laufenden Jahres betreffen von Kunden vereinnahmte Subskriptionszahlungen für Weine, die 2020 bzw. 2021 ausgeliefert werden.

Unter den übrigen Vertragsverbindlichkeiten werden T€ 113 Rückstellungen für Retouren ausgewiesen; diese haben im Wesentlichen eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten wird die Verbindlichkeit ausgewiesen, die aus der Ausübung einer Verkaufsoption der Minderheitsgesellschafter der *WirWinzer GmbH* entstehen könnte. Der Wert per 31.12.2019 beträgt T€ 2.914 (Vorjahr: T€ 2.659).

Die Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gesellschaftern betreffen mit T€ 4.421 (Vorjahr: T€ 13.262) die Verbindlichkeiten gegenüber den Altgesellschaftern der *Wein & Vinos GmbH* zum Stichtag aufgrund der Änderung der Gesellschaftervereinbarung am 17.12.2018 zum Erwerb der verbleibenden 10 % der Anteile der Gesellschaft.

Die verbleibenden sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten betreffen insbesondere kreditorische Debitoren zum Stichtag.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sowie Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, bestehen gegenüber folgenden Unternehmen:

in T€	31.12.2019	31.12.2018
<i>Verwaltungsgesellschaft Wein Wolf Import GmbH, Salzburg (Österreich)</i>	-	72
<i>Verwaltungsgesellschaft CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft m.b.H.</i>	-	45
<i>WeinArt Handels- und Beteiligungsgesellschaft mbH</i>	49	47
<i>Global Wines & Spirits, s.r.o., Prag (Tschechien)</i>	5	11
	54	175

Des Weiteren sind die Marktwerte aus Devisentermingeschäften Derivaten in Höhe von T€ 255 (Vorjahr: T€ 102) enthalten.

33. LEASINGVERBINDLICHKEITEN

Die Erstanwendung von IFRS 16 führte zu einer Umgliederung der bisher in den finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing, die nun als Leasing-Verbindlichkeiten erfasst werden in Höhe von T€ 534.

In der Bilanz werden zum Stichtag folgende Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Leasingverträgen ausgewiesen (zum 01.01.2019 ohne die Verbindlichkeit aus dem Finanzierungsleasing in Höhe von T€ 534):

LEASINGVERBINDLICHKEITEN in T€	31.12.2019	01.01.2019
Kurzfristig	12.831	11.601
Langfristig	108.535	104.657
	121.366	116.257

Die Aufwendungen im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen über Vermögenswerte mit geringem Wert, die nicht in den kurzfristigen Leasingverhältnissen enthalten sind (erfasst in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen), betragen T€ 129. Die Aufwendungen im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen über Vermögenswerte mit geringer Laufzeit, die nicht in den kurzfristigen Leasingverhältnissen enthalten sind (erfasst in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen), betragen T€ 504. Aufwendungen im Zusammenhang variablen Leasingzahlungen, die nicht in den Leasingverbindlichkeiten enthalten sind, bestanden nicht.

Die gesamten Auszahlungen für Leasing im Jahr 2019 betragen T€ 15.368.

Der Konzern hat im Geschäftsjahr ein Büro- und Lagergebäude verkauft und Teile davon anschließend für die Dauer von drei Jahren zurückgemietet. Daraus ist in 2019 ein Ertrag in Höhe von T€ 3.992 entstanden, welcher in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wird. Durch den im Lagebericht erläuterten Umzug des Großhandelslagers werden die bestehenden eigenen Lagerkapazitäten mittelfristig nicht mehr

im bisherigen Umfang benötigt. Aus der Transaktion sind dem Konzern in 2019 € 10,0 Mio. an Zahlungsmitteln zugeflossen. Es bestanden keine nicht in die Bemessung der Leasingverbindlichkeit einbezogenen Zahlungen.

in T€	2019
Abschreibungen für Nutzungsrechte	12.052
- davon entfallen auf Gebäude und Grundstücke	11.212
- davon entfallen auf technische Anlagen und Maschinen	474
- davon entfallen auf andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	366
Zinsaufwand für Leasingverbindlichkeiten	3.762
Aufwand für kurzfristige Leasingverhältnisse	504
Aufwand für Leasingverhältnisse über einen Vermögenswert von geringem Wert	129
Nicht in die Bewertung von Leasingverbindlichkeiten einbezogenen Aufwand für variable Leasingzahlungen	-
Ertrag aus Unterleasing von Nutzungsrechten	-
Zahlungsmittelabflüsse für Leasingverhältnisse	15.368
Zugänge zu Nutzungsrechten	16.112
Gewinne auf Sale-and Leaseback Transaktionen	3.992
Buchwerte der Nutzungsrechte am Ende der Berichtsperiode	112.009
- davon Gebäude und Grundstücke	109.040
- davon Gebäude und Grundstücke aus Sale-and-Leaseback Transaktionen	408
- davon technische Anlagen und Maschinen	1.033
- davon andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.528

34. PASSIVE LATENTE STEUERN

Die passiven latenten Steuern resultieren aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen in den steuerlich maßgeblichen Bilanzen und den Buchwerten in der Konzernbilanz. Die bilanzierten passiven latenten Steuern entfallen auf temporäre Vermögensunterschiede in folgenden Bilanzposten:

LATENTE STEUERN in T€	31.12.2019	31.12.2018
aus dem Anlagevermögen	5.819	6.714
aus dem Vorratsvermögen	464	452
aus der Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96	1
aus der Zeitwertbewertung von derivativen Finanzinstrumenten	15	-
aus Leasingverhältnissen	34.285	-
Sonstige	-	-
Saldierung mit aktiven latenten Steuern	-36.706	-2.726
Änderung Steuersatz	-	24
	3.973	4.465

Nach IAS 12.39 (b) wurden auf temporäre Unterschiede im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften in Höhe von T€ 91 (Vorjahr: T€ 90) keine latenten Steuerschulden angesetzt, da es nicht wahrscheinlich ist, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zeit umkehren werden.

Aus den passiven latenten Steuern werden voraussichtlich T€ 360 innerhalb von zwölf Monaten verbraucht.

Nach IAS 12.39 (b) wurden auf temporäre Unterschiede im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften in Höhe von T€ 91 (Vorjahr: T€ 90) keine latenten Steuerschulden angesetzt, da es nicht wahrscheinlich ist, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zeit umkehren werden.

Aus den passiven latenten Steuern werden voraussichtlich T€ 360 innerhalb von zwölf Monaten verbraucht.

35. ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU DEN FINANZINSTRUMENTEN

Die folgenden Tabellen stellen die Überleitung der Bilanzposten zum 31.12.2019 zu den Klassen von Finanzinstrumenten, aufgeteilt nach den Buchwerten und Fair Values der Finanzinstrumente. Der Fair Value von zu fortgeführten Anschaffungskosten

bewerteten Finanzinstrumenten, wie Forderungen und Verbindlichkeiten, wird durch die Abzinsung unter Berücksichtigung eines risikoadäquaten und laufzeitkongruenten Marktzinses ermittelt

in T€	Bewertungskategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12. 2019	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9			Wertansatz Bilanz nach IFRS 16	Zeitwert 31.12. 2019
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Zeitwert erfolgsneutral	Zeitwert erfolgswirksam		
AKTIVA							
Liquide Mittel	AC	18.725	18.725	-	-	-	18.725
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	45.820	45.820	-	-	-	46.705
Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
- Finanzielle Vermögenswerte	AC	11.183	11.183	-	-	-	11.183
Finanzanlagen							
- Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte	FVtPL	88	-	-	88	-	88
- Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVtPL	103	-	-	103	-	103
PASSIVA							
Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	AC	264	264	-	-	-	n.v.
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	70.967	70.967	-	-	-	71.677
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	31.390	31.390	-	-	-	31.390
Leasingverbindlichkeiten	n.v.	121.366	-	-	-	121.366	121.366
Sonstige Verbindlichkeiten							
- Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	AC	33.674	33.674	-	-	-	33.674
- Derivate mit Hedge-Beziehung	n.v.	255	-	255	-	-	255
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gem. IFRS 9							
- Kredite und Forderungen (AC)	AC	75.728	75.728	-	-	-	75.728
- Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (FVtPL)	FVtPL	191	-	-	191	-	191
- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	AC	136.295	136.295	-	-	-	136.295

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte
nach Bewertungskategorien 2018:

in T€	Bewertungs- kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12. 2018	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				Zeitwert 31.12. 2018
			Fortge- führte Anschaf- fungskosten	Zeitwert erfolgs- neutral	Zeitwert erfolgs- wirksam	Wert- ansatz Bilanz nach IAS 17	
AKTIVA							
Liquide Mittel	AC	25.073	25.073	-	-	-	25.073
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	48.433	48.433	-	-	-	48.919
Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
- Finanzielle Vermögenswerte	AC	1.152	1.152	-	-	-	1.152
Finanzanlagen							
- Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte	FVtPL	138	-	-	138	-	138
- Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVtPL	30	-	-	30	-	30
PASSIVA							
Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften	AC	295	295	-	-	-	n. v.
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	65.577	65.577	-	-	-	66.733
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	38.240	38.240	-	-	-	38.240
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	n.v.	534	-	-	-	534	567
Sonstige Verbindlichkeiten							
- Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	AC	48.596	48.596	-	-	-	48.596
- Derivate mit Hedge-Beziehung	n.v.	122	-	122	-	-	122
- Finanzielle Verbindlichkeiten	AC	26.385	26.385	-	-	-	26.385
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gem. IFRS 9							
- Kredite und Forderungen (AC)	AC	74.658	74.658	-	-	-	75.145
- Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (FVtPL)	FVtPL	168	-	-	168	-	168
- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	AC	178.577	178.577	-	-	-	178.577

Die folgende Tabelle zeigt die Einordnung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die gemäß IFRS 13 zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden und für die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente, für die der beizulegende Zeitwert aber angegeben wird, in die drei verschiedenen »Fair-Value-Hierarchie-Stufen«

Es handelt sich hierbei zum einen um Derivate mit einer Hedge-Beziehung sowie um freistehende Derivate (Devisenoptionsgeschäfte ohne Hedge-Beziehung). Zum anderen wird – wie im Vorjahr – die Verkaufsoption der Minderheitsgesellschafter der *WirWinzer GmbH* zum Barwert des Rückkaufpreises ausgewiesen.

in T€	31.12.2019				31.12.2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
AKTIVA								
Finanzanlagen	-	-	88	88	-	-	138	138
Handelsderivate	-	103	-	103	-	30	-	30
PASSIVA								
Derivate mit Hedge-Beziehung	-	255	-	255	-	122	-	122
Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	-	-	2.914	2.914	-	-	2.659	2.659

Im Berichtsjahr und im Vorjahr haben weder Übertragungen zwischen Level 1 und Level 2 noch zwischen Level 2 und 3 stattgefunden.

Level 1: Auf der ersten Ebene der »Fair-Value-Hierarchie« werden die beizulegenden Zeitwerte anhand von öffentlich notierten Marktpreisen bestimmt.

Level 2: Wenn kein aktiver Markt für ein Finanzinstrument besteht, wird der beizulegende Zeitwert mit Hilfe von Bewertungsmodellen bestimmt. Die Bewertungsmodelle verwenden im größtmöglichen Umfang Daten aus dem Markt und so wenig wie möglich unternehmensspezifische Daten.

Level 3: Den auf dieser Ebene verwendeten Bewertungsmodellen liegen auch nicht am Markt beobachtbare Parameter zugrunde.

Die liquiden Mittel, die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Forderungen haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen die Buchwerte zum Abschlussstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert.

Der beizulegende Zeitwert von den sonstigen langfristigen Forderungen sowie von den sonstigen Ausleihungen mit Restlaufzeiten über einem Jahr entspricht den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter.

Die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten finanzielle Vermögenswerte (FVtPL) enthalten Anteile an verbundenen Unternehmen (Verwaltungs-GmbHs), deren Anschaffungskosten in etwa deren Eigenkapital und Bestand an liquiden Mitteln entspricht, so dass der beizulegende Zeitwert in etwa den Anschaffungskosten entspricht.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten haben überwiegend kurze Laufzeiten, so dass die bilanzierten Werte näherungsweise den beizulegenden Zeitwert darstellen.

Die Zeitwerte der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie aus Leasingverhältnissen werden unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve ermittelt.

Die Anteile anderer Gesellschafter am Kommanditkapital von Tochtergesellschaften werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten, die dem Wert der jeweiligen aktuellen Abfindungsverpflichtung entsprechen, bilanziert.

Die Zeitwerte der Finanzderivate beziehen sich auf die Auflösungsbeträge (Rückkaufswert) zum Bilanzstichtag.

Es besteht derzeit keine Absicht, finanzielle Vermögenswerte zu veräußern.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderungen bei den in Level 3 eingruppierten finanziellen Verbindlichkeiten per 31.12.2019:

in T€	<i>Verkaufsoption</i>
01.01.2019	2.659
Veränderung	255
31.12.2019	2.914

Rundungsdifferenzen möglich

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderungen bei den in Level 3 eingruppierten finanziellen Verbindlichkeiten per 31.12.2018:

in T€	<i>Verkaufsoption</i>
01.01.2018	18.364
Veränderung	-2.442
Umbuchung in sonstige Verbindlichkeiten	-13.263
31.12.2018	2.659

Rundungsdifferenzen möglich

Für die Verkaufsoption gibt es ein fest vereinbartes Bewertungsschema, das auf das zukünftige durchschnittliche EBIT und einen Multiplikator abstellt. Da die Andienung der 34,3 % an den Mehrheitsgesellschafter der *WirWinzer GmbH* erst ab Juli 2020 erfolgen kann, wird diese finanzielle Verbindlichkeit zusätzlich abgezinst. Als Diskontierungszinssatz in 2019 wurde ein Satz von 3,56 % (Vorjahr 4,05 %) für die *WirWinzer GmbH* verwendet.

Eine Veränderung des zukünftigen durchschnittlichen EBIT hätte zum 31.12.2019 folgende Auswirkung auf den Rückkaufpreis der Verkaufsoption gehabt:

31.12.2019		
in T€	-1.000	+1.000
Zeitwert der		
<i>WirWinzer GmbH</i>	2.522	2.914 5.272

	Aus der Folgebewertung							Netto-Ergebnis 2019
	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Aus Zinsen	Aus Änderungen der Cashflow-Schätzungen	zu fortgeführten Anschaffungskosten	Währungs-umrechnung	Wert-berichtigung	Aus Abgang	
NETTO-ERGEBNISSE NACH BEWERTUNGSKATEGORIEN 2019 in T€								
Kredite und Forderungen (AC)	AC	58	-	-	-	-135	-	-77
Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (FVtPL)	FVtPL	-	-	-	-	-	-	-
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	AC	-708	-254	-	-	-	-	-962
SUMME		-650	-254	-	-	-77	-	-1.039

	Aus der Folgebewertung							Netto-Ergebnis 2018
	Aus Zinsen	Aus Änderungen der Cashflow-Schätzungen	zu fortgeführten Anschaffungskosten	Währungs-umrechnung	Wert-berichtigung	Aus Abgang		
NETTO-ERGEBNISSE NACH BEWERTUNGSKATEGORIEN 2018 in T€								
Kredite und Forderungen (AC)	254	-	-	-	-318	-	-64	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (FVtPL)	-	-	-	-	-	-	-	
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	-473	2.442	-79	-	-	-	1.890	
SUMME	-219	2.442	-79	-	-318	-	1.826	

Die Zinsen aus Finanzinstrumenten werden im Zinsergebnis ausgewiesen (vgl. auch Textziffer 14). Die übrigen Komponenten des Netto-Ergebnisses erfasst die Hawesko Holding ebenfalls im Finanzergebnis, ausgenommen die der Bewertungskategorie »Kredite und Forderungen« zuzuordnenden Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die unter den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen werden. Die Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Die Ergebniswirkungen aus den zur Veräußerung gehaltenen Finanzinstrumenten sind ausschließlich marktbedingt und beruhen nicht auf Veränderungen in Ausfallrisiken, da diese nur mit Vertragspartnern unzweifelhafter Bonität durchgeführt werden.

SONSTIGE ANGABEN

36. SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Der Hawesko Konzern mietet verschiedene Büro- und Lagergebäude sowie Einzelhandelsgeschäfte, Anlagen und Fahrzeuge. Mietverträge werden in der Regel für feste Zeiträume von 3 bis 10 Jahren abgeschlossen, können jedoch Verlängerungsoptionen haben.

Seit dem 01.01.2019 hat der Konzern für diese Leasingverhältnisse Nutzungsrechte angesetzt, mit Ausnahme kurzfristiger Leasingverhältnisse Leasingverhältnisse mit geringem Wert. Weitere Angaben befinden sich in den Textziffern 5, 18 und 33.

Die Summe der künftigen Mindest-Leasingzahlungen aufgrund von unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen entfällt aufgrund der veränderten Bilanzierung durch die Anwendung von IFRS 16.

37. RISIKOMANAGEMENT UND FINANZDERIVATE

Grundsätze des Risikomanagements

Hinsichtlich seiner Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und geplanten Transaktionen unterliegt der Hawesko-Konzern insbesondere Risiken aus der Veränderung der Zinssätze und in einem geringen Umfang Risiken aus der Veränderung der Wechselkurse. Ziel des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Marktrisiken durch finanzorientierte Aktivitäten zu begrenzen. Hierzu werden auch ausgewählte derivative Sicherungsinstrumente eingesetzt. Grundsätzlich werden jedoch nur die Risiken abgesichert, die Auswirkungen auf den Cashflow des Konzerns haben.

Das Risikomanagement des Konzerns wird in erster Linie durch eine zentrale Finanzabteilung (Konzernfinanzabteilung) im Rahmen von Leitlinien gesteuert,

die die Geschäftsleitung genehmigt hat. Die Konzernfinanzabteilung identifiziert, beurteilt und sichert finanzielle Risiken in enger Zusammenarbeit mit den operativen Unternehmen des Konzerns ab. Die Geschäftsleitung stellt schriftliche Grundsätze für die Gesamtrisikosteuerung sowie Grundsätze für bestimmte Bereiche, wie etwa Fremdwährungsrisiko, Zinsänderungsrisiko, Ausfallrisiko, Einsatz derivativer und nicht derivativer Finanzinstrumente und den Umgang mit Liquiditätsüberhängen bereit.

Wenn alle relevanten Kriterien erfüllt sind, wird die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) angewandt, um die rechnungslegungsbezogene Inkongruenz zwischen dem Sicherungsinstrument und dem gesicherten Grundgeschäft zu beseitigen. Dies führt bei Zinsänderungsrisiken im Ergebnis zur Erfassung von Zinsaufwand zu einem Festzinssatz für die gesicherten variabel verzinslichen Kredite und bei Währungsrisiken im Ergebnis zu Umsatzerlösen, die zum gesicherten Wechselkurs realisiert werden.

