



**MPC Capital**



# **GESCHÄFTSBERICHT 2021**

Committed to create value

# MPC CAPITAL AUF EINEN BLICK

Seit über 25 Jahren identifizieren wir Investments in unseren attraktiven Kernmärkten. Zum 31. Dezember 2021 verwalten wir Sachwerte mit einem Gesamtvolumen von rund EUR 4,9 Mrd.



REAL ESTATE



RENEWABLES



SHIPPING

## MPC Capital-Konzern in Zahlen

| in Tsd. EUR                    | 2021    | 2020    |
|--------------------------------|---------|---------|
| <b>Ergebnis</b>                |         |         |
| Umsatzerlöse                   | 42.284  | 50.489  |
| Ergebnis vor Steuern (EBT)     | 10.401  | 1.263   |
| Konzern-Ergebnis               | 7.217   | -147    |
| <b>Bilanz</b>                  |         |         |
| Bilanzsumme                    | 134.559 | 126.598 |
| Finanzanlagen                  | 56.415  | 67.162  |
| Liquidität <sup>1</sup>        | 38.497  | 24.750  |
| Eigenkapital                   | 100.761 | 96.268  |
| Eigenkapitalquote              | 74,9%   | 76,0%   |
| <b>Aktie</b>                   |         |         |
| Ergebnis je Aktie in EUR       | 0,20    | -0,01   |
| <b>Mitarbeiter</b>             |         |         |
| im Jahresdurchschnitt (Anzahl) | 191     | 260     |
| Personalaufwand                | 21.882  | 26.332  |

<sup>1</sup> Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

**EUR 4,9 Mrd.**  
Assets under Management

**über EUR 20 Mrd.**  
Investment-Volumen

**rund 300**  
Assets

## **MPC CAPITAL IST EIN GLOBAL AGIERENDER ASSET- UND INVESTMENT-MANAGER FÜR SACHWERTE IN DEN BEREICHEN REAL ESTATE, RENEWABLES UND SHIPPING.**

Unsere Leistung umfasst die Auswahl, Initiierung, Entwicklung und Strukturierung der Kapitalanlagen über das aktive Management bis zur Veräußerung. Wir bieten mit unseren langjährigen Erfahrungen institutionellen Investoren Zugang zu Investments in dynamischen Märkten mit attraktiven Wachstums- und Renditechancen. Dabei orientieren wir uns an den Interessen unserer Kunden und co-investieren aus Überzeugung in unsere Projekte. Bei allen strategischen Entscheidungen berücksichtigen wir Nachhaltigkeitsgrundsätze.

Unser solides und auf profitables Wachstum ausgerichtetes Geschäftsmodell bietet ein starkes Fundament, um den Finanzierungsbedarf zukunftsweisender globaler Projekte auch in ausgewählten Nischenmärkten abzudecken. Als börsennotiertes und verantwortungsbewusstes Unternehmen mit Familienhintergrund verfügen wir über die finanzielle und organisatorische Flexibilität, um unsere sehr gute Marktposition weiter auszubauen.

### **Inhalt**

|           |                                |           |  |
|-----------|--------------------------------|-----------|--|
| <b>2</b>  | MPC Capital auf einen Blick    | <b>34</b> | Zusammengefasster Lagebericht und Konzernlagebericht |
| <b>4</b>  | Mitglieder des Vorstands       | <b>54</b> | Konzernabschluss                                     |
| <b>6</b>  | Vorwort des Vorstands          | <b>99</b> | Finanzkalender 2022                                  |
| <b>8</b>  | Mitglieder des Aufsichtsrats   |           |  |
| <b>10</b> | Bericht des Aufsichtsrats      |           |  |
| <b>14</b> | MPC Capital-Aktie              |           |  |
| <b>18</b> | Über uns                       |           |  |
| <b>22</b> | Highlights des Geschäftsjahres |           |  |
| <b>24</b> | Unser ESG-Engagement           |           |  |

# MITGLIEDER DES VORSTANDS



## Ulf Holländer

CEO (Chief Executive Officer)

Ulf Holländer arbeitet seit Anfang 2000 für die MPC Capital und wurde im Juli 2000 zum Vorstand bestellt und im April 2015 zum Vorstandsvorsitzenden. Er ist zuständig für den Bereich Renewables und Real Estate. Zuvor war er in leitenden Positionen bei der Reederei Hamburg Süd und deren Tochtergesellschaften in Australien und den USA tätig. Ulf Holländer hat einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Universität Hamburg.



## Dr. Philipp Lauenstein

CFO (Chief Financial Officer)

Dr. Philipp Lauenstein ist seit April 2018 Mitglied des Vorstands der MPC Capital AG. Er ist seit 2016 in der MPC Gruppe beschäftigt und war zuletzt in verantwortlicher Funktion für das Finanzressort der MPC Container Ships ASA an dem Aufbau der Gesellschaft beteiligt. Philipp Lauenstein ist promovierter Wirtschaftswissenschaftler und war bis zu seinem Eintritt in die MPC Gruppe in einer Unternehmensberatung tätig.



## Constantin Baack

Vorstand Shipping

Constantin Baack ist seit April 2015 im Vorstand der MPC Capital AG und seit April 2008 für die MPC Capital in unterschiedlichen leitenden Positionen tätig. Er verantwortete u.a. als Geschäftsführer der Ahrenkiel Steamship die Zusammenführung der Schifffahrtsaktivitäten der MPC Gruppe. Herr Baack hält einen Master Abschluss der Wirtschaftswissenschaften der Universität von Sydney und arbeitete zuvor u.a. für Ernst & Young und bei der Reederei Hamburg Süd in Sydney.

„Der starke Aufschwung in der Handelsschifffahrt, der anhaltende Immobilienboom und eine steigende Nachfrage nach Investitionen in nachhaltige Sachwerte haben unserem Geschäftsmodell Rückenwind gegeben.“

**Sehr geehrte Damen und Herren,  
liebe Aktionärinnen und Aktionäre,**

das zurückliegende Geschäftsjahr 2021 war für MPC Capital ausgesprochen erfolgreich. Wir haben mit unserer noch einmal gestärkten Bilanz und der Ausschüttung einer Dividende einen weiteren Meilenstein in der Positionierung zu einem global agierenden Asset- und Investment-Manager erreicht.

Anfang 2021 kehrte in weiten Teilen der Weltwirtschaft der Optimismus zurück. In der zweiten Jahreshälfte wurde dieser jedoch durch Lieferengpässe, Rohstoffknappheit und neu aufflammende Coronavarianten wieder gestört. So mussten die hohen Wachstumserwartungen für 2021 von den Konjunkturbeobachtern schrittweise wieder reduziert werden. In diesem herausfordernden Marktumfeld hat sich die mit unserem Geschäftsmodell verfolgte Multi Asset-Strategie als sehr widerstandsfähig erwiesen. Mit der Verteilung der Asset-Basis auf unsere drei Segmente Real Estate, Renewables und Shipping und die verbreiterte Streuung innerhalb der Segmente konnten wir die negativen Auswirkungen der Pandemie erfolgreich abfedern.

Der starke Aufschwung in der Handelsschifffahrt, der anhaltende Immobilienboom und eine steigende Nachfrage nach Investitionen in nachhaltige Sachwerte haben unserem Geschäftsmodell vielmehr kräftigen Rückenwind gegeben. Unsere Assets unter Management konnten wir im Geschäftsjahr 2021 um EUR 0,5 Mrd. auf EUR 4,9 Mrd. steigern. Das Transaktionsvolumen, also die Summe aus Ankäufen und Veräußerungen, lag bei eindrucksvollen EUR 1,7 Mrd.

Einhergehend mit dieser Entwicklung erreichten unser Konzernumsatz und unser Konzernergebnis 2021 den oberen Rand unserer Erwartungen. Zudem werden wir der Hauptversammlung vor dem Hintergrund der deutlich gestiegenen Visibilität der mittelfristigen Ertragslage die Aufnahme einer Dividendenausschüttung von Euro 0,12 je Aktie vorschlagen. Und auch für die Zukunft streben wir an, einen Teil unserer Gewinne – abhängig von sich uns bietenden Investment-Opportunitäten – an unsere Aktionäre zurückzuführen.

Ohne unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die mit Enthusiasmus und Entschlossenheit an der Umsetzung unserer ehrgeizigen Unternehmensziele mitwirken, wäre die erfolgreiche Entwicklung nicht denkbar. Für ihren Einsatz – in Zeiten der Pandemie zu einem nicht geringen Teil unter erschwerten Bedingungen – möchten wir uns herzlich bedanken.



V.l.n.r.: Constantin Baack,  
Ulf Holländer (Vorsitzender),  
Dr. Philipp Lauenstein

Bedanken möchten wir uns schließlich auch bei Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, die den Erfolg unseres abgelaufenen Geschäftsjahrs ermöglicht haben und unsere weiteren gemeinschaftlichen Erfolge begleiten werden. Hierauf setzen wir: Bleiben Sie uns weiterhin gewogen!

Es grüßt Sie der Vorstand der MPC Capital AG

Ulf Holländer (Vorsitzender)

Constantin Baack

Dr. Philipp Lauenstein

Im Februar 2022

# MITGLIEDER DES AUF SICHTSRATS





**Dr. Axel Schroeder**

Aufsichtsratsvorsitzender

Bereits seit 1990 ist Dr. Axel Schroeder für die MPC-Gruppe im In- und Ausland tätig. Seit der Gründung der MPC Capital im Jahre 1994 gestaltet er die Geschicke des Unternehmens aktiv mit. Den Vorstandsvorsitz übernahm er 1999 und führte die MPC Capital AG im September 2000 an die Börse. Dr. Axel Schroeder ist seit April 2015 zum Aufsichtsratsvorsitzenden bestellt.



**Joachim Ludwig**

Joachim Ludwig ist Mitglied des Vorstandes der Ferrostaal AG (heute Ferrostaal GmbH). Seit dem Jahr 2007 ist er in leitenden Positionen für unterschiedliche Unternehmen der Ferrostaal Gruppe tätig, vor seiner Vorstandstätigkeit beispielsweise als Geschäftsführer der MAN Ferrostaal Piping Supply GmbH und Senior Vice President der Ferrostaal AG. Joachim Ludwig ist seit April 2015 zum Aufsichtsrat der MPC Capital AG bestellt.



**Dr. Ottmar Gast**

Dr. Ottmar Gast bekleidete verschiedene Führungsfunktionen bei der Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft ApS&Co KG, Hamburg, zuletzt als Chairman of the Advisory Board. Zudem ist er Vorsitzender des Aufsichtsrats der Audius AG und Mitglied mehrerer Beiräte wie bspw. bei der Dr. August Oetker Nahrungsmittel KG und der VDAL Deutsche Afrika-Linien GmbH & Co. KG. Dr. Ottmar Gast ist seit April 2018 zum Aufsichtsrat der MPC Capital AG bestellt.

„Wir sehen die Gesellschaft wirtschaftlich, operativ und personell gesund aufgestellt.“

**Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,**

die MPC Capital AG kann auf einen erfolgreichen Geschäftsverlauf in 2021 zurückblicken, der in einem transaktionsstarken vierten Quartal noch einmal an Dynamik gewonnen hat. Der Aufschwung in der Handelschifffahrt, der anhaltende Immobilienboom und eine steigende Nachfrage nach Investitionen in nachhaltige Sachwerte haben dem Geschäftsmodell der MPC Capital-Gruppe kräftigen Rückenwind verliehen.

Wir sehen die Gesellschaft wirtschaftlich, operativ und personell gesund aufgestellt, um Herausforderungen durch Veränderungen im Zinsumfeld, steigende Inflation oder geopolitische Konflikte bestmöglich zu begegnen. Vor dem Hintergrund einer deutlich gestiegenen Visibilität der mittelfristigen Ertragslage hat der Vorstand angekündigt, die Ausschüttung von Dividenden wieder aufzunehmen. Seinem Vorschlag, für das Geschäftsjahr 2021 eine Dividende in Höhe von EUR 0,12 je Aktie zu zahlen, schließt sich der Aufsichtsrat gerne an.

**Tätigkeitsbericht des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2021**

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2021 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Kontroll- und Beratungsaufgaben mit großer Sorgfalt wahrgenommen. Dabei hat der Aufsichtsrat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beraten und dessen Handlungen und Tätigkeiten regelmäßig und prüfend überwacht. Der Aufsichtsrat stand dabei im kontinuierlichen Austausch mit dem Vorstand und wurde von diesem durch mündliche, fernmündliche und schriftliche Berichte regelmäßig, zeitnah und umfassend über die aktuelle Lage des Unternehmens informiert.

In unseren regelmäßigen Beratungen befassten wir uns detailliert mit der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie mit dem Risikomanagement und den Compliance-Vorgaben der Gesellschaft. Der Vorstand stand dem Aufsichtsrat dabei zur Erörterung und zur Beantwortung von weitergehenden Fragen zur Verfügung. Über zeitkritische Maßnahmen oder Entscheidungen wurde der Aufsichtsrat auch zwischen den Sitzungen ausführlich unterrichtet. Der Vorstand hat sich darüber hinaus mit dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats regelmäßig über die aktuelle Geschäftslage sowie über wesentliche Geschäftsvorgänge im Unternehmen ausgetauscht und beraten.



V.l.n.r.: Joachim Ludwig,  
Dr. Axel Schroeder (Aufsichtsratsvorsitzender),  
Dr. Ottmar Gast

Sofern Geschäfte der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften, haben wir diese, wie insbesondere bezogen auf die Barkapitalerhöhung im Januar 2021 und den Verkauf der niederländischen Tochtergesellschaft Cairn Real Estate im November 2021, nach intensiver Prüfung und Erörterung im Rahmen der Sitzungen, in Telefonkonferenzen oder in schriftlichen Umlaufverfahren gebilligt. Alle Beschlüsse im Berichtszeitraum erfolgten einstimmig.

Aufgrund der Anzahl von drei Aufsichtsratsmitgliedern hat der Aufsichtsrat der MPC Capital AG keine Ausschüsse gebildet. Um neben einer effizienten Zusammenarbeit auch einen intensiven Gedankenaustausch zu ermöglichen, hält es der Aufsichtsrat für zielführend, das Gremium mit einer geringen Anzahl an Aufsichtsräten zu besetzen.

#### **Sitzungen des Aufsichtsrats**

Im Berichtszeitraum fanden vier planmäßige Aufsichtsratssitzungen im Beisein des Vorstands statt.

Am 23. Februar 2021 fand die erste ordentliche Aufsichtsratssitzung des Geschäftsjahres statt. Sie war zugleich auch die bilanzfeststellende Sitzung für das Geschäftsjahr 2020. Der Vorstand erläuterte die finanziellen, bilanziellen und steuerlichen Aspekte des Jahresabschlusses 2020. Der Abschlussprüfer stellte die Ergebnisse seiner Prüfung vor. Im Anschluss erörterten und verabschiedeten wir die Tagesordnung der für den 22. April 2021 geplanten ordentlichen Hauptversammlung der MPC Capital AG, die aufgrund der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie erneut virtuell stattfand. Im weiteren Verlauf der Sitzung berichtete uns der Vorstand über den Status in den jeweiligen Geschäftsbereichen sowie über die aktuelle wirtschaftliche Entwicklung des Konzerns. Im weiteren Verlauf wurden zudem Risiko- und Compliance-Themen der Gesellschaft erörtert. Alle drei Aufsichtsräte waren anwesend.

Die zweite ordentliche Aufsichtsratssitzung fand am 2. Juni 2021 als Telefonkonferenz statt und begann mit einer Erörterung der Entwicklung in den Geschäftsbereichen. Besonderen Raum nahm hierbei die Diskussion über den Renewables-Bereich ein, der durch den Börsengang der MPC Energy Solutions zu Beginn des Jahres besondere Aufmerksamkeit hatte. Zudem wurde im Immobilienbereich über den Verkaufsprozess der niederländischen Tochtergesellschaft Cairn Real Estate diskutiert. Im weiteren Verlauf der Sitzung wurden Risiko- und Compliance-Themen der Gesellschaft sowie die weitere Planung für das Geschäftsjahr 2021 erörtert. Alle drei Aufsichtsräte nahmen an der Sitzung teil.

In der dritten ordentlichen Aufsichtsratssitzung am 16. September 2021 nahm das Business Update aus den Bereichen breiten Raum ein, insbesondere die Diskussionen über den Ausbau des Bereichs Renewable Energies sowie einem Neubauprogramm von vier Containerschiffen und schließlich die Erläuterungen zum Verkaufsprozess der Cairn Real Estate bildeten den Schwerpunkt der Sitzung. Im weiteren Verlauf der Sitzung erörterten wir die Finanzkennzahlen für das erste Halbjahr 2021 sowie den Forecast für das laufende Geschäftsjahr. Auch in dieser Sitzung gab der Vorstand einen Statusbericht zum Risikomanagement und Compliance-Bereich. Alle drei Aufsichtsräte waren anwesend.

Die letzte ordentliche Aufsichtsratssitzung des Jahres fand am 16. Dezember 2021 statt. Hierin diskutierten wir über den Status aktueller Projekte und Themen aus den Asset Units. Weiterhin erörterten wir die aktuellen Finanzkennzahlen, den Ausblick und die Planung für das Geschäftsjahr 2022 sowie Risiko- und Compliance-Themen. Alle drei Aufsichtsratsmitglieder nahmen an der als Videokonferenz durchgeführten Sitzung teil.

### **Personelle Veränderungen im Vorstand**

Wie bereits in unserem Bericht zum Geschäftsjahr 2020 erläutert, haben Dr. Ignace Van Meenen und Dr. Karsten Markwardt den Vorstand der MPC Capital AG zum 31. März 2021 verlassen.

### **Abschlussprüfung**

Zum Abschlussprüfer für den Jahres- und Konzernabschluss wurde die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, durch Beschluss der Hauptversammlung vom 22. April 2021 bestellt und vom Aufsichtsrat beauftragt. Die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den Jahresabschluss der MPC Capital AG und den MPC Capital-Konzernabschluss unter Einbeziehung der Buchführung sowie des zusammengefassten Lage- und Konzernlageberichts geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Jahresabschluss sowie der Konzernabschluss wurden nach den Vorgaben des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB) aufgestellt. Der Abschlussprüfer hat die Prüfung unter Beachtung der vom Institut für Wirtschaftsprüfer (IDW) festgesetzten Deutschen Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) vorgenommen. Die Jahresabschlüsse, der zusammengefasste Lage- und Konzernlagebericht sowie die vollständigen Prüfungsberichte der BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 haben allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vorgelegen. Der Aufsichtsrat ist dabei seinen Prüfungs- und Überwachungsaufgaben vollumfänglich nachgekommen.

In der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung am 23. Februar 2022 waren unter Anwesenheit des Vorstands und der Abschlussprüfer die Prüfungsberichte sowie der Jahres- und Konzernabschluss Gegenstand intensiver Beratungen. Die Abschlussprüfer berichteten dabei ausführlich über ihre Prüfungsergebnisse und standen für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Aufgrund der geltenden Kontaktbeschränkungen im Rahmen der COVID-19-Pandemie wurde die Sitzung im Wege einer Videokonferenz abgehalten.

Nach eingehender Prüfung hat der Aufsichtsrat der MPC Capital AG dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss inklusive des zusammengefassten Lage- und Konzernlageberichts sowie des jeweiligen Prüfungsberichts zugestimmt und den Jahres- beziehungsweise Konzernabschluss zum 31. Dezember 2021 gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Zudem hat sich der Aufsichtsrat dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands angeschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung die Dividendenzahlung von EUR 0,12 pro Aktie vor.

**Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG**

Der Vorstand der MPC Capital AG hat für das abgelaufene Geschäftsjahr gemäß § 312 AktG einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Der Aufsichtsrat hat diesen Bericht geprüft und erhebt gegen den Bericht sowie die Schlusserklärung des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen keine Einwendungen.

Grundlage für das erfolgreiche Geschäftsjahr 2021 waren die nachhaltige und langfristige orientierte Strategie der Gesellschaft und ein engagierter Einsatz des Vorstands sowie der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, für die der Aufsichtsrat einen besonderen Dank ausspricht.

Hamburg, den 23. Februar 2022

Der Aufsichtsrat



Dr. Axel Schroeder  
Vorsitzender

# MPC CAPITAL-AKTIE

## INTERNATIONALE AKTIENMÄRKTE AUF REKORDNIVEAU

Angetrieben von guten Konjunkturdaten und hohen Unternehmensgewinnen verzeichneten 2021 viele Aktienmärkte eine sehr positive Kursentwicklung – trotz steigender Rohstoffpreise, Lieferengpässen und anhaltenden Unsicherheiten in der weiteren Entwicklung der COVID-19-Pandemie. Vor allem in den Industrieländern erreichten einige Indizes neue Rekordstände. So stieg der DAX bis Mitte November auf 16.290 Punkte – so hoch wie nie zuvor. Der deutsche Leitindex beendete das Börsenjahr bei 15.885 Punkten. Auf Jahressicht gesehen ist das ein Plus von knapp 16 %.

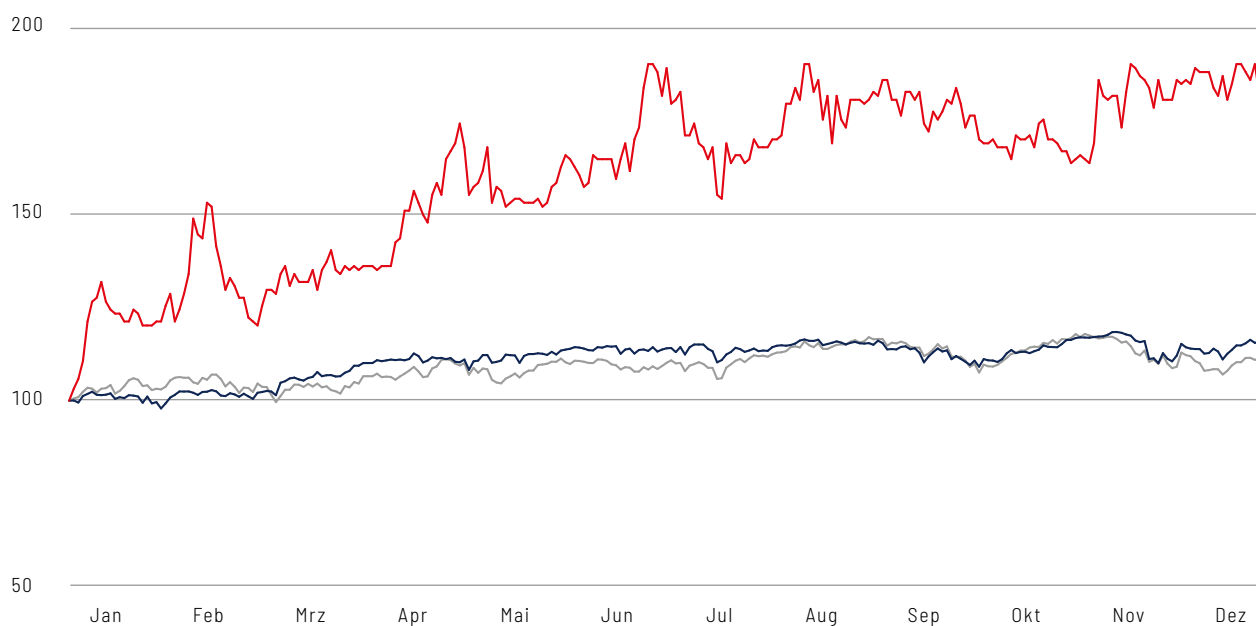
International legten die Aktienmärkte noch stärker zu. Der US-Leitindex Dow Jones gewann 2021 rund 21 %. Der marktbreitere S&P-500-Index in den USA notierte Ende Dezember gegenüber Anfang 2021 sogar um knapp 29 % im Plus.

## MPC CAPITAL-AKTIE MIT STARKER JAHRESPERFORMANCE

Die MPC Capital-Aktie hat sich mit einer Kursperformance von 82 % in 2021 deutlich stärker als der Gesamtmarkt entwickelt. Sie startete mit einem Kurs von EUR 1,88 in das Börsenjahr, der auch gleichzeitig der Jahrestiefstkurs war. Den Jahreshöchstkurs erreichte die Aktie mit EUR 3,70 im Juli. Die Aktie schloss am 30. Dezember 2021 bei EUR 3,42. Die Marktkapitalisierung des Unternehmens lag am Jahresende 2021 bei rund EUR 120 Mio. Zum Jahresbeginn betrug sie rund EUR 65 Mio. Das durchschnittliche Handelsvolumen (Xetra) der MPC Capital-Aktie hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht erhöht und lag bei rund 17.750 Aktien pro Tag (Vorjahr: ca. 14.250).