Derivate und Sicherungsgeschäfte

Derivate werden ausschließlich zu wirtschaftlichen Sicherungszwecken und nicht als spekulative Anlagen eingesetzt. Wenn Derivate jedoch die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden diese als FVtPL klassifiziert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Sie werden insofern als kurzfristige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten dargestellt, als sie voraussichtlich innerhalb von 12 Monaten nach Ende der Berichtsperiode beglichen werden.

Die Rücklage für Cashflow-Hedges in den Sonstigen Rücklagen entwickelte sich im laufenden Geschäftsjahr wie folgt:

RÜCKLAGE FÜR CASHFLOW-HEDGES in T€	<i>Devisentermingeschäfte</i>	<i>Zinsswaps</i>	<i>Summe</i>
ERÖFFNUNGSSALDO AM 01.01.2018	21	-	21
Im sonstigen Ergebnis erfasste effektive Veränderung der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsinstrumente	69	-92	-23
Umgliederung in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund der erfolgswirksamen Realisierung des Grundgeschäfts	-131	-	-131
Latente Steuern	20	22	42
SCHLUSSSALDO AM 31.12.2018	-21	-70	-91
Im sonstigen Ergebnis erfasste effektive Veränderung der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsinstrumente	-23	-107	-130
Umgliederung in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund der erfolgswirksamen Realisierung des Grundgeschäfts	-5	-	-5
Latente Steuern	9	16	25
SCHLUSSSALDO AM 31.12.2019	-40	-161	-201

Sonstige Umgliederungen in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund von vorzeitigen Beendigungen, geänderten Erwartungen hinsichtlich des Grundgeschäfts, aufgrund Nichteinbringlicher, im sonstigen Ergebnis erfasster Verluste oder aufgrund eines Basis-Adjustments bestanden nicht.

Der Schlussaldo resultiert wie im Vorjahr ausschließlich aus aktiven Cashflow-Hedge-Beziehungen. Effekte aus beendeten Cashflow-Hedge-Beziehungen sind hier nicht enthalten.

Derivate werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt des Abschlusses eines Derivatgeschäfts angesetzt und in der Folge am Ende jeder Berichtsperiode zu ihrem beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Der Konzern designiert Derivate zur Absicherung eines bestimmten Risikos, das mit den Cashflows von bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und hochwahrscheinlich erwarteten Transaktionen verbunden ist (Cashflow-Hedges).

Zu Beginn der Sicherungsbeziehung dokumentiert der Konzern die wirtschaftliche Beziehung zwischen

den Sicherungsinstrumenten und den abgesicherten Grundgeschäften einschließlich der Frage, ob damit zu rechnen ist, dass Änderungen in den Cashflows der Sicherungsinstrumente Änderungen in den Cashflows der Grundgeschäfte kompensieren. Der Konzern dokumentiert seine den Sicherungsbeziehungen zugrundeliegenden Risikomanagementziele und -strategien.

Die Effektivität von Sicherungsbeziehungen wird jeweils zu Beginn der Sicherungsbeziehung und durch regelmäßige prospektive Beurteilungen bestimmt, um sicherzustellen, dass zwischen dem gesicherten Grundgeschäft und dem Sicherungsinstrument eine wirtschaftliche Beziehung besteht.

Die beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten, die in Sicherungsbeziehungen designiert sind, werden in Textziffer 35 aufgeführt. Der vollständige beizulegende Zeitwert eines Sicherungsderivats wird als langfristiger Vermögenswert bzw. langfristige Verbindlichkeit klassifiziert, wenn die Restlaufzeit des Grundgeschäfts mehr als 12 Monate beträgt.

Der wirksame Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cashflow-Hedges designiert sind, wird in die Rücklage für Cashflow-Hedges als Bestandteil des Eigenkapitals (OCI) erfasst.

Werden Termingeschäfte zur Absicherung erwarteter Transaktionen eingesetzt (höchstwahrscheinliche Transaktion), designiert der Konzern die gesamte Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Termingeschäfts als Sicherungsinstrument. Gewinne oder Verluste aus dem wirksamen Teil der Änderung des beizulegenden Zeitwerts des gesamten Termingeschäfts werden in der Rücklage für Cashflow-Hedges als Bestandteil des Eigenkapitals erfasst. Er wird, soweit wesentlich, abgezinst.

Im Eigenkapital erfasste kumulierte Beträge werden in den Perioden umgegliedert, in denen das gesicherte Grundgeschäft eintritt. Der Gewinn oder Verlust aus den Devisentermingeschäften wird dabei im Posten Umsatzerlöse realisiert.

Wenn ein Sicherungsinstrument ausläuft, verkauft oder beendet wird oder die Sicherungsbeziehung nicht länger die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen erfüllt, verbleiben die im OCI aufgelaufenen Beträge bis das erwartete Grundgeschäft realisiert wird. Wenn der Eintritt der Transaktion nicht mehr erwartet wird, wird dieses unmittelbar vom OCI in den Gewinn- oder Verlust umgegliedert.

Bei Absicherungen von Fremdwährungsverkäufen bildet der Konzern Sicherungsbeziehungen, bei denen Laufzeit und Volumen des Sicherungsinstruments mit denen der erwarteten Grundgeschäfte im Wesentlichen übereinstimmen. Der Konzern führt daher eine qualitative und quantitative Beurteilung durch. Wenn sich Änderungen der Umstände der gesicherten Grundgeschäfte derart auswirken, dass die Sicherungsinstrumente nicht mehr die wesentlichen Risiken ausgleichen, wendet der Konzern zur Beurteilung der Effektivität die hypothetische Derivate-Methode an.

Bei Absicherungen von Fremdwährungsverkäufen entsteht Ineffektivität möglicherweise dann, wenn sich der Zeitraum und das Volumen der geplanten Transaktion gegenüber der ursprünglichen Schätzung wesentlich ändern oder wenn Änderungen des Ausfallrisikos der Gegenpartei des Derivates eintreten.

Der Konzern schließt Zinsswaps ab, die identische Konditionen wie das gesicherte Grundgeschäft aufweisen, wie etwa Referenzzinssatz, Zinsanpassungstermine, Zahlungszeitpunkte, Laufzeiten und Nennbetrag. Während des Geschäftsjahres stimmten alle wesentlichen Vertragsbedingungen überein, so dass jeweils eine wirtschaftliche Beziehung zwischen Grundgeschäft und Sicherungsinstrument vorlag.

Die Ineffektivität von Absicherungen mit Zinsswaps wird nach den gleichen Grundsätzen wie für Fremdwährungsverkäufe beurteilt. Zu den Gründen zählen in diesem Fall etwa Anpassungen für das Ausfallrisiko einer Vertragspartei des Zinsswaps, die nicht durch Wertänderungen der gesicherten Kredite ausgeglichen werden oder in der Folge entstehende Unterschiede der Vertragsbedingungen zwischen Zinsswap und gesichertem Kredit.

Der Gewinn oder Verlust aus den Zinsswaps wird im Posten Zinsaufwand im Gewinn oder Verlust in der Periode ausgewiesen, in der der Zinsaufwand für die gesicherten Kreditaufnahmen fällig wird.

Bestimmte derivative Instrumente erfüllen nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines derivativen Instruments, das nicht als Sicherungsbeziehung bilanziert wird, werden unmittelbar im Gewinn oder Verlust erfasst und in den sonstigen Gewinnen (Verlusten) berücksichtigt. Diese Derivate unterliegen jedoch denselben Risikomanagementmethoden wie alle anderen derivativen Kontrakte.

Es bestehen zum Stichtag Devisenoptionsgeschäfte mit einem Nominalvolumen in Höhe von T€ 932 für CHF/EUR bzw. T\$ 305 für CHF/USD-Beziehungen, welche nicht im Hedge-Accounting designiert sind.

Währungsrisiken

Währungsrisiken resultieren aus zukünftigen Geschäftsvorfällen, bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe und werden insgesamt als gering eingeschätzt. Der Konzern ist hauptsächlich dem Wechselkursrisiko des Schweizer Franken (CHF) sowie der schwedischen Kronen (SEK) ausgesetzt.

Zur Absicherung solcher Risiken werden auch Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Die Risikomanagementpolitik des Konzerns sieht eine Absicherung von rund 80% der mit hoher Wahrscheinlichkeit erwarteten Zahlungsströme (hauptsächlich Exportverkäufe) in schwedischen Kronen vor.

Wenn zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft Effektivität vorliegt (Cashflow-Hedge), erfolgt die Bewertung erfolgsneutral zum Zeitwert. Der Anteil an Fremdwährungsvermögenswerten und Verbindlichkeiten, die keiner Sicherungsbeziehung zuzuordnen sind, wird mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Die daraus entstehenden Fremdwährungsgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst. Die Verpflichtungen bzw. der Anspruch aus der Bewertung der Devisentermingeschäfte werden unter den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten bzw. den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die Auswirkungen von fremdwährungsbezogenen Sicherungsinstrumenten im Hedge Accounting auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

DEVISENTERMINGESCHÄFTE	2019	2018
Buchwert in T€ (Verbindlichkeit)	-58	-30
Nennbetrag in SEK	28.600	22.300
Fälligkeitsdatum	Januar 2020 bis Juni 2020	Januar 2019 bis Juni 2019
Sicherungsquote	1:1	1:1
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts ausstehender Sicherungsinstrumente seit Jahresbeginn	-28	-30
Erfolgswirksam erfasste Ineffektivitäten (Erfasst im sonstigen betrieblichen Ergebnis)	-	-
Bandbreite der Sicherungskurse (SEK/EUR) - durchschnittlicher Kurs gewichtet	10,6938	10,4046

Die Devisenterminkontrakte lauten auf dieselbe Währung wie die hoch wahrscheinlichen zukünftigen Verkäufe, daher beträgt die Sicherungsquote 1:1.

Die Wertänderungen des Grundgeschäfts zur Ermittlung der Ineffektivitäten betragen T€ 28 (Vorjahr T€ 30).

Die Sensitivitätsanalyse beinhaltet lediglich ausstehende, auf Schweizer Franken lautende Devisenoptionsgeschäfte (ohne Hedge-Beziehung) und auf schwedische Kronen lautende Devisentermingeschäfte (mit Hedge-Beziehung) sowie die Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung und passt deren Umrechnung zum Jahresende gemäß einer 10%-igen Änderung des Wechselkurses an. Die 10%-ige Veränderung ist derjenige Wert, der im Rahmen der internen Berichterstattung des Wechselkursrisikos an die Leitungsgremien Anwendung findet, und stellt die Einschätzung der Geschäftsführung hinsichtlich einer vernünftigen möglichen Wechselkursänderung dar.

in T€	Einfluss auf das Ergebnis nach Steuern		Einfluss auf andere Eigenkapitalbestandteile	
	2019	2018	2019	2018
EUR/CHF Wechselkurs - Erhöhung um 10% (2018-10%)	-149	-34	-149	-34
EUR/CHF Wechselkurs - Reduzierung um 10% (2018-10%)	149	250	149	250
USD/CHF Wechselkurs - Erhöhung um 10% (2018-10%)	-11	14	-11	14
USD/CHF Wechselkurs - Reduzierung um 10% (2018-10%)	11	-7	11	-7
EUR/SEK Wechselkurs - Erhöhung um 10% (2018-10%)	92	88	199	198
EUR/SEK Wechselkurs - Reduzierung um 10% (2018-10%)	-92	-88	-364	-241

Der Buchwert der auf Schweizer Franken (CHF) lautenden monetären Schulden des Konzerns am Stichtag beträgt T€ 8.293 (Vorjahr: T€ 8.696); monetäre Vermögenswerte bestehen nicht.

Die Sensitivitätsanalyse beinhaltet lediglich ausstehende, auf Schweizer Franken lautende monetäre Positionen und passt deren Umrechnung zum Jahresende gemäß einer 10%-igen Änderung des Wechselkurses an. Sie beinhaltet ausschließlich externe Darlehen.

Die 10%-ige Veränderung ist derjenige Wert, der im Rahmen der internen Berichterstattung des Wechselkursrisikos an die Leitungsgremien Anwendung findet, und stellt die Einschätzung der Geschäftsführung hinsichtlich einer vernünftigen möglichen Wechselkursänderung dar.

Zinsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko liegt hauptsächlich in der Veränderung der kurzfristigen Euro-Geldmarktzinsen. Um die Auswirkungen von Zinsschwankungen in dieser Region zu minimieren, legt der Vorstand regelmäßig die gewünschte Mischung aus fest und variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten fest und setzt dafür entsprechende Zinsderivate ein.

Wenn aufgrund der fehlenden Fristenkongruenz zwischen und der stark schwankenden Inanspruchnahme von Grund- und Sicherungsgeschäften bei den Zinsderivaten kein enger Sicherungszusammenhang in Verbindung zu den Grundgeschäften besteht, werden sie zum Zeitwert bewertet, wobei Gewinne oder Verluste aus der Veränderung des Zeitwertes ergebniswirksam im Zinsergebnis erfasst werden. Zum Stichtag lagen keine Zinsderivate vor, die nicht in einer Hedge-Accounting-Beziehung waren.

Wenn für den Sicherungszusammenhang zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft Effektivität vorliegt (Cashflow-Hedge), erfolgt die Bewertung ebenfalls zum Zeitwert, wobei Veränderungen des Zeitwerts im sonstigen Ergebnis erfasst werden. Derzeit bestehende Swaps decken € 17 Mio. der ausstehenden variabel verzinslichen Kredite ab. Die variablen Zinssätze der Kredite richten sich nach dem 3-Monats-EURIBOR. Die durch die Zinsswaps gesicherten Sollzinssätze betragen insgesamt 0,92 % und 1,58 %. Zahlungen aus den Zinsswaps erfolgen jeweils zum Ende eines Quartals. Die Erfüllungszeitpunkte stimmen mit den Zeitpunkten überein, an denen die Zinsen auf die zugrundeliegenden Verbindlichkeiten zu zahlen sind.

Die Auswirkungen von Zinsswaps im Hedge-Accounting auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

ZINSSWAPS	2019	2018
Buchwert in T€ (Verbindlichkeiten)	-197	-92
Nennbetrag in T€	17.000	17.000
Fälligkeitsdatum	Oktober 2023 und Oktober 2028	Oktober 2023 und Oktober 2028
Sicherungsquote	1:1	1:1
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts ausstehender Sicherungsinstrumente seit 1. Januar	-105	-92
Erfolgswirksam erfasste Ineffektivitäten (erfasst im Zinsaufwand)	-	-
Durch Sicherungsbeziehung gesicherte fixe Gesamtsollzinssätze	0,92% - 1,58%	0,92% - 1,58%

Die Wertänderungen des Grundgeschäfts zur Ermittlung der Ineffektivitäten betragen T€ 105 (Vorjahr T€ 92).

Die Verpflichtungen bzw. der Anspruch aus der Bewertung der Zinsderivate werden unter den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten bzw. den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen, andere Ergebnisanteile sowie gegebenenfalls auf das Eigenkapital dar.

Den Zinssensitivitätsanalysen liegen folgende Annahmen zugrunde: Marktzinssatzänderungen von originären Finanzinstrumenten mit fester Verzinsung wirken sich nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind. Demnach unterliegen alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung keinen Zinsänderungsrisiken im Sinne von IFRS 7.

Marktzinssatzänderungen wirken sich auf das Zinsergebnis von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cashflow-Hedges gegen Zinsänderungsrisiken designed sind aus, und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnisbezogenen Sensitivitäten mit ein.

Marktzinssatzänderungen von Zinsderivaten, die nicht in eine Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 eingebunden sind, haben Auswirkungen auf das sonstige Finanzergebnis und werden daher bei den ergebnisbezogenen Sensitivitäten berücksichtigt.

Bei einer hypothetischen Erhöhung bzw. Senkung des Marktzinssniveaus um jeweils 100 Basispunkte (Parallelverschiebung der Zinskurven) und gleichzeitig unveränderten sonstigen Variablen, wäre die Bewertung von zum Zeitwert bewerteten Zinsswaps um € 0,3 Mio. geringer bzw. € 0,2 Mio. höher ausgefallen. Die Auswirkungen würden als Zeitwertänderung im sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

Ausfallrisiken

Das Bonitäts- und Ausfallrisiko der finanziellen Vermögenswerte (im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) aus dem operativen Geschäft entspricht maximal den auf der Aktivseite ausgewiesenen Beträgen und ist aufgrund der Vielzahl von einzelnen Kundenforderungen breit gestreut. Die Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten betrifft Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und ihr wird durch Anwendung des vereinfachten Ansatzes nach IFRS 9, um die erwarteten Kreditverluste zu bemessen, Rechnung getragen. Demzufolge werden für alle Forderungen aus Lieferungen und Leistungen die über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste herangezogen. Zur Bemessung der erwarteten Kreditverluste wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf Basis gemeinsamer Kreditrisikomerkmale und Überfälligkeitstage zusammengefasst. Die erwarteten Verlustquoten beruhen auf den Zahlungsprofilen der Umsätze über eine Periode von 12 Monaten vor dem 31.12.2019 bzw. dem 31.12.2018 und den entsprechenden historischen Ausfällen in dieser Periode. Die historischen Verlustquoten werden mit den Eintreibungsquoten der beauftragten Inkassogesellschaften verglichen und ggf. angepasst. Weitere Anpassungen der Verlustquoten, um aktuelle und zukunftsorientierte Informationen zu makroökonomischen Faktoren abzubilden, die sich auf die Fähigkeit der Kunden, die Forderungen zu begleichen, sind aufgrund der Kundenstruktur der Gruppe nicht notwendig.

Geleistete Anzahlungen werden zum großen Teil durch Bankbürgschaften abgesichert.

Im Finanzierungsbereich werden Geschäfte nur mit Kontrahenten mit einem erstklassigen Kredit-Rating abgeschlossen.

Eine umsichtige *Liquiditätsrisikosteuerung* bedeutet, ausreichend Zahlungsmittel vorzuhalten sowie Finanzmittel durch einen angemessenen Betrag zugesagter Kreditlinien zur Verfügung zu haben, um fällige Verpflichtungen erfüllen zu können. Am Ende der Berichtsperiode hielt der Konzern sofort verfügbare

Bankguthaben und Kassenbestände von T€ 18.726 (Vorjahr: T€ 25.073), die voraussichtlich jederzeit Mittelzuflüsse zur Steuerung des Liquiditätsrisikos generieren. Infolge der Dynamik der zugrundeliegenden Geschäftstätigkeiten stellt der Konzern durch die Aufrechterhaltung der Verfügbarkeit zugesagter Kreditlinien die finanzielle Flexibilität des Konzerns sicher.