### Kursentwicklung 2021, indiziert

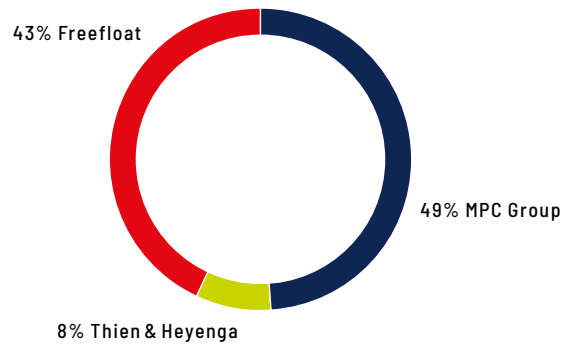
— MPC Capital — DAX — SDAX



## KAPITALERHÖHUNG FÜR DIE BETEILIGUNG AN DER MPC ENERGY SOLUTIONS

Im Rahmen ihrer Co-Investmentstrategie hat sich MPC Capital an der MPC Energy Solutions N.V., einer von MPC Capital initiierten Plattform für erneuerbare Energien, beteiligt. EUR 4 Mio. des in bar zu zahlenden Anteils des Co-Investments in Höhe von USD 10 Mio. hat MPC Capital über eine am 8. Januar 2021 durchgeführte bezugsrechtslose Kapitalerhöhung refinanziert. Es wurden insgesamt 1.777.778 neue Aktien gegen Bareinlage ausgegeben und diese zu einem Preis von EUR 2,25 je Aktie platziert. Das Grundkapital der Gesellschaft erhöhte sich damit unter teilweiser Ausnutzung des „Genehmigten Kapitals 2018“ von EUR 33.470.706,00 um EUR 1.777.778,00 auf EUR 35.248.484,00 durch Ausgabe von 1.777.778 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien. Das Bezugsrecht der Aktionäre war ausgeschlossen. Die Kapitalerhöhung wurde am 21. Januar 2021 ins Handelsregister eingetragen.

## AKTIONÄRSSTRUKTUR



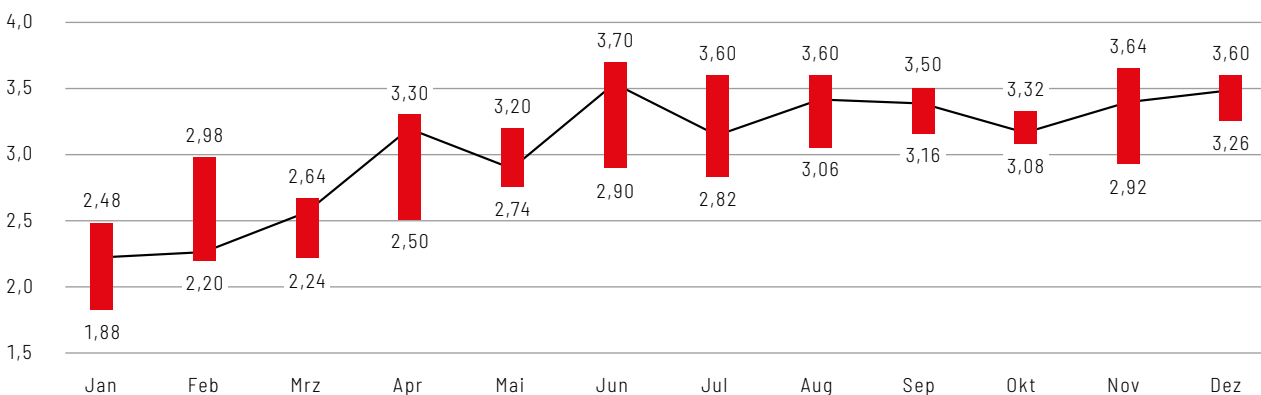
Aktionäre von Unternehmen, deren Aktien im Scale Segment der Frankfurter Wertpapierbörse notieren, unterliegen nicht der Stimmrechtsmitteilungspflicht nach WpHG. Die Darstellung der Aktionärsstruktur erfolgt daher nach bestem Kenntnis der Gesellschaft. / Stand: Februar 2022

## BESCHLÜSSE DER HAUPTVERSAMMLUNG

Die ordentliche Hauptversammlung der MPC Capital AG fand am 22. April 2021 aufgrund der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie virtuell statt. Die Versammlung wurde online aus den Geschäftsräumen der Gesellschaft übertragen. Allen Vorschlägen wurde mit deutlichen Mehrheiten zugestimmt. Die Präsenz und Abstimmungsergebnisse sowie alle weiteren Unterlagen zur Hauptversammlung sind auf der Investor-Relations-Internetseite der MPC Capital AG ([www.mpc-capital.com/HV](http://www.mpc-capital.com/HV)) dauerhaft abrufbar.

### Höchst-, Tiefst- und Durchschnittskurse (Xetra) 01.01. bis 31.12.2021 in EUR

■ Höchst-/Tiefstkurs — Monatsdurchschnitt





## KAPITALMARKTAKTIVITÄTEN

Die MPC Capital AG hat im Geschäftsjahr 2021 trotz pandemiebedingter Einschränkungen wieder intensive Investor Relations-Arbeit betrieben. Vorstand und Investor Relations haben im Rahmen von virtuellen und physischen Konferenzen sowie diversen Einzelterminen Gespräche mit rund 75 Investoren geführt. Der Schwerpunkt lag dabei auf Deutschland, Großbritannien und der Schweiz.

### Aktienstammdaten der MPC Capital AG

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| WKN / ISIN                       | A1TNWJ / DE000A1TNWJ4  |
| Grundkapital / Anzahl der Aktien | EUR 35.248.484,00 /<br>35.248.484 Stück  |
| Aktiengattung                    | Inhaber-Stückaktien mit einem<br>rechnerischen Anteil am Grund-<br>kapital von je EUR 1,00   |
| Handelsplätze                    | Open Market in Frankfurt / Main;<br>elektronischer Handel über<br>Xetra; Freiverkehr in Berlin-Bre-<br>men, Düsseldorf, Hannover,<br>München und Stuttgart |
| Marktsegment                     | Scale  |
| Capital Market Partner           | M.M.Warburg & CO   |
| Designated Sponsors              | M.M.Warburg & CO, Baader<br>Bank AG  |
| Analysten                        | Baader Helvea, Edison Research,<br>Warburg Research  |
| Erster Handelstag                | 28. September 2000   |
| Reuterskürzel                    | MPCG.DE  |
| Bloomberg                        | MPC GR   |
| Datastream                       | D:MPC  |

### Kennzahlen der MPC Capital-Aktie

|   | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       | 2021       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ergebnis pro Aktie in EUR                     | 0,41       | -0,57      | -0,01      | -0,01      | 0,20       |
| Dividende pro Aktie in EUR                    | -          | -          | -          | -          | 0,12       |
| Kurs zum Jahresende in EUR (Xetra)            | 6,45       | 2,73       | 2,14       | 1,88       | 3,42       |
| Höchstkurs in EUR (Xetra)                     | 6,89       | 6,84       | 2,75       | 2,08       | 3,70       |
| Tiefstkurs in EUR (Xetra)                     | 5,73       | 2,45       | 1,67       | 1,01       | 1,88       |
| Anzahl Aktien <sup>1</sup>                    | 30.427.916 | 33.470.706 | 33.470.706 | 33.470.706 | 35.248.484 |
| Marktkapitalisierung <sup>1</sup> in Mio. EUR | 196        | 91         | 72         | 63         | 121        |

<sup>1</sup> Bezogen auf den Jahresendkurs

### Investor Relations – Ihr Kontakt

MPC Capital AG  
Investor Relations  
Stefan Zenker

Palmaille 67  
22767 Hamburg

Tel.: +49 (0) 40 380 22 4347  
Fax: +49 (0) 40 380 22 4878  
Email: s.zenker@mpc-capital.com

# ÜBER UNS

# COMMITTED TO CREATE VALUE

- + Als Investment-Manager und Co-Investor initiieren wir marktführende Investment Vehikel
- + Wir verfügen über umfassendes Know-how und einzigartige Einblicke in unsere Märkte sowie eine große Leidenschaft für das Management jedes unserer Investments
- + Wir finden genau die richtigen Projekte und Partner und erwirtschaften so die Rendite, die unsere Investoren anstreben
- + Seit 2000 sind wir börsennotiert. Als verantwortungsbewusstes Unternehmen mit Familienhintergrund verfügen wir über die notwendige finanzielle und organisatorische Flexibilität
- + Zum Alignment unserer Interessen mit denen der Investoren investieren wir selbst einen Teil unseres Eigenkapitals



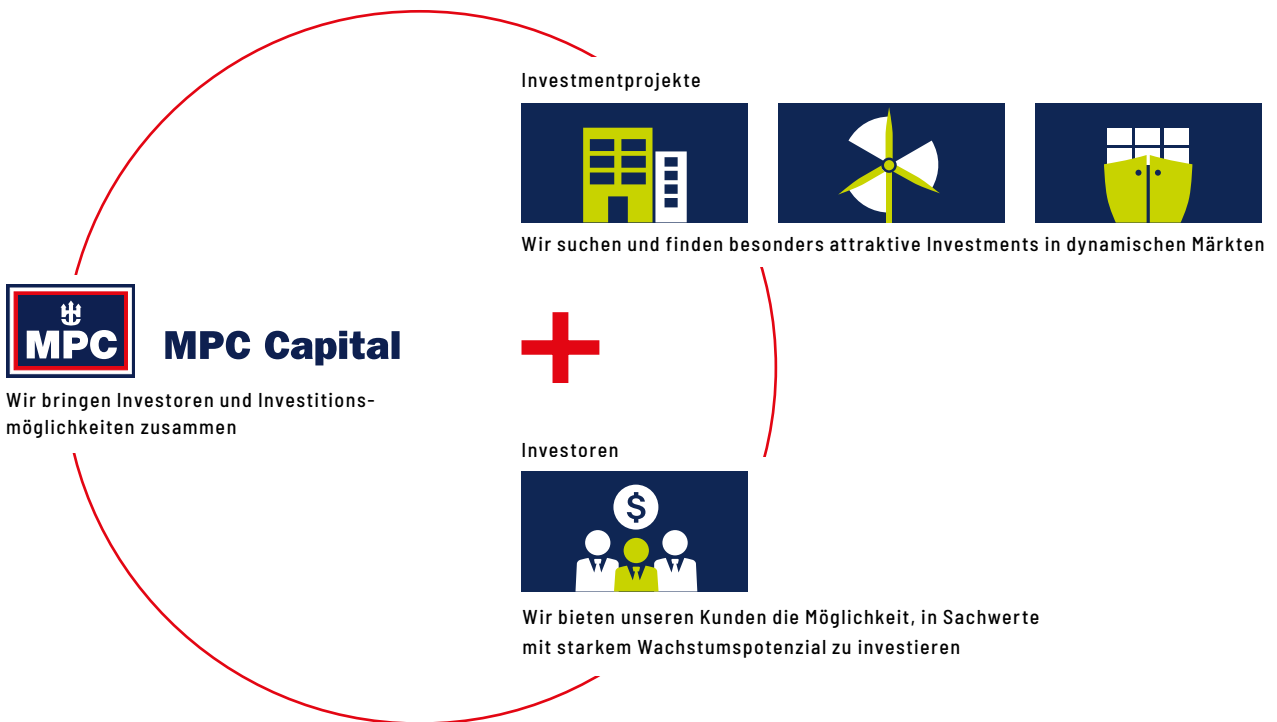
# Wir verbinden Erfahrung mit zukunftsorientierten Investments

Unsere Expertise liegt im intelligenten Verknüpfen von Investoren und Investitionsmöglichkeiten sowie der Umsetzung von Transaktionen über die gesamte Wertschöpfungskette – immer ganz nah am Asset.

In unseren strategischen Asset-Segmenten wollen wir zu den führenden unabhängigen Asset- und Investment-Managern für sachwertbasierte Kapitalanlagen und Investitionen gehören und dafür jährlich Assets im Volumen zwischen EUR 0,5 Mrd. und EUR 1,0 Mrd. für das Geschäft mit institutionellen Kunden neu anbinden.

Unser Anspruch ist es, für unsere Kunden der bestmögliche Partner zu sein. So wollen wir für unsere Investoren die Möglichkeit schaffen, nicht nur herausragende Renditen zu erzielen, sondern auch an den Megatrends der Zukunft teilzuhaben und sie aktiv mitzubestimmen. Durch unser starkes Partnernetzwerk bieten wir auf jeder Wertschöpfungsstufe überdurchschnittliche Wirksamkeit.

## UNSER GESCHÄFTSMODELL





Containerschiffe sind das vorherrschende Transportmittel für eine breite Palette von Industrie- und Konsumgütern.

## UNSERE WERTSCHÖPFUNGSKETTE

### Sourcing

- + Einzigartiger und bewährter Zugang zu attraktiven Nischen-Anlageklassen mit langjährigen Partnerschaften
- + Starke und wachsende Pipeline

### Structuring

- + Beachtliche Erfolgsbilanz bei der Bereitstellung maßgeschneiderter Anlagestrukturen
- + Auswahlmöglichkeit zwischen öffentlichen, privat oder direkt strukturierten Anlagen

### Alignment

- + Starke Unternehmensbilanz, um gemeinsam mit Partnern zu investieren
- + Seit 2016 haben wir uns mit über EUR 100 Mio. beteiligt

### Management

- + Breites Spektrum an Asset und Investment Management Services und Zugang zu operativer Exzellenz mit hervorragenden Partnern
- + Wertschöpfungskette aus einer Hand mit IRRs über dem Branchendurchschnitt

Bei der Auswahl der Assets erkennen wir Marktbedürfnisse früh und suchen aktiv nach Marktnischen oder Megatrends. Auf diese Weise konnten Markttrends im Bereich Nachhaltigkeit im Immobiliensegment, Feeder-Containerschiffe im maritimen Sektor oder erneuerbare Energien in Schwellenländern identifiziert und erfolgreich besetzt werden.

Wir richten unser Angebot vor allem an internationale institutionelle Kunden, Family Offices und andere professionelle Investoren. Die strukturelle Ausgestaltung der Investment Vehicles orientiert sich dabei vor allem an der Strategie des jeweiligen Investors und dem zugrundeliegenden Asset.

Ob eine Fonds-Struktur („Fund Solutions“), börsennotierte Vehikel („Listed Platforms“) oder individuelle Investmentmandate („Separate Accounts“)- wir bieten umfassende Expertise für ein breites Spektrum an Strukturierungslösungen.

Zum Gleichlauf der Interessen mit unseren Kunden investieren wir selbst einen Teil unseres Eigenkapitals („Co-Investment“).

# Highlights des Geschäftsjahres

Wir konnten 2021 in allen Bereichen Erfolge auf unserem Weg zu einem der führenden unabhängigen Asset- und Investment-Manager verzeichnen.



## REAL ESTATE

Mit der Auflage des Fonds ESG Core Wohnimmobilien Deutschland hat MPC Capital den Grundstein für eine neue Strategie im deutschen Wohnimmobilienmarkt gelegt. Der Fonds, der nach Artikel 8 der im März 2021 in Kraft getretenen Offenlegungsverordnung zertifiziert wurde, berücksichtigt mit den ESG-Kriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale sowie eine gute Unternehmensführung.

Für den Aufbau des Fonds zu einem „Artikel-8-Produkt“ wurden eigens entwickelte Scoring-Modelle verwendet, um ein nachhaltiges Wohnimmobilienportfolio zusammenzustellen.

Das große Interesse institutioneller Investoren an dem offenen „Special Alternative Investment Fund“ ermöglichte die Erzielung einer Eigenkapitalbasis in zwei Schritten bis Dezember 2021 von 140 Millionen Euro. Angesichts der ungebrochen starken Nachfrage nach Wohnimmobilien soll der Fonds später ein Gesamtinvestitionsvolumen von 300 Millionen Euro erreichen.

Aktuell wurde in drei Objekte mit hohem Energiestandard in den Metropolregionen Hamburg, Frankfurt und Münster investiert.



## RENEWABLES

Im Januar 2021 gelang MPC Capital mit der Gründung der MPC Energy Solutions N.V. und einer Privatplatzierung über 100 Millionen US-Dollar ein bedeutender Schritt in der Entwicklung des Segments Renewables. Die MPC Energy Solutions wird von der wachsenden Nachfrage nach einer nachhaltigen Energieinfrastruktur in Schwellen- und Entwicklungsländern profitieren. Die Projekte umfassen vor allem Photovoltaik- und Windparks, aber auch alternative Technologien zur Senkung des Energieverbrauchs und der CO<sub>2</sub>-Emissionen werden genutzt.

Die MPC Energy Solutions verfügt über ein umfangreiches Entwicklungsportfolio mit Projekten beispielsweise in Kolumbien, El Salvador, Puerto Rico und Jamaika. Die geplante Spitzenleistung der Projekte beträgt über 300 Megawatt.

MPC Energy Solutions ist im Euronext Growth-Segment an der Osloer Börse gelistet. Im Rahmen ihrer Co-Investmentstrategie hat sich MPC Capital als Co-Investor an der MPC Energy Solutions N.V. beteiligt.

## SHIPPING

Der Shippingmarkt und ganz besonders das Container-Segment haben 2021 von den pandemiebedingten Nachholeffekten im Welthandel profitiert. Im zweiten Halbjahr kam es zusätzlich durch die eingetretenen Lieferengpässe zu einem Run auf Tonnagekapazitäten. Beides führte zu boomartiger Beschäftigung freier Tonnage und rasant steigenden Charterraten.

Die ausgesprochen positive Marktentwicklung in der Containerschifffahrt wirkte sich für MPC Capital insbesondere auf das kommerzielle Schiffsmanagement, das Transaktionsgeschäft sowie auf das Co-Investment-Portfolio aus. So stiegen etwa die in der von unserem Joint Venture Harper Petersen betreuten Flotte durchschnittlich erzielten Charterraten von ca. USD 8.700 pro Tag in 2020 auf USD 24.700 in 2021. Die durchschnittliche Charterperiode erhöhte sich im selben Zeitraum von knapp sechs auf 19 Monate.

# INVESTED IN THE FUTURE



„Verantwortungsbewusstes Asset- und Investmentmanagement ist im Kern unseres Unternehmens und unserer Investments verankert. Wir verpflichten uns, unter Berücksichtigung unserer ESG-Prinzipien zu investieren und so einen dauerhaften positiven Einfluss auf die Umwelt und die Gemeinschaften, in denen wir investieren, zu erzielen. Unsere ESG-Prinzipien dienen als Leitlinie für nachhaltige und verantwortungsvolle Investments in allen unseren Segmenten und spiegeln unser Engagement für sozial und ökologisch verantwortungsvolles Handeln wider.“

Ulf Holländer, CEO





In unseren Solar- und Windparks in Lateinamerika und der Karibik schaffen wir Arbeitsplätze und unterstützen die Kommunen mit lokalen Initiativen.

Stakeholder – ob Aktionäre, Mitarbeiter, Kunden, Gemeinschaften oder Regulierer – erwarten heute von Unternehmen, dass sie zur Dekarbonisierung der Weltwirtschaft beitragen. Kaum etwas wird mehr Einfluss auf die Kapitalallokation haben als die Frage, wie gut die Herausforderungen der weltweiten Energiewende in den nächsten Jahren gemeistert werden.

Eine besondere Rolle kommt hierbei auch Asset- und Investment-Managern zu: Sie ermöglichen und beschleunigen durch ihre Strategiesetzung die notwendigen Marktentwicklungen. Investoren stützen sich immer stärker auf nachhaltige Anlageprinzipien, bestärkt durch die steigende Besorgnis über finanzielle,

soziale und Umweltrisiken von Anlagen auf der einen, und der Wertschätzung ESG-Anlage bedingter Risiko- und Ertragsvorteile auf der anderen Seite.

Aus unserer Sicht ergeben sich aus diesem globalen Ansatz große Chancen für alternative Investments, da ihnen bei einer ökologisch nachhaltigen Ausrichtung der Wirtschaftsordnung eine besondere Rolle zukommt: Erneuerbare-Energie-Projekte sind essenziell für die zukünftige Elektrifizierung, die ökologische Neuausrichtung von Transportketten wie in der Schifffahrt sind wichtig für die weitere Globalisierung und nachhaltiges Bauen und Wohnen ist ein Muss für die Herausforderungen des urbanen Lebens.

In Bezug auf CO<sub>2</sub>-Emissionen je Tonne ist der Seeverkehr die effizienteste Form des Transports gewerblicher Güter.



## Unsere Strategie ist nachhaltig – wir handeln konsequent

Der Wandel zu einer klimaneutralen Welt wird jedes Unternehmen und jede Branche fundamental verändern. Wir wollen diesen Wandel aktiv begleiten!

Im Sinne unserer ganzheitlichen nachhaltigen Strategie sind wir bestrebt, unsere übergeordneten Handlungsfelder in den Bereichen Umwelt, soziale Verantwortung und Governance in allen Investitions- und Entscheidungsprozessen innerhalb unserer Kernsegmente weiter zu entwickeln und uns ambitionierte Ziele zu stecken.

Unser zentrales Anliegen ist es, unsere Strategie in der engen Zusammenarbeit mit unseren Investoren und Partnern auszugestalten und genauso nachhaltige wie werthaltige Investments in all unseren Segmenten anzubieten und gleichzeitig die Auswirkungen unserer Investments auf die Umwelt zu minimieren.

### WIR BEKENNEN UNS ZU DEN GLOBAL GÜLTIGEN PRINZIPIEN

In unserem Streben nach Nachhaltigkeit und Verantwortung in all unseren Aktivitäten, bekennen wir uns zu globalen Leitprinzipien der United Nations und orientieren unsere ESG-Ziele daher an den PRI Principles und den Sustainable Development Goals (SDGs).

#### Unsere Handlungsfelder

**E**

### ENVIRONMENT VERANTWORTUNG FÜR DIE UMWELT

Verringerung der Umweltauswirkungen der von uns verwalteten Investments und unserer eigenen Unternehmensprozesse

**S**

### SOCIAL VERANTWORTUNG FÜR DIE GESELLSCHAFT

Positiver Beitrag zu Gemeinschaften und individuellem Wohlbefinden

**G**

### GOVERNANCE VERANTWORTUNG FÜR DAS UNTERNEHMEN

Aufrechterhaltung und Entwicklung erstklassiger Governance-, Compliance- und Risikomanagementstandards

## MPC Capital ESG Prinzipien

- + Einhaltung und Befolgung aller relevanten Gesetze und Vorschriften.
- + Wir investieren mit Verantwortung und legen Maßnahmen fest, um unsere Nachhaltigkeitsziele bei allen unseren Investments zu überwachen, zu entwickeln und zu erreichen. Diese Ziele werden regelmäßig dokumentiert, überprüft und kommuniziert.
- + Investoren sind unsere Partner. Wir arbeiten eng mit Ihnen zusammen, um die Qualität zu steigern und die Auswirkungen unseres Handelns und unserer Investments auf die Umwelt zu minimieren.
- + Unsere gut ausgebildeten und kompetenten MitarbeiterInnen sowie unser soziales Engagement sind das Markenzeichen unserer Leistungsfähigkeit.
- + Auf der Basis eines offenen Dialogs mit unseren Kunden, Geschäftspartnern, Mitarbeitern und anderen Interessengruppen verbessern wir kontinuierlich unsere hohen Qualitäts-, Umwelt- und Sicherheitsstandards.
- + Das uns von Investoren entgegengebrachte Vertrauen verpflichtet uns zu einem stets wachsamem, transparenten und professionellen Umgang mit ihren Investments. Die Vermeidung von Fehlern ist ein wichtiges Ziel.
- + Ein sicheres und gesundes Arbeitsumfeld für alle unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter hat hohe Priorität. Die Einhaltung der im MPC Capital Code of Conduct niedergelegten Verhaltensstandards ist verbindlich.
- + Die vorgeschriebenen Standards, die wir für uns selbst anwenden, gelten auch für unsere Unterauftragnehmer. Nicht sie, sondern wir stehen mit dem guten Namen des Unternehmens für die erbrachten Leistungen ein.

## PRI

Als Asset- und Investment-Manager sind wir Unterzeichner der UN Principles of Responsible Investment (UN PRI) und haben uns den Grundätzen als Grundlage für unsere Anlageprozesse und unsere Anlagenbewertung verpflichtet. Unsere eigenen ESG-Grundsätze leiten sich aus den PRI ab und sind ein wesentlicher Bestandteil unserer Geschäftsentwicklung in allen Segmenten.

## SDGs

Siebzehn Ziele für nachhaltige Entwicklung wurden 2015 von allen Mitgliedsstaaten der Vereinten Nationen im Rahmen der Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung verabschiedet. MPC Capital ist sich der Bedeutung der Ziele für die Zukunft unseres Planeten bewusst. Unsere unternehmerische Tätigkeit und unsere Investments zahlen auf elf dieser Ziele ein.