Das Management überwacht mittels rollierender Prognose die Liquiditätsreserven des Konzerns (bestehend aus den nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien – vgl. dazu Textziffer 31 – und den Zahlungsmitteln) auf Basis der erwarteten Cashflows. Dies erfolgt im Allgemeinen auf Basis der Informationen aus den operativen Einheiten des Konzerns in Übereinstimmung mit den vom Konzern festgelegten Limits. Diese Limits variieren und berücksichtigen dabei die Liquidität des Markts, in dem das Konzernunternehmen tätig ist.

38. KAPITALMANAGEMENT

Vorrangiges Ziel des Kapitalmanagements des Konzerns ist es, sicherzustellen, dass auch in Zukunft die Schuldentilgungsfähigkeit und die finanzielle Substanz des Konzerns erhalten bleiben.

Ein weiteres Ziel des Konzerns besteht darin, die Kapitalstruktur dauerhaft so zu gestalten, dass ihm auch weiterhin ein Banken-Rating im Bereich »Investment Grade« sicher ist. Um das zu gewährleisten und um weiterhin eine dem Gewinn pro Aktie angemessene Dividende zahlen zu können, muss ein ausreichender Free-Cashflow erwirtschaftet werden. Damit bleibt auch in Zukunft die nachhaltige Optimierung des Working Capitals ein vorrangiges Ziel.

Die Kapitalstruktur wird anhand der Netto-Verschuldung bzw. Netto-Liquidität gesteuert. Sie ist definiert als Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Leasingverhältnissen und Pensionsrückstellungen abzüglich flüssiger Mittel. Zum 31.12.2019 beläuft sich die Netto-Verschuldung auf T€ 134.031 (Vorjahr: Netto-Verschuldung auf T€ 13.166).

Eine weitere wichtige Kennzahl des Kapitalmanagements ist das ROCE (Kapitalrendite). Es ist die Rendite, berechnet als das Betriebsergebnis (EBIT) dividiert durch das durchschnittliche Capital Employed, also durch die Bilanzsumme (im Konzern) zuzüglich aktivierter Mietverpflichtungen abzüglich zinsloser Verbindlichkeiten und Rückstellungen, aktivierter latenter Steuern sowie der liquiden Mittel. Diese Kennzahl ist nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften nach den IFRS und kann in der Definition und Berechnung bei anderen Unternehmen abweichend sein. Es wird eine dauerhafte Kapitalrendite (ROCE) angestrebt, die nachhaltig bei mindestens 14 % liegt. Im Berichtsjahr wurde eine Rendite von 12,3 % (Vorjahr: 16,6 %) erreicht. Die Differenz zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus der veränderten Einschätzung der Laufzeiten der Leasingverhältnisse durch die Erstanwendung von IFRS 16 im Geschäftsjahr.

39. MITARBEITER

Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter betrug:

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter des nach der Equity-Methode bilanzierten Gemeinschaftsunternehmens betrug im Geschäftsjahr 48 (Vorjahr: 45). Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus der in 2019 erstmalig für ein ganzes Jahr einbezogenen Mitarbeiter der *Wein & Co. Handelsgesellschaft mbH*.

KONZERN	2019	2018
Kaufmännische und gewerbliche Mitarbeiter	1.213	1.000
Auszubildende	30	27
	1.243	1.027

40. ANGABEN ZUR KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflussrechnung nach IAS 7 wurde bezüglich des Netto-Zahlungsmittelzuflusses aus laufender Geschäftstätigkeit nach der indirekten Methode ermittelt und gliedert sich in die Fonds »Laufende Geschäftstätigkeit«, »Investitionstätigkeit« und »Finanzierungstätigkeit«. Die Kapitalflussrechnung beginnt mit dem Ergebnis vor Steuern. Die gezahlten Ertragsteuern sind aus Wesentlichkeitsgründen vollständig der laufenden Geschäftstätigkeit zugeordnet.

Die Mittelabflüsse aus Zinszahlungen und Dividenden sind der Finanzierungstätigkeit zugeordnet worden. Im Zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit von T€ 33.601 (Vorjahr: T€ 26.084) sind die Zahlungsmittelveränderungen aus der betrieblichen Tätigkeit berücksichtigt.

Die NCI-Forwards bezeichnen die Altgesellschafter der *Wein & Vinos GmbH*, welche zum Stichtag 2019 noch 10 % der Anteile an der Gesellschaft besitzen. Wie in Textziffer 8 beschrieben, wurden die bisherigen Minderheitsanteile in 2018 in die Gewinnrücklagen, die auf die Aktionäre der Hawesko Holding AG entfallen, umgliedert. In 2019 wurde eine Ausschüttung des Jahresüberschusses aus 2018 der *Wein & Vinos GmbH* in Höhe von T€ 1.114 an die NCI Forwards getätigt.

Des Weiteren wurden wie in Textziffer 32 beschrieben die vertraglich vereinbarte Zahlung für den Erwerb von 20 % der Anteile an der *Wein & Vinos GmbH* im Geschäftsjahr getätigt. Diese Zahlung in Höhe von € 8,8 Mio. wird in der Kapitalflussrechnung in der Tilgung von Finanzschulden innerhalb der Cashflows aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

Die Zusammensetzung des Bestandes an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten stellt sich wie folgt dar:

in T€	2019	2018	Veränderung
Bankguthaben und Kassenbestände	18.725	25.073	-6.348
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Kontokorrente)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	18.725	25.073	-6.348

Die Netto-Verbindlichkeiten und deren Entwicklung für die dargestellte Periode setzt sich wie folgt zusammen:

in T€	2019	2018
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.726	25.073
Liquide Finanzinvestitionen	-	-
Kreditaufnahmen - innerhalb eines Jahres rückzahlbar (einschließlich Kontokorrent)	-15.321	-24.374
Kreditaufnahmen - nach mehr als einem Jahr rückzahlbar	-16.069	-13865
NETTO-VERBINDLICHKEITEN	-12.665	-13.166
Zahlungsmittel und liquide Finanzinvestitionen	18.725	25.073
Bruttoverbindlichkeiten - Festzinssätze	-17.525	-21.839
Bruttoverbindlichkeiten - variable Zinssätze	-13.865	-16.400
NETTO-VERBINDLICHKEITEN	-12.664	-13.166

Die zahlungswirksamen und die zahlungsunwirksamen Veränderungen der Finanzschulden werden wie folgt dargestellt:

in T€	Kredit- aufnahmen	Leasing- verhältnisse	Zwischen- summe	Flüssige Mittel	Summe
NETTO-VERBINDLICHKEITEN ZUM 1. JANUAR 2018	-19.725	-868	-20.593	10.736	-9.857
Zahlungswirksame Veränderungen	-18.505	324	-18.181	14.125	-4.056
Wechselkursbedingte Veränderungen	-	-	-	212	212
Sonstige Veränderungen	-10	10	-	-	-
NETTO-VERBINDLICHKEITEN ZUM 31. DEZEMBER 2018	-38.240	-534	-38.774	25.073	-13.701
Rückwirkende Anpassung bei der Übernahme von IFRS 16	-	-116.185	-116.185	-	-116.185
Erwerbe - Leasingverhältnisse	-	-15.555	-15.555	-	-15.555
Zahlungswirksame Veränderungen	6.849	10.974	17.823	-6.475	11.348
Wechselkursbedingte Veränderungen	-	-67	-67	127	60
Sonstige Veränderungen	1	1	2	-	2
NETTO-VERBINDLICHKEITEN ZUM 31. DEZEMBER 2019	-31.390	-121.366	-152.756	18.725	-134.031

41. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Entsprechend den Vorschriften des IFRS 8 sind einzelne Jahresabschlussdaten nach Geschäftsbereichen segmentiert, die in Übereinstimmung mit der internen Berichterstattung des Hawesko-Konzerns sind die Geschäftsbereiche nach Vertriebsform und Kundengruppe geordnet sind. Segmentvermögen, Segmentinvestitionen sowie die Fremdotsätze werden darüber hinaus im sekundären Berichtsformat nach Regionen gegliedert dargestellt. Hierbei handelt es sich um Regionen, in denen der Hawesko-Konzern tätig ist.

Der Fremdotsatz im Segment »Übriges Europa« (ohne Deutschland) in Höhe von T€ 85.098 (Vorjahr T€ 59.172) umfasst die Länder Österreich (T€ 52.070; Vorjahr: T€ 27.219), Schweiz (T€ 22.579; Vorjahr: T€ 21.894) sowie Schweden (T€ 10.421; Vorjahr: 10.059). Im Berichtsjahr erreichte der gesamte Fremdotsatz außerhalb Deutschlands 16 % (Vorjahr: 11 %).

Die Zuordnung des Segmentvermögens und der Segmentinvestitionen erfolgt grundsätzlich nach dem Standort des betreffenden Vermögens, die Zuordnung der Fremdotsätze erfolgt nach dem Standort der jeweiligen Kunden.

Die Segmente umfassen die folgenden Bereiche:

- Das Segment *Retail* vertreibt Wein über ein Netz von Depots (*Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH*), die von selbstständigen Partnerinnen und Partnern geführt werden. Seit dem 01.10.2018 verfügt der Konzern in Österreich mit *Wein & Co. Handelsgesellschaft mbH* über ein vollumfängliches Premium-Lifestyle-Genuss-Konzept mit Geschäften, Bars sowie einem Onlineshop.
- Im Segment *B2B* sind die Aktivitäten des Geschäfts mit Wiederverkäufern zusammengefasst, wobei die Weine und Champagner sowohl über den Distanzhandel (*CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH*) als auch durch eine Handelsvertreterorganisation (*Wein-Wolf-Gruppe*) vertrieben werden. Mit der *Globalwine AG* und *Vogel Vins SA* ist das Segment B2B auf dem schweizerischen Weinmarkt aktiv. Seit 2017 wurden durch den Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an der *WeinArt Handelsgesellschaft mbH* und an der *Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH* die Aktivitäten im Fine-Wine-Markt verstärkt. Außerdem gehört auch die *Global Eastern Wine Holding GmbH* und die *Sélection de Bordeaux SARL* zum Segment B2B, ebenso wie die sich in Abwicklung befindende Gesellschaft *Château Classic - Le Monde des Grands Bordeaux SARL*. Im Segmentvermögen des Segments B2B sind nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen von T€ 3.895 enthalten.

- Das Segment *E-Commerce* umfasst den Geschäftsbereich Wein- und Champagner-Distanzhandel und konzentriert seine Aktivitäten auf den Endverbraucher. Zu diesem Segment gehört auch das Präsentgeschäft mit Firmen- und Privatkundschaft über einen Spezialkatalog. Zum Geschäftsbereich Distanzhandel zählen die Unternehmen *Wine Dock GmbH*, *Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH*, *Wein & Vinos GmbH*, *Carl Tesdorpf GmbH*, *The Wine Company Hawesko GmbH* und *WirWinzer GmbH*.
- Das Segment *Sonstiges* umfasst alle zentralen Konzernfunktionen und enthält neben der Hawesko Holding AG die *IWL Internationale Wein Logistik GmbH*. Das dargestellte EBIT entfällt mit T€ -6.356 (Vorjahr T€ -4.942) auf die zentralen Holdingfunktionen der Hawesko Holding AG und die Segmentschulden betreffen mit T€ 44.000 (Vorjahr T€ 56.945) Verbindlichkeiten gegenüber Dritten der Hawesko Holding AG. Diese Verbindlichkeiten gegenüber Dritten haben mit T€ 25.274 eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr und mit T€ 18.125 eine Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahre.

Die Segmentdaten wurden auf folgende Weise ermittelt:

- Der Innenumsatz weist die Umsätze, die zwischen den Segmenten getätigt werden, aus. Die Verrechnungspreise für konzerninterne Umsätze werden marktorientiert festgelegt.
- Das Segmentergebnis ist als Ergebnis vor Ertragsteuern sowie jeglicher Anpassung für Minderheitenanteile definiert (EBT). Als Steuerungsinstrument wird das EBIT der jeweiligen Segmente zugrunde gelegt.
- Das ausgewiesene Segmentvermögen ist die Summe des für die laufende Geschäftstätigkeit notwendigen Anlage- und Umlaufvermögens, bereinigt um Konsolidierungsposten innerhalb des Segments und etwaige Ertragsteueransprüche.
- Die Segmentschulden sind die betrieblichen Schulden (Rückstellungen und zinslose Verbindlichkeiten), bereinigt um Konsolidierungsposten innerhalb des Segments und Ertragsteuerverbindlichkeiten.
- Die Zwischenergebniseliminierung, die innerhalb eines Segments durchzuführen ist, sowie die Kapitalkonsolidierungsdaten (Firmenwert und Firmenwertwertminderungen) sind den jeweiligen Segmenten zugeordnet.
- Wesentliche nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen sind in den Segmenten nicht vorhanden.

	<i>Retail</i>		<i>B2B</i>		<i>E-Commerce</i>	
SEGMENTBERICHTERSTATTUNG in T€	2019	2018	2019	2018	2019	2018
UMSATZERLÖSE	203.364	172.259	185.233	192.439	177.659	171.060
Fremdumsatz	203.343	172.254	178.628	186.218	174.018	165.789
Innenumsatz	21	5	6.605	6.221	3.639	5.271
SONSTIGE ERTRÄGE	12.670	13.188	5.704	5.010	7.498	4.213
Fremd	12.668	13.111	5.640	4.948	6.316	2.877
Innen	2	77	63	62	1.181	1.336
EBITDA	30.983	17.784	8.879	12.161	17.272	11.165
ABSCHREIBUNGEN	12.955	2.801	2.436	1.699	4.760	3.543
EBIT	18.028	14.983	6.443	10.462	12.512	7.622
FINANZERGEBNIS	-3.464	-131	224	249	-481	-329
Finanzertrag	22	19	20	81	20	25
Finanzaufwand	-3.486	-150	-673	-539	-502	-354
Beteiligungsergebnis	-	-	877	707	-	-
ERGEBNIS VOR STEUERN	14.564	14.852	6.667	10.711	12.031	7.293
ERTRAGSTEUERN						
KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS						
SEGMENTVERMÖGEN	174.804	71.616	134.665	113.155	91.743	78.589
SEGMENTSCHULDEN	164.768	40.754	109.642	62.131	56.858	23.128
INVESTITIONEN	9.741	2.878	1.723	1.238	3.271	1.723

Geografische Segmentierung

AUFTEILUNG DER UMSÄTZE NACH REGIONEN	<i>Konzern, konsolidiert</i>	
in T€	2019	2018
Inland	468.592	465.126
Übriges Europa	85.098	59.172
Sonstiges	2.321	-
	556.011	524.298

<i>Sonstiges</i>		<i>Summe</i>		<i>Überleitung/Konsolidierung</i>		<i>Konzern, konsolidiert</i>	
2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
21.423	23.655	587.678	559.412	-31.667	-35.115	556.011	524.298
22	37	556.011	524.298	-	-	556.011	524.298
21.401	23.618	31.667	35.115	-31.667	-35.115	-	-
2.974	2.526	28.845	24.937	-3.306	-2.920	25.539	22.017
915	1.074	25.539	22.010	-	7	25.539	22.017
2.059	1.452	3.306	2.927	-3.306	-2.927	-	-
-6.365	-4.769	50.769	36.341	-139	-104	50.630	36.237
1.334	496	21.484	8.539	-	-	21.484	8.539
-7.698	-5.265	29.285	27.802	-139	-104	29.146	27.698
-62	3.015	-3.784	2.804	-4	-	-3.787	2.804
772	3.409	834	3.534	-776	-838	58	2.697
-834	-394	-5.494	-1.437	772	838	-4.722	-600
-	-	877	707	-	-	877	707
-7.760	-2.250	25.501	30.606	-143	-104	25.359	30.502
				-9.108	-7.601	-9.108	-7.601
						16.251	22.901
221.970	239.347	623.182	502.707	-228.252	-213.701	394.930	289.006
47.820	31.118	379.088	157.131	-95.023	19.352	284.065	176.483
312	176	15.047	6.015	-	-	15.047	6.015

INFORMATIONEN NACH REGIONEN	<i>Investitionen</i>		<i>Langfristige Vermögenswerte</i>	
	2019	2018	2019	2018
in T€				
Inland	13.627	5.825	162.863	67.791
Übriges Europa	1.421	190	34.789	22.985
KONZERN, KONSOLIDIERT	15.047	6.015	197.652	90.776

42. ANWENDUNG DER BEFREIUNGS- VORSCHRIFTEN VON § 264B HGB FÜR PERSONENGESELLSCHAFTEN

Die Konzerngesellschaft *Deutschwein Classics GmbH & Co. KG* macht für das Berichtsjahr von den Befreiungsvorschriften des § 264b HGB Gebrauch. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

43. ANWENDUNG DER BEFREIUNGS- VORSCHRIFTEN VON § 264 ABSATZ 3 HGB FÜR KAPITALGESELLSCHAFTEN

Die Konzerngesellschaften *IWL Internationale Wein-Logistik GmbH, Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH, Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH, Wein Service Bonn GmbH, Wine Dock GmbH, Carl Tesdorpf GmbH, The Wine Company Hawesko GmbH, Weinland Ariane Abayan GmbH, Wein Wolf GmbH, Alexander Baron von Essen Weinhandelsgesellschaft mbH, Gebrüder Josef und Matthäus Ziegler GmbH, CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* und *Volume Spirits GmbH* machen für das Berichtsjahr von den Befreiungsvorschriften des § 264 Absatz 3 HGB Gebrauch. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

44. ANWENDUNG DER BEFREIUNGS- VORSCHRIFTEN VON § 291 HGB FÜR TEILKONZERNE

Die Teilkonzerne der *Wein Service Bonn GmbH, Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH, Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH, CWD Champagner- und Wein-Distributionsgesellschaft mbH* und *WeinArt Handelsgesellschaft mbH* machen im Berichtsjahr von den Befreiungsvorschriften des § 291 Absatz 1 HGB Gebrauch, da sie in den befreienden Konzernabschluss der Hawesko Holding AG einbezogen worden sind. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

45. ENTSPRECHENSERKLÄRUNG

Die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde am 11.04.2019 abgegeben und ist dauerhaft im Internet unter (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance) zugänglich.

46. ANGABEN ÜBER BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Nach IAS 24 werden die folgenden Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen gemacht:

Der Hawesko-Konzern wird von der Tocos Beteiligung GmbH beherrscht, die 72,6% (Vorjahr: 72,6%) der Aktien der Hawesko Holding AG hält. Die oberste beherrschende Person ist Detlev Meyer.

Es wurden Waren von der St. Antony Weingut GmbH & Co. KG, die von Detlev Meyer maßgeblich beeinflusst wird, im Wert von T€ 290 (Vorjahr: T€ 201) bezogen. Außerdem wurden Waren von der Heyl zu Herrnsheim Weinkellerei GmbH, die ebenfalls von Detlev Meyer maßgeblich beeinflusst wird, in Höhe von T€ 190 (Vorjahr T€ 0) bezogen. Im Berichtsjahr wurden darüber hinaus Waren von nahestehenden Personen und Unternehmen in einem Umfang von T€ 239 eingekauft. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres betrug das Ordervolumen T€ 125.

Zum Abschlussstichtag bestehen Forderungen in Höhe von T€ 0 (Vorjahr: T€ 0) und Verbindlichkeiten in Höhe von T€ 0 (Vorjahr: T€ 0).

Vorstand und Aufsichtsrat sind als nahestehende Personen im Sinne von IAS 24.9 anzusehen. Im Berichtszeitraum lagen Geschäftsbeziehungen zwischen Aufsichtsrat bzw. Vorstand und in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen vor.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden für ihre Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2019 (Vorjahr in Klammern) folgende Gesamtbezüge gewährt:

in T€	Variable Bezüge	Fixe Bezüge	Sitzungsgeld	Vergütung für persönlich erbrachte Leistungen	Summe
Detlev Meyer (Vorsitzender)	36	8	25	-	69
	(33)	(8)	(21)	(-)	(62)
Thomas R. Fischer (stv. Vors.)	27	6	19	-	52
	(25)	(6)	(16)	(-)	(47)
Dr. Jörg Haas	18	4	12	-	34
	(17)	(4)	(8)	(-)	(29)
Prof. Dr. Dr. Dres. h.c. Franz Jürgen Säcker	18	4	13	-	35
	(17)	(4)	(8)	(-)	(29)
Wilhelm Weil	18	4	9	-	31
	(17)	(4)	(6)	(-)	(27)
Kim-Eva Wempe	18	4	8	-	30
	(17)	(4)	(6)	(-)	(27)
SUMME	135	30	86	-	251
	(126)	(30)	(65)	(-)	(221)

Zusätzlich wurden 2019 von dem Weingut Robert Weil, dessen Direktor Wilhelm Weil ist, Waren im Wert von T€ 239 (Vorjahr: T€ 412) bezogen. Weiterhin wurden mit der Gerhard D. Wempe KG, deren geschäftsführende Gesellschafterin Kim-Eva Wempe ist, Umsätze in Höhe von T€ 249 (Vorjahr: T€ 0) erzielt.

Weiterhin wurde wie in Textziffer 33 beschrieben mit Vertrag vom 12.11.2019 und mit Wirkung zum 31.12.2019 ein Büro- und Lagergebäude sowie die entsprechenden Grundstücke an die ATL GmbH für € 10,0 Mio. Euro veräußert und für eine Laufzeit von 3 Jahren zurückgemietet. Die Transaktion erfolgte zu marktüblichen Konditionen auf Basis einer gutachterlichen Bewertung.

Den Mitgliedern des Vorstands wurden für ihre Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2019 (Vorjahr in Klammern) folgende Gesamtbezüge gewährt:

in T€	erfolgsunabhängig	erfolgsabhängig mit langfristiger Anreizwirkung	Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	Gesamt
Thorsten Hermelink	510 (462)	335 (300)	- (-)	845 (762)
Raimund Hackenberger	312 (311)	200 (200)	- (-)	512 (511)
Alexander Borwitzky	321 (321)	207 (207)	- (-)	528 (528)
Nikolas von Haugwitz (bis 31.03.2019)	122 (260)	30 (160)	661 (-)	813 (420)
GESAMT	1.265 (1.354)	772 (867)	661 (-)	2.698 (2.221)

Zusätzlich wurden einzelnen Vorstandsmitgliedern Sachleistungen in unwesentlicher Höhe gewährt.

Grundsätzlich sind alle Leistungen kurzfristig fällig, soweit nicht anders angegeben. Dem ehemaligen Vorstandsmitglied Bernd Hoolmans wurde eine Altersrente nach Vollendung des 65. Lebensjahres und ein Invalidengeld zugesagt; für diese Zusage ist zum 31.12.2019 eine Rückstellung in Höhe von T€ 271 (Vorjahr: T€ 254) bilanziert worden. Herr Hoolmans bezieht daraus seit August 2015 ein monatliches Altersruhegeld von T€ 1. Dem 2016 verstorbenen ehemaligen Vorstandsvorsitzenden bzw. seiner Erben-gemeinschaft standen aufgrund seines Dienstvertrages für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.05.2017 T€ 3.065 zu. Der Betrag wurde in 2017 bzw. 2018 ausgezahlt.

Gegenüber Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats bestanden im Geschäftsjahr 2019 – ebenso wie im Vorjahr – keine Kredite.

In der Bilanz sind Rückstellungen für Verpflichtungen bzw. kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber

Vorstand und Aufsichtsrat in Höhe von T€ 740 enthalten (Vorjahr: T€ 1.188).

Zum 31.12.2019 hielt – direkt und indirekt – der Aufsichtsrat 6.522.376 Stück Aktien der Hawesko Holding AG, die sämtlich dem Vorsitzenden zuzurechnen waren. (Vorjahr: 6.522.376 Stück). Am 10.02.2020 hat Hr. Dr. Jörg Haas 10.000 Stück Aktien der Hawesko Holding AG erworben. Zum 31.12.2019 hält der Vorstand 1.000 Aktien der Hawesko Holding AG, die je zur Hälfte Thorsten Hermelink und Alexander Borwitzky zuzurechnen sind (Vorjahr: 0 Aktien). Am 02.03.2020 hat Alexander Borwitzky 500 Aktien der Hawesko Holding AG erworben.

Außer den genannten Sachverhalten gab im Berichtsjahr keine weiteren wesentlichen Geschäftsbeziehungen mit Vorstand und Aufsichtsrat.

Es bestehen keine wesentlichen Liefer- und Leistungsbeziehungen mit nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen.

47. HONORARAUFWAND FÜR DEN ABSCHLUSSPRÜFER

Der Honoraraufwand für den Abschlussprüfer stellt sich wie folgt dar:

in T€	2019	2018
Abschlussprüfung	538	461
Steuerberatung	-	20
Sonstige Leistungen	6	-
GESAMT	544	481

Die Abschlussprüfungsleistungen beinhalten die Prüfung des Jahresabschlusses der Konzerngesellschaften sowie die Konzernabschlussprüfung.

48. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die Ausbreitung des Coronavirus seit Februar 2020 in Europa und die damit einhergehenden Einschränkungen im öffentlichen, wirtschaftlichen und privaten Sektor in allen Europäischen Ländern werden sich auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sehr wahrscheinlich negativ auswirken.

Mit Datum vom 16.03.2020 wurde durch Verfügung der Bundesregierung und der Regierungschefs der Bundesländer die Schließung oder Beschränkung von vielen Gastronomiebetrieben und bestimmten Ladengeschäften in Deutschland beschlossen. Ähnlich stellt sich die Situation in Österreich und in der Schweiz dar. Dies wird sich negativ auf Umsatz und Ergebnis der Segmente B2B und Retail auswirken. Demgegenüber sind im E-Commerce, Verfügbarkeit der Ware und der Logistik vorausgesetzt, positive Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu erwarten.

Angesichts der derzeit nicht vorhersehbaren Entwicklung hinsichtlich weiterer möglichen Restriktionen und Einschränkungen sowie ihrer Dauer kann eine quantitative Schätzung der finanziellen Folgen dieser Maßnahmen aktuell nicht vorgenommen werden. Aufgrund der positiven Liquiditätssituation innerhalb des Hawesko-Konzerns ist jedoch nicht von einem erhöhten Going-Concern-Risiko auszugehen.

Hamburg, 02.04.2020

Der Vorstand

Thorsten Hermelink
Raimund Hackenberger

Alexander Borwitzky

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VETRETER

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Hawesko Holding AG zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Hamburg, 02.04.2020

Der Vorstand

Thorsten Hermelink

Alexander Borwitzky

Raimund Hackenberger

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HAWESKO Holding Aktiengesellschaft, Hamburg

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES KONZERNLAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft, Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31.12.2019, der Konzerngewinn- und Verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis zum 31.12.2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis zum 31.12.2019 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen

Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31.12.2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis zum 31.12.2019 und

- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres

Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis zum 31.12.2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- 1. WERTHALTIGKEIT DER FIRMIENWERTE**
- 2. BEWERTUNG DER PUT-OPTIONEN DER MINDERHEITSGESELLSCHAFTER DER WIRWINZER GMBH**
- 3. AUSWIRKUNGEN AUS DER ERSTANWENDUNG DES IFRS 16 AUF DIE BILANZIERUNG VON LEASINGVERHÄLTNISSEN**

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

1. Sachverhalt und Problemstellung
2. Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
3. Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

1. WERTHALTIGKEIT DER FIRMIENWERTE

1. Im Konzernabschluss der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögenswerte“ Firmenwerte in Höhe von € 26,9 Mio ausgewiesen, die damit rund 7 % der Bilanzsumme repräsentieren.

Die Firmenwerte werden jährlich zum Bilanzstichtag oder anlassbezogen von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest („Impairment Test“) unterzogen, um einen möglichen Abschreibungsbedarf zu ermitteln. Der Werthaltigkeitstest erfolgt auf Ebene der Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen der jeweilige Firmenwert zugeordnet ist. Im Rahmen des Werthaltigkeitstests wird der Buchwert der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten inklusive des Firmenwerts dem entsprechenden erzielbaren Betrag gegenübergestellt. Die Ermittlung des erzielbaren Betrags erfolgt grundsätzlich auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Kosten der Veräußerung. Der beizulegende Zeitwert abzüglich Kosten der Veräußerung wird als Barwert der erwarteten, ermessensbehafteten und Schätzunsicherheiten unterliegenden künftigen Zahlungsströme, die sich aus den von den gesetzlichen Vertretern erstellten Planungsrechnungen ergeben, mittels Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Hierbei werden auch Erwartungen über die zukünftige Marktentwicklung und Annahmen über die Entwicklung makroökonomischer Einflussfaktoren berücksichtigt. Die Diskontierung erfolgt mittels der ermessensbehaftet ermittelten

durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten („Weighted Average Cost of Capital“). Auf Basis der ermittelten Werte ergab sich für das Geschäftsjahr kein Abwertungsbedarf.

Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße abhängig davon, wie die gesetzlichen Vertreter die künftigen Zahlungsströme einschätzen, sowie von den jeweils verwendeten Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Schätzunsicherheiten und Ermessensspielräumen behaftet. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der hohen Komplexität der Bewertung war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

2. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem das methodische Vorgehen zur Durchführung des Werthaltigkeitstests nachvollzogen. Die Angemessenheit der bei der Berechnung verwendeten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse haben wir durch Abgleich dieser Angaben mit den aktuellen Budgets aus der von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft gebilligten Drei-Jahresplanung sowie durch Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen und Zeitreihenanalysen gewürdigt. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ kleine Veränderungen des Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten beizulegenden Zeitwerts abzüglich der Kosten der Veräußerung haben können, haben wir auch die bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungssatzes herangezogenen Parameter einschließlich der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten („Weighted Average Cost of Capital“) gewürdigt und das Berechnungsschema der Gesellschaft nachvollzogen. Aufgrund der materiellen Bedeutung der Firmenwerte sowie aufgrund der Tatsache, dass die Bewertung derselben auch von volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt, die außerhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, haben wir ergänzend eigene Sensitivitätsanalysen für die Gruppen von

zahlungsmittelgenerierenden Einheiten mit geringer Überdeckung (Buchwert im Vergleich zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Kosten der Veräußerung) durchgeführt und festgestellt, dass die jeweiligen Firmenwerte ausreichend durch die diskontierten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse gedeckt sind. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und -annahmen stimmen insgesamt mit unseren Erwartungen überein und liegen innerhalb der aus unserer Sicht vertretbaren Bandbreiten.

3. Die Angaben der Gesellschaft zu den unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögensgegenstände“ ausgewiesenen Firmenwerten sind in Textziffer 17 des Konzernanhangs enthalten.

2. BEWERTUNG DER PUT-OPTION DER MINDERHEITSGESSELLSCHAFTER DER WIRWINZER GMBH

1. Die HAWESKO Holding Aktiengesellschaft hat den Minderheitsgesellschaftern der *WirWinzer GmbH*, München, das unwiderrufliche Recht eingeräumt, ihre Anteile an diesen Gesellschaften der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft zum Kauf anzudienen („Put-Optionen“). Diese unter den Bilanzposten „Sonstige langfristige Verbindlichkeiten“ und „Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten“ ausgewiesenen Put-Optionen valutieren zum Bilanzstichtag mit € 2,9 Mio.

Die Bewertung der Put-Optionen der *WirWinzer* erfolgt zum Fair Value. Diesen ermittelt die Gesellschaft im Wesentlichen auf Grundlage der erwarteten zukünftigen Ergebnisse (Earnings before interest and taxes, EBIT) der *WirWinzer*. Das Ergebnis dieser Bewertung ist damit in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Ertragslage durch den Vorstand der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft abhängig und daher mit einer erheblichen Schätzunsicherheit behaftet, weswegen dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung war.

2. Die Angemessenheit der bei der Berechnung des Werts der Put-Optionen verwendeten zukünftigen EBIT-Werte haben wir unter anderem durch Abgleich dieser Angaben mit den aktuellen Budgets aus der von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft gebilligten Drei-Jahresplanung sowie durch Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen und Zeitreihenanalysen beurteilt. Weiterhin haben wir das durch die HAWESKO Holding Aktiengesellschaft genutzte Berechnungsschema nachvollzogen. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und -annahmen sind insgesamt nachvollziehbar.
3. Die Angaben der Gesellschaft zu den Put-Optionen sind in Textziffer 6 des Konzernanhangs enthalten.

3. AUSWIRKUNGEN AUS DER ERSTANWENDUNG DES IFRS 16 AUF DIE BILANZIERUNG VON LEASINGVERHÄLTNISSEN

1. In dem Konzernabschluss der Gesellschaft werden zum Bilanzstichtag Nutzungsrechte von € 112,0 Mio. und Leasingverbindlichkeiten von € 121,4 Mio. ausgewiesen. Die Leasingverbindlichkeiten repräsentieren damit 31 % der Bilanzsumme. Im Geschäftsjahr ergaben sich aus der Erstanwendung des neuen Rechnungslegungsstandards zu Leasingverhältnissen (IFRS 16) wesentliche Auswirkungen auf die Eröffnungsbilanzwerte und deren Fortschreibung im Geschäftsjahr. Die Umstellung auf IFRS 16 erfolgte nach dem modifizierten retrospektiven Ansatz. Die Vergleichszahlen der Vorjahresperioden wurden nicht angepasst. Die Gesellschaft hat konzernweite Prozesse und Kontrollen zur vollständigen und richtigen Erfassung von Leasingverhältnissen eingerichtet. Bei der Erstanwendung wurde ein zentral genutztes IT-basiertes Tool zur Abbildung der Leasingverhältnisse eingesetzt. Der neue Rechnungslegungsstandard IFRS 16 bedingt für bestimmte Bereiche Schätzungen und Ermessensentscheidungen durch die gesetzlichen Vertreter, deren Angemessenheit im Rahmen unserer Prüfung zu beurteilen

war. Dies trifft insbesondere auf Einschätzungen zur Ausübung von Optionen mit Auswirkungen auf die Laufzeit des Leasingverhältnisses zu.

Vor diesem Hintergrund, und aufgrund der Komplexität der neuen Anforderungen des IFRS 16, war die Bilanzierung der Leasingverhältnisse im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

2. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem die Angemessenheit und Wirksamkeit der vom Konzern eingerichteten Prozesse und Kontrollen zur Erfassung von Leasingverhältnissen gewürdigt. Dies gilt auch für den Einsatz des zentral genutzten IT-basierten Tools zur Abbildung der Leasingverhältnisse sowie für die erforderlichen Anpassungen der bestehenden Systeme zur Verarbeitung der Transaktionen.

Darüber hinaus haben wir bei unserer Prüfung mit Unterstützung unserer internen Spezialisten die Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 16 beurteilt. Gemeinsam haben wir die Umsetzung der Anforderungen des IFRS 16 nachvollzogen sowie die Ausgestaltung der eingerichteten Prozesse zur Abbildung der Transaktionen in Einklang mit IFRS 16 und des IT-basierten Tools zur Unterstützung der Umsetzung der neuen Vorgaben beurteilt. Hierbei haben wir auf Basis von Stichproben Einsicht in Leasingverträge genommen, die Identifizierung von Leasingkomponenten nachvollzogen und gewürdigt, ob diese vollständig und zutreffend in dem neu eingesetzten IT-basierten Tool zur Abbildung von Leasingverhältnissen erfasst wurden. Dabei haben wir insbesondere die Einschätzungen zur Ausübung von Optionen mit Auswirkungen auf die Laufzeit des Leasingverhältnisses anhand von Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und durch Einsicht in geeignete Nachweise beurteilt.

Wir konnten uns davon überzeugen, dass die eingerichteten und an IFRS 16 angepassten Systeme und Prozesse sowie die eingerichteten Kontrollen angemessen sind. Ferner konnten wir nachvollziehen, dass die von den gesetzlichen Vertretern

vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen hinreichend dokumentiert und begründet sind, um die sachgerechte Bilanzierung der Leasingverhältnisse unter erstmaliger Anwendung des IFRS 16 zu gewährleisten.

3. Die Angaben der Gesellschaft zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen und den Auswirkungen der Erstanwendung von IFRS 16 sind in Textziffer Tz. 2 des Konzernanhangs enthalten.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangte Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB.

Der gesonderte nichtfinanzielle Bericht nach § 289b Abs. 3 HGB und § 315b Abs. 3 HGB wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts

in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir

verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen

Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 17.06.2019 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 04.12.2019 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2009 als Konzernabschlussprüfer der HAWESKO Holding Aktiengesellschaft, Hamburg, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Thorsten Dzulko.