### Saubere Energie

Unsere Sachwerte aus dem Bereich der erneuerbaren Energien leisten einen Beitrag zur Energiewende und zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen. Mit der zunehmenden Erzeugung sauberer Energie geht die Menge der durch den Energieverbrauch verursachten Treibhausgase und damit die globale Erwärmung zurück. Wir stellen sicher, dass unsere erneuerbaren Energieprojekte den betroffenen Gemeinschaften nützen und mit großer Unterstützung und Beteiligung der Gemeinschaften realisiert werden. Mit diesem Ansatz tragen wir zu den Entwicklungszielen 7, 9, 11 und 13 bei.

### Sicherstellung guter Arbeitsbedingungen

Sowohl bei unseren Anlagen als auch in unserem eigenen Unternehmen achten wir auf gute und gleichberechtigte Arbeitsbedingungen und überwachen aktiv Gesundheits-, Sicherheits- und Umweltaspekte (HSE). Dies entspricht den Entwicklungszielen 5 und 8.

### Reduzierung negativer Umweltauswirkungen

Wir analysieren kontinuierlich die mit unseren Investments verbundenen Umweltrisiken. Dies schließt beim Bau und Betrieb verwendete Gefahrenstoffe mit ein und steht im Einklang mit Entwicklungsziel 6. Zudem setzen wir uns dafür ein, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck unserer Investments stetig zu reduzieren, was den Zielen 7 und 9 entspricht.

### Bessere Bildung und mehr Chancengleichheit

Die von uns ins Leben gerufene Elbstiftung unterstützt bildungsbenachteiligte Jugendliche und steht damit im Einklang mit den Entwicklungszielen 4, 5 und 10.

### Respekt vor dem Leben unter Wasser und an Land

Der Schutz des Lebens unter Wasser bedeutet, die Biodiversität unserer Ozeane und die Gesundheit ihrer Ökosysteme zu gewährleisten. Da unsere Tätigkeit für beides Gefahren bergen kann, setzen wir auf Innovationen, um die von uns verursachten Belastungen für das Leben unter Wasser zu reduzieren, und bemühen uns um strikte Compliance. Bei der Entwicklung unserer Projekte für die Erzeugung erneuerbarer Energien treffen wir zahlreiche Vorsichtsmaßnahmen zum Schutz des Lebens unter Wasser und an Land. Damit leisten wir einen Beitrag zu den Entwicklungszielen 14 und 15.

### Wir zahlen auf elf der 17 SDGs ein





Als Unterzeichner der „Neptune Declaration“ sorgen wir während der Corona-Pandemie verstärkt für die Besatzungen.

## UNSERE WERTE LEITEN UNS AN – CORPORATE GOVERNANCE

Die internen ESG-Grundsätze von MPC Capital basieren auf unseren Unternehmenswerten, unseren Leitlinien in allen unseren Anlagensegmenten und spiegeln unser Engagement für sozial- und umweltverträgliches Handeln wider.



**Verhaltenskodex:** [www.mpc-capital.com/verhaltenskodex](http://www.mpc-capital.com/verhaltenskodex)

## Der Einfluss unserer Investitionen

In allen drei Assetklassen, auf denen unser Geschäftsmodell basiert, sehen wir gerade im Zusammenhang mit den Entwicklungen zu nachhaltigem Wachstum große Chancen. So decken wir im Bereich Real Estate die Nachfrage nach mietergerechtem Wohnraum mit dem neuesten Stand an Design und Nachhaltigkeit ab.

Unsere Real Assets im Bereich Renewables haben nicht nur einen direkten positiven Einfluss auf die globale Energiewende, sondern treffen in den Ländern, in denen wir investieren auf kontinuierliche Anstrengungen, um das regulatorische Umfeld weiter zu stärken und Direktinvestitionen in den schnell wachsenden Energiesektor zu locken.

Die Dekarbonisierung der Schifffahrt ist ein umfassendes, globales Transformationsprojekt, das faszinierende Perspektive bietet und von einem breiten Spektrum an Akteuren getragen wird. Auch hier sind wir mit unserem Geschäftsmodell, der langjährigen Erfahrung und unserem starken Partnernetzwerk sehr gut aufgestellt.

Durch die Integration von ESG-Faktoren in den Prozess der Entwicklung unserer Investmentstrukturen und in das laufende Management übernehmen wir Verantwortung für die gesellschaftlichen und ökologischen Herausforderungen von heute. Gleichzeitig stellen wir die Zukunft unseres Unternehmens sicher und schaffen langfristige Werte für unsere Investoren.

## REAL ESTATE

„Unsere Vision und unsere Strategie ist es, Gebäude zu schaffen, die für die Zukunft gerüstet sind und den Anforderungen der Mieter gerecht werden. Wir achten auf Langlebigkeit und Nachhaltigkeit und gehen dabei weit über die technische Nachhaltigkeit hinaus.“

Christoph J. Thumm, Managing Director Real Estate

Wir verfügen über eine starke Erfolgsbilanz bei der Initiierung, Strukturierung und Entwicklung von Investments in Gewerbe- und Wohnprojekte.

Der Fokus unserer Aktivitäten liegt auf Immobilien mit einem passenden ESG-Profil und mit denen wir solide Renditen für unsere Investoren erzielen können.



### CASE STUDY ESG CORE WOHNIMMOBILIEN DEUTSCHLAND

Der ESG Core Wohnimmobilien Deutschland ist ein offener Spezial-AIF, dessen zentrales Investitionskriterium der Aufbau eines nachhaltigen Wohnimmobilienportfolios ist. Kürzlich hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Positionierung des Fonds als Finanzprodukt nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung genehmigt. Der Fonds gehört zu den ersten Finanzprodukten in der Asset Klasse Immobilien in Deutschland, die über eine solche Genehmigung verfügt.

Im Laufe des Jahres 2021 konnten wir für den Fonds weitere institutionelle Investoren gewinnen, womit sich die Eigenkapitalbasis auf über EUR 140 Mio. erhöhte.

Mit Hilfe des speziell für diesen Fonds entwickelten ESG-Scoring-Modells werden Zielobjekte identifiziert, die unter anderem diesen hohen energetischen, sozialen und unternehmensethischen Ansprüchen genügen:

- + Energieeinsparungen 20 Prozent unter dem gesetzlich vorgeschriebenen deutschen Standard (EnEV 2016)
- + Überwachung und Verbesserung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks des Portfolios
- + Unabhängige BREEAM-IN-USE-Zertifizierung auf Objektebene wird angestrebt
- + Öffentliche Verkehrsmittel, Kindergärten, Schulen und/oder Spielplätze in festgelegter Entfernung

Dieses Jahr wurden mit dem Fonds bereits drei Objekte angekauft.



Der ESG Core Wohnimmobilien Deutschland Fonds investiert in Projekte mit hohen energetischen Standards.

## RENEWABLES

„Die verstärkte Nutzung erneuerbarer Energien ist eine der wichtigsten Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Wiederherstellung sauberer Luft für künftige Generationen. Unser Engagement gilt insbesondere den Regionen, die noch stark von fossilen Brennstoffen abhängig sind.“

Martin Vogt, Managing Director Renewable Energies

Wir legen einen starken Fokus auf die Förderung der Energiewende und investieren daher fokussiert in Projekte im Bereich erneuerbarer Energien. Hier legen wir aktuell einen Schwerpunkt auf

Investitionen in Schwellenländern, um so den globalen Klimawandel zu bekämpfen, lokale Infrastrukturen zu stärken und erneuerbare Energien global zur Verfügung zu stellen.



### CASE STUDY MPC ENERGY SOLUTIONS

Mit der MPC Energy Solutions, einem globalen Anbieter von nachhaltiger Energie, verfügen wir über einen One-Stop-Shop für nachhaltige Energie weltweit. MPC Energy Solutions konzentriert sich in erster Linie auf kohlenstoffarme Energieinfrastrukturen, einschließlich Solar- und Windkraftanlagen, sowie andere Hybrid- und Energieeffizienzlösungen. Das Unternehmen ist am gesamten Lebenszyklus von Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien beteiligt, von der frühen Entwicklungsphase bis zum Bau und Betrieb.

- + Fokuspärkte Lateinamerika und Karibik sind sehr ambitioniert bezüglich erneuerbarer Energien
- + Marktchance von > 45 GW bis 2030 mit einer Wachstumsrate von 14,3 %
- + 750 MW Pipeline plus zusätzlicher 1.900 MW Auftragsbestand
- + Attraktive indikative IRR von 10 - 18% und ~75% EBITDA-Marge



Mit Los Santos Solar I, einem Solarpark im Norden von Mexiko, werden rund 16.500 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Jahr vermieden.

## SHIPPING

“Wir sind überzeugt, dass die Nachfrage nach neuen Containerschiffen mit günstigen Spezifikationen, einem geringeren Verbrauch und hohen Umweltrankings zunehmen wird. 80 Prozent der im Betrieb befindlichen Schiffe sind heute non-eco-Schiffe. Gleichzeitig bleibt die positive Dynamik im Container-Markt bestehen.”

Christian Rychly, Managing Director Shipping

In Bezug auf CO<sub>2</sub>-Emissionen je transportierter Tonne Güter ist der Seeverkehr im Vergleich mit dem Straßen- und Luftverkehr die effizienteste und am wenigsten die Umwelt belastende Form des Transports gewerblicher Güter.

2021 war das Jahr, in dem sich unsere Branche vollständig der Transformation bewusst wurde, die sie vollziehen muss. Es gilt eine Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen von 50 Prozent bis 2050 und von 40 Prozent bis bereits 2030 gegenüber dem Stand von 2008 zu erreichen. Die globale Schiffsflotte muss daher modernisiert und neue Treibstoffversorgungsnetzwerke müssen entwickelt werden.

Dies stellt eine große Herausforderung dar: Schiffe verbrauchen viel Energie, daher wird eine ganz neue Generation von Treibstoffen und Antriebssystemen benötigt.

Wir erwarten, dass die Nachfrage nach dem Austausch von alten Schiffen aufgrund von strengeren Umweltvorschriften, wie z. B. Initiativen zur Dekarbonisierung, zukünftig weiter steigen wird. Wir sind bestrebt verschiedene moderne Antriebssysteme und alternative Treibstoffe zu verwenden, wie z. B. LNG, LPG, Biotreibstoffe und Wasserstoff, um auf die neuen Technologietrends und Umweltvorschriften zu reagieren. Als Mitglied der Clean Shipping Alliance unterstützen wir die Forderung der Internationalen Seeschiffahrtsorganisation (IMO) nach einer weltweiten Schwefelobergrenze von 0,5 Prozent.

Wir unterstützen die Forderung der IMO nach einer weltweiten Schwefelobergrenze von 0,5 Prozent.



### CASE STUDY NEPTUNE DECLARATION

Hunderttausende von Seeleuten aus aller Welt arbeiten seit dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie über den Ablauf ihrer ursprünglichen Verträge hinaus an Bord von Schiffen und können nicht abgelöst werden. Ermüdung nach langer Zeit auf See hat erhebliche Auswirkungen auf ihr körperliches und geistiges Wohlbefinden. Dadurch ist das Risiko von Seeunfällen und Umweltkatastrophen erhöht und stellt eine Bedrohung für die Integrität der maritimen Lieferketten dar.

- + Anerkennung von Seeleuten als wichtige Arbeitskräfte und ihr vorrangiger Zugang zu COVID-19-Impfstoffen
- + Verstärkte Zusammenarbeit zwischen Schiffsbetreibern und Charterern, um Crewwechsel zu erleichtern, inkl. Sicherstellung von Flugverbindungen zwischen wichtigen maritimen Drehkreuzen für Seeleute



# Unser diverses hoch qualifiziertes Team für beste Betreuung unserer Partner und unserer Investments

In unserer Unternehmensgruppe arbeiten rund 200 Mitarbeitende aus 34 Ländern.

Unsere gelebten Werte bilden die Wurzeln hanseatischen Ursprungs. Von Hamburg aus konzentrieren wir uns auf Investitionen in globale Märkten. Unser Hauptsitz in der internationalen Hafenstadt steht symbolisch für unsere Kultur, unser internationales Geschäft und unsere Diversität.

Sowohl bei unseren Investmentstrukturen als auch in unserem eigenen Unternehmen achten wir auf gute und gleichberechtigte Arbeitsbedingungen und überwachen aktiv Gesundheits-, Sicherheits- und Umweltaspekte (HSE).

Qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind gerade in Zeiten des Wandels ein vorantreibender Hebel für die erfolgreiche Integration und Umsetzung neuer (ESG-) Strategien und Maßnahmen. Um auch zukünftigen Herausforderungen gerecht zu werden, setzen wir auf die kontinuierliche Weiterentwicklung der Kompetenzen unserer Mitarbeiter. Wir fördern daher die Aufnahme verschiedenster Möglichkeiten zur Aus- und Fortbildung.

## Engagement für unsere Mitarbeiter

Eine langfristige Verpflichtung hochqualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist die Basis für den Erfolg der MPC Capital Group. MPC Capital ist daher bestrebt, die Bindung zu seinen Mitarbeitenden noch effektiver zu gestalten und ihr anhaltend hohes Leistungsniveau zu fördern, indem wir sowohl leistungsbezogene Vergütungskomponenten als auch nichtfinanzielle Anreize bieten. Zu diesen Anreizen zählt unter anderem eine flexible Gestaltung der Arbeitszeiten und des Arbeitspensums zur Verbesserung der Work-Life-Balance.

### Kindertagesstätte

Freie Plätze in Kindertagesstätten sind dünn gesät. Wir bieten Eltern einen Platz für ihre Kinder in einer benachbarten Kindertagesstätte an.

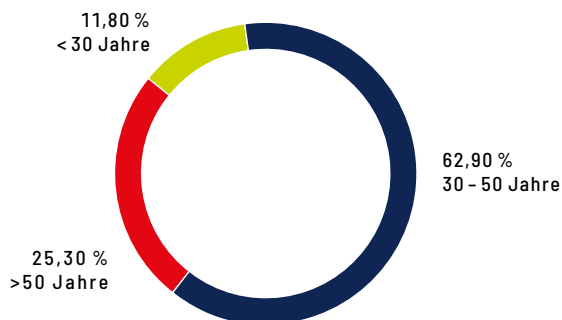
### Mobiles Arbeiten

Wir ermöglichen unseren Mitarbeitenden, 50 Prozent ihrer Arbeitszeit als mobile Tätigkeit zu gestalten.

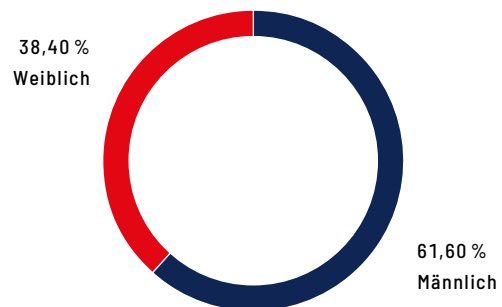
### Time Out

Alle fünf Jahre können unsere Mitarbeitenden sich ein sechswöchiges Time Out nehmen.

Mitarbeitende nach Altersgruppe



Mitarbeitende nach Geschlecht





# Gesellschaftliche Verantwortung übernimmt man vor Ort

Im Jahre 2005 wurde die Elbstiftung ins Leben gerufen, um langfristig gesellschaftliche Verantwortung am Standort zu übernehmen. Ziel der Stiftung ist es, jungen Menschen den Zugang zu guter Bildung und Ausbildung zu ermöglichen, ihre Potenziale zu fördern sowie ihr Engagement zu wecken.

## ELBSTIFTUNG

Seit 16 Jahren unterstützt MPC Capital mit der Elbstiftung bildungsbenachteiligte Jugendliche. Im Rahmen des Projekts Elbstation Akademie proben Jugendliche Theaterstücke, produzieren Radiobeiträge und drehen Filme, die dann in Theatern in ganz Hamburg aufgeführt werden.



- + In fast 16 Jahren nahmen rund 830 Jugendliche an der Elbstation teil
- + 37 Theaterstücke, 51 Filme und 75 Radiobeiträge wurden produziert
- + 100+ Jugendliche engagierten sich ehrenamtlich und halfen bei der Betreuung der jüngeren Schülerinnen und Schüler
- + 150+ Freiwillige – Mitarbeiter der MPC Gruppe und anderer Hamburger Unternehmen – unterstützten die Jugendlichen
- + 23 Preise & Nominierungen für erfolgreiche Stiftungsarbeit
- + 15+ Kooperationspartner in 16 Jahren
- + Alle gecoachten Jugendlichen fanden einen Ausbildungsplatz oder begannen ein Studium
- + Unterstützt durch das Adobe-Förderprogramm „Adobe Employee Community Fund“



Filme drehen, Radiobeiträge produzieren, auf der Bühne stehen – so fördert die Elbstiftung das Selbstvertrauen der Jugendlichen.

# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT UND KONZERNLAGEBERICHT ZUM 31.12.2021

|   |           |
|---|-----------|
| 1. Grundlagen des Konzerns und der MPC Capital AG | <b>36</b> |
| 2. Wirtschaftsbericht                             | <b>39</b> |
| 3. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage            | <b>42</b> |
| 4. Sonstige Angaben                               | <b>45</b> |
| 5. Chancen- und Risikobericht                     | <b>46</b> |
| 6. Prognosebericht                                | <b>52</b> |

# 1. Grundlagen des Konzerns und der MPC Capital AG

## GESCHÄFTSMODELL

Der **MPC Münchmeyer Petersen Capital-Konzern („MPC Capital“, „MPC Capital-Konzern“, „MPC Capital-Gruppe“)** ist ein international ausgerichteter Asset- und Investment-Manager sowie Co-Investor für sachwertbasierte Investitionen und Kapitalanlagen. Die **MPC Münchmeyer Petersen Capital AG („MPC Capital AG“)** ist die Konzernobergesellschaft der Gruppe. Sie ist seit dem Jahr 2000 börsennotiert und seit März 2017 im „Scale“-Segment der Deutschen Börse in Frankfurt (Freiverkehr) gelistet.

Die MPC Capital-Gruppe entwickelt und initiiert sachwertbasierte Kapitalanlagen für institutionelle Investoren. Zusammen mit ihren Tochtergesellschaften und Partnern bietet die Gruppe dabei ein breites Spektrum an Dienstleistungen – von der Auswahl, Initiierung und Strukturierung eines Investments in Sachwerte über das aktive Management und die Verwaltung der Anlage bis hin zur Entwicklung und Umsetzung einer auf die Anforderungen der Investoren zugeschnittenen Exit-Strategie. Aus dem Management von Kapitalanlagen für Privatinvestoren hat sich die MPC Capital-Gruppe im Zuge der Fokussierung auf das Geschäft mit institutionellen Kunden weitestgehend zurückgezogen.

Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der MPC Capital-Gruppe konzentriert sich dabei auf die drei Kernsegmente Real Estate, Renewables und Shipping. Mit ihrer langjährigen Expertise und einem umfassenden internationalen Netzwerk an Partnern strebt die MPC Capital-Gruppe die Identifizierung von Marktchancen an, um Investitionsobjekte und Investoren zusammenzuführen.

Die MPC Capital-Gruppe erzielt aus den Investitionsprojekten laufende Managementvergütungen („**Management Fees**“) sowie aus der Anbindung und dem Verkauf von Assets einmalige und zum Teil performancebezogene Transaktionserlöse („**Transaction Fees**“). Zudem beteiligt sich die MPC Capital-Gruppe in der Regel als Co-Investor an den Investitionsvorhaben und generiert hierüber sonstige betriebliche Erträge oder Erträge aus Beteiligungen.

## ORGANISATION UND FÜHRUNGSSTRUKTUREN

Die Geschäftsaktivitäten der MPC Capital-Gruppe sind in eine produktgenerierende Einheit („**MPC Capital**“) sowie in Dienstleistungs- und Managementeinheiten („**Management Units**“) gegliedert.

**MPC Capital** ist als Investment-Manager und Co-Investor fokussiert auf die Initiierung und das Management von Investment-Lösungen („**Investment Vehicles**“) in den drei Kern-Assetklassen Real Estate, Renewables und Shipping. Sie verfolgt dabei das Ziel, sachwertbasierte Investitionen zu entwickeln, die exakt auf die Bedürfnisse der Investoren zugeschnitten sind. In der Regel beteiligt sich MPC Capital als Co-Investor mit bis zu 10% an den Investment Vehicles, in Einzelfällen auch darüber. Innerhalb der MPC Capital arbeiten auf die drei Asset-Klassen Real Estate, Renewables und Shipping spezialisierte Investment- und Transaktions-Teams. Sie werden unterstützt von bereichsübergreifenden Support-Funktionen wie Legal, HR, IT und Marketing.

Zentraler Bestandteil der MPC Capital-Gruppe sind zudem die **Management Units**, deren Kernkompetenz das operative Management der von den Investment Vehicles gehaltenen Assets ist. Sie verfügen über einen hohen Spezialisierungsgrad und sind zum Großteil in Joint Venture-Strukturen eingebettet, um gemeinsam mit marktführenden Partnern wettbewerbsfähige Dienstleistungen anbieten zu können – sowohl für Investment Vehicles der MPC Capital-Gruppe als auch für Dritte. Strategische Partnerschaften bringen zusätzliche Wachstumsimpulse für das Investment- und Transaktionsgeschäft.



Zu den Aktivitäten der Management Units gehören:

**Technisches Management für Containerschiffe, Massengutfrachter und Tankschiffe:** Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG, Ahrenkiel Vogemann Bolten GmbH & Co. KG bzw. Barber Ship Management GmbH & Co. KG.

**Kommerzielles Management für Containerschiffe und Tankschiffe:** Harper Petersen Holding GmbH & Co. KG bzw. Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG.

**Dienstleistungen und treuhänderische Aufgaben im Zusammenhang mit Kapitalanlagen im Retail Business:** MPC Investment Services GmbH und TVP Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft für Publikumsfonds mbH & Co. KG. Verschiedene Service-Angebote im Zusammenhang mit der Betreuung privater Anleger sind an externe Dienstleister ausgelagert.

Die niederländische Tochtergesellschaft Cairn Real Estate B.V., die im **Investment und Asset Management von Immobilien in den Niederlanden** tätig ist, wurde im November 2021 an die britische Schroders Group veräußert. Das Closing erfolgte Ende Januar 2022.

## ZIELE UND STRATEGIEN

Die MPC Capital-Gruppe verfolgt das Ziel, in den strategischen Asset-Segmenten zu den führenden unabhängigen Asset- und Investment-Managern für sachwertbasierte Kapitalanlagen und Investitionen zu gehören. Zum 31. Dezember 2021 verwaltete die Gruppe Sachwerte mit einem Gesamtvolumen von rund EUR 4,9 Mrd. („Assets under Management“). Ziel ist es, jährlich Assets im Volumen zwischen EUR 0,5 Mrd. und EUR 1,0 Mrd. für das Geschäft mit institutionellen Kunden neu anzubinden.

Die Erwirtschaftung nachhaltiger Cashflows, eine solide Unternehmensfinanzierung und damit insbesondere eine gute Liquiditäts- und Eigenkapitalausstattung, sowie der verantwortungsvolle Umgang mit sozialen und ökologischen Belangen sind wichtige Eckpfeiler der Unternehmensstrategie.

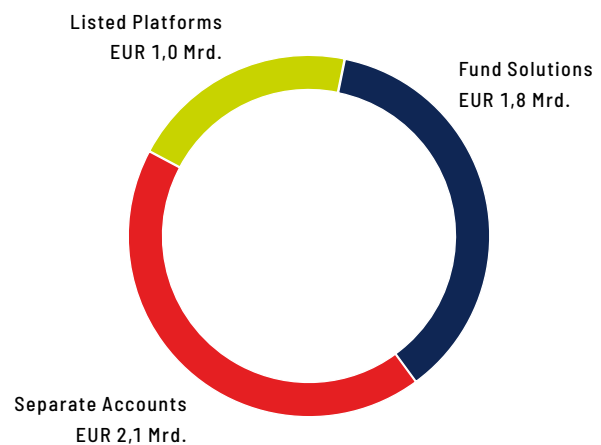
### Bindeglied zwischen Asset und Investor

Die zentrale Expertise von MPC Capital ist das Zusammenbringen von Investoren und Investitionsmöglichkeiten sowie die Umsetzung von Asset-Transaktionen von der Auswahl über den Ankauf der Assets bis hin zum Exit. Die Kunden können je nach Bedarf den gesamten Investitions- und Wertschöpfungsprozess mit der MPC Capital-Gruppe gemeinsam gehen – oder flexibel einzelne Phasen und Leistungen für ihre Investitions- und Geschäftstätigkeit abrufen. Das operative Management der Assets wird zu einem Teil in Kooperation mit marktführenden Partnern angeboten. Die Leistung der MPC Capital-Gruppe besteht dabei darin, sachwertbasierte Anlagen aus den drei Asset-Klassen Real Estate, Renewables und Shipping von der Auswahl über die aktive (Weiter-) Entwicklung bis hin zum Exit zu managen und hierdurch ihren Wert zu maximieren.

## Investment Vehicle orientiert sich an der Strategie des Investors

Die strukturelle Ausgestaltung der Investment Vehicles orientiert sich neben den Marktgegebenheiten vor allem an der Strategie des jeweiligen Investors und dem zugrundeliegenden Asset. Ob Fund Solutions (zum Beispiel in Form eines Alternativen Investment Fonds), Listed Platforms (zum Beispiel in Form einer Börsennotiz), Separate Accounts (Direktinvestition) oder ein anderes rechtliches Konstrukt – MPC Capital bietet als Investment-Manager umfassende Expertise für ein breites Spektrum an Strukturierungslösungen.

Die Verteilung der Assets under Management nach Investment-Kategorien stellt sich wie folgt dar:



Vertrieblich richtet sich MPC Capital primär an internationale institutionelle Kunden, Family Offices und andere professionelle Investoren. Zum weiteren Kundenkreis zählen Drittunternehmen sowie vermögende Privatanleger, Bestandskunden und Vertriebspartner. Dabei kommen für die verschiedenen Phasen eines Asset-Zyklus Investorentypen mit jeweils unterschiedlichem Risikoprofil in Frage: Während beispielsweise für die Entwicklungsphase eines Projekts Investoren mit höheren Renditeerwartungen und ausgeprägtem Risikoprofil in Frage kommen, beteiligen sich an etablierten Projekten mit stabilen Cashflows in der Regel Investoren mit geringeren Renditeanforderungen und einem ausgewogenen Risikoprofil.

## Auswahl der Assets orientiert sich an Marktbedürfnissen

Bei der Auswahl der Assets orientiert sich die MPC Capital-Gruppe an aktuellen Marktbedürfnissen und arbeitet intensiv daran, Marktsektoren, Marktnischen oder Megatrends frühzeitig zu erkennen. Auf diese Weise konnten Markttrends wie ESG (Environmental, Social, Governance) im Immobiliensegment, Feeder-Containerschiffe im maritimen Sektor oder erneuerbare Energien in Schwellenländern identifiziert und erfolgreich besetzt werden.

## Co-Investment: MPC Capital beteiligt sich mit Eigenkapital

Zum Gleichlauf der Interessen von Investoren und Fondsmanager, investiert MPC Capital selbst einen Teil des Eigenkapitals („Co-Investment“). Das Co-Investment liegt je nach Volumen und Art des Assets bei bis zu 10 % bezogen auf das Eigenkapital des jeweiligen Investment Vehicle, in Einzelfällen auch darüber. Die Co-Investments werden primär unter Finanzanlagen als sonstige Beteiligung, im Einzelfall auch als Ausleihung oder Darlehen bilanziert.

Kern der Strategie ist es, aus der Wertsteigerung der Co-Investments über das operative Dienstleistungsgeschäft hinaus sonstige betriebliche Erträge (Wertaufholungen) und Erträge aus Beteiligungen (Dividenden) zu erzielen.

## ESG als Selbstverständnis und zentraler Bestandteil der Investment-Strategie

Verantwortungsbewusstes Asset- und Investmentmanagement ist im Kern der MPC Capital-Gruppe und ihrer Investments verankert. In der Produktgenerierung, wie beispielsweise der ESG Core Wohnimmobilien Fonds im Bereich Real Estate, und im laufenden Management der Assets dienen die ESG-Prinzipien der MPC Capital als Leitlinie für nachhaltige und verantwortungsvolle Investments in allen Asset-Klassen und spiegeln das Engagement der MPC Capital für sozial und ökologisch verantwortungsvolles Handeln wider.

Die MPC Capital AG ist Signatory der Principles of Responsible Investment (PRI). Darüber hinaus sind Tochtergesellschaften oder Investment Vehicle Mitglieder oder Unterstützer von zahlreichen weiteren Initiativen, Programmen und Organisationen.

## STEUERUNGSSYSTEM

Die Steuerung des MPC Capital-Konzerns ist auf eine nachhaltige Wertsteigerung ausgerichtet. Zentrale Steuerungsgrößen sind dabei die **Umsatzerlöse** sowie **umsatznahe sonstige betriebliche Erträge**, die sich aus wiederkehrenden Erträgen aus dem Management und der Verwaltung der Bestandsfonds, dem Asset Management, der Beratung und Vermittlung im Zusammenhang mit Sachwertinvestitionen sowie aus Projekt- und Transaktionserlösen und Erträgen im Rahmen von Exit-Strategien bestehender Fonds und Investments zusammensetzen. Ein weiterer finanzieller Leistungsindikator ist das **Ergebnis vor Steuern („Earnings Before Taxes“, EBT)**, das Erträge aus Beteiligungen und Equity-Ergebnisse assoziierter Unternehmen mit umfasst.

Grundlage einer soliden und nachhaltigen unternehmerischen Planung sind darüber hinaus eine angemessene **Eigenkapitalausstattung** sowie das Vorhalten ausreichender **Liquidität** im Konzern über einen angemessenen Planungszeitraum.

Die Steuerungsgrößen für die MPC Capital AG sind das EBT, die Eigenkapitalausstattung sowie die Liquidität.

Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren werden nicht zur internen Steuerung herangezogen.

Die Initiierung, Steuerung sowie die Einhaltung und Überwachung der unternehmerischen Aktivitäten obliegen auf Konzernebene dem Vorstand; auf operativer Ebene kommt diese Funktion den Geschäftsführern und Managing Directors der jeweiligen Tochtergesellschaften zu. Das Steuerungssystem ist zudem Bestandteil der Controlling- und Planungsprozesse im MPC Capital-Konzern.

Der Konzernabschluss sowie der Einzelabschluss der MPC Capital AG wurden auf Basis des deutschen Handelsgesetzbuches erstellt.

## 2. Wirtschaftsbericht

### GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

Das Jahr 2021 war erneut stark von den Auswirkungen der COVID-19-Pandemie geprägt. Die globale Wirtschaft nahm zunächst kräftig Fahrt auf. Aber bereits in der zweiten Jahreshälfte 2021 verlangsamte sich das Wachstum. Störungen in Lieferketten, Engpässe auf dem Arbeitsmarkt, neue Corona-Wellen und das langsame Impftempo, insbesondere in einkommensschwachen Entwicklungsländern, trugen dazu bei.

In der Folge passten auch der Internationale Währungsfonds (IWF) und die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) im Oktober bzw. Dezember ihre globalen Wachstumsprognosen für das Jahr 2021 an. In seiner jüngsten Prognose rechnet der Internationale Währungsfonds IWF dennoch mit einem historisch starken 5,9-prozentigen globalen Wachstum.

Die Erholung wurde durch Versorgungsstörungen, die ebenfalls durch die Pandemie verursacht und verstärkt wurden, beeinträchtigt. Engpässe wirkten sich auf die gesamte Wertschöpfungskette aus, von Rohstoffen bis hin zu Halbleitern, und zeigten sich in außergewöhnlichen Störungen der globalen Logistiksysteme. Darüber hinaus trafen die schnelle Erholung und die hohe Güternachfrage viele Unternehmen zum Teil unvorbereitet. Die hohe Konsumgüternachfrage wurde durch hohe Barliquidität und eingeschränkte Kaufmöglichkeiten verursacht, da viele Dienstleistungsangebote nicht oder nur eingeschränkt verfügbar waren.

Begrenztes Angebot, Logistikengpässe und eine Konsumgüternachfrage auf Rekordniveau führten bei vielen Produkten zu einem erheblichen Anstieg der Erzeugerpreise, die teilweise zu einem Anstieg der allgemeinen Inflation führten. Zudem trugen steigende Energiepreise sowie Basiseffekte, wie etwa temporäre Steueränderungen, zum erhöhten Inflationsniveau bei.

In Reaktion auf eine steigende Güternachfrage bei Verknappung von Angebot und Transportkapazitäten stiegen Fracht- und Charraten im Verlauf des Jahres 2021 erheblich. So vervierfachte sich der Charter-Index HARPEX von ca. 1.000 Punkten zum Jahresbeginn auf ein Niveau von rund 4.000 Punkten zum Jahresende. Der HARPEX (Harper Petersen Charter Rates Index) wird von Harper Petersen veröffentlicht und spiegelt die weltweite Preisentwicklung auf dem Chartermarkt für Containerschiffe wider.

Allen Herausforderungen der Pandemie zum Trotz stieg das verwaltete Vermögen der Fondsgesellschaften weiter deutlich an. Allein in Deutschland verzeichnete der Fondsverband

BVI einen Anstieg des Nettovermögens von EUR 3,7 Mrd. (30. September 2020) auf EUR 4,2 Mrd. (30. September 2021). Und auch für die europäische Fondsbranche war 2021 ein Rekordjahr. Nach Angaben des Analysehauses Morningstar beliefen sich die Zuflüsse auf insgesamt EUR 815 Mrd., was einem Anstieg von 90% gegenüber dem Vorjahr entspricht.

### GESCHÄFTSVERLAUF

#### Anpassungen in der Konzernstruktur führen zu Veränderungen im Konzernabschluss

Im Geschäftsjahr 2020 hat MPC Capital wesentliche Teile des operativen Service- und Dienstleistungsgeschäfts in Joint Venture-Strukturen überführt, um gemeinsam mit Partnern breiter und schlagkräftiger am Markt auftreten zu können. So wird das in 2020 gegründete Gemeinschaftsunternehmen Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG nach der Methode der Quotenkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen und die Umsatz- und Ergebnisbeiträge sowie Aktiva und Passiva seit Oktober 2020 nur zu 50% im Konzernabschluss berücksichtigt. Entsprechend niedriger fällt auch der Konzernumsatz im vorliegenden Abschluss 2021 im Vergleich zu 2020 aus. Durch eine verbesserte Kostenbasis, das Heben von Synergien und die Fokussierung auf wachstumsstarke, profitable Investmentstrategien konnte die Profitabilität zugleich deutlich verbessert werden.

#### Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf das Geschäft der MPC Capital-Gruppe

Nach einem pandemiebedingten starken Einbruch der Weltwirtschaft in 2020 hat infolge des Impffortschritts in 2021 eine deutliche Erholung der Konjunktur eingesetzt.

So haben sich insbesondere Fracht- und Charraten in der Containerschiffahrt deutlich verbessert. Der Anstieg wurde zusätzlich durch Transportengpässe angetrieben.

Die Nachfrage nach Investitionsmöglichkeiten in nachhaltige Projekte der erneuerbaren Energien ist unverändert hoch. Die Pandemie wirkte sich indirekt belastend auf den Bereich Renewables aus, da durch die Disruption von Lieferketten Bauteile verspätet geliefert wurden und sich Projekte hierdurch teilweise verzögerten. Zudem sind die Preise für Bauteile im Zuge gestiegener Transportkosten leicht gestiegen, was sich negativ auf die Rendite der Projekte auswirken könnte.

Der Real Estate-Bereich war nur unwesentlich von den Auswirkungen der COVID-19-Pandemie betroffen. Insbesondere Wohnimmobilien in Metropolrandlagen haben an Attraktivität

gewonnen, während die Nachfrage nach Büroflächen aufgrund der stärkeren Nutzung von Homeoffice-Möglichkeiten eher zurückging.

Insgesamt erweist sich die von der MPC Capital-Gruppe verfolgte Multi Asset-Strategie – und die damit einhergehende Diversifikation der Asset-Basis und zuletzt auch die verbreiterte Streuung innerhalb der Segmente – als widerstandsfähig.

## Erfolgreiche Geschäftsentwicklung in 2021

Insgesamt blickt das Management der MPC Capital auf einen erfolgreichen Geschäftsverlauf in 2021 zurück, der in einem transaktionsstarken vierten Quartal noch einmal an Dynamik gewonnen hat. Vor allem das weiterhin starke Marktumfeld in der Containerschifffahrt sowie erfolgreiche Transaktionen im Bereich Real Estate sorgten in der Schlussphase des Geschäftsjahres 2021 für zusätzliche Impulse.

Sowohl der Konzernumsatz als auch das Konzernergebnis vor Steuern (EBT) lagen am oberen Ende der Erwartungen. Vor dem Hintergrund einer deutlich gestiegenen Visibilität der mittelfristigen Ertragslage beabsichtigt der Vorstand, die Ausschüttung von Dividenden aufzunehmen. Die Dividende für das Geschäftsjahr 2021 soll EUR 0,12 betragen und der Hauptversammlung am 27. April 2022 vorgeschlagen werden.

## Real Estate

Im Geschäftsjahr 2021 nutzte MPC Capital die gute Verfassung der Immobilienmärkte zur weiteren Fokussierung und veräußerte die Immobilienaktivitäten in den Niederlanden. Im November 2021 hat MPC Capital die Tochtergesellschaft Cairn Real Estate B.V. zu einem Nettokaufpreis in Höhe von rund EUR 30 Mio. an den britischen Investor Schroders Capital, dem Private Assets-Investmentarm der Schroders Group, verkauft. Die Transaktion konnte Ende Januar 2022 abgeschlossen werden.

Die Veräußerung wird voraussichtlich mit einem Buchgewinn im niedrigen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich zum Ergebnis vor Steuern (EBT) des MPC Capital-Konzerns für das Geschäftsjahr 2022 beitragen.

Zuvor hatte sich MPC Capital bereits von einem Großteil ihrer Co-Investments in niederländischen Immobilienprojekten getrennt. Die hieraus resultierenden Buchgewinne wurden im Geschäftsjahr 2021 ergebniswirksam vereinnahmt.

Weitere Transaktionserlöse konnte MPC Capital aus dem erfolgreichen Verkauf einer Immobilie in München realisieren.

Mit der Auflage eines neuen Fonds für nachhaltige Wohnimmobilien in Metropolregionen hat MPC Capital den Grundstein für eine neue Strategie im deutschen Wohnimmobilienmarkt gelegt. Das First Closing für den ESG Core Wohnimmobilien Deutschland über EUR 80 Mio. wurde Anfang des Jahres mit institutionellen Investoren aus dem Kreise von Versicherungsgesellschaften erreicht. Das Second Closing über weitere EUR 66 Mio. erfolgte Ende des Jahres. Im Laufe des Geschäftsjahres 2021 wurden

Projekte in Pinneberg (Großraum Hamburg), Bad Nauheim (Frankfurt) und Münster erworben. Der Fonds strebt ein Gesamtinvestitionsvolumen von EUR 300 Mio. an und investiert zielgerichtet in Immobilienprojekte, die konsequent einem umfassenden Katalog an ESG-Kriterien entsprechen.

Im Juni hat der Fonds von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht BaFin grünes Licht für die Positionierung als Finanzprodukt nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung erhalten. Die seit März 2021 geltende EU-Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) soll im europäischen Markt für Finanzprodukte zu mehr Transparenz in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen führen. Als sogenannte Artikel-8-Produkte werden solche Fonds zertifiziert, die ökologische und soziale Merkmale sowie eine gute Unternehmensführung (ESG) berücksichtigen und regelmäßig hierüber berichten. Der ESG Core Wohnimmobilien Deutschland gehört zu den ersten Finanzprodukten in der Asset Klasse Immobilien in Deutschland, die über eine solche Genehmigung verfügen.

Zu Beginn des Jahres 2021 hat sich die MPC Capital-Gruppe aus dem operativen Management von Micro Living-Projekten komplett zurückgezogen. Das operative Management des Portfolios und die Co-Investments in den Assets wurden ohne nennenswerte Bilanzeffekte im Geschäftsjahr 2021 veräußert.

## Renewables

Der Infrastructure-Bereich von MPC Capital konzentriert sich im Zuge der Fokussierung auf wachstumsstarke und profitable Segmente auf die Entwicklung und das Management von Anlagen zur Gewinnung und Speicherung von erneuerbarer Energie. Er wird daher zukünftig als Bereich „Renewables“ fortgeführt.

Im Januar 2021 gelang MPC Capital mit der Initiierung der MPC Energy Solutions N.V. und einer Privatplatzierung über USD 100 Mio. ein bedeutender Schritt in der Entwicklung des Bereichs. Die MPC Energy Solutions wurde von MPC Capital als Investment Vehicle gegründet, um von der wachsenden Nachfrage nach einer nachhaltigen und kostengünstigen kohlenstoffarmen Energieinfrastruktur insbesondere in Schwellen- und Entwicklungsländern zu profitieren. Als Eigentümer von Anlagen für erneuerbare Energie wird sie ihren Beitrag zum Übergang zu einer emissionsfreien Zukunft leisten. Die Projekte werden schwerpunktmäßig PV- und Windparks umfassen, aber auch Energiespeicherung, Kraft-Wärme-Kopplung sowie andere Infrastrukturen, die zur Senkung des Energieverbrauchs und der CO<sub>2</sub>-Emissionen beitragen. Seit Mitte Januar 2021 ist die MPC Energy Solutions im Euronext Growth-Segment an der Osloer Börse gelistet.

MPC Energy Solutions verfügt aktuell über ein Entwicklungsportfolio mit Projekten in Kolumbien, El Salvador, Puerto Rico und Jamaika mit einer geplanten Spitzenleistung von 334 Megawatt und einem Investitionsvolumen von rund USD 400 Mio. In der Pipeline befinden sich weitere Projekte in der Karibik und Lateinamerika mit insgesamt rund 300 Megawatt.



Im Rahmen ihrer Co-Investmentstrategie hat sich MPC Capital als Co-Investor an der MPC Energy Solutions N.V. beteiligt. EUR 4 Mio. des in bar zu zahlenden Anteils des Co-Investments in Höhe von USD 10 Mio. hat MPC Capital über eine am 8. Januar 2021 durchgeführte bezugsrechtslose Kapitalerhöhung refinanziert. Es wurden insgesamt 1.777.778 neue Aktien gegen Bareinlage ausgegeben und diese zu einem Preis von EUR 2,25 je Aktie platziert. Das Grundkapital der Gesellschaft erhöhte sich damit unter teilweiser Ausnutzung des „Genehmigten Kapitals 2018“ von EUR 33.470.706,00 um EUR 1.777.778,00 auf EUR 35.248.484,00 durch Ausgabe von 1.777.778 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien. Das Bezugsrecht der Aktionäre war ausgeschlossen. Die Kapitalerhöhung wurde am 21. Januar 2021 ins Handelsregister eingetragen.

## Shipping

Im Shipping-Bereich konnte insbesondere das Container-Segment von einer Wiederbelebung des Welthandels profitieren. Zusätzlich führten Störungen in den Lieferketten und zeitweise pandemiebedingte Hafenschließungen zu Verknappung der Transportkapazitäten und einer erhöhten Nachfrage nach Tonnage.

Die ausgesprochen positive Marktentwicklung in der Containerschifffahrt wirkte sich für MPC Capital insbesondere auf das kommerzielle Schiffsmanagement, das Transaktionsgeschäft sowie auf das Co-Investment-Portfolio aus. Im kommerziellen Management des Joint Ventures Harper Petersen, das überwiegend mit prozentualen Vergütungen auf die realisierte Charterrate arbeitet, machen sich die in weiten Teilen der Containerschifffahrt realisierten höheren Charterabschlüsse bemerkbar. So stiegen etwa die in der von Harper Petersen betreuten Flotte durchschnittlich erzielten Charterraten von ca. USD 8.700 pro Tag in 2020 auf USD 24.700 in 2021. Die durchschnittliche Charterperiode erhöhte sich im selben Zeitraum von knapp sechs auf 19 Monate.

Das Investment Vehicle MPC Container Ships ASA hat im August 2021 ihren Mitbewerber Songa Container mit einer Flotte von elf Containerschiffen für USD 210 Mio. übernommen. Die Akquisition hat zu einem weiteren Ausbau der maritimen Aktivitäten der MPC Capital-Gruppe beigetragen.

Ende des Jahres hat MPC Capital gemeinsam mit Partnern den Neubau von vier Containerschiffen vereinbart. Die 5.500 TEU-Frachter werden bei der koreanischen Hanjin-Werft gebaut und bieten moderne, umweltfreundliche Spezifikationen. Das nachhaltige Design der 5.500-TEU-Containerschiffe ermöglicht eine Verbrauchseinsparung von 40 % im Vergleich zur bestehenden Flotte und eine Umstellung auf einen kohlenstoffneutralen Betrieb mit grünem Methanol. Die Ablieferung des ersten Schiffes ist für das 2. Quartal 2023 geplant. MPC Capital

wird direkt oder über ihre Tochtergesellschaften eine Reihe von Dienstleistungen anbieten, einschließlich des kommerziellen und technischen Managements.

## Entwicklung der Assets under Management (AuM)

Die von der MPC Capital-Gruppe gemanagten Sachwerte („Assets under Management / AuM“) lagen zum Ende des Jahres 2021 mit EUR 4,9 Mrd. deutlich über dem Vorjahresniveau (EUR 4,4 Mrd.). Insgesamt konnten Assets im Wert von EUR 0,6 Mrd. neu angebunden werden. Dem gegenüber standen Verkäufe und Abgänge in Höhe von EUR 1,1 Mrd. Die starke Marktentwicklung in der Containerschifffahrt und im Immobiliensektor führten zu einer Aufwertung des Portfolios um rund EUR 1,0 Mrd.

Die AuM im Bereich Real Estate gingen im Wesentlichen durch die Veräußerung von Office-Immobilien in Deutschland und den Niederlanden um gut EUR 0,1 Mrd. von EUR 1,9 Mrd. auf EUR 1,8 Mrd. zurück. Zugänge wurden insbesondere im deutschen Wohnimmobiliensegment verzeichnet. Die positive Entwicklung auf dem Immobilienmarkt führte zu einem Bewertungseffekt von etwa EUR 0,1 Mrd.

Im Bereich Shipping lagen die AuM mit EUR 2,8 Mrd. deutlich über Niveau des Vorjahres (EUR 2,1 Mrd.). Neu angebunden wurden dabei gut EUR 0,3 Mrd. Demgegenüber stehen Asset-Abgänge in Höhe von EUR 0,7 Mrd. Die dynamische Entwicklung in der Containerschifffahrt führte zu einer Aufwertung der Flotte um knapp EUR 1,0 Mrd.

Im Bereich Renewables lagen die AuM bei EUR 0,3 Mrd. (31. Dezember 2020: EUR 0,2 Mrd.). Der Anstieg resultierte aus weiteren Akquisitionen und Wertaufholungen von Projekten in Mittelamerika und der Karibik.

Auf Discontinued Products, zu denen keiner der drei Kern-Asset-Klassen zuzuordnenden Assets aus dem früheren Retail Business gehören, entfielen weniger als EUR 0,1 Mrd. (31. Dezember 2020: EUR 0,1 Mrd.). Diese werden in Zukunft nicht weiter ausgewiesen.

Von den insgesamt EUR 4,9 Mrd. Assets under Management entfallen rund EUR 0,9 Mrd. (31. Dezember 2020: EUR 0,7 Mrd.) auf das frühere Retail Business. Der leichte Anstieg von etwa EUR 0,1 Mrd. ist zurückzuführen auf die Wertsteigerung von Schiffen, die in geschlossenen Fonds strukturiert sind.

Die Assets under Management verteilen sich zu 36 % auf Fund Solutions (Spezial-AIF, Geschlossene Fonds, etc.), zu 21 % auf Listed Platforms (Assets von börsennotierten Gesellschaften) und zu 43 % auf Separate Accounts (Einzel- oder Direkt-Investments, Club Deals und sonstige individuelle Investment-Strukturen).

# 3. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

## ERTRAGSLAGE DES KONZERNS

Die **Umsatzerlöse** des MPC Capital-Konzerns gingen im Geschäftsjahr 2021 von EUR 50,5 Mio. auf EUR 42,3 Mio. zurück.

Aus **Management Services** erwirtschaftete der Konzern im Geschäftsjahr 2021 Umsätze in Höhe von EUR 28,1 Mio. (2020: EUR 37,1). Der erwartete Rückgang der Umsätze aus Management Services ist auf die Quotenkonsolidierung von Joint Venture-Gesellschaften im Shipping-Segment zurückzuführen. Insbesondere das Gemeinschaftsunternehmen Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG wird seit Oktober 2020 nach der Methode der Quotenkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen. Das Service- und Dienstleistungsgeschäft der MPC Capital-Gruppe wird zunehmend in Joint Venture-Strukturen gemeinsam mit Partnern geführt, um breiter und schlagkräftiger am Markt auftreten zu können.