Hamburg, den 03.04.2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Thorsten Dzulko	ppa. Christian Simon
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

ANTEILSBESITZ

gemäß § 313 Absatz 2 HGB zum 31.12.2019

	Sitz	Eigenkapital in T€	Beteiligungs- quote in %	Jahresergebnis 2019 in T€
A. DIREKTE BETEILIGUNGEN				
Hanseatisches Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH	Hamburg	5.165	100	10.170**
Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH	Düsseldorf	537	100	16.005**
Wein & Co. Handelsges. mbH	Vösendorf (Österreich)	-60	100	-295
CWD Champagner und Wein Distributionsgesellschaft mbH	Hamburg	305	100	-251
Wein Service Bonn GmbH	Bonn	8.443	100	6.208**
IWL Internationale Wein Logistik GmbH	Tornesch	26	100	-420**
Wein & Vinos GmbH	Berlin	4.536	90	3.536
WirWinzer GmbH	München	-2.088	65,67	-672
WeinArt Handelsgesellschaft mbH	Geisenheim	3.357	51	1.448
Vins de Prestige Classics S.A.R.L. en liquidation (vormals: Château Classic - Le Monde des Grands Bordeaux S.A.R.L. en liquidation)	Bordeaux (Frankreich)	-4.073	100*	-12
Sélection de Bordeaux S.A.R.L.	Straßburg (Frankreich)	-4	100	-6
Globalwine AG***	Zürich (Schweiz)	299	95	450

* Davon 10% direkte Beteiligung durch Sélection de Bordeaux S.A.R.L.

** Vor Ergebnisabführung

*** Das Eigenkapital wurde mit einem Umrechnungskurs von CHF/EUR 1,0854 (Stichtag)
und der Jahresüberschuss mit einem Kurs von CHF/EUR 1,0925 (Durchschnitt) umgerechnet

**** Jahresüberschuss für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019

	Sitz	Eigenkapital in T€	Beteiligungs- quote in %	Jahresergebnis 2019 in T€
B. INDIREKTE BETEILIGUNGEN				
BETEILIGUNGEN DER Hanseatischen Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH:				
<i>Carl Tesdorpf GmbH</i>	Lübeck	-345	100	125
<i>The Wine Company Hawesko GmbH</i>	Hamburg	-2.469	100	-222
<i>Wine Dock GmbH</i>	Hamburg	3.072	100	-876**
BETEILIGUNGEN DER Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH:				
<i>Jacques' Wein-Depot Weinhandelsgesellschaft m.b.H.</i>	Salzburg (Österreich)	98	100	-2
BETEILIGUNGEN DER Wein Service Bonn GmbH:				
<i>Wein Wolf Import GmbH & Co. Vertriebs KG</i>	Salzburg (Österreich)	678	100	717
<i>Verwaltungsgesellschaft Wein Wolf Import GmbH</i>	Salzburg (Österreich)	78	100	5
<i>Wein Wolf GmbH</i>	Bonn	2.160	100	990**
<i>Gebrüder Josef und Matthäus Ziegler GmbH</i>	Freudenberg	3.172	100	-213
<i>Alexander Baron von Essen Weinhandelsgesellschaft mbH</i>	Bonn	754	100	141
<i>Global Eastern Wine Holding GmbH</i>	Bonn	1.538	100	343
<i>Weinland Ariane Abayan GmbH</i>	Hamburg	1.831	100	3.820**
<i>Volume Spirits GmbH (vormals: Weinland Ariane Abayan Verwaltungsgesellschaft mbH)</i>	Bonn (vormals Hamburg)	119	100	-132
<i>Deutschwein Classics GmbH & Co. KG</i>	Bonn	800	90	186**
<i>Deutschwein Classics Verwaltungsgesellschaft mbH</i>	Bonn	37	90	1
BETEILIGUNGEN DER Globalwine AG:				
<i>Vogel Vins SA***</i>	Grandvaux (Schweiz)	4.472	70	117
BETEILIGUNGEN DER Beteiligung der CWD Champagner und Wein Distributionsgesellschaft mbH:				
<i>Grand Cru Select Weinhandelsgesellschaft mbH</i>	Hamburg (vormals: Rüdesheim)	608	75	108
BETEILIGUNGEN DER WeinArt Handelsgesellschaft mbH:				
<i>WeinArt Handels- und Beteiligungsgesellschaft mbH</i>	Geisenheim	45	100	1****

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die Hawesko-Gruppe will die führende Stellung, die die Gruppe im hart umkämpften deutschen Weinmarkt einnimmt, konsequent weiter ausbauen. Im Geschäftsjahr 2019 haben wir den Umsatz um 6,0 % auf € 556 Mio. erhöht. Während der deutsche Weinmarkt insgesamt nach Wert um 0,6 % schrumpfte, hat die Hawesko-Gruppe um 0,7 % im Inland zugelegt und wieder Marktanteile hinzugewonnen. Negative operative Auswirkungen eines Logistikumzugs konnten wir durch die Veräußerung der durch den Umzug langfristig nicht mehr benötigten Immobilie ausgleichen, so dass wir das Konzern-EBIT auf € 29,1 Mio. steigern konnten. Der Aufsichtsrat ist der Auffassung, dass sich der Konzern weiterhin in einer soliden Verfassung befindet und unverändert zuversichtlich hinsichtlich der mittel- und langfristigen Perspektiven der Geschäftsentwicklung.

ZUSAMMENWIRKEN VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2019 die ihm durch Gesetz und Satzung übertragenen Aufgaben konsequent und mit großer Sorgfalt wahrgenommen. Er hat sich sowohl in regelmäßigen Sitzungen als auch in Ausschusssitzungen über die Lage der Gesellschaft unterrichten lassen, hat den Vorstand beratend unterstützt, ihn kontinuierlich kontrolliert und alle erforderlichen Beschlüsse gefasst. Über die turnusmäßige Unterrichtung hinaus hat der Vorstand dem Aufsichtsrat auch aus sonstigen wichtigen Anlässen berichtet. Gegenstände der regelmäßigen mündlichen und schriftlichen Berichterstattung waren neben der Gesamtlage der Gruppe und der aktuellen Geschäftsentwicklung auch die mittelfristige Strategie einschließlich der Investitions-, Finanz- und Ergebnisplanung sowie die Führungskräfteentwicklung. Die Schwerpunkte der Beratungen lagen auf der wirt-

schaftlichen Entwicklung der Konzerngesellschaften sowie dem künftigen Kurs der Hawesko Holding AG.

Im Geschäftsjahr 2019 hat sich der Aufsichtsrat in vier ordentlichen Sitzungen, vorbereitet und unterstützt durch Sitzungen des Prüfungs- und Investitionsausschusses sowie des Personal- und Nominierungsausschusses, mit der strategischen Planung, der Effizienz der Geschäftsführung sowie mit der Gesetzmäßigkeit und Ordnungsgemäßheit der Geschäftsführung beschäftigt. Themen der Berichterstattung und der Erörterung im Aufsichtsrat waren unter anderem die aktuelle Geschäftslage des Konzerns, die Grundsätze der Corporate Governance und ihre Umsetzung im Unternehmen, Personalangelegenheiten, das Compliance- und Risikomanagement im Konzern sowie die strategischen Geschäftsplanungen. Im Einzelnen wurden folgende Themen behandelt und eingehend erörtert:

- Die Verbesserung der Profitabilität von *Wein & Co.*
- Die Strategie-, Steuerungs- und Integrationsfunktion der Holding für die Gruppe sowie die sinnvolle Bündelung bestimmter Funktionen
- Die Logistikstrategie und die Umsetzung von Optimierungen in der Gruppenlogistik vor dem Hintergrund von Anlaufschwierigkeiten bei der Zentralisierung der Gruppenlogistik
- Die E-Commerce-Strategie, insbesondere der Aufbau einer gemeinsamen Software-Plattform für die Online-Shops des Konzerns (Digital Commerce Platform)
- Die Stärkung eines konzernweiten Compliance- und Risikomanagementsystems, insbesondere mit Bezug auf die Weiterentwicklung der Managementstrukturen

- Die Erörterung der gesellschaftlichen Verantwortung des Unternehmens (Corporate Social Responsibility)
- Die Dreijahresplanung für die Geschäftsjahre 2020 bis 2022
- Der Vorschlag, die Hauptversammlung der Gesellschaft möge die PricewaterhouseCoopers GmbH als Konzernabschluss- bzw. Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 bestellen.

Nach § 8 der Satzung bedarf die Vornahme einer Einzelinvestition, die einen Betrag von € 2,5 Mio. übersteigt, der Erwerb anderer Unternehmen bzw. die Veräußerung von Unternehmensbeteiligungen im Wert von mehr als € 0,5 Mio. der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats. Diese muss mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Stimmen erfolgen. Im Geschäftsjahr 2019 wurde vom Vorstand die Zustimmung zur Veräußerung einer Immobilie an die ATL GmbH, die dem Aufsichtsratsvorsitzenden nahesteht, beantragt. Nach eingehender Prüfung unter Einbeziehung des Wirtschaftsprüfers wurde die Zustimmung zu dieser Maßnahme einstimmig – bei Stimmenthaltung des Vorsitzenden – erteilt.

Im Rahmen des Berichtswesens wurden dem Aufsichtsrat monatlich die wesentlichen Finanzdaten übermittelt, ihre Entwicklung im Vergleich zu den Planungs- und Vorjahreszahlen und den Markterwartungen dargestellt sowie detailliert erläutert. Der Aufsichtsrat hat die Planungs- und Abschlussunterlagen zur Kenntnis genommen, sich eingehend mit ihnen befasst und sich von deren Plausibilität und Angemessenheit überzeugt.

An den Aufsichtsratssitzungen haben jeweils alle Mitglieder des Aufsichtsrats teilgenommen.

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss, der Konzernabschluss sowie der zusammengefasste Konzernlagebericht und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 sind unter Einbeziehung der Buchführung von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg,

die in der ordentlichen Hauptversammlung am 17.06.2019 zum Abschlussprüfer gewählt worden war, geprüft worden. Der Abschlussprüfer hat keine Einwendungen erhoben und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Prüfungs- und Investitionsausschuss hat zugleich die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers überwacht und in diesem Zusammenhang auch die entsprechende Erklärung eingeholt.

Der Vorstand hat dem Prüfungs- und Investitionsausschuss den Jahresabschluss, den Konzernabschluss, den Lagebericht mit dem zusammengefassten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2019 sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses und den Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands zur Prüfung vorgelegt. Der Ausschuss hat sich in seiner Sitzung am 25.03.2020 mit den Abschlüssen der Beteiligungsgesellschaften beschäftigt und diese in Anwesenheit des Abschlussprüfers beraten. Der Jahresabschluss und der Konzernjahresabschluss der Hawesko Holding AG sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers wurden vom gesamten Aufsichtsrat am 03.04.2020 ausführlich erörtert und eingehend geprüft. Der Aufsichtsrat erhebt keine Einwendungen. Er billigt den Jahresabschluss und den Konzernabschluss 2019 gemäß § 171 AktG. Der Jahresabschluss ist damit gemäß § 172 AktG festgestellt.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstands an, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2019 zur Ausschüttung einer Dividende in Höhe von € 1,30 pro Stückaktie zu verwenden.

Gegenstand der Prüfung am 03.04.2020 war auch der vom Vorstand gemäß § 312 AktG aufgestellte sog. Abhängigkeitsbericht über die Beziehungen zu den verbundenen Unternehmen unter Berücksichtigung des vom Abschlussprüfer vorgelegten Berichts über das Ergebnis seiner Prüfung dieses Berichts. Der Aufsichtsrat hat sich in Gegenwart des Abschlussprüfers anhand des Abhängigkeitsberichts überzeugt, dass die Hawesko Holding AG im vergangenen Geschäftsjahr nicht durch Maßnahmen ihrer

Mehrheitsgesellschafterin bzw. durch Rechtsgeschäfte mit ihr benachteiligt wurde. Der Aufsichtsrat hat daher den vom Abschlussprüfer erteilten Bestätigungsvermerk zustimmend zur Kenntnis genommen und die Erklärung abgegeben, dass nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands über die Beziehungen zu den verbundenen Unternehmen zu erheben sind, dass Hawesko nach den Umständen, die ihm in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem das Rechtsgeschäft vorgenommen oder Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt und dadurch, dass die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt wurde.

AUFSICHTSRATSAUSSCHÜSSE

Der Prüfungs- und Investitionsausschuss kam 2019 fünfmal zusammen, der Personal- und Nominierungsausschuss zweimal.

ARBEIT DES PRÜFUNGS- UND INVESTITIONSAUSSCHUSSES

Der Prüfungs- und Investitionsausschuss tagte jeweils vor Veröffentlichung der Quartalsfinanzberichte und erörterte diese gemäß Ziffer 7.1.2. des Deutschen Corporate Governance Kodex. Am 27.03.2019 behandelte der Ausschuss die Abschlüsse der Tochtergesellschaften in Anwesenheit der Abschlussprüfer. Prüfungsschwerpunkt war dabei die Analyse der Fraud-Aufdeckungsinstrumente im Konzern. Auch wurden Themen des Compliance- und Risikomanagements diskutiert, insbesondere das Interne Kontrollsystem (IKS) und die Gruppen-IT-Systemintegrität, sowie die Umsetzung der Bündelung von Backoffice-Funktionen im Segment E-Commerce. Am 08.05.2019 befasste sich der Ausschuss mit Themen der gesellschaftlichen Verantwortung von Unternehmen (CSR), mit der Bündelung der Logistik im Konzern sowie mit der Optimierung von gesellschaftsrechtlichen Strukturen und der Vertriebsstruktur im B2B-Segment. Am 30.07.2019 behandelte er erneut die Änderung der Logistikstruktur im Konzern, die strategische Entwicklung im

B2B-Segment sowie die Umsetzung von Optimierungen im E-Commerce-Segment, die strategische Entwicklung von *Wein & Co.* und die technische Modernisierung des Konzernberichtswesens. Am 04.11.2019 wurden die strategische Entwicklung von *Jacques'* sowie die nächsten Schritte bei der Umsetzung des Umbaus der Logistik-Funktionen erörtert. Am 04.12.2019 wurden die Prüfungsschwerpunkte für die Abschlussprüfung 2019 festgelegt sowie die Drei-Jahres-Planung und Fortschritte bei strategischen Projekten behandelt. Darüber hinaus wurden die Marktentwicklung sowie die Konzernstrategie diskutiert.

An den Sitzungen des Prüfungs- und Investitionsausschusses haben jeweils alle Mitglieder des Ausschusses teilgenommen.

ARBEIT DES PERSONAL- UND NOMINIERUNGS-AUSSCHUSSES

Der Personal- und Nominierungsausschuss befasste sich in seinen Sitzungen am 30.09.2019 und am 12.12.2019 mit Personalangelegenheiten in Anwesenheit von und im Austausch mit Führungskräften des Unternehmens.

An den Sitzungen des Personal- und Nominierungsausschusses haben jeweils alle Mitglieder des Ausschusses teilgenommen.

CORPORATE GOVERNANCE

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 05.04.2019 die jährliche Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben. Die heute abgestimmte Entsprechenserklärung nach § 161 AktG wird als Teil der Erklärung zur Unternehmensführung zusammen mit den Angaben zu den Grundsätzen der Unternehmensführung und der Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat gesondert im Geschäftsbericht dargestellt (siehe Seite 170 ff.); das Dokument ist unter www.hawesko-holding.com abrufbar. Die Effizienz seiner Tätigkeit zur Sicherstellung einer wirksamen Kontrolle des Vorstandes unter Nutzung der speziellen fachlichen Kenntnisse

und Erfahrungen der Mitglieder des Aufsichtsrats hat der Aufsichtsrat im Wege einer Selbstevaluierung überprüft. Es besteht für Aufsichtsratsmitglieder grundsätzlich die Möglichkeit, im Rahmen ihrer Aufsichtsrats-tätigkeit Fortbildungsangebote zu nutzen. Im Berichtsjahr wurde davon kein Gebrauch gemacht.

ÄNDERUNGEN IN DER PERSONELLEN ZUSAMMENSETZUNG DER ORGANE

Vorstand

Im März 2019 kamen Aufsichtsrat und Vorstand zu dem Ergebnis, dass die bis dahin bestehende Aufgabenverteilung im Vorstand nicht mehr den strategischen Zielen der Hawesko-Gruppe und den Markterfordernissen entspricht. Die Mitglieder des Vorstands werden von der Doppelfunktion als Geschäftsführer einer Tochtergesellschaft entlastet, um so die Flexibilität in den operativen Entscheidungsstrukturen zu erhöhen. Der Vorstand konzentriert sich stärker auf die konzernübergreifende Aufgaben. Als Konsequenz dieser Neuausrichtung kann der Hawesko-Konzern mit drei Vorstandsmitgliedern geführt werden. Im Zuge dieser Umstrukturierung hat das ehemalige Vorstandsmitglied Nikolas von Haugwitz das Unternehmen zum 01.04.2019 im gegenseitigen Einvernehmen verlassen. Der Aufsichtsrat dankt Herrn von Haugwitz ausdrücklich für die geleistete Arbeit.

Aufsichtsrat

2019 gab es im Aufsichtsrat keine Personaländerungen.

Interessenkonflikte

Dem Aufsichtsratsvorsitzenden sind keine Interessenkonflikte mitgeteilt worden.

Vorstand und Aufsichtsrat des Hawesko-Konzerns, aber auch alle Mitarbeiter, Partner und Aktionäre sehen sich durch die Verbreitung des Corona-Virus mit völlig neuen, ungewohnten und sich schnell ändernden Situationen konfrontiert. Belastbare längerfristige Prognosen über den Verlauf und die Auswirkungen der Corona-Epidemie für die Hawesko-Gruppe können nicht abgegeben werden. Vorstand

und Aufsichtsrat haben sich aufgrund der ihnen vorliegenden Informationen dafür entschieden, der Hauptversammlung der Gesellschaft eine angemessene Dividende auf Höhe des Vorjahresniveaus von € 1,30 pro Aktie vorzuschlagen. Dazu stehen wir. Wir wollen, dass der Hawesko-Konzern auch weiterhin als solider Dividendenwert im Markt wahrgenommen wird. Die Hawesko Holding AG ist ein kerngesundes Unternehmen und gut gerüstet, um sich den kommenden Herausforderungen zu stellen. Auf Basis der uns zurzeit vorliegenden Informationen erhalten wir den Dividendenvorschlag aufrecht. Dennoch wäre es unverantwortlich, die Augen davor zu verschließen, dass wir alle es mit einer Situation zu tun haben, die in der jüngeren Wirtschaftsgeschichte ohne Parallele ist. Sollten die Ereignisse bis zur Einberufung der Hauptversammlung dies erfordern, kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass Vorstand und Aufsichtsrat sich dazu gezwungen sehen, über diesen Dividendenvorschlag neu zu befinden. Sollte dieser Fall eintreten, wird Sie der Vorstand unverzüglich dazu informieren.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den Geschäftsführungen der Beteiligungsgesellschaften, dem Betriebsrat und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der mit der Hawesko Holding AG verbundenen Unternehmen, den Agenturpartnerinnen und -partnern bei *Jacques' Wein-Depot* sowie den Vertriebspartnern im B2B-Segment für ihren Einsatz und die geleistete Arbeit.

Hamburg, 03.04.2020

Der Aufsichtsrat

Detlev Meyer

Vorsitzender

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

*und Bericht zur Corporate Governance der Hawesko Holding AG, Hamburg
durch Aufsichtsrat und Vorstand*

A. GRUNDLAGEN DER CORPORATE GOVERNANCE DER HAWESKO HOLDING AG

Der Begriff Corporate Governance steht für eine verantwortungsbewusste, transparente und an einer nachhaltigen Wertschaffung orientierten Unternehmensführung und umfasst das gesamte Leitungs- und Überwachungssystem eines Unternehmens einschließlich seiner Organisation, geschäftspolitischen Grundsätze und Leitlinien sowie der internen und externen Steuerungs- und Überwachungsmechanismen. Die Hawesko Holding AG bekennt sich zu einer verantwortungsvollen, auf Wertschöpfung ausgerichteten Leitung und Überwachung des Unternehmens. Sowohl die Transparenz der Grundsätze des Unternehmens als auch die Nachvollziehbarkeit seiner kontinuierlichen Entwicklung soll gewährleistet sein, um bei Kunden, Geschäftspartnern und Aktionären Vertrauen zu schaffen, zu erhalten und zu stärken. Vorstand und Aufsichtsrat berichten in dieser Erklärung gemäß Grundsatz 22 und Ziffer F.4 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 16.12.2019 (DCGK 2020) (bekannt gemacht im Bundesanzeiger am 20.03.2020) sowie gemäß §§ 289f, 315d Handelsgesetzbuch (HGB) über die Grundsätze der Unternehmensführung und der Corporate Governance.

B. ENTSPRECHENSERKLÄRUNG GEMÄSS § 161 AKTG ZUM DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Nach § 161 AktG haben Vorstand und Aufsichtsrat börsennotierter Aktiengesellschaften jährlich zu erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im Amtlichen Teil des Bundesanzeigers

bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) entsprochen wurde und wird bzw. welche dieser Empfehlungen nicht angewendet wurden oder werden.

Aufsichtsrat und Vorstand der Hawesko Holding AG, Hamburg, haben sich im Geschäftsjahr 2019 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und am 03.04.2020 folgende gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 Aktiengesetz (AktG) abgegeben:

„Vorstand und Aufsichtsrat der Hawesko Holding Aktiengesellschaft erklären nach pflichtgemäßer Prüfung, dass seit dem 05.04.2019 (Zeitpunkt der Abgabe der letzten Entsprechenserklärung) den Empfehlungen des DCGK in der Fassung vom 07.02.2017 (DCGK 2017, bekannt gemacht im amtlichen Teil des Bundesanzeigers am 24.04.2017) mit Ausnahme der nachstehend unter Nr. 1-3 genannten Abweichungen entsprochen wurde:

1. *Keine Festlegung einer Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat und keine Festlegung einer Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat*
Ziffer 5.4.1 des DCGK 2017 empfiehlt, eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer und eine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat festzulegen. Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding AG hat bislang weder eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer noch eine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat festgelegt. Aus Sicht des Aufsichtsrats ist über die

Fortsetzung der Zugehörigkeit häufig individuell in Bezug auf das jeweilige Aufsichtsratsmitglied zu entscheiden. Eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer oder eine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat würden zu nicht sachgerechten Einschränkungen führen.

2. *Erfolgsorientierte Komponente der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder*

Ziffer 5.4.6 des DCGK 2017 empfiehlt, dass eine erfolgsorientierte Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet sein soll. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder der Hawesko Holding AG enthält eine erfolgsorientierte Komponente, die sich am Bilanzgewinn des jeweiligen Jahres orientiert. Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass diese jahresbezogene Vergütungskomponente der Bedeutung der Beratungs- und Überwachungsfunktion des Aufsichtsrates angemessen Rechnung trägt. Darüber hinaus trägt eine zeitgerechte Bemessung der variablen Vergütung unterjährigen Veränderungen in der Zusammensetzung des Aufsichtsrates durch das Ausscheiden oder den Eintritt neuer Aufsichtsratsmitglieder besser Rechnung.

3. *Öffentliche Zugänglichkeit des Konzernabschlusses*

Ziffer 7.1.2 des DCGK 2017 empfiehlt, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich zu machen sind. Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Hawesko Holding AG werden nicht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich gemacht, sondern binnen 120 Tagen. Dies stellt eine angemessene Aufmerksamkeit sicher.

Vorstand und Aufsichtsrat der Hawesko Holding Aktiengesellschaft erklären nach pflichtgemäßer Prüfung, dass derzeit und zukünftig mit folgenden Ausnahmen den Empfehlungen des DCGK in der Fassung vom 16.2.2019 (bekannt gemacht im amtlichen Teil des Bundesanzeigers am 20.03.2020) mit Ausnahme der nachstehend unter Nr. 1-5 genannten Abweichungen entsprochen wird:

1. *Keine Altersgrenze für den Vorstand*

Ziffer B.5 des DCGK 2020 empfiehlt, dass für Vorstandsmitglieder eine Altersgrenze festgelegt werden soll. Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding Aktiengesellschaft hat bislang keine Altersgrenze für die Vorstandsmitglieder festgelegt. Aus Gründen der Diversität und im Interesse einer langfristigen Nachfolgeplanung wird zwar eine heterogene Altersstruktur innerhalb des Vorstands angestrebt, allerdings wird dem Alter im Vergleich zu den anderen Kriterien keine zentrale Bedeutung beigemessen wird. Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding AG ist der Ansicht, dass das Erreichen einer Altersgrenze keine Rückschlüsse auf die Kompetenz eines Vorstandsmitglieds zulässt. Entsprechend konnte auch keine Altersgrenze in der Erklärung zur Unternehmensführung angegeben werden. Insoweit besteht eine Abweichung von Ziffer B.5 des DCGK 2020.

2. *Keine Festlegung einer Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat*

Ziffer C.2 des DCGK 2020 empfiehlt, eine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat festzulegen. Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding Aktiengesellschaft hat bislang keine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat festgelegt. Aus Sicht des Aufsichtsrats ist über die Fortsetzung der Zugehörigkeit individuell in Bezug auf das jeweilige Aufsichtsratsmitglied zu entscheiden. Eine Altersgrenze für die Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat würde zu nicht sachgerechten Einschränkungen führen.

3. *Erfolgsorientierte Komponente der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder*

Ziffer G.18 des DCGK 2020 empfiehlt, dass eine erfolgsorientierte Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder auf eine langfristige Unternehmensentwicklung ausgerichtet sein soll. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder der Hawesko Holding Aktiengesellschaft enthält eine erfolgsorientierte Komponente, die sich am Bilanzgewinn des jeweiligen Jahres orientiert. Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass diese jahresbezogene Vergütungskomponente der Bedeutung der Beratungs- und Überwachungsfunktion des Aufsichtsrates angemessen Rechnung trägt. Darüber hinaus trägt eine zeitgerechte Bemessung der variablen Vergütung unterjährigen Veränderungen in der Zusammensetzung des Aufsichtsrates durch das Ausscheiden oder den Eintritt neuer Aufsichtsratsmitglieder besser Rechnung.

4. *Öffentliche Zugänglichkeit des Konzernabschlusses*

Ziffer F.2 des DCGK 2020 empfiehlt, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich zu machen sind. Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Hawesko Holding Aktiengesellschaft wird nicht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich gemacht, sondern binnen 120 Tagen. Dies stellt eine angemessene Aufmerksamkeit sicher.

5. *Vergütungssystem des Vorstands*

Soweit sich durch die Neufassung des Deutsche Corporate Governance Kodex vom 16.12.2019 weitere Abweichungen mit Blick auf die bestehenden Anstellungsverträge der Vorstandsmitglieder der Gesellschaft ergeben, wird darauf hingewiesen, dass in Übereinstimmung mit der Begründung des DCGK 2020 „Änderungen des Kodex nicht in laufenden Vorstandsverträgen berücksichtigt werden“ müssen. Die Gesellschaft wird die Empfehlungen des DCGK 2020 bei der Verlängerung bestehender Vorstandsanstellungsverträge und bei Neuabschluss von Vorstandsanstellungsverträgen im Zusammenhang mit dem Eintritt neuer Vorstandsmitglieder berücksichtigen und insoweit entsprechende Abweichungen zukünftig erklären.

Hamburg, 03.04.2020

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

Die aktuelle Entsprechenserklärung ist – ebenso wie die Entsprechenserklärungen der Vorjahre – für die Aktionäre und die Öffentlichkeit auch auf der Internetseite der Hawesko Holding AG unter (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance) zugänglich.

EBIT-Marge: Die EBIT-Marge ist das EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – das heißt, das Ergebnis vor Ertragssteuern und Zinsen – dividiert durch den Netto-Umsatz. Sie zeigt die operative Ertragskraft des Unternehmens.

ROCE: Das ROCE (Return on Capital Employed) ist das Verhältnis von EBIT zum durchschnittlich eingesetzten Kapital und gibt Auskunft über die Verzinsung des eingesetzten Kapitals im Berichtszeitraum.

Free-Cashflow: Der Free-Cashflow beziffert die Summe der Mittel, die dem Unternehmen nach allen Ausgaben innerhalb einer Periode frei zur Verfügung stehen. Er gibt eine Orientierung darüber, welche Mittel für Wachstumsfinanzierung und Dividenden zur Verfügung stehen.

C. RELEVANTE ANGABEN ZU UNTERNEHMENSFÜHRUNGSPRAKTIKEN, ZUR ARBEITSWEISE VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT SOWIE ZU ZUSAMMENSETZUNG UND ARBEITSWEISE DER AUFSICHTSRATSAUSSCHÜSSE

I. Organisation und Steuerung

Die Struktur des Hawesko-Konzerns ist durch ein ausgewogenes Verhältnis von dezentralen Einheiten und zentralen Leitungs- und Organisationsentscheidungen geprägt: Möglichst viele Entscheidungen des operativen Geschäfts

werden auf Ebene der jeweiligen Tochtergesellschaft gefällt und ausgeführt. Diese Organisationsstruktur ist vorteilhaft, weil es im Weingeschäft wesentlich auf die Pflege und Nutzung persönlicher Kontakte sowohl zum Produzenten als auch zum Kunden ankommt. Die Muttergesellschaft Hawesko Holding AG ist an den überwiegend im Weinhandel tätigen Tochtergesellschaften in der Regel zu 100 % bzw. mehrheitlich beteiligt. Die operativ tätigen Kapitalgesellschaften von Bedeutung im Konsolidierungskreis – vor allem Hanseatisches *Wein- und Sekt-Kontor HAWESKO GmbH* und *Jacques' Wein-Depot Wein-Einzelhandel GmbH* – sind durch Gewinnabführungsverträge mit der Holding in den Konzern eingebunden. Die Muttergesellschaft Hawesko Holding AG sowie die Mehrzahl der Tochtergesellschaften haben ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland. Die nicht in Deutschland ansässigen Tochtergesellschaften haben ihren jeweiligen Sitz in Ländern der Europäischen Union bzw. in der Schweiz.

Der Hawesko-Konzern ist im Wesentlichen in drei Geschäftssegmente untergliedert (vgl. Abschnitt »Unternehmensprofil« im zusammengefassten Lagebericht). Der Vorstand steuert nach Umsatzwachstum, EBIT-Marge, ROCE und Free-Cashflow.

Die angestrebten Mindestrenditen werden im Abschnitt »Steuerungssystem« des zusammengefassten Lageberichts dargestellt. Die Ziele und die Entwicklung der einzelnen Segmente gemäß diesen Kennziffern sind Bestandteil von regelmäßigen Strategie- und

Reporting-Gesprächen mit den Geschäftsführern der einzelnen Konzerngesellschaften. Durch die Verknüpfung von EBIT-Margen und Kapitalrentabilität in den Zielsetzungen und Zielerreichungskontrollen werden den Geschäftsführern klare Verantwortlichkeiten unterhalb der Vorstandsebene zugewiesen.

Seit dem 01.01.2011 ist eine von Vorstand und Aufsichtsrat beschlossene und kontinuierlich überprüfte Compliance-Ordnung für alle Hawesko-Konzerngesellschaften in Kraft. Die Verhaltensrichtlinie für Mitarbeiter und die Social Media Guidelines sind unter (www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance) abrufbar.

II. Aktionäre und Hauptversammlung

Die Aktionäre der Hawesko Holding AG nehmen ihre Mitverwaltungs- und Kontrollrechte auf der Hauptversammlung wahr. Alle Aktien sind auf den Inhaber lautende Stückaktien mit identischen Rechten und Pflichten. Jede Aktie der Hawesko Holding AG gewährt eine Stimme. Dabei ist das Prinzip »one share, one vote« vollständig umgesetzt, da Höchstgrenzen für Stimmrechte eines Aktionärs oder Sonderstimmrechte nicht bestehen. Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen, dort das Wort zu den jeweiligen Tagesordnungspunkten zu ergreifen und Auskunft über Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen, soweit dies zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Hauptversammlung erforderlich ist. Die jährliche ordentliche Hauptversammlung findet innerhalb der ersten acht Monate eines jeden Geschäftsjahres statt. Die Leitung der Hauptversammlung obliegt dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates oder einem von diesem bestimmten anderen Mitglied des Aufsichtsrates. Die Hauptversammlung nimmt alle ihr durch das Gesetz zugewiesenen Aufgaben wahr. In der Regel bedarf ein Beschluss der einfachen Mehrheit, in bestimmten Fällen (u. a. bei Beschlüssen über Kapitalmaßnahmen und Satzungsänderungen) einer Mehrheit von mindestens drei Vierteln des vertretenen Grundkapitals.

Herr Detlev Meyer ist Mitglied des Aufsichtsrats und über die Tocos Beteiligung GmbH mit 72,6 % der Aktien größter Aktionär der Hawesko Holding AG. Danach folgt Michael Schiemann über die Augendum Vermögensverwaltung GmbH mit 5,6%. Die verbleibenden ca. 21,8 % befinden sich in Händen von institutionellen Anlegern und Privatanlegern. Eine Beteiligung von Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmern im Sinne der §§ 289a Abs. 1 S. 1 Nr. 5, 315a Abs. 1 S. 1 Nr. 5 HGB besteht nicht.

III. Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand. Bei wichtigen und grundsätzlichen Arten von Geschäften bedarf der Vorstand zu ihrer Vornahme der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats mit Zweidrittelmehrheit, insbesondere bei der Vornahme von Einzelinvestitionen im Werte von mehr als € 2,5 Mio. und beim Erwerb anderer Unternehmen oder der Veräußerung von Unternehmensbeteiligungen im Werte von mehr als € 0,5 Mio. Ein Berichtswesen informiert die Aufsichtsratsmitglieder monatlich über wesentliche Finanzdaten im Vergleich zu den Planungs- und Vorjahreszahlen und erläutert sie. Es finden jährlich mindestens vier ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats sowie Sitzungen seiner Ausschüsse statt.

Der Aufsichtsrat besteht laut Satzung aus sechs Mitgliedern, die von der Hauptversammlung gewählt werden. Er wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Willenserklärungen des Aufsichtsrats werden durch den Vorsitzenden oder im Falle seiner Verhinderung durch den Stellvertreter abgegeben. Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn alle Mitglieder eingeladen sind und mindestens die Hälfte der Mitglieder an der Beschlussfassung teilnimmt. Beschlüsse des Aufsichtsrats werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst, soweit das Gesetz oder die Satzung nichts anderes bestimmt; im Falle einer Stimmgleichheit kann von einer Mehrheit eine neue Aussprache beschlossen werden, ansonsten muss unverzüglich neu abgestimmt werden. Bei der erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand hat der Vorsitzende zwei Stimmen, wenn sich auch in diesem Fall Stimmgleichheit ergibt.

1. Die Ausschüsse des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat zwei Ausschüsse gebildet, die im Auftrag des Gesamtaufichtsrats die ihnen übertragenen Funktionen erfüllen. Die Ausschüsse werden durch den jeweiligen Vorsitzenden einberufen und tagen so oft, wie es erforderlich erscheint. Derzeit bestehen ein Personal- und Nominierungsausschuss sowie ein Prüfungs- und Investitionsausschuss, jeweils bestehend aus drei Mitgliedern.

a) Personal- und Nominierungsausschuss

Der Personal- und Nominierungsausschuss bereitet die dem Aufsichtsrat obliegenden Personalentscheidungen vor, sorgt gemeinsam mit dem Vorstand für eine langfristige Nachfolgeplanung und achtet bei der Zusammensetzung des Vorstands auch auf Vielfalt (Diversity). Er bereitet die Beschlussfassung des Aufsichtsratsplenums über die Festsetzung der Vorstandsvergütung und die Überprüfung des Vergütungssystems für den Vorstand vor und behandelt die Vorstandsverträge, soweit nicht das Aktiengesetz deren Abschluss, Änderung und Beendigung durch das Aufsichtsratsplenum vorschreibt. Darüber hinaus unterbreitet er dem Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorgaben, der Empfehlungen des Kodex und des vom Aufsichtsrat beschlossenen Anforderungsprofils für den Aufsichtsrat Vorschläge für geeignete Kandidaten für die Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern durch die Hauptversammlung. Dabei vergewissert er sich jeweils, dass der Kandidat oder die Kandidatin den erwarteten Zeitaufwand aufbringen kann. Weiterhin hat der Ausschuss in Personalangelegenheiten unter dem Aspekt einer frühzeitigen und ausgewogenen Nachfolgeplanung der Bestellung bzw. der Abberufung von leitenden Angestellten im Konzern zuzustimmen.

Der Vorsitzende des Personal- und Nominierungsausschusses ist Detlev Meyer. Die weiteren Mitglieder sind Wilhelm Weil und Kim-Eva Wempe.

b) Prüfungs- und Investitionsausschuss

Der Prüfungs- und Investitionsausschuss befasst sich mit der Überwachung der Rechnungslegung, des Rechnungslegungsprozesses und der Wirksam-

keit der Abschlussprüfung. Er bereitet außerdem den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers vor. Im Fall einer beabsichtigten Rotation des Abschlussprüfers ist der Prüfungs- und Investitionsausschuss für das Auswahlverfahren verantwortlich. Nach erfolgter Wahl durch die Hauptversammlung erteilt er den Auftrag für die Konzern- und Jahresabschlussprüfung, befasst sich mit der Honorarvereinbarung und legt die Prüfungsschwerpunkte fest. Er überwacht laufend die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und erörtert mit ihm die Gefahren für dessen Unabhängigkeit sowie die zur Verminderung dieser Gefahren ergriffenen Schutzmaßnahmen. In diesem Zusammenhang ist der Prüfungs- und Investitionsausschuss auch für die Überwachung und Billigung der vom Abschlussprüfer zusätzlich zur Abschlussprüfung erbrachten Leistungen (Nichtprüfungsleistungen) zuständig.