Die Erlöse aus **Transaction Services** stiegen aufgrund einer vor allem im zweiten Halbjahr 2021 deutlich anziehenden Transaktionstätigkeit auf EUR 13,8 Mio. (2020: EUR 10,7 Mio.). Sie umfassten vor allem Transaktionen im Real Estate- und Shipping-Bereich.

Die **übrigen Umsatzerlöse** lagen 2021 bei EUR 0,4 Mio. (2020: EUR 2,7 Mio.). Im Vorjahr enthalten waren im Wesentlichen einmalige, nicht wiederkehrende Erlöse aus dem Shipping-Bereich.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** lagen im Geschäftsjahr 2021 bei EUR 16,4 Mio. (2020: EUR 9,9 Mio.). Der Großteil resultiert aus Buchgewinnen aus Anlageverkäufen in Höhe von EUR 11,4 Mio. (2020: EUR 3,4 Mio.) im Zusammenhang mit Transaktionen im Shipping-Bereich sowie dem Barausgleich von fälligen Aktienbezugsrechten an der MPC Container Ships ASA.

Der **Materialaufwand** lag im Geschäftsjahr 2021 bei EUR 2,1 Mio. (2020: EUR 4,5 Mio.). Das Vorjahr war außerordentlich erhöht und betraf bezogene Leistungen im Rahmen der kommerziellen Befrachtung von Tankschiffen.

Der **Personalaufwand** lag im Geschäftsjahr 2021 bei EUR 21,9 Mio. (2020: EUR 26,3 Mio.). Der Rückgang reflektiert die Veränderungen in der Konzernstruktur sowie Einsparungen im Rahmen der Fokussierung auf profitable Investmentstrategien. In 2021 waren durchschnittlich 191 Mitarbeiter im Konzern beschäftigt. Hiervon sind 66 Mitarbeiter der Beteiligung an Gemeinschaftsunternehmen zuzurechnen. Im Vorjahr waren es durchschnittlich 260 (davon 33 Mitarbeiter aus der Beteiligung von Gemeinschaftsunternehmen).

Die **Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen** lagen mit EUR 2,0 Mio. (2020: EUR 2,3 Mio.) leicht unter dem Niveau des Vorjahres und betrafen im Wesentlichen die Gesellschaften Wilhelmsen Ahrenkiel, Harper Petersen und Albis Shipping.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** lagen mit EUR 20,9 Mio. deutlich unter dem Vorjahr (2020: EUR 25,7 Mio.). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf Veränderungen in der Konzernstruktur, geringere Aufwendungen aus Wechselkursänderungen sowie weitere Einsparungen im Zuge der Fokussierung auf profitable Investmentstrategien zurückzuführen. Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen reduzierten sich auf EUR 1,6 Mio. (2020: EUR 1,9 Mio.), Rechts- und Beratungskosten gingen zurück auf EUR 6,0 Mio. (2020: EUR 7,0 Mio.). IT-Kosten verringerten sich von EUR 2,8 Mio. im Vorjahr auf EUR 2,2 Mio. in 2021. Aufwendungen aus Wechselkursänderungen lagen bei EUR 0,3 Mio. (2020: EUR 1,5 Mio.).

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** verbesserte sich aufgrund der deutlich reduzierten Kostenbasis und höheren Transaktionserlösen um EUR 10,2 Mio. von EUR 1,5 Mio. im Vorjahr auf EUR 11,7 Mio. in 2021.

Die **Erträge aus Beteiligungen** lagen bei EUR 1,2 Mio. (2020: EUR 2,8 Mio.) und betrafen Transaktionen im Immobilienbereich.

Die **sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge** lagen bei EUR 2,2 Mio. (2020: EUR 1,8 Mio.) und resultierten primär aus Ausleihungen im Rahmen von Projektfinanzierungen.

**Abschreibungen auf Finanzanlagen** wurden in Höhe von EUR 2,1 Mio. (2020: EUR 1,6 Mio.) vorgenommen. Sie betrafen insbesondere langfristige Projektfinanzierungen.

Die **Zinsen und ähnlichen Aufwendungen** lagen bei EUR 0,2 Mio. (2020: EUR 0,2 Mio.) und betrafen im Wesentlichen Zinsaufwendungen aus der Refinanzierung eines Immobilienprojekts.

Das **Equity-Ergebnis assoziierter Unternehmen** lag bei EUR -2,5 Mio. (2020: EUR -3,1 Mio.) und resultierte aus der saldierten Berichtigung von Beteiligungsansätzen.

Das **Ergebnis vor Steuern (EBT)** lag bei EUR 10,4 Mio. Im Vorjahr erzielte der MPC Capital-Konzern ein EBT in Höhe von EUR 1,3 Mio.

Der Aufwand für **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** lag in 2021 bei EUR 3,2 Mio. (2020: EUR 1,4 Mio.).

Das **Konzernergebnis** betrug EUR 7,2 Mio. (2020: EUR -0,1 Mio.).

## ERTRAGSLAGE DER AG (KONZERNBERGEGESellschaft)

Im Geschäftsjahr 2021 erzielte die MPC Capital AG Umsatzerlöse in Höhe von EUR 7,5 Mio. (2020: EUR 7,6 Mio.). Hiervon entfielen EUR 1,3 Mio. (2020: EUR 0,9 Mio.) auf Management- und

Transaktionserlöse sowie EUR 6,2 Mio. (2020: EUR 6,8 Mio.) auf Umlagen auf Konzerngesellschaften, die vor allem administrative Dienstleistungen der MPC Capital AG als Holding gegenüber den Tochtergesellschaften betreffen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge lagen 2021 bei EUR 5,4 Mio. (2020: EUR 2,8 Mio.) und resultierten zum Großteil aus Zuschreibungen auf Finanzanlagen im Zuge gestiegener Bewertungen von Beteiligungen im Shipping-Bereich.

Der Personalaufwand lag im Geschäftsjahr unverändert bei EUR 5,7 Mio. (2020: EUR 5,7 Mio.). Die Anzahl der Mitarbeiter der MPC Capital AG ist leicht auf durchschnittlich 35 zurückgegangen (2020: 40) und resultiert aus der Anpassung der Corporate-Struktur an die strategische Fokussierung der MPC Capital auf das Transaktions- und Investmentgeschäft.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sanken deutlich auf EUR 8,1 Mio. (2020: EUR 11,4 Mio.). Dabei gingen insbesondere die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen auf EUR 1,5 Mio. (2020: EUR 4,6 Mio.) zurück. Sie enthalten im Wesentlichen außergewöhnliche Abschreibungen auf Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen. Die Rechts- und Beratungskosten stiegen im Rahmen der Veräußerung der Cairn Real Estate B.V. auf EUR 1,5 Mio. (2020: EUR 0,8 Mio.). Alle anderen wesentlichen Positionen konnten weiter optimiert werden.

Die Beteiligungserträge stiegen deutlich auf EUR 12,3 Mio. (2020: EUR 0,3 Mio.). Dem gegenüber stehen Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens in Höhe von EUR 12,2 Mio. (2020: EUR 0,3 Mio.). Aus Ergebnisabführungsverträgen erzielte die MPC Capital AG Erträge in Höhe von EUR 4,4 Mio. (2020: EUR 2,2 Mio.) sowie aus Zinsen und ähnlichen Erträgen EUR 1,7 Mio. (2020: EUR 1,3 Mio.). Zinsen und ähnliche Aufwendungen lagen bei EUR 0,7 Mio. (2020: EUR 0,7 Mio.).

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) verbesserte sich aufgrund des höheren Betriebsergebnisses und gesteigerter Beteiligungserträge deutlich von EUR -4,3 Mio. in 2020 auf EUR 4,1 Mio. in 2021. Der Steueraufwand lag 2021 bei EUR 1,0 Mio. (2020: EUR 0,2 Mio.).

In der Folge stieg das Jahresergebnis der MPC Capital AG auf EUR 3,1 Mio. (2020: EUR -4,5 Mio.). Der Verlustvortrag in Höhe von EUR -9,4 Mio. wurde mit der Gewinnrücklage verrechnet, so dass für das Geschäftsjahr 2021 ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 4,5 Mio. ausgewiesen werden konnte (2020: Bilanzverlust in Höhe von EUR -9,4 Mio.).

## VERMÖGENS- UND FINANZLAGE DES KONZERNS

Die **Bilanzsumme** des Konzerns erhöhte sich im Zuge des deutlich gestiegenen Umlaufvermögens zum 31. Dezember 2021 auf EUR 134,6 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 126,6 Mio.).

Das **Anlagevermögen** ging von EUR 72,1 Mio. auf EUR 60,1 Mio. zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 zurück. EUR 3,0 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 4,1 Mio.) entfielen auf immaterielle Vermögensgegenstände, die primär die aktivierten Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) an Wilhelmsen Ahrenkiel, Harper Petersen und die Beteiligung an Albis Shipping umfassen.

Das **Finanzanlagevermögen**, das im Wesentlichen das Co-Investment-Portfolio des MPC Capital-Konzerns abbildet, reduzierte sich auf EUR 56,4 Mio. zum 31. Dezember 2021 (31. Dezember 2020: EUR 67,2 Mio.). Der Rückgang resultierte unter anderem aus der Veräußerung von Co-Investments an den niederländischen Büroimmobilienfonds Gateway und InTheCity.

Das **Umlaufvermögen** erhöhte sich von EUR 54,3 Mio. zum Jahresende 2020 auf EUR 74,3 Mio. zum 31. Dezember 2021. Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** lagen zum 31. Dezember 2021 bei EUR 35,8 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 29,5 Mio.). Durch das starke Transaktionsgeschäft im letzten Quartal 2021 sowie sonstige betriebliche Erträge erhöhte sich die Liquidität im Konzern (**Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten**) zum 31. Dezember 2021 deutlich auf EUR 38,5 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 24,8 Mio.).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich im Zuge der im Januar durchgeführten Kapitalerhöhung von nominal EUR 1,8 Mio. sowie der deutlichen Verbesserung des Bilanzgewinns von EUR 96,3 Mio. zum 31. Dezember 2020 auf EUR 100,8 Mio. zum 31. Dezember 2021. Die Eigenkapitalquote ging aufgrund der gleichzeitig gestiegenen Bilanzsumme leicht von 76,0 % auf 74,9 % zurück.

**Rückstellungen** waren zum 31. Dezember 2021 in Höhe von EUR 19,6 Mio. gebildet (31. Dezember 2020: EUR 18,4 Mio.). Der leichte Anstieg resultiert aus erhöhten Steuerrückstellungen sowie Rückstellungen für Rechts- und Beratungskosten. Nach Ansicht des Vorstands wurde hiermit ausreichend Vorsorge für nachlaufende Aufwendungen in Verbindung mit der Fokussierung auf das Transaktions- und Investmentgeschäft sowie mögliche Kosten im Zusammenhang mit rechtlichen Auseinandersetzungen getroffen.

Die **Verbindlichkeiten** lagen zum 31. Dezember 2021 bei EUR 14,0 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 11,6 Mio.). Der Anstieg betrifft primär die **Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**. Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** reduzierten sich auf EUR 0,8 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 1,3 Mio.). Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** lagen bei EUR 1,0 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 0,8 Mio.). **Sonstige Verbindlichkeiten** betragen unverändert EUR 8,5 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 8,5 Mio.).

Der MPC Capital-Konzern wies im Berichtszeitraum einen positiven **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** in Höhe von EUR 3,9 Mio. (2020: EUR 3,3 Mio.) aus. Forderungen reduzierten sich dabei um EUR 7,6 Mio. (2020: EUR 2,6 Mio.). Verbindlichkeiten erhöhten sich um EUR 0,7 Mio. (2020: Abnahme von EUR 3,3 Mio.). Dividenden aus Beteiligungen führten zu Einzahlungen in Höhe von EUR 1,1 Mio. (2020: EUR 2,8 Mio.).

Der **Cashflow aus Investitionstätigkeit** belief sich im Berichtszeitraum auf EUR 8,4 Mio. (2020: EUR 11,0 Mio.). Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen in Höhe von EUR 11,8 Mio. (2020: EUR 10,1 Mio.) resultierten im Wesentlichen aus der Beteiligung als Co-Investor an verschiedenen Investitionsprojekten in allen drei Asset-Klassen. Dem gegenüber standen Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen in Höhe von EUR 20,9 Mio. (2020: EUR 17,5 Mio.). Sie betrafen die Veräußerung von Finanzanlagen aus dem Real Estate- und Shipping-Bereich. Im Geschäftsjahr 2021 erhielt MPC Capital aus ihren Beteiligungen und Ausleihungen zudem Zinsen und Dividenden in Höhe von EUR 0,2 Mio. (2020: EUR 1,9 Mio.).

Der **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** lag bei EUR 1,8 Mio. (2020: EUR -8,5 Mio.) und umfasste im Wesentlichen die Einzahlung aus der Kapitalerhöhung in Höhe von EUR 4,0 Mio. (2020: EUR 0,0 Mio.) sowie die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten in Höhe von EUR 1,4 Mio. (2020: EUR -5,8 Mio.). 2021 wurden keine Verbindlichkeiten aufgenommen (2020: EUR 0,4 Mio.). Zinszahlungen für Projektfinanzierungen in den einzelnen Asset-Bereichen lagen bei EUR -34 Tsd. (2020: EUR -1,5 Mio.).

Insgesamt erhöhte sich der **Zahlungsmittelbestand** zum Ende des Jahres auf EUR 38,5 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 24,8 Mio.).

Das Umlaufvermögen umfasste Forderungen in Höhe von EUR 41,8 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 24,8 Mio.), die sich im Wesentlichen gegen verbundene Unternehmen und gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, richten. Der Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten verringerte sich von EUR 7,4 Mio. im Vorjahr auf EUR 5,0 Mio. zum 31. Dezember 2021.

Auf der Passivseite erhöhte sich das Eigenkapital auf EUR 104,2 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 97,1 Mio.).

Der Vorstand der MPC Capital AG hat mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 8. Januar 2021 eine Kapitalerhöhung beschlossen und durchgeführt. Unter teilweiser Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2018 wurde unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG das Grundkapital der MPC Capital AG um bis zu nominal EUR 1.777.778,00 erhöht. Dies entspricht bis zu 5 % des bisherigen Grundkapitals. Die Erhöhung erfolgte gegen Bareinlagen durch Ausgabe von 1.777.778 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie (die „Neuen Aktien“). Die Neuen Aktien wurden prospektfrei zum Börsenhandel in die bestehende Notierung im Open Market (Segment „Scale“) an der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen und sind vom 1. Januar 2021 an voll gewinnanteilsberechtigend.

Aufgrund dieser im Geschäftsjahr durchgeführten Kapitalerhöhung veränderte sich das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 33,5 Mio. auf EUR 35,2 Mio.

Die Eigenkapitalquote betrug 84,4 % (31. Dezember 2020: 82,4 %).

Die Rückstellungen erhöhten sich auf EUR 3,7 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 2,7 Mio.). Die Verbindlichkeiten konnten auf EUR 15,6 Mio. reduziert werden (31. Dezember 2020: EUR 18,0 Mio.). Sie betrafen im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.

## VERMÖGENS- UND FINANZLAGE DER AG (KONZERNBERGESELLSCHAFT)

Die Bilanzsumme der MPC Capital AG erhöhte sich zum 31. Dezember 2021 auf EUR 123,5 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 117,8 Mio.). Das Anlagevermögen, das im Wesentlichen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen (Finanzanlagen) sowie in geringem Umfang Sachanlagen umfasst, verminderte sich auf EUR 76,6 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 85,5 Mio.).

## FINANZIELLE UND NICHT-FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Die finanziellen Leistungsindikatoren haben sich im Berichtszeitraum wie folgt entwickelt:

| Finanzielle Leistungsindikatoren<br>in EUR Tsd.              | MPC Capital-Konzern |        |             | MPC Capital AG                       |        |             |
|--|---------------------|--------|-------------|--------------------------------------|--------|-------------|
|  | 2021                | 2020   | Veränderung | 2021                                 | 2020   | Veränderung |
| Umsatz   | 42.284              | 50.489 | -16 %       | kein finanzieller Leistungsindikator |        |             |
| Ergebnis vor Steuern (EBT)                                   | 10.401              | 1.263  | 724 %       | 4.104                                | -4.270 | n/a         |
| Liquidität (Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten) | 38.497              | 24.750 | 56 %        | 5.008                                | 7.429  | -33 %       |
| Eigenkapitalquote  | 74,9 %              | 76,0 % | -1,1pp      | 84,4 %                               | 82,4 % | +2,0pp      |

Eine Analyse von nicht-finanziellen Leistungsfaktoren erfolgt nicht, da sie nicht zur internen Steuerung herangezogen werden.

## GRUNDSÄTZE UND ZIELE DES FINANZMANAGEMENTS

Ziel des Finanzmanagements der MPC Capital AG ist die Sicherstellung der finanziellen Stabilität und des unternehmerischen Handlungsspielraums der Gruppe. Das Liquiditätsmanagement des MPC Capital-Konzerns bildet auf Basis eines Planungsmodells den kurz- und langfristigen Liquiditätsbedarf des Konzerns ab. Die Liquiditätsplanung und die Liquiditätslage nehmen einen zentralen Stellenwert innerhalb des Risikomanagements des MPC Capital-Konzerns ein.

## GESAMTAUSSAGE ZUR WIRTSCHAFTLICHEN LAGE

Die wirtschaftliche Lage des MPC Capital-Konzerns hat sich im Geschäftsjahr 2021 sehr positiv entwickelt. Sowohl Umsatz als auch das Ergebnis vor Steuern lagen im oberen Bereich der Prognose, die ein niedrigeres Umsatzniveau und eine deutliche Verbesserung des EBT im Vergleich zum Vorjahr vorsah.

## 4. Sonstige Angaben

### MITARBEITER

Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des MPC Capital-Konzerns haben im Geschäftsjahr 2021 mit ihrem hohen Engagement zu der positiven Entwicklung beigetragen. Eine langfristige Bindung der hochqualifizierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist die Basis für eine nachhaltig erfolgreiche Entwicklung des MPC Capital-Konzerns. Die MPC Capital-Gruppe verfolgt dabei das Ziel, sowohl über erfolgsabhängige Vergütungsbestandteile als auch über nicht-finanzielle Anreize die Bindung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter weiter zu stärken und deren Leistungsbereitschaft auf einem hohen Niveau zu halten. Nicht-monetäre Maßnahmen betreffen unter anderem die Arbeitszeitflexibilisierung sowie die Vereinbarkeit von Familie und Beruf.

Im Durchschnitt des Geschäftsjahres 2021 waren 191 Mitarbeiter im MPC Capital-Konzern beschäftigt, davon 66 Mitarbeiter aus der Beteiligung an Gemeinschaftsunternehmen. Am Stichtag 31. Dezember 2021 waren 204 Mitarbeiter im Konzern tätig. In der MPC Capital AG waren im Durchschnitt des Geschäftsjahres 35 Mitarbeiter tätig, am Stichtag 33.

Der starke Aufschwung in der Handelsschifffahrt, der anhaltende Immobilienboom und eine steigende Nachfrage nach Investitionen in nachhaltige Sachwerte haben dem Geschäftsmodell der MPC Capital-Gruppe kräftigen Rückenwind verliehen.

Der erwartete Rückgang der Umsatzerlöse war bedingt durch strukturelle Anpassungen in der Konzernstruktur, in der das operative Management im Bereich Shipping nun komplett in Joint Ventures organisiert ist. Entsprechend werden die Gesellschaften nur quotal konsolidiert. Das Ergebnis vor Steuern konnte insbesondere durch ein starkes Schlussquartal mit profitablen Transaktionen und den Auswirkungen des Containerbooms auf über EUR 10 Mio. gesteigert werden.

Die Liquidität im Konzern lag mit EUR 38,5 Mio. zum Bilanzstichtag auf einem komfortablen Niveau, das sich im Laufe des Jahres 2022 durch den Verkauf der Cairn Real Estate B.V., soliden Finanzerträgen aus Co-Investments sowie einem positiven operativen Cashflow weiter erhöhen dürfte.

Die wesentliche Herausforderung besteht weiterhin darin, attraktive Investitionsziele zu identifizieren sowie ausreichend Zugang zu institutionellen Investoren zu finden, um das Geschäft weiter auszubauen.

## BERICHT DES VORSTANDS ÜBER BEZIEHUNGEN ZU VERBUNDENEN UNTERNEHMEN GEMÄSS § 312 AKTG

Die MPC Capital AG war im Geschäftsjahr 2021 ein von der MPC Münchmeyer Petersen & Co. GmbH, Hamburg, Deutschland, abhängiges Unternehmen i. S. d. § 312 AktG. Der Vorstand der MPC Capital AG hat deshalb gemäß § 312 Abs. 1 AktG einen Bericht des Vorstands über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgestellt, der die folgende Schlussfolgerung enthält:

„Der Vorstand der MPC Capital AG erklärt hiermit, dass die Gesellschaft bei den im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 nach den Umständen, die dem Vorstand in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten hat und nicht in irgendeiner Weise benachteiligt worden ist. Es sind keine Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden oder eines mit ihm verbundenen Unternehmens getroffen oder unterlassen worden.“

# 5. Chancen- und Risikobericht

## GRUNDLAGEN

Unsere Risikopolitik entspricht unserem Bestreben, nachhaltig zu wachsen sowie den Unternehmenswert zu steigern und dabei unangemessene Risiken zu steuern beziehungsweise zu vermeiden. Unser Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der Planung und Umsetzung unserer Geschäftsstrategien, wobei die grundsätzliche Risikopolitik durch den Vorstand vorgegeben wird.

### Risikomanagementsystem

Das Risikomanagement beschäftigt sich mit der Identifikation der Risiken im MPC Capital-Konzern, deren Analyse und Bewertung, Überwachung und Steuerung.

In regelmäßigen Abständen, mindestens jedoch einmal pro Jahr wird im Rahmen des Risikomanagementprozesses eine konzernweite Risikoinventur durchgeführt. Die Risikoinventur erfolgt nach einem „Bottom-up-Prinzip“ durch die einzelnen Geschäftseinheiten. Verantwortlich dafür sind Risikomanagement-Verantwortliche innerhalb der jeweiligen Einheiten, die den potenziellen Risiken Eintrittswahrscheinlichkeiten und Schadenshöhen zuordnen. Diese Informationen werden im Bereich Konzerncontrolling aggregiert und im Rahmen eines Berichtswesens erfasst und wiedergegeben.

Durch das integrierte, regelmäßige Berichtswesen wird der Vorstand über die Entwicklung der Risikosituation der einzelnen Einheiten und des gesamten MPC Capital-Konzerns informiert. Bei außergewöhnlichen und/oder außerplanmäßigen Veränderungen der Risikoposition ist der Vorstand zudem unverzüglich im Rahmen des Risikofrüherkennungssystems zu informieren; dieser muss gegebenenfalls auch den Aufsichtsrat umgehend über die Veränderung der Risikosituation in Kenntnis setzen.

Das Risikomanagementsystem des MPC Capital-Konzerns ermöglicht eine konzernweite, systematische Risikosteuerung und eine frühzeitige und ausreichende Risikovorsorge. Das Risikomanagement ist ein dynamischer und sich weiterentwickelnder Prozess. Erkenntnisse, die im täglichen Umgang mit Risiken und der Risikovorsorge gewonnen werden, leisten einen wichtigen Beitrag zur kontinuierlichen Optimierung des Systems.

### Darstellung der Chancen und Risiken

Die Kategorisierung der wesentlichen Chancen und Risiken des MPC Capital-Konzerns entspricht der für Zwecke des Risikomanagements intern vorgegebenen Struktur und folgt der

Bruttobetrachtung. Die MPC Capital AG ist als Mutterunternehmen des MPC Capital-Konzerns in das Risikomanagementsystem eingebunden. Die Angaben gelten grundsätzlich auch für den Jahresabschluss der MPC Capital AG.

Folgende wesentliche Chancen und Risiken für das Geschäft des MPC Capital-Konzerns wurden identifiziert:

## CHANCEN

### Chancen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Seit rund zwei Jahren sehen sich Gesellschaft und Unternehmen den Auswirkungen der COVID-19-Pandemie ausgesetzt. Viele Unternehmen haben frühzeitig damit begonnen, sich auf diese neue Situation einzustellen und haben entsprechende Gegensteuerungsmaßnahmen eingeleitet. Auch die MPC Capital-Gruppe hat sich schnellst- und bestmöglich den neuen Marktumständen angepasst. Der erfolgreiche Verlauf des Geschäftsjahres 2021 zeigt, dass es MPC Capital gelungen ist, Chancen aus einem sich verändernden Investitionsverhalten effizient zu nutzen.

Durch die Pandemie ergeben sich Marktchancen, die zum Beispiel in Nachholungseffekten im Welthandel oder in einer Veränderung der Investitionsströme mit einer stärkeren Fokussierung auf nachhaltige Investments bestehen. Die Krise hat das Bewusstsein der Investoren für Fragen rund um Umwelt und Gesellschaft geschärft und Umdenkprozesse beschleunigt. Hierin liegt für MPC Capital die Chance, die bereits eingeschlagene Fokussierung auf nachhaltige Aspekte bei Kapitalanlagen weiter zu verstärken und hierfür neue Investoren zu gewinnen.

Auch ergeben sich produktspezifische Chancen, wie zum Beispiel durch eine verstärkte Nachfrage nach Transportkapazitäten in der Schifffahrt oder nach Wohnimmobilien.

### Umfeld- und marktbezogene Chancen

Auch bei moderat steigenden Zinsen und einer höheren Inflation wird die Attraktivität von Investitionen in Sachwerte wie Immobilien, Schiffe oder Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien hoch bewertet. Gleichzeitig ist bei einem Anstieg des Zinsniveaus mit sinkender Nachfrage nach liquiden Assets wie Aktien zu rechnen.

Gleichzeitig wächst aufgrund steigender Barvermögen der Anlagebedarf von Investoren weltweit. Aufgrund der weiterhin hohen Renditeanforderungen nimmt die Bedeutung von Sachwertinvestitionen für institutionelle Investoren generell zu.

Insbesondere vor dem Hintergrund der Erreichung der globalen Klimaziele ist in den nächsten Jahren mit einer deutlichen Zunahme von Investitionen in nachhaltige Projekte und Produkte zu rechnen.

Die MPC Capital-Gruppe sieht daher ein großes Marktpotenzial für sachwertbasierte Kapitalanlagen und Investitionen sowie die intelligente Zusammenführung von Investoren und Investitionsobjekten und deren langfristige Unterstützung und Begleitung.

Die Kombination der drei nicht oder allenfalls geringfügig korrelierten Asset-Bereiche Real Estate, Renewables und Shipping ermöglicht es, Risiken zu streuen, Skaleneffekte zu realisieren und damit die Profitabilität der MPC Capital-Gruppe zu stärken.

## Wettbewerbschancen

MPC Capital ist als unabhängiger Asset- und Investment-Manager spezialisiert auf sachwertbasierte Investitionen, Kapitalanlagen und deren Management. Gemeinsam mit seinen Tochterunternehmen werden dabei individuelle Investitionsmöglichkeiten und Dienstleistungen für nationale und internationale institutionelle Investoren, Family Offices und dritte Unternehmen entwickelt und angeboten.

Das Produkt- und Dienstleistungsangebot konzentriert sich dabei auf die drei Asset Units Real Estate, Renewables und Shipping. Vor allem in den beiden Asset Units Real Estate und Shipping verfügt das Unternehmen dabei über einen nachweisbaren, umfassenden Track Record. Durch die enge Zusammenarbeit mit etablierten Industriepartnern und ein erfahrenes Team kann die MPC Capital-Gruppe auch auf eine über viele Jahre aufgebaute Expertise im Bereich der erneuerbaren Energien zurückgreifen.

Bei der Sicherung attraktiver Projekte sowie deren Umsetzung kann sich die Gruppe zudem auf ein breites internationales Netzwerk aus Geschäftspartnern und Partnerunternehmen stützen.

## Chancen aus der Co-Investmentstrategie

Um den Gleichlauf der Interessen von Investor und Asset- und Investment-Manager sicherzustellen, beteiligt sich die MPC Capital-Gruppe in Abstimmung mit den Investoren in Bezug auf das jeweilige Projekt in der Regel mit maximal bis zu 10 % des Eigenkapitals des Investitionsprojekts („Co-Investment“). Kern der Strategie ist es, prinzipiell keine Assets vollständig zu bilanzieren, sondern lediglich den Co-Investment-Anteil, um die Abhängigkeit von möglichen Markt- und Bewertungsschwankungen so gering wie möglich zu halten („asset light“). Die aus der Wertsteigerung der Beteiligungen erzielten Erlöse werden als sonstige betriebliche Erträge oder Erträge aus Beteiligungen in der Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet.

## RISIKEN

### Umfeld- und marktbezogene Risiken

#### Risiken im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Auch wenn die Herausforderungen und Auswirkungen der seit rund zwei Jahren andauernden Pandemie überschaubarer und besser einschätzbar geworden sind, bestehen noch immer

Unsicherheiten über den weiteren Verlauf. Die Pandemie hat für einen historischen Einbruch, gefolgt von einem ebenfalls historischen Rebound der globalisierten Weltwirtschaft gesorgt. Dennoch ist auch nach fortschreitender Impfkampagne immer noch nicht abzusehen, wann die Pandemie überwunden sein wird.

In dieser Marktsituation erweist sich die von der MPC Capital-Gruppe verfolgte Multi Asset-Strategie – und die damit einhergehende Diversifikation der Asset-Basis und zuletzt auch die verbreiterte Streuung innerhalb der Segmente – als vergleichsweise widerstandsfähig. Zudem hat sich die Gruppe bestmöglich auf die neuen Marktgegebenheiten eingestellt, um negative Auswirkungen der Pandemie abzufedern.

Dennoch kann aus heutiger Sicht noch nicht abschließend bewertet werden, wie die mittel- und langfristigen Auswirkungen der Pandemie aussehen und welchen Einfluss sie auf die relevanten Asset-Klassen haben werden. Der Einbruch der Containerschifffahrt nach Ausbruch der Pandemie in 2020 und die anschließende deutliche Erholung hat gezeigt, welcher Volatilität die Märkte aktuell ausgesetzt sind.

Es ist zu erkennen, dass sich die Pandemie vereinzelt negativ auf die Bewertung von Immobilien ausgewirkt hat. Mietausfälle und die Reduzierung der benötigten Bürofläche von Unternehmen, die verstärkt und gegebenenfalls auch dauerhaft auf die Nutzung von Homeoffice-Möglichkeiten setzen, können zu einem anhaltenden Rückgang oder einer Veränderung der Nachfrage in einzelnen Immobiliensegmenten führen. So führt dieser Effekt zum Beispiel zu einer weiterhin starken Nachfrage nach Wohnimmobilien.

#### Marktbezogene Risiken

Der wirtschaftliche Erfolg des MPC Capital-Konzerns ist stark von den Entwicklungen auf den globalen Finanz- und Kapitalmärkten abhängig. Starke Marktverwerfungen können Unternehmen wie die MPC Capital in ihrer Existenz bedrohen. Negative Entwicklungen können dabei nicht nur die Initiierung neuer Investmentprojekte und Dienstleistungen gefährden, sondern auch den Verlauf bestehender sachwertbasierter Kapitalanlagen und Investitionen beeinträchtigen und die Reputation der Marke MPC Capital schädigen.

Ferner könnte eine deutliche Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank oder die Europäische Zentralbank (EZB) sich positiv auf andere Anlageformen auswirken und dazu führen, dass die Nachfrage nach sachwertbasierten Investitionen und Kapitalanlagen stagniert oder sich sogar rückläufig entwickelt.

Der MPC Capital-Konzern entgegnet den marktbezogenen Risiken, indem bei der Identifizierung von Anlagezielen stets auch Argumente der Diversifikation und Zyklus berücksichtigt werden. Allein durch die angestrebte stärkere Gleichgewichtung der drei Asset-Klassen Real Estate, Renewables und Shipping reduziert der Konzern seine marktbezogenen Risiken im Verhältnis zu branchenfokussierten Sektorspezialisten.

#### Verfügbarkeit von Sachwerten

Als Investment-Manager für sachwertbasierte Kapitalanlagen und Investitionen ist MPC Capital auf eine geeignete Auswahl an attraktiven Sachwerten in den Asset Units Real Estate,

Renewables und Shipping angewiesen. Weltwirtschaftliche, wettbewerbliche und regulatorische Veränderungen können hier einen wesentlichen Einfluss auf die Verfügbarkeit haben. Durch Diversifikation auf drei Segmente, ein umfangreiches Portfolio an Bestandsfonds und Investment Vehicles, ein breites Netzwerk an Partnern und gute Marktzugänge kann das Risiko einer Produktunterversorgung bei MPC Capital als gering eingestuft werden.

#### Nachfrage von sachwertbasierten Kapitalanlagen

Die MPC Capital-Gruppe ist von der künftigen Entwicklung der Nachfrage nach sachwertbasierten Kapitalanlagen abhängig. Ein Rückgang der Nachfrage nach sachwertbasierten Kapitalanlagen, der beispielsweise aus einer deutlichen Anhebung der Leitzinsen in den USA und den EURO-Staaten resultieren könnte, könnte die Entwicklung der MPC Capital-Gruppe beeinträchtigen.

#### Regulatorische Risiken

Regulierungsmaßnahmen sind deutlich durch die Europäische Union geprägt und werden weiterhin in den Mitgliedsstaaten vorangetrieben. Die Tiefe und der Umfang der aufsichts- und verbraucherrechtlichen Vorgaben wirken sich auf Asset- und Investment-Manager aus und können mit regulatorischen Kosten einhergehen, die die Marge des MPC Capital-Konzerns beeinflussen können. Ferner muss die MPC Capital-Gruppe in bestimmten Situationen mit externen Dienstleistern zusammenarbeiten, um den aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu entsprechen. Auch dies kann die Marge des MPC Capital-Konzerns negativ beeinflussen.

## Leistungswirtschaftliche, organisatorische und strategische Unternehmensrisiken

#### Wettbewerbsrisiko

Die MPC Capital-Gruppe hat den Anspruch, in ihren einzelnen Investment-Strategien zu den führenden unabhängigen Asset- und Investment-Managern für sachwertbasierte Kapitalanlagen und Investitionen zu gehören. Dabei steht das Unternehmen im Wettbewerb mit anderen Anbietern sachwertbasierter Finanzprodukte und Dienstleistungen. Durch die Ausrichtung der Vertriebsaktivitäten auf internationale institutionelle Investoren, Family Offices und dritte Unternehmen hat sich der Kreis der Wettbewerber um vergleichbare international operierende Unternehmen erweitert.

Grundsätzlich besteht ein unternehmerisches Risiko, dass es der MPC Capital-Gruppe nicht in ausreichendem Maße gelingt, sich nachhaltig bei ihren Kunden zu positionieren, zu etablieren sowie zielgruppenorientierte Produkte und Dienstleistungen anzubieten und nachhaltig Erträge zu erwirtschaften. Darüber hinaus besteht ein Risiko, dass es der Gruppe nicht im ausreichenden Maße gelingt, Assets in den jeweiligen Investment-Strategien anzubinden.

Die MPC Capital-Gruppe begegnet diesem Risiko mit einer Konzentration auf sachwertbasierte Produkte und Dienstleistungen in speziellen Märkten mit einer hohen Nachfragedynamik innerhalb seiner Kernsegmente. Durch die Diversifikation in verschiedene Asset-Klassen kann das Risiko einer zyklischen Abhängigkeit von einem einzelnen Segment gemindert werden. Die spezielle im Unternehmen gehaltene Expertise und Erfahrung, das breite

Netzwerk über Großaktionäre, Geschäftspartner und innerhalb der MPC Capital-Gruppe sowie eine gezielte personelle Verstärkung um Personen mit langjährigen Erfahrungen, insbesondere im Geschäft mit institutionellen Investoren, haben dazu beigetragen, dieses Risiko zu verringern.

#### Operative Risiken

Bei der Planung und Entwicklung von neuen Investment-Projekten entstehen der MPC Capital-Gruppe Kosten durch die Suche geeigneter Anlageobjekte, die Untersuchung der Chancen und Risiken der Anlageobjekte und die Strukturierung der sachwertbasierten Kapitalanlage. Diese Kosten entstehen zum einen durch den Einsatz eigener Mitarbeiter und zum Teil durch den Einsatz externer Dienstleister und Berater. Ein Großteil dieser Kosten der MPC Capital-Gruppe wird erst dann kompensiert, wenn eine bestimmte Kapitalanlage realisiert wird und die MPC Capital-Gruppe die entsprechenden Gebühren vereinnahmt. Wird eine sachwertbasierte Kapitalanlage nicht realisiert, so sind die während der Planung und Entwicklung angefallenen Kosten von der MPC Capital-Gruppe selbst zu tragen.

Die MPC Capital-Gruppe initiiert Investment-Projekte mit bekannten und zuverlässigen Partnern und beteiligt sich an diesen Projekten oftmals als Minderheitsgesellschafter. Die Partner könnten einen erhöhten Co-Investmentanteil der MPC Capital-Gruppe fordern, eine negative Entwicklung der Projekte könnte Verluste der MPC Capital-Gruppe zur Folge haben und ein Verlust dieser Partner könnte sich negativ auf die Fähigkeit der MPC Capital-Gruppe zur Akquisition geeigneter Anlageobjekte auswirken.

Aufgrund des Managements von Kapitalanlagen in Sachwerten, auch aufgrund ihrer Beteiligung mit Co-Investments an Kapitalanlagen, ist die MPC Capital-Gruppe zum Beispiel baulichen, gesetzlichen und umweltrechtlichen Risiken ausgesetzt. Die Entwicklung von Projekten erfordert schon im Stadium der Planung und der Umsetzung die Einhaltung einer Vielzahl von Vorschriften und ist vom Erhalt verschiedener Genehmigungen abhängig und kann selbst während der Realisierungsphase noch an gesetzlichen und behördlichen Anforderungen scheitern oder diese können zu Verzögerungen, Änderungsbedarf und erheblichen Kostensteigerungen führen. Kostenbudgetüberschreitungen könnten sich auch negativ auf die von der MPC Capital-Gruppe vereinnahmte Vergütung auswirken.

Die MPC Capital-Gruppe ist zur Projektfinanzierung der Investment Vehicle teilweise auf Finanzierung durch Kreditinstitute angewiesen und könnte nicht in der Lage sein, künftig ausreichende Finanzierung durch Kreditinstitute oder Anschlussfinanzierungen für auslaufende Finanzierungen durch Kreditinstitute zu erhalten.

In der Asset-Klasse Shipping resultieren zudem Risiken aus dem operativen Betrieb (Ausfälle, Schäden, Havarien) und einer mangelnden Auslastung der Schiffe, was zu geringeren Vergütungen oder sogar zum Verlust des Charter-/Bereederungsvertrags führen könnte. Operative Risiken gehen auch mit dem Betrieb von Immobilien- und Renewables-Projekten einher. Sämtlichen Risiken wird mit einem Höchstmaß an Professionalität begegnet. Dies betrifft die Organisation in der MPC Capital-Gruppe, aber auch die Auswahl von Partnern und Dienstleistern. Zudem können operative Risiken mit Versicherungen teilweise begrenzt werden.



**Lieferkettenmanagement**

MPC Capital ist als Asset- und Investment-Manager nur indirekt von Lieferketten abhängig. Die Ergebnisse der operativen Einheiten sowie einzelner Investment Vehicle hängen jedoch in Teilen von einer zuverlässigen und effektiven Steuerung der Versorgungskette für Bauteile, Materialien und Rohstoffe ab. Kapazitätsbeschränkungen und Lieferengpässe, die auf eine ineffektive Steuerung der Versorgungskette zurückzuführen sind, könnten zu Produktionsengpässen, Lieferverzögerungen, Qualitätsproblemen und zusätzlichen Kosten und zu niedrigeren Rückflüssen aus den Investment Vehicles führen. Unerwartete Preissteigerungen von Materialien und Rohstoffen aufgrund von Marktengpässen oder aus anderen Gründen könnten sich ebenfalls negativ auf die Leistung von MPC Capital auswirken.

**Personalrisiken**

Die zukünftige Entwicklung der MPC Capital-Gruppe hängt in besonderem Maße an der im Unternehmen vorhandenen Expertise und Erfahrung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ab. Es gilt insbesondere Schlüsselpersonen an das Unternehmen zu binden. Der MPC Capital-Gruppe ist dies bisher durch eine partnerschaftliche Unternehmenskultur und verschiedene finanzielle und nicht-finanzielle Anreize gelungen.

**RECHTLICHE RISIKEN**

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2021 sind Rückstellungen für Rechts- und Beratungskosten in Höhe von rund EUR 8,5 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 7,7 Mio.) enthalten. Der Anstieg resultiert aus erhöhten Aufwendungen im Zusammenhang mit der Fokussierung auf das Transaktions- und Investmentgeschäft. Die Rückstellungen bilden nach Auffassung der Gesellschaft eine angemessene Risikovorsorge für gegen die MPC Capital-Gruppe mögliche oder anhängige Inanspruchnahmen.

Anzahl und Volumen der gegen die MPC Capital-Gruppe gerichteten Klagen haben in 2021 weiter abgenommen. Es gibt unverändert keine rechtskräftigen Urteile gegen die MPC Capital-Gruppe. Im Zusammenhang mit Private Placements, für die keine Verkaufsprospekte zu erstellen sind, bestehen Risiken der Inanspruchnahme wegen der Verletzung vorvertraglicher Informationspflichten. Allerdings haben diese Fonds in aller Regel sehr erfahrene Anleger gezeichnet, bei denen die Anforderungen an den Umfang der zur Verfügung zu stellenden Informationen grundsätzlich geringer sind.

Es sind nach wie vor vor dem Hanseatischen Oberlandesgericht Verfahren nach dem Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) anhängig. In diesen Verfahren werden insbesondere die Verkaufsprospekte vorab einer Prüfung durch das Oberlandesgericht unterzogen. Das Oberlandesgericht prüft verbindlich für die am Landgericht anhängigen Verfahren, ob Verkaufsprospekte Fehler aufweisen oder nicht. Die Entscheidung des Oberlandesgerichts kann zunächst durch den Bundesgerichtshof überprüft werden, bevor die Verfahren am

Landgericht fortgeführt werden. In diesem Zusammenhang hat der Bundesgerichtshof in 2021 wiederholt entschieden, dass die geltend gemachten Anspruchsgrundlagen im Anwendungsbereich des Verkaufsprospektgesetzes durch die spezialgesetzlichen Bestimmungen verdrängt sind. Letztere sind in der Regel verjährt.

Die MPC Capital-Gruppe wird weiterhin von österreichischen Anlegern im Hinblick auf den in Österreich erfolgten und seit 2012 eingestellten Vertrieb in Anspruch genommen. Für den Vertrieb ist die dort ansässige Vertriebsgesellschaft, die CPM Anlagen Vertriebs GmbH in Liquidation, eine Tochtergesellschaft der MPC Capital AG, eingeschaltet worden. Anleger berufen sich darauf, dass ihnen eine sogenannte Anlegerbestätigung nicht zugegangen sei bzw. die erhaltene Anlegerbestätigung in wesentlichen Teilen unvollständig gewesen sei. Anleger machen in diesem Zusammenhang den Rücktritt von ihrer Zeichnung geltend und fordern den Unterschiedsbetrag zwischen investierten und über die Laufzeit vereinnahmter Zahlungen zuzüglich einer Verzinsung.

Die MPC Capital-Gruppe versucht vorhersehbare Risiken, unter anderem Haftungsrisiken aus ihrer Tätigkeit als Asset Manager, durch Versicherungsschutz zu decken. Dieser Versicherungsschutz könnte jedoch möglicherweise die Risiken, denen die MPC Capital-Gruppe ausgesetzt ist, nicht vollständig abdecken.

**Prospekthaftungsrisiko**

Für den Vertrieb der von der MPC Capital-Gruppe initiierten Fonds werden Verkaufsprospekte oder Informations-Memoranden („Verkaufsunterlagen“) erstellt. Es besteht die Möglichkeit, dass Gesellschaften der MPC Capital-Gruppe bei unsachgemäßen oder unvollständigen Angaben in den Verkaufsunterlagen haftbar gemacht werden.

Die MPC Capital-Gruppe wirkt diesen Risiken mit entsprechenden Kontrollen und hohen Qualitätsansprüchen an die Erstellung dieser Unterlagen und Folgepflichten sowie des Abschlusses von Versicherungsschutz entgegen. Insbesondere zur Überprüfung der Richtigkeit bedient sie sich dabei der Unterstützung externer Berater. Bei der Erstellung der Nachträge geht die MPC Capital-Gruppe mit der gleichen Sorgsamkeit und Qualität vor, wie dies bei der Erstellung der Verkaufsunterlagen der Fall ist.

Seit dem 22. Juli 2013 werden die Anforderungen an die Verkaufsunterlagen durch die Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) bestimmt.

**Risiken im Zusammenhang mit § 172 Abs. 4 HGB**

Die TVP Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft für Publikumsfonds mbH & Co. KG („TVP“) hält bei zahlreichen Fonds im großen Volumen für Anleger Kommanditanteile treuhänderisch und ist als Kommanditistin im Handelsregister eingetragen. Sofern in der Vergangenheit Auszahlungen an die Anleger geleistet wurden,

die nicht durch handelsrechtliche Gewinne gedeckt waren, kann dies ein Haftungsrisiko für die Treuhandgesellschaft darstellen. Im Falle von notleidenden beziehungsweise von einer Insolvenz betroffenen Fondsgesellschaften können Gläubiger diese nicht gewinngedeckten Auszahlungen von den Gesellschaften wieder einfordern und sich aufgrund der Treuhänderstellung dabei an die Treuhandgesellschaft selbst wenden. Die Treuhandgesellschaft trägt dann das Risiko, die sich aus dem Treuhandvertrag ergebenden Regressansprüche gegenüber den jeweiligen Fondsanlegern individuell geltend zu machen. In 2021 konnte das insoweit bestehende Risiko durch die Veräußerung von Assets und die Rückführung von Darlehen weiter reduziert werden. Im Übrigen hat die TVP mit Gläubigern von Fondsgesellschaften Vereinbarungen geschlossen, nach denen die Gläubiger vorrangig die Anleger in Anspruch nehmen. Allerdings ist für den Fall, dass über das Vermögen von Fondsgesellschaften das Insolvenzverfahren eröffnet wird, der Insolvenzverwalter an diese Vereinbarungen nicht gebunden. Aber auch der Insolvenzverwalter lässt sich die Ansprüche gegen die Anleger abtreten und geht nicht gegen die Treuhandgesellschaft direkt vor.

## FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

### Bewertungsrisiken aus Beteiligungen

Der MPC Capital-Konzern hält verschiedene Beteiligungen an Unternehmen und Gesellschaften sowie Vermögensgegenständen. Im Rahmen eines umfassenden und regelmäßigen Risikomanagements prüft der MPC Capital-Konzern die Werthaltigkeit dieser Beteiligungen und/oder Vermögensgegenstände und korrigiert gegebenenfalls die in der Bilanz und/oder der Konzernbilanz der MPC Capital AG dafür aufgeführten Wertansätze. Auch aufgrund von gesellschaftsrechtlichen Regelungen bei Beteiligungsunternehmen können sich Veränderungen von Wertansätzen negativ auf den Konzern auswirken.

### Liquiditätsrisiko

Die Überwachung des Liquiditätsrisikos wird im MPC Capital-Konzern zentral gemanagt. Zur Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit werden ausreichende Liquiditätsreserven vorgehalten, um konzernweit Zahlungsverpflichtungen zur jeweiligen Fälligkeit nachkommen zu können.

Der MPC Capital-Konzern verfügt über eine angemessene Liquiditätsausstattung. Die zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 zur Verfügung stehende Liquidität und die im Konzern am Stichtag bestehenden finanziellen Verbindlichkeiten werden inklusive einer Laufzeitangabe im Konzern-Anhang ausgewiesen.

### Zinsänderungsrisiko

Risiken aus Zinsveränderungen sind für den MPC Capital-Konzern als gering einzustufen. Zinssicherungsgeschäfte hat das Unternehmen zum Bilanzstichtag nicht abgeschlossen.

### Risiken aus Steuernachforderungen

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzverwaltung im Rahmen künftiger steuerlicher Außenprüfungen oder im Rahmen der Änderung der höchstrichterlichen Rechtsprechung zu einer anderen Bewertung von Sachverhalten als die MPC Capital-Gruppe kommt oder bisherige Bewertungen ändert und Steuernachforderungen für vergangene Veranlagungszeiträume geltend macht. Entsprechendes gilt auch für zukünftige Veranlagungszeiträume. Mit dem Risiko von Steuernachzahlungen ist zugleich ein Zinsrisiko in nicht unerheblicher Höhe verbunden, da verspätete Steuernachzahlungen in Deutschland grundsätzlich nach den gesetzlichen Regelungen zu verzinsen sind.

### Währungsrisiken

Der MPC Capital-Konzern unterliegt im Rahmen seiner internationalen Geschäftstätigkeit Währungsrisiken. Diese ergeben sich aus Kursveränderungen zwischen der Unternehmenswährung Euro und Fremdwährungen.