Der Prüfungs- und Investitionsausschuss erörterte auch schon vor der Implementierung von Ziffer D.12 des DCGK 2020 im Ausschuss und anschließend gemeinsam mit dem Abschlussprüfer seine erbrachten Prüfungsleistungen und bewertete in diesem Zusammenhang die Qualität der erbrachten Leistungen. Nunmehr plant der Prüfungs- und Investitionsausschuss gemeinsam mit dem Abschlussprüfer, ein formelleres Bewertungsverfahren zu implementieren. Dazu steht der Prüfungs- und Investitionsausschuss bereits in Gesprächen mit dem Abschlussprüfer. Der Prüfungs- und Investitionsausschuss empfiehlt dem Aufsichtsrat zudem nur dann die Feststellung des Jahresabschlusses, wenn er zuvor die Qualität der Prüfungsleistungen als positiv bewertet hat.

Der Vorsitzende des Prüfungs- und Investitionsausschusses ist Prof. Dr. iur. Dr. rer. pol. Dres. h.c. Franz Jürgen Säcker. Die weiteren Mitglieder sind Thomas R. Fischer und Dr. Jörg Haas. Die Funktion des Finanzexperten im Sinne von § 100 Abs. 5 AktG erfüllt Thomas R. Fischer. Alle Ausschussmitglieder sind mit dem Finanz- und Rechnungswesen vertraut; entsprechend der Empfehlung in Ziffer D.4 des DCGK 2020 verfügt Herr Prof. Dr. iur. Dr. rer. pol. Dres. h.c.

Franz Jürgen Säcker als Vorsitzender des Prüfungs- und Investitionsausschusses über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen sowie interne Kontrollverfahren und ist mit der Abschlussprüfung vertraut.

2. Zielgröße für den Frauenanteil im Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat berücksichtigt bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung auf der Grundlage des Anforderungsprofils für den Aufsichtsrat (siehe dazu 3.) nicht ausschließlich die fachliche und persönliche Qualifikation der Kandidaten, sondern auch Diversitätsaspekte. Als Zielvorgabe für den Frauenanteil im Aufsichtsrat wurde bis 30.06.2022 festgelegt, dass mindestens eine Frau Mitglied des Gremiums sowie des Personal- und Nominierungsausschusses sein soll. Zurzeit wird diese Zielvorgabe erfüllt.

3. Anforderungsprofil an den Aufsichtsrat

Mit Blick auf die verschiedenen Vorgaben und Empfehlungen zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats hat der Aufsichtsrat im April 2018 ein Anforderungsprofil für seine Zusammensetzung verabschiedet, welches neben wesentlichen gesetzlichen Vorgaben und Empfehlungen des DCGK zur Aufsichtsratszusammensetzung seine Zielsetzungen für die Zusammensetzung, das Kompetenzprofil für das Gesamtgremium i.S.d. Ziffer 5.4.1 Abs. 2 DCGK 2017 bzw. Ziffer C.1 des DCGK 2020 sowie das Diversitätskonzept für den Aufsichtsrat nach § 289f Abs. 2 Nr. 6 HGB enthält. In seiner Sitzung im April 2020 hat der Aufsichtsrat das Kompetenzprofil im Hinblick auf die Bestimmungen des DCGK 2020 erneut für sachgerecht eingestuft und bestätigt.

a) Zielsetzung

Der Aufsichtsrat strebt eine Zusammensetzung an, die jederzeit eine umfassende qualifizierte Kontrolle und Beratung des Vorstands durch seine Mitglieder gewährleistet. Der Aufsichtsrat ist der Ansicht, dass für eine effektive Arbeit des Aufsichtsrats – und damit für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens – neben fachlichen und persönlichen Anforderungen auch Diversitätsaspekte eine wichtige Rolle spielen. Unterschiedliche Persönlichkeiten, Erfahrungen und Kenntnisse vermeiden Gruppendenken, ermöglichen ganzheitliche Betrachtungen und sichern so die Qualität der Arbeit des Aufsichtsrats. Die folgenden Zielsetzungen dienen insoweit als Leitlinie bei der langfristigen Nachfolgeplanung und der Auswahl geeigneter Kandidatinnen und Kandidaten und schaffen Transparenz im Hinblick auf die wesentlichen Besetzungskriterien.

b) Anforderungen an die einzelnen Mitglieder

(i) Allgemeine Anforderungen

Jedes Aufsichtsratsmitglied soll aufgrund seiner persönlichen und fachlichen Kompetenzen und Erfahrungen in der Lage sein, die Aufgaben eines Aufsichtsratsmitglieds in einem international tätigen, börsennotierten Unternehmen wahrzunehmen und das Ansehen des Hawesko-Konzerns in der Öffentlichkeit zu wahren. Im Hinblick darauf sollte jedes Aufsichtsratsmitglied folgende Anforderungen erfüllen:

- Hinreichende Sachkenntnis, d. h., die Fähigkeit, die normalerweise im Aufsichtsrat anfallenden Aufgaben wahrnehmen zu können.
- Leistungsbereitschaft, Integrität und Persönlichkeit.
- Allgemeines Verständnis des Geschäfts der Hawesko Holding AG, einschließlich des Marktumfelds und der Kundenbedürfnisse.

- Unternehmerische bzw. betriebliche Erfahrung, idealerweise in Form von Erfahrung aus der Tätigkeit in Unternehmensleitungen, als leitender Angestellter oder in Aufsichtsgremien.
- Einhaltung der Mandatsgrenzen nach § 100 AktG und nach Ziffer C.5 des DCGK 2020.

(ii) Zeitliche Verfügbarkeit

Jedes Aufsichtsratsmitglied stellt sicher, dass es die zur ordnungsgemäßen Erfüllung des Aufsichtsratsmandats erforderliche Zeit aufbringen kann. Dabei ist insbesondere zu berücksichtigen, dass mindestens vier Aufsichtsratssitzungen jährlich stattfinden, die jeweils angemessener Vorbereitung bedürfen, insbesondere im Fall der Prüfung der Jahres- und Konzernabschlussunterlagen. Abhängig von der Mitgliedschaft in einem oder mehreren der bestehenden Ausschüsse entsteht zusätzlicher Zeitaufwand für die Vorbereitung und die Teilnahme an den Ausschusssitzungen. Zur Behandlung von Sonderthemen können schließlich zusätzliche außerordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats oder der Ausschüsse erforderlich werden.

c) Anforderungen und Ziele für das Gesamtgremium

Im Hinblick auf die Zusammensetzung des Gesamtgremiums strebt der Aufsichtsrat – auch im Interesse der Diversität – eine Zusammensetzung an, bei der sich die Mitglieder im Hinblick auf ihren persönlichen und beruflichen Hintergrund, ihre Erfahrungen und ihre Fachkenntnisse ergänzen, damit das Gesamtgremium auf ein möglichst breites Spektrum unterschiedlicher Erfahrungen und Spezialkenntnisse zurückgreifen kann.

(i) Allgemeine Anforderungen

Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding AG muss jederzeit so zusammengesetzt sein, dass seine Mitglieder insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben des Aufsichtsrats erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. Die Mitglieder des Aufsichtsrats müssen ferner in ihrer Gesamtheit mit dem Weinhandelssektor vertraut sein. Mindestens ein Mitglied des Aufsichtsrats muss über Sachverstand auf den Gebieten der Rechnungslegung oder Abschlussprüfung verfügen.

(ii) Spezifische Kenntnisse und Erfahrungen

Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding AG soll in seiner Gesamtheit alle Kompetenzfelder abdecken, die für eine effektive Wahrnehmung seiner Aufgaben erforderlich sind. Das beinhaltet – entsprechend dem Geschäftsmodell des Unternehmens – insbesondere vertiefte Kenntnisse und Erfahrungen in den folgenden Bereichen:

- Bilanzen, Finanzen, Controlling.
- Auf der Beschaffungsseite des Marktes, bspw. als Leiter eines Weingutes.
- Im Online-Bereich aus der aktiven Verantwortung für die Umstrukturierung von printbezogenen Marketingaktivitäten zu IT-geprägten Marketing und Vertriebsstrategien.
- Traditionsgeprägte Unternehmenskultur aus der Sicht eines vergleichbaren Familienunternehmens (Corporate Identity, Corporate Culture).
- Recht, Corporate Governance und Compliance.
- Der Aufsichtsrat strebt eine Besetzung an, bei der für jeden der vorstehend genannten Aspekte zumindest ein Mitglied als kompetenter Ansprechpartner zur Verfügung steht.

(iii) Unabhängigkeit und Interessenkonflikte

Unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Situation der Hawesko Holding AG und der Eigentümerstruktur sollen dem Aufsichtsrat mindestens vier unabhängige Mitglieder i.S.v. Ziffer 5.4.2 DCGK 2017 bzw. Ziffern C.6 bis C.9 des DCGK 2020 angehören. Dem Aufsichtsrat sollen außerdem keine Personen angehören, die Organfunktionen oder Beratungsaufgaben bei wesentlichen Wettbewerbern des Unternehmens ausüben. Sofern im Einzelfall Interessenkonflikte auftreten – insbesondere solche, die aufgrund einer Beratungs- oder Organfunktion bei Lieferanten, Kunden, Kreditgebern oder sonstigen Dritten entstehen können – ist das betreffende Aufsichtsratsmitglied verpflichtet, dies dem Aufsichtsratsvorsitzenden gegenüber offenzulegen. Über aufgetretene Interessenkonflikte und deren Behandlung informiert der Aufsichtsrat in seinem jährlichen Bericht an die Hauptversammlung. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte eines Aufsichtsratsmitglieds sollen zur Beendigung des Mandats führen.

(iv) Diversität

Der Aufsichtsrat der Hawesko Holding AG hat als Zielquote für den Frauenanteil im Aufsichtsrat festgelegt, dass im Gremium mindestens eine Frau vertreten sein soll, und als Frist für die Zielerreichung den 30.06.2022 festgelegt. Daneben spiegelt sich die Diversität im Aufsichtsrat u. a. im individuellen beruflichen Werdegang und Tätigkeitsbereich sowie im unterschiedlichen Erfahrungshorizont seiner Mitglieder (z. B. Branchenerfahrung) wider. Der Aufsichtsrat strebt insoweit im Interesse der Diversität eine Zusammensetzung an, bei der sich die Mitglieder im Hinblick auf ihren Hintergrund, ihre Erfahrungen und ihre Fachkenntnisse ergänzen. Dabei wird auch angestrebt, dass ein Teil der Mitglieder über einen internationalen Erfahrungshorizont verfügt.

d) Stand der Umsetzung

In der derzeitigen Zusammensetzung des Aufsichtsrats sind die vorstehenden Ziele erfüllt. Der Aufsichtsrat setzt sich aus Personen mit unterschiedlichem beruflichem Werdegang, Erfahrungshorizont und unterschiedlicher Expertise zusammen. Der Frauenanteil von mindestens einer Frau wird erfüllt. Mit Herrn Dr. Haas, Herrn Prof. Dr. iur. Dr. rer. pol. Dres. h.c. Säcker, Herrn Weil und Frau Wempe gehören dem Aufsichtsrat vier unabhängige Mitglieder an.

Der Personal- und Nominierungsausschuss und der Aufsichtsrat werden die vorstehenden Anforderungen und Ziele bei Nachfolgeplanung, der Suche nach geeigneten Kandidatinnen und Kandidaten und ihren Vorschlägen zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern an die Hauptversammlung berücksichtigen und gleichzeitig die Ausfüllung des Kompetenzprofils für das Gesamtgremium anstreben.

e) Dauer der Zugehörigkeit

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Herr Detlev Meyer, ist seit dem 28.09.2010 Mitglied des Aufsichtsrats der Gesellschaft. Herr Thomas R. Fischer, der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats gehört dem Aufsichtsrat seit dem 15.06.2009 an. Die Dauer der Amtstätigkeit der übrigen Aufsichtsratsmitglieder ist wie folgt: Herr Prof. Dr. iur. Dr. rer. pol. Dres. h.c. Säcker seit dem 26.03.2015, Herr Dr. Jörg Haas seit dem 01.12.2017, Herr Wilhelm Weil seit dem 19.06.2017 und Frau Kim-Eva Wempe seit dem 20.06.2011.

f) Selbstbeurteilung

Der Aufsichtsrat, der Personal- und Nominierungsausschuss sowie der Prüfungs- und Investitionsausschuss haben jeweils in ihrer Sitzung am 03.04.2020 die Effizienz ihrer Tätigkeit und ihrer Mitglieder im Hinblick auf eine wirksame Kontrolle des Vorstands der Hawesko Holding Aktiengesellschaft geprüft. Unter anderem wurden die von den jeweiligen Mitgliedern eingebrachten Profile und Erfahrungen besprochen und kritisch im Blick auf die aktuellen Bedürfnisse der Gesellschaft evaluiert.

Weitere Informationen zur Tätigkeit des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse sowie zur Zusammenarbeit mit dem Vorstand im Berichtszeitraum finden sich im Bericht des Aufsichtsrats. Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse finden sich in der Aufstellung „Vorstand und Aufsichtsrat“ am Ende des Geschäftsberichts. Schließlich sind auf der Website des Unternehmens Lebensläufe der amtierenden Mitglieder des Aufsichtsrats veröffentlicht, die jährlich aktualisiert werden.

IV. Vorstand

1. Arbeitsweise des Vorstandes

Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und vertritt es bei Geschäften mit Dritten. Er stimmt mit dem Aufsichtsrat die strategische Ausrichtung des Konzerns ab und unterrichtet den Aufsichtsrat im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften regelmäßig, zeitnah und umfassend über sämtliche unternehmensrelevanten Planungs-, Geschäftsentwicklungs- und Risikofragen. Die Arbeit des Vorstands ist in einer Geschäftsordnung für den Vorstand näher geregelt.

Der Vorstand bestand bis zum 31.03.2019 aus vier Mitgliedern und besteht seit dem 01.04.2019 aus drei Mitgliedern. Aufsichtsrat und Vorstand haben festgestellt, dass eine neue Ressortaufteilung des Hawesko-Konzerns eine auf die heutigen Markterfordernisse angepasste Aufgabenverteilung ermöglicht. Vorstandsmitglieder fungieren seit dem 01.04.2019 nicht mehr gleichzeitig als Geschäftsführer einer Tochter- oder Enkelgesellschaft. Den Geschäftsführern der Tochter- und Enkelgesellschaften kommt damit eine höhere operative Verantwortung zu, die von detaillierten Berichtserstattungspflichten an den Vorstand begleitet ist. Dies ermöglicht eine Verkleinerung des Vorstands des Hawesko-Konzerns auf drei statt bisher vier Vorstandsmitglieder. Der Vorstand fasst seine Beschlüsse mit Stimmenmehrheit. Die Vorstandsmitglieder sind – unabhängig von der gemeinsamen Verantwortung für die Leitung des Konzerns – für ihren im Geschäftsverteilungsplan festgelegten Ressort- und Arbeitsbereich verantwortlich.

Gleichwohl arbeiten die Vorstandsmitglieder kollegial zusammen und unterrichten sich gegenseitig laufend über wichtige Maßnahmen und Vorgänge in ihren Arbeitsbereichen. Ausschüsse innerhalb des Vorstands bestehen nicht.

Der Vorstand achtet bei der Besetzung von Führungsfunktionen im Unternehmen auf Vielfalt (Diversity) und strebt dabei eine angemessene Berücksichtigung von Frauen an. Als Ziel wurde unverändert festgelegt, bis zum 30.07.2022 einen Frauenanteil von 25 % bei den Führungskräften im Konzern zu erreichen. Diese Quote wird bereits erfüllt.

Interessenkonflikte von Vorstandsmitgliedern sind unverzüglich dem Aufsichtsratsvorsitzenden offenzulegen. Die anderen Vorstandsmitglieder sind darüber zu informieren. Nebentätigkeiten, insbesondere Aufsichtsratsmandate in konzernfremden Gesellschaften, dürfen Vorstandsmitglieder nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats übernehmen. Auch wesentliche Geschäfte zwischen den Konzernunternehmen einerseits und den Vorstandsmitgliedern sowie ihnen nahestehenden Personen oder Unternehmungen andererseits bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Diese Geschäfte müssen marktüblichen Bedingungen entsprechen. Entsprechende Verträge bestanden im Berichtszeitraum nicht. Interessenkonflikte sind im Berichtsjahr ebenfalls nicht aufgetreten.

2. Diversitätskonzept für den Vorstand

Der Vorstand der Hawesko Holding AG besteht gem. § 5 der Satzung aus mindestens zwei Personen. Derzeit gehören dem Vorstand drei Mitglieder an. Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat bestellt. Dieser sorgt zusammen mit dem Vorstand für eine langfristige Nachfolgeplanung und achtet bei der Zusammensetzung des Vorstands auch auf Diversität. Im Interesse einer näheren Konturierung der Diversitätsaspekte hat der Aufsichtsrat im April 2018 ein Diversitätskonzept für den Vorstand verabschiedet und im April 2020 dieses Diversitätskonzept im Hinblick auf die Bestimmungen des DCGK 2020 erneut für sachgerecht eingestuft und bestätigt.

a) Zielsetzung des Diversitätskonzepts

Der Vorstand nimmt die zentrale Rolle bei der Weiterentwicklung der Hawesko Holding AG und des Konzerns ein. Der Aufsichtsrat ist der Ansicht, dass für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens neben den fachlichen Fähigkeiten und Erfahrungen der Vorstandsmitglieder auch Diversitätsaspekte eine wichtige Rolle spielen. Unterschiedliche Persönlichkeiten, Erfahrungen und Kenntnisse vermeiden Gruppendenken, ermöglichen ganzheitlichere Betrachtungen und bereichern so die Arbeit des Vorstands. Die folgenden Diversitätsaspekte dienen als Leitlinien für die langfristige Nachfolgeplanung und die Auswahl geeigneter Kandidatinnen und Kandidaten.

b) Diversitätsaspekte

Der Aufsichtsrat strebt eine Zusammensetzung des Vorstands an, bei der sich die Mitglieder im Hinblick auf ihren persönlichen und beruflichen Hintergrund, ihre Erfahrungen und ihre Fachkenntnisse ergänzen, damit der Vorstand als Gesamtgremium auf ein möglichst breites Spektrum unterschiedlicher Erfahrungen, Kenntnisse und Fähigkeiten zurückgreifen kann. Unabhängig von den folgenden Diversitätsaspekten ist der Aufsichtsrat überzeugt, dass letztlich nur die ganzheitliche Würdigung der jeweiligen Persönlichkeit ausschlaggebend für eine Bestellung in den Vorstand der Hawesko Holding AG sein kann.