Die Gesellschaften aus den Asset Units Shipping und Renewables realisieren Umsätze in US-Dollar. Die Ausgaben fallen dagegen im Wesentlichen in Euro an, so dass sich ändernde Wechselkurse das Ergebnis wesentlich beeinflussen können.

Zur Absicherung der Währungsrisiken wurde ein wesentlicher Teil der für das Jahr 2021 vertraglich fixierten US-Dollar-Umsätze mit derivativen Finanzinstrumenten unterlegt. Im Rahmen des Konzern-Treasury werden Wechselkursverläufe fortlaufend analysiert, um bedarfsorientiert Währungssicherungen vorzunehmen.

### Forderungs- und Ertragsausfallrisiko

Die Geschäftstätigkeit des MPC Capital-Konzerns umfasst auch Finanzierungs- und Managementleistungen für Fonds- und Tochtergesellschaften. In diesem Zusammenhang hat der Konzern Forderungen aufgebaut. Der MPC Capital-Konzern prüft die Werthaltigkeit sämtlicher Forderungen regelmäßig. Wertminderungen werden buchhalterisch erfasst und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen, sie beliefen sich zum 31. Dezember 2021 auf rund EUR 1,6 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 1,9 Mio.).

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der MPC Capital-Konzern auch zukünftig Forderungen wertberichtigen muss.

## Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2021 bestanden Eventualverbindlichkeiten nach § 251 HGB in Höhe von insgesamt EUR 3,4 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 3,7 Mio.), die im Wesentlichen aus selbstschuldnerischen Bürgschaften und Garantien resultieren. Derzeit gibt es keine Hinweise auf eine Inanspruchnahme. Das wirtschaftliche Risiko wird vom Vorstand der MPC Capital AG daher als gering eingestuft.

Sollte entgegen der Einschätzung des Vorstands die Gesellschaft aus einer oder mehreren Eventualverbindlichkeiten in Anspruch genommen werden, könnte dies einen deutlichen Einfluss auf die finanzielle Lage des MPC Capital-Konzerns haben.

## GESAMTAUSSAGE ZUR RISIKO- UND CHANCENSITUATION

Die Gesamtrisiko- und Chancensituation ergibt sich für den MPC Capital-Konzern aus den zuvor dargestellten Einzelrisiken und Chancen. Um die Beherrschung dieser Risiken zu gewährleisten, hat die Gesellschaft ein umfangreiches Risikomanagementsystem geschaffen. Die Risikosituation des MPC Capital-Konzerns hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert.

Nach den uns heute bekannten Informationen bestehen keine Risiken, die den Fortbestand wesentlicher Konzerngesellschaften oder des gesamten MPC Capital-Konzerns gefährden könnten.

## WESENTLICHE MERKMALE DES INTERNEN KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS IM HINBLICK AUF DEN RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS

Im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess ist das Risikomanagementsystem auf die Einhaltung rechtlicher und branchenüblicher Standards, die korrekte bilanzielle Erfassung von Sachverhalten sowie die angemessene Bewertung und Berücksichtigung von bilanziellen Risiken ausgerichtet. Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess hat daher zum Ziel, die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung und Rechnungslegung sowie die Verlässlichkeit der finanziellen Berichterstattung sicherzustellen.

Die fortlaufende Überwachung erfolgt über ein internes rechnungslegungsbezogenes Kontrollsystem (IKS), das einen integralen Part des Risikomanagementsystems darstellt. Das IKS beinhaltet rechtliche und interne Grundsätze, Verfahren sowie präventive und aufdeckende Kontrollen.

Die integrierten Sicherungsmaßnahmen sollen Fehler verhindern. Durch die Kontrollen soll die Wahrscheinlichkeit des Auftretens von Fehlern in Arbeitsabläufen vermindert beziehungsweise Fehler aufgedeckt werden. Zu den Maßnahmen zählen insbesondere Funktionstrennungen, Genehmigungsprozesse wie das Vier-Augen-Prinzip, IT-Kontrollen, Zugriffsbeschränkungen und Berechtigungskonzepte im IT-System.

Qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die Verwendung branchenüblicher Software sowie klare unternehmensinterne und gesetzliche Vorgaben bilden dabei die wesentlichen Grundlagen für einen einheitlichen und kontinuierlichen Rechnungslegungsprozess innerhalb des MPC Capital-Konzerns.

Die MPC Capital AG ist als Mutterunternehmen des MPC Capital-Konzerns in das oben dargestellte rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem eingebunden. Die oben gemachten Angaben gelten grundsätzlich auch für den Jahresabschluss der MPC Capital AG.

## 6. Prognosebericht

In den folgenden Prognosen sind Annahmen enthalten, deren Eintritt nicht sicher ist. Sofern eine oder mehrere Annahmen nicht eintreffen, können die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen wesentlich von den dargestellten Prognosen abweichen.

### WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Nach der seit Jahrzehnten tiefsten Rezession und dem schnellsten Aufschwung in den Jahren 2020 und 2021 wird sich die globale Wirtschaftserholung im Geschäftsjahr 2022 voraussichtlich mit nachlassender Dynamik fortsetzen. Der Ausblick ist nach wie vor mit verschiedenen Unsicherheiten behaftet. Steigende Inflation, Veränderungen im Zinsumfeld, geopolitische Risiken wie etwa der Ukraine-Konflikt lassen eine höhere Volatilität am Kapitalmarkt erwarten. Ein weiterer Grund zur Besorgnis bleibt COVID-19. Neue Varianten könnten entstehen, bevor weltweit eine weitverbreitete Durchimpfung erreicht ist, oder die Immunisierung könnte sich als unwirksam erweisen, weil die Wirksamkeit des Impfstoffs schneller als erwartet nachlässt.

Für 2022 erwartet das Institut für Weltwirtschaft Kiel („IfW“) einen Zuwachs der Weltproduktion um 4,5%. Beträchtliche Auf- und Abwärtsrisiken bestehen nach Ansicht des IfW insbesondere durch den weiteren Pandemieverlauf – nicht zuletzt mit Blick auf die Omikron-Variante – sowie durch die Entwicklung der Lieferengpässe. In beiden Fällen rechnet das IfW mit weiterhin merklich dämpfenden Effekten in den kommenden Monaten und mit einem Auslaufen der ökonomischen Restriktionen im Frühjahr 2022, wobei die Lieferengpässe kaum vor Ende 2022 vollständig überwunden werden dürften.

Auf Basis bisheriger Aussagen der Notenbanken in den USA und Europa ist anzunehmen, dass die Zinsen in diesem Jahr in den USA steigen dürften, während die Europäische Zentralbank (EZB) in 2022 noch verhalten auf die Inflation reagieren wird, um schwächere Volkswirtschaften im Euroraum zu schützen. Spätestens im nächsten Jahr dürfte die EZB allerdings ebenfalls ihren Leitzins erhöhen, um Zinsunterschiede zwischen den USA und Europa nicht zu groß werden zu lassen und das Risiko eines Kapitalstromschwenks von Europa in die USA einzudämmen.

Der US-Dollar hat 2021 gegenüber dem Euro deutlich aufgewertet. In 2022 dürfte der Wechselkurs von der unterschiedlichen Geldpolitik auf der einen aber auch einer veränderten Wachstumsdynamik zwischen den USA und der Eurozone auf der anderen Seite bestimmt werden.

Der französische Asset Manager Amundi geht in einer Studie von September 2021 davon aus, dass Sachwerte als Gewinner aus der COVID-19-Krise hervorgehen könnten, da sie das Potenzial haben, Inflationsschutz mit der Aussicht auf höhere

Renditen als traditionelle liquide Vermögenswerte zu kombinieren. Der Analyse zufolge könnten reale und alternative Anlagen in den nächsten zehn Jahren je nach Anlageklasse eine zusätzliche Rendite von 200-500 Basispunkten gegenüber traditionellen Anlageklassen bieten.

Diese zusätzliche Ertragschance könnte sich durch eine aktive Auswahl von Vermögenswerten der oberen Grenze dieser Spanne nähern. Eine solche beträchtliche Spanne der erwarteten Renditen dürfte die Kapitalflüsse in Realwerte beschleunigen, da die Anleger versuchen, ihr Risiko-Rendite-Verhältnis zu optimieren.

### ERWARTETE GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Operativ stehen im Wesentlichen der weitere Ausbau der Investmentplattformen für Wohnimmobilien in Deutschland (ESG Core Wohnimmobilien Deutschland), für erneuerbare Energien in der Karibik und Lateinamerika (MPC Energy Solutions und MPC Caribbean Clean Energy) sowie der maritimen Aktivitäten im Mittelpunkt der Geschäftsentwicklung im Jahr 2022.

Aus dem notwendigen Investitionsbedarf für die anstehende globale ökologische Transformation sieht MPC Capital starke Wachstumschancen für ihr Geschäft. Umweltaspekte, soziale Belange und Faktoren der Unternehmensführung werden bei der Entwicklung von neuen Investments eine immer stärkere Rolle spielen.

Die Prognose steht unter dem Vorbehalt der weiteren Entwicklung der COVID-19-Pandemie. Ein Aufflammen von weiteren Infektionswellen mit neuen Virusvarianten könnte erneut zu einschneidenden politischen Maßnahmen mit unklaren und nicht zu kalkulierenden Auswirkungen auf die Wirtschaft führen.

**Real Estate:** Nach dem Verkauf der Aktivitäten in den Niederlanden konzentriert sich die MPC Capital-Gruppe vorerst auf den deutschen Immobilienmarkt. Mit der Auflage des Fonds ESG Core Wohnimmobilien Deutschland wurde ein Grundstein für den Ausbau der Aktivitäten im deutschen institutionellen Markt gelegt. Ziel ist es, in den nächsten Jahren mit dem Fonds ein Gesamtinvestitionsvolumen von etwa EUR 300 Mio. zu erreichen, das zielgerichtet in nachhaltige Wohnimmobilienprojekte in Deutschland fließen soll.

Im **Renewables**-Bereich wird sich die MPC Capital-Gruppe in 2022 auf den weiteren Ausbau der Investment-Strategie in Mittelamerika und der Karibik fokussieren sowie weitere Wachstumsmöglichkeiten prüfen. Im Fokus stehen zunächst die Anbindung weiterer Projekte für die MPC Energy Solutions sowie Maßnahmen zum Ausbau der Kapitalausstattung, um zusätzliches Wachstum zu generieren.

Darüber prüft die MPC Capital-Gruppe den Einstieg in neue Märkte. Der Investitionsbedarf ist vor dem Hintergrund der Erreichung der globalen Klimaziele weiter gestiegen.

Im **Shipping**-Bereich ist mit einer weiterhin sehr dynamischen Entwicklung und einer hohen Auslastung der gemanagten Flotte zu rechnen. Bereits zu Beginn des Jahres 2022 konnten erneut Charterabschlüsse auf Rekordniveau erzielt werden, die auch deutlich höhere Laufzeiten haben. Vereinzelt wurden sogar Verträge bis zu neun Monate im Voraus für die Dauer von drei Jahren abgeschlossen. MPC Capital rechnet damit, dass auch die Investitionstätigkeit im Schifffahrtsbereich in 2022 wieder zunehmen wird, da aktuell verstärkt Investitionen in alternative Antriebssysteme geprüft werden. Darüber hinaus rechnet MPC Capital mit hohen regelmäßigen Dividenden aus der Beteiligung an der MPC Container Ships ASA.

**Prognose für den MPC Capital-Konzern:** Die Effekte aus dem Verkauf der niederländischen Tochtergesellschaft Cairn Real Estate B.V. werden im Geschäftsjahr zu einem deutlichen Rückgang des Konzernumsatzes führen, der erst mit fortschreitendem Ausbau der nach vorne gerichteten Investment-Strategien kompensiert werden dürfte. Zum Zeitpunkt der Aufstellung der Prognose waren aufgrund von Asset Management-Verträgen oder sonstigen Vereinbarungen bereits 80 % der geplanten Umsätze kontrahiert.

Ergebnisseitig rechnet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2022 mit einem um Sondereffekte aus dem Verkauf der Cairn Real Estate B.V. bereinigten Konzernergebnis vor Steuern (EBT adjusted) zwischen EUR 8,0 Mio. und EUR 12,0 Mio. Die EBT-Marge

(adjusted) dürfte sich infolge des niedrigeren Umsatzniveaus bei Wiedererreichen des starken Vorjahresergebnisses weiter deutlich verbessern.

Aus dem Verkauf der Cairn-Beteiligung sind zusätzlich zu dem EBT adjusted außerordentliche Erträge im niedrigeren zweistelligen Millionen-Euro-Bereich zu erwarten.

Die Liquidität sollte sich bei einem positiven operativen Cashflow, dem einmaligen Erlös aus dem Verkauf der Cairn Real Estate B.V. sowie Kapitalrückflüssen aus Investment Vehicles, insbesondere aus Dividenden der MPC Container Ships, deutlich erhöhen. Die Eigenkapitalquote dürfte weiterhin bei über 70 % liegen.

Abhängig von sich gegebenenfalls zusätzlich bietenden Investitionsmöglichkeiten für den weiteren Ausbau des operativen Geschäfts, strebt der Vorstand für das Geschäftsjahr 2022 an, etwa die Hälfte des adjustierten Konzerngewinns an die Aktionäre zurückzuführen.

Für die **Konzernobergesellschaft**, die **MPC Capital AG**, rechnet der Vorstand im Geschäftsjahr 2022 mit Erlösen und Aufwendungen sowie einem EBT auf dem Niveau des Vorjahres. Auch die Liquiditätsausstattung und die Eigenkapitalquote dürften sich auf dem Niveau des Vorjahres bewegen.

Hamburg, den 14. Februar 2022



Ulf Holländer (Vorsitzender)



Constantin Baack



Dr. Philipp Lauenstein

# KONZERNABSCHLUSS

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Konzern-Bilanz                      | <b>56</b> |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | <b>58</b> |
| Konzern-Eigenkapitalentwicklung     | <b>60</b> |
| Konzern-Kapitalflussrechnung        | <b>62</b> |
| Anhang zum Konzernabschluss         | <b>63</b> |

# Konzern-Bilanz

## AKTIVA

| In Tsd. EUR   | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Anlagevermögen</b>  | <b>60.088</b>  | <b>72.126</b>  |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   | <b>2.979</b>   | <b>4.069</b>   |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und Software                            | 226            | 86             |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwerte  | 2.753          | 3.983          |
| <b>II. Sachanlagen</b>  | <b>694</b>     | <b>894</b>     |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 550            | 699            |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung   | 144            | 195            |
| <b>III. Finanzanlagen</b>   | <b>56.415</b>  | <b>67.162</b>  |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen   | 537            | 613            |
| 2. Beteiligungen  | 39.538         | 39.276         |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens  | 8.344          | 6.017          |
| 4. Sonstige Ausleihungen  | 7.996          | 21.257         |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>  | <b>74.268</b>  | <b>54.261</b>  |
| <b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>   | <b>35.771</b>  | <b>29.511</b>  |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   | 8.540          | 4.069          |
| 2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                          | 9.991          | 7.782          |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände  | 17.240         | 17.658         |
| <b>II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</b>  | <b>38.497</b>  | <b>24.750</b>  |
| <b>C. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>   | <b>204</b>     | <b>211</b>     |
| <b>Summe Aktiva</b>   | <b>134.559</b> | <b>126.598</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.



## PASSIVA

| In Tsd. EUR  | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|--|----------------|----------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>   | <b>100.761</b> | <b>96.268</b>  |
| I. Gezeichnetes Kapital  | 35.248         | 33.471         |
| II. Kapitalrücklage  | 51.917         | 54.092         |
| III. Andere Gewinnrücklagen  | 0              | 10.804         |
| IV. Bilanzgewinn (Vj.: Bilanzverlust)  | 7.825          | -9.045         |
| V. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung  | -26            | 16             |
| VI. Nicht beherrschende Anteile  | 5.797          | 6.931          |
| <b>B. Rückstellungen</b>   | <b>19.624</b>  | <b>18.445</b>  |
| 1. Steuerrückstellungen  | 4.667          | 3.985          |
| 2. Sonstige Rückstellungen   | 14.957         | 14.460         |
| <b>C. Verbindlichkeiten</b>  | <b>14.006</b>  | <b>11.584</b>  |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 771            | 1.253          |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 975            | 828            |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 3.771          | 1.002          |
| 4. Sonstige Verbindlichkeiten  | 8.489          | 8.500          |
| <b>D. Passiver Rechnungsabgrenzungsposten</b>  | <b>168</b>     | <b>301</b>     |
| <b>Summe Passiva</b>   | <b>134.559</b> | <b>126.598</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021

| In Tsd. EUR   | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
| 1. Umsatzerlöse   | 42.284        | 50.489        |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge  | 16.369        | 9.905         |
| 3. Materialaufwand: Aufwendungen für bezogene Leistungen                                    | -2.099        | -4.515        |
| 4. Personalaufwand  | -21.882       | -26.332       |
| a) Löhne und Gehälter   | -19.425       | -23.187       |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung              | -2.457        | -3.145        |
| 5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | -1.989        | -2.339        |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen   | -20.944       | -25.690       |
| <b>7. Betriebsergebnis</b>  | <b>11.739</b> | <b>1.518</b>  |
| 8. Erträge aus Beteiligungen  | 1.245         | 2.789         |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge   | 2.211         | 1.830         |
| 10. Abschreibungen auf Finanzanlagen  | -2.112        | -1.575        |
| 11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen  | -199          | -201          |
| 12. Equity-Ergebnis assoziierter Unternehmen  | -2.483        | -3.097        |
| <b>13. Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>   | <b>10.401</b> | <b>1.263</b>  |
| 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  | -3.077        | -1.374        |
| <b>15. Ergebnis nach Steuern (EAT)</b>  | <b>7.324</b>  | <b>-111</b>   |
| 16. Sonstige Steuern  | -107          | -36           |
| <b>17. Konzerngewinn (Vj.: Konzernverlust)</b>  | <b>7.217</b>  | <b>-147</b>   |
| 18. Nicht beherrschende Anteile   | -1.149        | -706          |
| 19. Änderungen des Konsolidierungskreises   | 0             | -2            |
| 20. Verlustvortrag  | -9.045        | -8.190        |
| 21. Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen  | 10.803        | 0             |
| <b>22. Bilanzgewinn (Vj.: Bilanzverlust)</b>  | <b>7.825</b>  | <b>-9.045</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.



# Konzern-Eigenkapitalentwicklung

## Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zustehendes Kapital und Rücklagen

| In Tsd. EUR                           | Grundkapital  | Kapitalrücklage | Andere<br>Gewinnrücklagen | Bilanzergebnis |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| <b>Stand 1. Januar 2021</b>           | <b>33.471</b> | <b>54.092</b>   | <b>10.804</b>             | <b>-9.045</b>  |
| Sukzessiver Anteilserwerb             | 0             | -300            | 0                         | 0              |
| Kapitalerhöhung                       | 1.778         | 2.222           | 0                         | 0              |
| Kapitalreduzierung                    | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| Gewinnausschüttungen                  | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 0             | -4.098          | -1                        | 0              |
| Konzern-Ergebnis                      | 0             | 0               | 0                         | 6.067          |
| Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen  | 0             | 0               | -10.803                   | 10.803         |
| Währungsumrechnungsdifferenzen        | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| <b>Konzern-Gesamtergebnis</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>-10.803</b>            | <b>16.870</b>  |
| <b>Stand 31. Dezember 2021</b>        | <b>35.248</b> | <b>51.917</b>   | <b>0</b>                  | <b>7.825</b>   |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

## Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zustehendes Kapital und Rücklagen

| In Tsd. EUR                           | Grundkapital  | Kapitalrücklage | Andere<br>Gewinnrücklagen | Bilanzergebnis |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| <b>Stand 1. Januar 2020</b>           | <b>33.471</b> | <b>54.222</b>   | <b>10.804</b>             | <b>-8.190</b>  |
| Sukzessiver Anteilserwerb             | 0             | -130            | 0                         | 0              |
| Kapitalerhöhung                       | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| Kapitalreduzierung                    | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| Gewinnausschüttungen                  | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 0             | 0               | 0                         | -2             |
| Konzern-Ergebnis                      | 0             | 0               | 0                         | -854           |
| Währungsumrechnungsdifferenzen        | 0             | 0               | 0                         | 0              |
| <b>Konzern-Gesamtergebnis</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>                  | <b>-854</b>    |
| <b>Stand 31. Dezember 2020</b>        | <b>33.471</b> | <b>54.092</b>   | <b>10.804</b>             | <b>-9.045</b>  |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

**Nicht beherrschende Anteile**

| Eigenkapital-<br>differenz aus<br>Währungs-<br>umrechnung | Eigenkapital  | Grundkapital | Kapitalrücklage | Bilanzergebnis | Eigenkapital | Konzern-<br>eigenkapital |
|---|---------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|--------------------------|
| <b>16</b>   | <b>89.337</b> | <b>2.033</b> | <b>3.492</b>    | <b>1.405</b>   | <b>6.931</b> | <b>96.268</b>            |
| 0   | -300          | 0            | 0               | 0              | 0            | -300                     |
| 0   | 4.000         | 0            | 0               | 0              | 0            | 4.000                    |
| 0   | 0             | 0            | -104            | 0              | -104         | -104                     |
| 0   | 0             | 0            | 0               | -1.278         | -1.278       | -1.278                   |
| 0   | -4.099        | -846         | 0               | -55            | -901         | -5.000                   |
| 0   | 6.067         | 0            | 0               | 1.149          | 1.149        | 7.217                    |
| 0   | 0             | 0            | 0               | 0              | 0            | 0                        |
| -42   | -42           | 0            | 0               | 0              | 0            | -42                      |
| <b>-42</b>  | <b>6.025</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>1.149</b>   | <b>1.149</b> | <b>7.174</b>             |
| <b>-26</b>  | <b>94.964</b> | <b>1.187</b> | <b>3.388</b>    | <b>1.221</b>   | <b>5.797</b> | <b>100.761</b>           |

**Nicht beherrschende Anteile**

| Eigenkapital-<br>differenz aus<br>Währungs-<br>umrechnung | Eigenkapital  | Grundkapital | Kapitalrücklage | Bilanzergebnis | Eigenkapital | Konzern-<br>eigenkapital |
|---|---------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|--------------------------|
| <b>166</b>  | <b>90.473</b> | <b>2.563</b> | <b>3.492</b>    | <b>2.439</b>   | <b>8.495</b> | <b>98.968</b>            |
| 0   | -130          | -167         | 0               | 0              | -167         | -297                     |
| 0   | 0             | 0            | 0               | 0              | 0            | 0                        |
| 0   | 0             | -72          | 0               | 0              | -72          | -72                      |
| 0   | 0             | 0            | 0               | -1.647         | -1.647       | -1.647                   |
| 0   | -2            | -291         | 0               | -93            | -384         | -386                     |
| 0   | -854          | 0            | 0               | 706            | 706          | -148                     |
| -150  | -150          | 0            | 0               | 0              | 0            | -150                     |
| <b>-150</b>   | <b>-1.004</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>706</b>     | <b>706</b>   | <b>-298</b>              |
| <b>16</b>   | <b>89.337</b> | <b>2.033</b> | <b>3.492</b>    | <b>1.405</b>   | <b>6.931</b> | <b>96.268</b>            |

# Konzern-Kapitalflussrechnung

vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021

| In Tsd. EUR  | 2021          | 2020          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   | <b>3.922</b>  | <b>3.262</b>  |
| Konzerngewinn (Vj.: Konzernverlust)  | 7.217         | -147          |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen   | 1.989         | 2.339         |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen   | 2.112         | 1.575         |
| Equity-Ergebnis aus assoziierten Unternehmen soweit zahlungsunwirksam  | 2.483         | 3.097         |
| Gewinn/Verlust aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen  | -2.993        | 134           |
| Gewinn aus dem Abgang von Finanzanlagen  | -7.039        | -3.497        |
| Veränderungen der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -7.627        | -2.621        |
| Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind       | 712           | -3.255        |
| Veränderungen der sonstigen Rückstellungen   | 497           | -107          |
| Einzahlungen aus Dividenden  | 1.098         | 2.788         |
| Ertragsteueraufwand  | 3.077         | 1.374         |
| Erhaltene/gezahlte Ertragsteuern   | 721           | 104           |
| Zinsaufwendungen und Zinserträge   | 2.003         | 1.629         |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge   | -328          | -151          |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>  | <b>8.386</b>  | <b>10.985</b> |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen  | -875          | -1.907        |
| Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen  | -11.847       | -10.110       |
| Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen  | 3             | 858           |
| Einzahlungen aus der Abstockung von Anteilen an konsolidierten Unternehmen   | 0             | 2.700         |
| Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen  | 20.934        | 17.497        |
| Erhaltene Zinsen   | 25            | 1.476         |
| Einzahlungen aus Dividenden  | 146           | 471           |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>1.779</b>  | <b>-8.495</b> |
| Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten   | 0             | 445           |
| Tilgung von Finanzverbindlichkeiten  | -1.423        | -5.768        |
| Gezahlte Zinsen  | -34           | -1.544        |
| Einzahlungen durch andere Gesellschafter   | 618           | 0             |
| Auszahlungen an andere Gesellschafter  | -1.382        | -1.628        |
| Kapitalerhöhungen der MPC Capital AG (abzgl. Kosten der Kapitalerhöhungen)   | 4.000         | 0             |
| <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds</b>  | <b>14.087</b> | <b>5.752</b>  |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  | 24.750        | 20.640        |
| Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds  | -340          | -1.642        |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>   | <b>38.497</b> | <b>24.750</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“. Einzahlungen, die entsprechend ihrem wirtschaftlichen Charakter aus Einzahlungen im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit gehaltenen langfristigen Vermögensgegenstände resultieren (Veräußerungserlöse und Dividenden), werden in der Kapitalflussrechnung im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit berücksichtigt.