(i) Frauenanteil im Vorstand

Der Aufsichtsrat orientiert sich bei der Besetzung des Vorstands am Leitbild der gleichberechtigten Teilhabe von Frauen und Männern und fördert dieses Ziel aktiv, z. B. durch die gezielte Suche nach Kandidatinnen für die Mitgliedschaft im Vorstand. Angesichts der überschaubaren Größe des Vorstands und des in der Regel begrenzten Kreises geeigneter Kandidatinnen und Kandidaten kann eine paritätische Besetzung mit Frauen und Männern gleichwohl nicht stets gewährleistet werden. Vor diesem Hintergrund hat der Aufsichtsrat als Zielquote für den Frauenanteil im Vorstand der Hawesko Holding AG einen Anteil von 0-35 % und als Frist für die Zielerreichung den 30.06.2022 festgelegt.

(ii) Bildungs- und Berufshintergrund

Die Diversität im Vorstand spiegelt sich auch im individuellen Ausbildungs- und Erfahrungshorizont sowie im unterschiedlichen beruflichen Werdegang seiner Mitglieder wider (z. B. Branchenerfahrung). Unterschiedliche Bildungs-, Berufs- und Erfahrungshintergründe sind daher ausdrücklich erwünscht. Jedes Vorstandsmitglied muss allerdings aufgrund seiner persönlichen und fachlichen Kompetenzen und Erfahrungen in der Lage sein, die Aufgaben eines Vorstandsmitglieds in einem international tätigen, börsennotierten Unternehmen wahrzunehmen und das Ansehen des Hawesko-Konzerns in der Öffentlichkeit zu wahren. Die Mitglieder des Vorstands sollten zudem über ein vertieftes Verständnis des Geschäfts von Hawesko und in der Regel über mehrjährige Führungserfahrungen verfügen. Darüber hinaus sollte mit Blick auf das Geschäftsmodell von Hawesko jeweils zumindest ein Mitglied über besondere Expertise in den folgenden Bereichen verfügen, die allerdings nicht zwingend im Rahmen eines Universitätsstudiums oder einer anderen Ausbildung erworben werden muss, sondern auch in sonstiger Weise oder innerhalb des Hawesko-Konzerns erlernt werden kann:

- Strategie und strategische Führung.
- Logistik-Geschäft einschließlich der relevanten Märkte und Kundenbedürfnisse.
- Vertrieb einschließlich insbesondere E-Commerce.
- Betrieb und Technik einschließlich IT und Digitalisierung.
- Recht, Corporate Governance und Compliance.
- Personal, insbesondere Personalmanagement und -entwicklung sowie Erfahrung mit mitbestimmten Strukturen.
- Finanzen inkl. Finanzierung, Bilanzierung, Controlling, Risikomanagement und interne Kontrollverfahren.

(iii) Alter

Gemäß Ziffer B.5 des DCGK 2020 soll für Vorstandsmitglieder eine Altersgrenze festgelegt und in der Erklärung zur Unternehmensführung angegeben werden. Es existieren weder ein Mindest- noch ein Höchstalter für Vorstandsmitglieder. Allerdings sollten Vorstandsmitglieder im Zeitpunkt ihrer Bestellung in der Regel über mehrjährige Führungserfahrung verfügen, was eine gewisse Berufserfahrung voraussetzt. Aus Gründen der Diversität und im Interesse einer langfristigen Nachfolgeplanung wird eine heterogene Altersstruktur innerhalb des Vorstands angestrebt, wobei dem Alter im Vergleich zu den anderen Kriterien keine zentrale Bedeutung beigemessen wird.

c) Stand der Umsetzung

In der derzeitigen Zusammensetzung des Vorstands sind die vorstehenden Ziele erfüllt. Der Vorstand setzt sich aus Personen mit unterschiedlichem beruflichem Werdegang und Erfahrungshorizont zusammen und verfügt über Expertise in den genannten Bereichen. Die Zielvorgabe für den Frauenanteil wird erfüllt. Der Aufsichtsrat und sein Personalausschuss werden die vorstehenden Diversitätsaspekte im Rahmen der langfristigen Nachfolgeplanung und bei der Suche nach geeigneten Kandidatinnen und Kandidaten für den Vorstand der Hawesko Holding AG berücksichtigen.

d) Nachfolgeplanung

Gemäß Ziffer B.2 des DCGK 2020 soll der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand für eine langfristige Nachfolgeplanung sorgen. Aus diesem Grund ist vorgesehen, dass der Personal- und Nominierungsausschuss in Personalangelegenheiten der Bestellung bzw. der Abberufung von leitenden Angestellten im Konzern zustimmen muss. Zudem lädt entweder der Aufsichtsrat oder einer seiner Ausschüsse regelmäßig herausgehobene Leitungspersonalitäten des Hawesko-Konzerns als Gäste in seine Sitzung ein und bespricht mit diesen aktuelle Geschäftsentwicklungen, die den jeweiligen Fachbereich betreffen. Somit erhält der Aufsichtsrat regelmäßig einen unmittelbaren und eigenen Eindruck über besonders wichtige Leitungsfunktionen sowohl in persönlicher als auch fachlicher Hinsicht.

D. RECHNUNGSLEGUNG UND ABSCHLUSS-PRÜFUNG

Der Einzelabschluss der Hawesko Holding AG wird nach den Rechnungslegungsvorschriften des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB) erstellt. Der Konzernabschluss wird seit dem Geschäftsjahr 2000 nach den IFRS-Richtlinien, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den nach § 315e Abs. 1 HGB ergänzend anzuwendenden Vorschriften des HGB aufgestellt. Nähere Erläuterungen zu den IFRS enthält dieser Geschäftsbericht im Konzernanhang. Nach Erstellung durch den Vorstand wird der Konzernabschluss vom Abschlussprüfer geprüft sowie vom Aufsichtsrat geprüft und gebilligt. Der Konzernabschluss wird innerhalb von 120 Tagen nach dem Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich gemacht. Grundlage für die Gewinnverwendung ist allein der Einzelabschluss der Hawesko Holding AG.

Die Auswahl des Abschlussprüfers, seine Beauftragung, die Überwachung seiner Unabhängigkeit sowie der von ihm zusätzlich erbrachten Leistungen erfolgen im Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben. Mit dem Abschlussprüfer wurde Folgendes vereinbart:

1. Der Vorsitzende des Prüfungs- und Investitionsausschusses wird unverzüglich unterrichtet, wenn während der Prüfung mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe auftreten, soweit diese nicht unverzüglich beseitigt werden.
2. Der Abschlussprüfer wird über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse berichten, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben.
3. Sollte der Abschlussprüfer bei der Durchführung der Abschlussprüfung Tatsachen feststellen, aus denen sich eine Unrichtigkeit der von Vorstand und Aufsichtsrat abgegebenen Entsprechungserklärung zum Corporate Governance Kodex (§ 161 AktG) ergibt, wird er dies im Prüfungsbericht vermerken bzw. den Vorsitzenden des Aufsichtsrats hierüber informieren.

E. TRANSPARENZ

Eine einheitliche, umfassende und zeitnahe Informationspolitik hat für die Hawesko Holding AG einen hohen Stellenwert. Die Berichterstattung über die Geschäftslage und die Ergebnisse des Unternehmens erfolgt im Geschäftsbericht, auf der jährlichen Pressekonferenz, in den Quartalsfinanzberichten zum 31.03. sowie zum 30.09., und im Halbjahresfinanzbericht. Weitere Informationen werden über Pressemitteilungen bzw. über Ad-hoc-Mitteilungen nach Artikel 17 Marktmissbrauchsverordnung veröffentlicht. Ein ständig nutzbares und aktuelles Kommunikationsmedium ist die Internetseite www.hawesko-holding.com, die alle relevanten Informationen in deutscher und englischer Sprache verfügbar macht. Neben umfangreichen Informationen zum Hawesko-Konzern und zur Hawesko-Aktie ist dort auch der Finanzkalender zu finden, der einen Überblick über alle wichtigen Veranstaltungen bietet. Darüber hinaus ist die Investor-Relations-Abteilung Ansprechpartner für Fragen von Aktionären, Investoren und Analysten. Die aktuelle Erklärung zur Unternehmensführung ist für die Aktionäre und die Öffentlichkeit ebenfalls auf der Internetseite der Hawesko Holding Aktiengesellschaft unter <https://www.hawesko-holding.com/konzern/corporate-governance/> zugänglich.

F. VERGÜTUNGSBERICHT

Angaben zur Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats befinden sich in einem gesonderten Abschnitt im zusammengefassten Lagebericht für 2019 sowie im Konzernanhang bzw. im Anhang. Aktienoptionsprogramme oder ähnliche wertpapierorientierte Anreizsysteme existieren nicht.

Hamburg, 03.04.2020

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

MITGLIEDER DES VORSTANDS

*Thorsten Hermelink, Vorstandsvorsitzender,
Hamburg*

(Jahrgang 1969) beendete ein BWL-Studium an der Universität Lüneburg mit dem Abschluss Diplom-Kfm. Danach bekleidete er leitende Stellungen in mehreren international tätigen Handelsunternehmen.

Seit Dezember 2015 ist er der Vorstandsvorsitzende (CEO) der Hawesko Holding AG.

Raimund Hackenberger, Hamburg

(Jahrgang 1968) studierte an der Universität Trier Betriebswirtschaft (Abschluss Diplom-Kfm.) Nach leitenden Tätigkeiten in führenden nationalen und internationalen Konsumgüterunternehmen ist er seit März 2017 Hawesko-Finanzvorstand (CFO).

Alexander Borwitzky, Düsseldorf

(Jahrgang 1968) schloss ein Studium an der University of Nottingham als MBA ab. Nach Stationen in verschiedenen Einzelhandelskonzernen ist er seit 2013 einer der *Jacques'* Geschäftsführer und seit Januar 2015 im Vorstand der Hawesko Holding AG.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS***Detlev Meyer*¹**

-Vorsitzender-
Geschäftsführer der Tocos Beteiligung GmbH,
Hamburg

Mitglied folgender gesetzlich zu bildender
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:
Closed Holding GmbH, Hamburg

***Thomas R. Fischer*²**

- stellvertretender Vorsitzender-
Sprecher des Vorstandes der
Marcard, Stein & Co. AG, Hamburg
sowie
Geschäftsführer der Marcard Family Office
Treuhand GmbH, Hamburg

Mitglied folgender gesetzlich zu bildender
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:
Hannover 96 GmbH & Co. KGaA, Hannover;
HF Fonds X. Unternehmensbeteiligungs-GmbH,
Hannover;
WARBURG INVEST AG, Hamburg
WARBURG INVEST Kapitalanlagengesellschaft
mbH, Hamburg

***Dr. Jörg Haas*²**

Vorstandsvorsitzender der HW Partners AG, Bonn;
Geschäftsführender Gesellschafter der BonnVisio-
Gruppe sowie der Invite Group, jeweils mit Sitz in Bonn

Mitglied folgender gesetzlich zu bildender
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen:
Digitaler Hub Region Bonn AG, Bonn;
Hypatos GmbH, Berlin

Professor Dr. iur. Dr. rer. pol. Dres. h.c.***Franz Jürgen Säcker*²**

Hamburg

***Wilhelm Weil*¹**

Direktor des Weinguts Robert Weil, Kiedrich

***Kim-Eva Wempe*¹**

persönlich haftende und geschäftsführende Gesell-
schafterin der Gerhard D. Wempe KG, Hamburg

¹ Mitglied des Personal- und Nominierungsausschusses.

Detlev Meyer ist Vorsitzender des Ausschusses.

² Mitglied des Prüfungs- und Investitionsausschusses.

Prof. Dr. Dr. Dres. h.c. Franz Jürgen Säcker ist Vorsitzender des Ausschusses. Die Funktion des unabhängigen Finanzexperten im Sinne von § 100 Abs. 5 AktG erfüllt Thomas R. Fischer.

KENNZAHLEN HAWESKO-KONZERN

in Mio. €	2010	2011	2012	2013
Netto-Umsatz	377,7	409,1	446,4	465,2
Rohertrag	150,1	161,7	181,8	190,5
- in% vom Netto-Umsatz	39,7%	39,5%	40,7%	40,9%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	31,3	31,5	32,8	29,4
- in% vom Netto-Umsatz	8,3%	7,7%	7,3%	6,3%
Abschreibungen	5,6	5,3	7,2	6,8
Betriebsergebnis (EBIT)	25,7	26,2	25,6	22,6
- in% vom Netto-Umsatz	6,8%	6,4%	5,7%	4,8%
Konzernjahresüberschuss (nach Steuern und ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter)	20,0	17,9	22,5	16,2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	21,8	16,9	17,5	31,1
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2,5	-4,1	-25,4	-7,5
Free-Cashflow (vor Akquisitionen)	23,8	12,3	11,1	22,7
Dividendenausschüttung laufendes Jahr (Holding AG)	-15,7	-14,4	-14,8	-14,8
Langfristige Vermögenswerte	52,6	47,6	65,9	64,7
Kurzfristige Vermögenswerte	149,2	168,8	170,0	169,5
Eigenkapital nach Ausschüttung	77,8	81,1	74,9	77,3
- in% der Bilanzsumme nach Ausschüttung	38,6%	37,5%	31,8%	33,0%
Bilanzsumme	201,8	216,4	235,8	234,3
Gebundenes Kapital	101,8	105,7	140,3	140,8
Gesamtkapitalrendite	13,7%	12,5%	11,3%	9,6%
Return on Capital Employed	25,3%	24,8%	18,3%	16,0%
Ergebnis je Aktie (€)	2,24	1,99	2,51	1,80
Reguläre Dividende je Aktie (€)	1,50	1,60	1,65	1,65
Bonusdividende je Aktie (€)	0,25	-	-	-
Gesamtdividende je Aktie (€)	1,75	1,60	1,65	1,65
Anzahl Aktien (Jahresdurchschnitt ausstehende, in Tsd.)	8.915	8.983	8.983	8.983
Aktienkurs zum Jahresultimo (€)	29,42	35,23	40,06	38,25
Börsenkapitalisierung zum Jahresultimo (€)	264,3	316,5	359,9	343,6
Anzahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)	696	739	835	925

2014	2015	2016	2017	2018	2019
472,8	476,8	480,9	507,0	524,3	556,0
198,0	198,4	204,4	212,9	223,3	240,7
41,9%	41,6%	42,5%	42,0%	42,6%	43,3%
26,9	27,4	37,0	38,6	36,2	50,6
5,7%	5,7%	7,7%	7,6%	6,9%	9,1%
6,8	7,3	7,4	8,2	8,5	-21,5
20,1	20,1	29,6	30,4	27,7	29,2
4,2%	4,2%	6,2%	6,0%	5,3%	5,2%
14,8	12,2	18,5	18,5	22,0	15,8
19,3	26,1	28,9	13,9	26,1	33,6
-5,1	-5,8	-15,4	-10,5	-14,9	2,5
13,1	19,7	21,3	6,2	20,2	31,7
-11,7	-11,7	-11,7	-11,7	-11,7	-11,7
60,3	60,3	73,4	75,6	90,8	197,7
156,9	159,5	157,9	184,1	198,2	197,3
79,4	79,6	82,7	93,1	100,8	99,2
36,6%	36,2%	35,8%	35,8%	34,9%	25,1%
217,2	219,8	231,3	259,7	289,0	394,9
137,5	137,3	139,5	154,9	165,8	236,5
8,9%	9,2%	13,1%	11,6%	10,1%	7,4%
14,6%	14,7%	21,2%	19,6%	16,7%	12,3%
1,65	1,36	2,06	2,06	2,45	1,76
1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30
-	-	-	-	-	-
1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30
8.983	8.983	8.983	8.983	8.983	8.983
41,52	41,48	43,30	51,00	41,00	35,30
372,9	372,6	389,0	458,2	368,3	317,1
925	933	940	954	1.027	1.243

FINANZKALENDER

04.02.2020	Pressemitteilung zu vorläufigen Geschäftszahlen Finanzjahr 2019
23.04.2020	Veröffentlichung Geschäftsbericht, Bilanzpresse- und Analystenkonferenz
12.05.2020	Quartalsfinanzbericht zum 31.03.2020
15.06.2020	Hauptversammlung (findet wegen der Coronavirus-Pandemie später im Jahr statt)
06.08.2020	Halbjahresbericht
05.11.2020	Quartalsfinanzbericht zum 30.09.2020
ANFANG FEBRUAR 2021	Vorläufige Geschäftszahlen Finanzjahr 2020

BÖRSEN	Frankfurt XETRA, Hamburg
BÖRSENKÜRZEL	HAW, HAWG
ISIN	DE0006042708
AUSSTEHENDE AKTIEN	8,983,403 nennwertlose Inhaberaktien
GEZEICHNETES KAPITAL	€13,708,934.14
BRANCHENSEGMENT	Filialen, Großhandel, Internethandel (B2B, B2C), Handel

IMPRESSUM

HERAUSGEBER

Hawesko Holding AG
Elbkaihaus
Große Elbstraße 145d
22767 Hamburg

Falls Sie weitere Informationen wünschen,
wenden Sie sich bitte an:

Abteilung Investor Relations
Tel. 040/30 39 21 00
Fax 040/30 39 21 05

www.hawesko-holding.com
ir@hawesko-holding.com

This annual report is also available
in English translation.

KONZEPT UND DESIGN

H4 Agentur für Markenentwicklung &
Markenkommunikation GmbH

FOTOS

Titel: shutterstock_370957280
Seite 2: shutterstock_1574484901
Seite 4: shutterstock_666275185
Seite 7-9: Christian Mai photography
Seite 10/11: shutterstock_1123809674
Seite 12/13: gettyimages-1147500737
Seite 14/15: shutterstock_708542182
Seite 16-17: Winzer Jacques' Wein-Depot
Seite 18/19: shutterstock_408908341
Seite 20: Christian Mai photography
Seite 21: HAWESKO Moritz Nagel und
Felix Frommherz
Seite 22: Abbildung Val Sotillo Christian Mai
photography; vinos.de Susana Arroyo
García
Seite 23: Abbildung Cepas Viejas Christian Mai
photography; vinos.de Susana Arroyo
García; Rafa Sumonte
Seite 24: Abbildung MONTES Christian Mai
photography; Jacques' Aurelio Montes
Seite 24-25: Abbildung CLUB PRIVADO Christian
Mai photography
Seite 25: Jacques' Chefönologe Gonzalo Rodriguez
Seite 26/27: mauritius images A4TAA2

Im Sinne einer nachhaltigen Ressourcennutzung steht
dieser Geschäftsbericht nur digital zur Verfügung.