Die aus den Gemeinschaftsunternehmen im Rahmen der Quotenkonsolidierung berücksichtigten Finanzmittelfonds betragen EUR 1,7 Mio.

# Anhang zum Konzernabschluss

der MPC Münchmeyer Petersen Capital AG, Hamburg, zum 31. Dezember 2021

## 1. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

Der MPC Münchmeyer Petersen Capital-Konzern („MPC Capital“, „MPC Capital-Konzern“, „MPC Capital-Gruppe“) ist ein unabhängiger Asset- und Investment-Manager für sachwertbasierte Kapitalanlagen. Die MPC Münchmeyer Petersen Capital AG („MPC Capital AG“) ist die Konzernobergesellschaft der Gruppe. Gemeinsam mit ihren Tochterunternehmen entwickelt und managt die MPC Capital AG sachwertbasierte Investitionen und Kapitalanlagen für internationale institutionelle Investoren, Family Offices und professionelle Anleger. Das Geschäftsjahr der MPC Capital AG und ihrer einbezogenen Tochterunternehmen entspricht dem Kalenderjahr.

Die MPC Münchmeyer Petersen Capital AG („MPC Capital AG“) ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg, Abteilung B, unter der Nummer 72691 eingetragen und die Aktien werden im Segment „Scale“ der Deutschen Börse AG gehandelt. Der Sitz der Gesellschaft ist Hamburg, Deutschland.

## 2. ZUSAMMENFASSUNG WESENTLICHER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die bei der Erstellung des vorliegenden Konzernabschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargestellt. Die beschriebenen Methoden wurden stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewendet, sofern nichts anderes angegeben ist.

### 2.1 Grundlagen der Abschlusserstellung

Die MPC Capital AG hat ihren Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2021 gemäß den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt. Bei der Aufstellung wurde von der Unternehmensfortführung ausgegangen.

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Kapitalflussrechnung, den Anhang sowie den Eigenkapitalpiegel.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, wurden in der Konzernbilanz und Konzerngewinn- und Verlustrechnung verschiedene Posten zusammengefasst und entsprechend im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Des Weiteren wurden die für einzelne Posten geforderten Zusatzangaben in den Anhang übernommen. Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden von Tochtergesellschaften wurden zur Gewährleistung einer konzerneinheitlichen Bilanzierung, sofern notwendig, geändert. Das Realisations- und Imparitätsprinzip wurde beachtet.

Der Lagebericht des MPC Capital-Konzerns wurde in Anwendung von § 315(5) HGB in Verbindung mit § 298(2) HGB mit dem Lagebericht der MPC Capital AG zusammengefasst.

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Soweit nicht anders dargestellt, werden alle Beträge in Tausend Euro angegeben. Bei der Rundung von Einzelpositionen und Prozentangaben wurde eine kaufmännische Rundung vorgenommen. Dadurch kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 14. Februar 2022 vom Vorstand genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

## 2.2 Konsolidierungsgrundsätze und -methoden

### 2.2.1 Konsolidierung

In den Konzernabschluss werden alle in- und ausländischen Unternehmen einbezogen, bei denen der MPC Capital-Konzern mittelbar oder unmittelbar über die Möglichkeit verfügt, die Finanz- und Geschäftspolitik zu bestimmen.

**Tochterunternehmen:** Tochterunternehmen sind alle Unternehmen (inklusive Zweckgesellschaften), bei denen die MPC Capital AG einen beherrschenden Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann (Kontrolle). Dies wird regelmäßig begleitet von einem Stimmrechtsanteil von mehr als 50 %. Tochterunternehmen werden von dem Zeitpunkt an in den Konzernabschluss einbezogen (Vollkonsolidierung), an dem die Kontrolle auf die MPC Capital AG übergegangen ist. Sie werden zu dem Zeitpunkt entkonsolidiert, an dem die Kontrolle endet.

Die Kapitalkonsolidierung für von der MPC Capital AG gegründete oder von fremden Dritten erworbene Unternehmen, die im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen werden, erfolgte zum Erwerbszeitpunkt nach der Erwerbsmethode gemäß § 301 HGB. Bei der dabei verwendeten Neubewertungsmethode werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem darauf entfallenden Anteil der zum Zeitwert bewerteten Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten des Tochterunternehmens zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Ein hieraus resultierender positiver Unterschiedsbetrag, soweit werthaltig, wird als derivativer Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Negative Unterschiedsbeträge, die aus der Kapitalkonsolidierung zum Erwerbszeitpunkt entstehen, werden nach dem Eigenkapital als Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung ausgewiesen.

Für die Tochterunternehmen, die nach § 296 HGB bisher nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden, werden bei dem erstmaligen Einbezug die Zeitwerte zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung zugrunde gelegt.

Werden nach Erlangung des beherrschenden Einflusses weitere Anteile an einem Tochterunternehmen erworben (Aufstockung) oder veräußert (Abstockung), ohne dass der Status als Tochterunternehmen verloren geht, wird dies als Kapitalvorgang abgebildet.

**Zweckgesellschaften - Special Purpose Entities (SPE):** Eine SPE stellt ein Unternehmen dar, das für einen klar definierten und eingegrenzten Zweck gegründet wird. Sofern der MPC Capital-Konzern bei für seine eng begrenzten und genau definierten Zwecke gegründeten Gesellschaften die Mehrheit der Chancen und Risiken trägt, erfolgt gemäß § 290 (2) Nr. 4 HGB eine Vollkonsolidierung dieser Gesellschaften.

**Nicht beherrschende Anteile:** Gemäß § 307 HGB wird für Anteile an einem in den Konzernabschluss einzubeziehenden Tochterunternehmen, die von konzernfremden Gesellschaftern gehalten werden, ein Ausgleichsposten im Eigenkapital in Höhe des anteiligen Eigenkapitals gebildet, der in den Folgejahren fortgeschrieben wird.

**Assoziierte Unternehmen:** Assoziierte Unternehmen sind solche Unternehmen, auf die die MPC Capital AG maßgeblichen Einfluss ausübt, aber keine Kontrolle besitzt, regelmäßig begleitet von einem Stimmrechtsanteil zwischen 20 und 50 %. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden gemäß § 312 HGB unter Anwendung der Equity-Methode bilanziert und mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Der Anteil des MPC Capital-Konzerns an assoziierten Unternehmen beinhaltet den beim Erwerb entstandenen Geschäfts- oder Firmenwert (nach Berücksichtigung kumulierter Wertminderungen).

Der Anteil des MPC Capital-Konzerns an Gewinnen und Verlusten von assoziierten Unternehmen wird vom Zeitpunkt des Erwerbs an in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wenn der Verlustanteil des MPC Capital-Konzerns an einem assoziierten Unternehmen dem Anteil des MPC Capital-Konzerns an diesem Unternehmen entspricht bzw. diesen übersteigt, erfasst der MPC Capital-Konzern keine weiteren Verluste, es sei denn, er ist für das assoziierte Unternehmen Verpflichtungen eingegangen oder hat für das assoziierte Unternehmen Zahlungen geleistet.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden assoziierter Unternehmen werden – sofern notwendig – angepasst, um eine konzern-einheitliche Bilanzierung zu gewährleisten. Verwässerungsgewinne und -verluste, die aus Anteilen an assoziierten Unternehmen resultieren, werden ergebniswirksam erfasst.

**Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture):** Ein Joint Venture ist eine vertragliche Vereinbarung, in der zwei oder mehr Partner eine wirtschaftliche Tätigkeit unter gemeinsamer Führung durchführen. Hinsichtlich der Einbeziehung in den Konzernabschluss besteht nach HGB ein Wahlrecht: Einbeziehung durch Quotenkonsolidierung oder nach der Equity-Methode.

Die MPC Capital bilanziert Gemeinschaftsunternehmen nach der Quotenkonsolidierung.



**2.2.2 Konsolidierungskreis**

In den Konsolidierungskreis wurden neben der MPC Capital AG 145 (Vorjahr: 146) inländische und 16 (Vorjahr: 21) ausländische Tochterunternehmen einbezogen.

In der folgenden Übersicht sind sämtliche vollkonsolidierten Gesellschaften gemäß § 313 (2) Nr. 1 Satz 1 HGB enthalten:

| <b>Name der Gesellschaft</b>  | <b>Anteil</b>          |
|---|------------------------|
| Anteil Austria an der Verwaltung "Michelangelo Star" Schiffahrtsgesellschaft mbH i.L., Hamburg                                | 100,00%                |
| Anteil Austria an der Verwaltung "Miro Star" Schiffahrtsgesellschaft mbH i.L., Hamburg  | 100,00%                |
| AVB Ahrenkiel Vogemann Bolten GmbH & Co. KG, Hamburg  | 50,10% <sup>1)</sup>   |
| AVB Verwaltungs GmbH, Hamburg   | 100,00%                |
| Beteiligungsverwaltungsgesellschaft MPC Solarpark mbH, Hamburg  | 100,00%                |
| Cairn KS Management Services Real Estate B.V., Amsterdam/ Niederlande   | 100,00%                |
| Cairn Real Estate B.V., Amsterdam / Niederlande   | 100,00%                |
| CPM Anlagen Vertriebs GmbH i.L., Wien / Österreich  | 100,00%                |
| Deepsea Oil Explorer Plus GmbH & Co. KG, Hamburg  | 100,00% <sup>1)</sup>  |
| Duisburg Invest Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg  | 100,00% <sup>1)</sup>  |
| Dutch REAM B.V., Amsterdam / Niederlande  | 100,00%                |
| ELG Erste Liquidationsmanagement GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| HCRE Beheerder B.V., Amsterdam / Niederlande  | 100,00%                |
| HLD Vermögensverwaltungsgesellschaft UG (haftungsbeschränkt), Hamburg   | 100,00%                |
| IAK Fonds Management GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| Immobilienmanagement MPC Student Housing Venture GmbH, Quickborn  | 100,00%                |
| Immobilienmanagement Sachwert Rendite-Fonds GmbH, Hamburg   | 100,00%                |
| Management Sachwert Rendite-Fonds Immobilien GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| Managementgesellschaft MPC Bioenergie mbH, Hamburg  | 100,00%                |
| Managementgesellschaft MPC Global Maritime Opportunity Private Placement mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| Managementgesellschaft MPC Solarpark mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| Managementgesellschaft Oil Rig Plus mbH, Hamburg  | 100,00%                |
| Managementgesellschaft Sachwert Rendite-Fonds Indien mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Achte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Achte Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Best Select Company Plan Managementgesellschaft mbH, Quickborn  | 100,00%                |
| MPC Capital Advisory GmbH, Hamburg (vormals:<br>Palmaille 75 Fünfundsechzigste Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg) | 100,00% <sup>2)</sup>  |
| MPC Capital Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC Capital Investments GmbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC CCEF Participation GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC Dritte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC ECOBOX OPCO 1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Hamburg   | 54,26% <sup>1)2)</sup> |
| MPC Elfte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Erste Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Quickborn   | 100,00%                |
| MPC Fünfte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC Industrial Projects GmbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Infrastructure Holding GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC Investment Partners GmbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Investment Services GmbH, Hamburg   | 100,00% <sup>1)</sup>  |
| MPC Lux Investments SARL, Luxemburg   | 100,00%                |
| MPC Maritime Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg   | 100,00% <sup>1)</sup>  |
| MPC Maritime Beteiligungsverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg   | 100,00%                |
| MPC Maritime Holding GmbH, Hamburg  | 100,00% <sup>1)</sup>  |
| MPC Maritime Investments GmbH, Hamburg  | 100,00%                |
| MPC Maritime PTE Ltd., Singapore  | 100,00%                |

|  |                       |
|--|-----------------------|
| MPC Micro Living Development GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| MPC Multi Asset Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg                               | 100,00%               |
| MPC Münchmeyer Petersen Real Estate Consulting GmbH, Hamburg                       | 100,00%               |
| MPC Neunte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg             | 100,00%               |
| MPC Real Estate Solutions GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| MPC Real Value Fund Verwaltungsgesellschaft mbH, Quickborn                         | 100,00%               |
| MPC Renewable Panama S.A., Panama  | 100,00%               |
| MPC Schiffsbeteiligung Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Niebüll | 100,00%               |
| MPC Sechste Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg            | 100,00%               |
| MPC Siebte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg             | 100,00%               |
| MPC Silica Invest GmbH, Hamburg  | 100,00% <sup>2)</sup> |
| MPC Student Housing Beteiligungs UG & Co. KG, Quickborn                            | 100,00%               |
| MPC Venture Invest AG, Wien / Österreich   | 100,00%               |
| MPC Vierte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg             | 100,00%               |
| MPC Zehnte Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg             | 100,00%               |
| MPC Zweite Holland Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg     | 100,00%               |
| MPC Zweite Vermögensstrukturfonds Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg             | 100,00%               |
| MS STADT RAVENSBURG ERSTE T + H Verwaltungs GmbH, Hamburg                          | 100,00%               |
| MSV Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg                                  | 100,00%               |
| Panda Invest GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Palmaille Ship Invest GmbH, Hamburg  | 30,99% <sup>3)</sup>  |
| PB BS GMO Verwaltungs GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| PBH Maritime Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg                                  | 100,00%               |
| Real Estate Growth Fund Management B.V., Amsterdam / Niederlande                   | 100,00%               |
| Real Estate Management B.V., Amsterdam / Niederlande                               | 100,00%               |
| RES Inside B.V., Amsterdam / Niederlande   | 71,50%                |
| RES Maxis B.V., Amsterdam / Niederlande  | 71,50%                |
| RES Participations B.V., Amsterdam / Niederlande                                   | 100,00%               |
| RES Retail B.V., Amsterdam / Niederlande   | 51,45%                |
| RES Transit II B.V., Amsterdam / Niederlande                                       | 58,66%                |
| TVP Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft für Publikumsfonds mbH & Co. KG, Hamburg | 100,00% <sup>1)</sup> |
| Verwaltung "Mahler Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                     | 100,00%               |
| Verwaltung "Manet Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                      | 100,00%               |
| Verwaltung "Mendelssohn Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                | 100,00%               |
| Verwaltung "Menotti Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                    | 100,00%               |
| Verwaltung "Michelangelo Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg               | 100,00%               |
| Verwaltung "Miro Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                       | 100,00%               |
| Verwaltung "Monteverdi Star" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                 | 100,00%               |
| Verwaltung "Rio Blackwater" Schifffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg                  | 100,00%               |
| Verwaltung "Rio Thompson" Schifffahrtsgesellschaft mbH i.L., Hamburg               | 100,00%               |
| Verwaltung "Rio Taku" Schifffahrtsgesellschaft mbH i.L., Hamburg                   | 100,00%               |
| Verwaltung Achte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg                  | 100,00%               |
| Verwaltung Achtundsechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg          | 100,00%               |
| Verwaltung AIP Alternative Invest Private Equity GmbH, Hamburg                     | 100,00%               |
| Verwaltung Asien Opportunity Real Estate GmbH, Hamburg                             | 100,00%               |
| Verwaltung Beteiligungsgesellschaft Vorzugskapital Rio - Schiffe mbH, Hamburg      | 100,00%               |
| Verwaltung Bluewater Investments GmbH, Hamburg                                     | 100,00%               |
| Verwaltung Dreiundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg          | 100,00%               |
| Verwaltung Dreiundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg          | 100,00%               |
| Verwaltung Dritte MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltung Dritte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg                 | 100,00%               |
| Verwaltung Einundsiebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg           | 100,00%               |
| Verwaltung Elfte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg                  | 100,00%               |
| Verwaltung Fünfte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg                 | 100,00%               |

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Verwaltung Fünffzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Bioenergie Brasilien GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Global Maritime Opportunity Private Placement GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Real Estate Opportunity Private Placement Amerika GmbH, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Asien GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Solarpark GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Student Housing Beteiligung UG, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltung MPC Student Housing Venture GmbH, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltung Neunte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Neunundfünffzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Neunundsechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Sachwert Rendite-Fonds Indien GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Sachwert Rendite-Fonds Japan GmbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltung Sachwert Rendite-Fonds Österreich GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Schiffahrtsgesellschaft MS "PEARL RIVER" mbH i.L., Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Schiffahrtsgesellschaft MS "YANGTZE RIVER" mbH i.L., Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Sechste Sachwert Rendite-Fonds Deutschland (Private Placement) GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Sechsunfünffzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Sechsunvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung SHV Management Participation GmbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltung Siebenundfünffzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Siebenundsechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Siebenundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Siebte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Siebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung TVP Treuhand GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Vierundfünffzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Vierundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Wilhemsen Ahrenkiel GmbH, Hamburg (vormals: Verwaltung Ahrenkiel Steamship GmbH)   | 100,00%               |
| Verwaltung Zehnte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung ZLG Abwicklungsgesellschaft mbH, Hamburg (vormals: Palmaille 75 Sechsunsechzigste Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg) | 100,00% <sup>2)</sup> |
| Verwaltung Zweite MPC Real Estate Opportunity Private Placement Amerika GmbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltung Zweite MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltung Zweite Reefer-Flottenfonds GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltung Zweite Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltung Zweiundsiebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft Achte MPC Global Equity mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft Deepsea Oil Explorer Protect GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft Dritte MPC Rendite-Fonds Britische Leben plus mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft Duisburg Invest mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft Elfte Private Equity GmbH, Hamburg  | 100,00%               |
| First Fleet Philipp Beteiligungs GmbH, Delmenhorst (vormals Verwaltungsgesellschaft Jüngerhans-MPC mbH)                                     | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Global Equity Step by Step II mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Global Equity Step by Step III mbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Global Equity Step by Step IV mbH, Hamburg  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Global Equity Step by Step mbH, Hamburg   | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Britische Leben plus II mbH, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Britische Leben plus mbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus IV mbH, Quickborn  | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus V mbH, Quickborn   | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus VI mbH, Quickborn  | 100,00%               |

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus VII mbH, Quickborn   | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus spezial III mbH, Quickborn   | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus spezial IV mbH, Quickborn  | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft MPC Rendite-Fonds Leben plus spezial V mbH, Quickborn   | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft Neunte Global Equity mbH, Hamburg   | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft Oil Rig Plus mbH, Hamburg   | 100,00%                 |
| Verwaltungsgesellschaft Siebte MPC Global Equity mbH, Hamburg   | 100,00%                 |
| Zweite MPC Best Select Company Plan Managementgesellschaft mbH, Quickborn   | 100,00%                 |
| ZLG Abwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg (vormals:<br>Palmaille 75 Sechundsiebzigste Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg) | 100,00% <sup>1)2)</sup> |

1) Diese Gesellschaften machen von den Befreiungsvorschriften des § 264 Abs. 3 bzw. § 264b HGB Gebrauch.

2) Erstmals im Geschäftsjahr vollkonsolidierte Gesellschaften.

3) Gesellschaftsrechtliche Vereinbarungen führen bei diesen Gesellschaften zum beherrschenden Einfluss.

Nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden insgesamt 14 (Vorjahr: 23) inländische und 6 (Vorjahr: 8) ausländische Tochterunternehmen. Diese Gesellschaften üben keine nennenswerte operative Geschäftstätigkeit aus und sind auch bei zusammengefasster Betrachtung für die Darstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des MPC Capital-Konzerns entsprechend § 296 (2) HGB von untergeordneter Bedeutung und werden daher zu Anschaffungskosten bilanziert.

In der folgenden Übersicht sind sämtliche nicht konsolidierten Gesellschaften gemäß § 313 (2) Nr. 1 Satz 2 HGB enthalten:

| Name der Gesellschaft  | Anteil                |
|--|-----------------------|
| 1. Bluewater Holding GmbH i.L., Hamburg                              | 100,00%               |
| 1. Bluewater OpCo Verwaltung GmbH i.L., Hamburg                      | 100,00%               |
| Asien Opportunity Real Estate GmbH & Co. KG, Hamburg                 | 100,00%               |
| CCEF (Barbados) Feeder Limited, Barbados                             | 100,00%               |
| Emerald Beteiligungsmanagement GmbH i.L., Quickborn                  | 100,00%               |
| Emerald Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Quickborn                  | 100,00%               |
| Managementgesellschaft ESG Fischbek mbH i.L., Hamburg                | 100,00%               |
| MPC Bioenergia do Brasil Ltd., Porto Alegre / Brasilien              | 99,99% <sup>1)</sup>  |
| MPC Caribbean Clean Energy Feeder Ltd., Trinidad and Tobago          | 100,00%               |
| MPC Clean Energy Ltd., Cayman Islands                                | 100,00% <sup>1)</sup> |
| MPC ECOBOX OPCO 4 GmbH & Co. KG, Hamburg                             | 100,00% <sup>1)</sup> |
| MPC Multi Asset Schiff Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg          | 100,00%               |
| MPC Rail GmbH i.L., Hamburg  | 100,00%               |
| MPC Team Investment GP Ltd., Cayman Islands                          | 100,00%               |
| MPC Team Investment LP, Cayman Islands                               | 100,00%               |
| MVG Maritime Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg                    | 100,00%               |
| Verwaltung Beteiligungsgesellschaft Reefer-Flottenfonds mbH, Hamburg | 100,00%               |
| Verwaltung Reefer-Flottenfonds GmbH, Hamburg                         | 100,00%               |
| Verwaltungsgesellschaft ESG Fischbek mbH i. L., Hamburg              | 100,00%               |
| Taleur GmbH, Hamburg   | 50,10%                |

1) Tochterunternehmen, die ausschließlich zur Weiterveräußerung gehalten werden.

#### a) Assoziierte Unternehmen

Die folgenden Gesellschaften sind assoziierte Unternehmen und werden gemäß § 312 HGB at equity konsolidiert:

| Name der Gesellschaft   | Anteil |
|---|--------|
| Aurum Insurance Ltd., Isle of Man   | 50,00% |
| Barber Ship Management Germany GmbH & Co. KG, Hamburg (vormals: Ahrenkiel Tankers GmbH & Co. KG, Hamburg) | 20,00% |
| BB Amstel B.V., Amsterdam / Niederlande   | 41,49% |
| BBG Bulk Beteiligungs GmbH & Co. KG, Hamburg  | 35,00% |
| BHK Bionenergie Holding GmbH & Co. KG, Hamburg  | 20,00% |

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Bluewater Investments GmbH & Co. KG, Hamburg              | 42,86%                |
| Breakwater Shipbrokers GmbH, Hamburg                      | 40,00%                |
| Data Invest B.V., Amsterdam / Niederlande                 | 21,88%                |
| Frame Offices B.V., Rotterdam / Niederlande               | 40,00%                |
| Global Vision AG Private Equity Partners i. L., Rosenheim | 31,88%                |
| MPC Bioenergie GmbH & Co. KG, Hamburg                     | 46,67%                |
| MPC Münchmeyer Petersen Steamship GmbH & Co. KG, Hamburg  | 25,10%                |
| ORY Beteiligungsgesellschaft mbH, Hamburg                 | 50,00%                |
| Parque Eólico Wakuaipa S.A.S., Bogotá / Kolumbien         | 100,00% <sup>1)</sup> |
| SHV Management Participation GmbH & Co. KG, Quickborn     | 51,25%                |
| Waterway IT Solutions GmbH & Co. KG, Hamburg              | 30,04%                |
| Wessels Marine GmbH, Hamburg                              | 27,50%                |

1) Die Anteile werden zur Weiterveräußerung gehalten.

### b) Gemeinschaftsunternehmen

Die folgenden Gesellschaften sind Gemeinschaftsunternehmen und werden gemäß § 310 HGB quotat konsolidiert:

| Name der Gesellschaft                                       | Anteil               |
|---|----------------------|
| Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG, Hamburg           | 50,00%               |
| Harper Petersen Holding GmbH & Co. KG, Hamburg              | 60,00% <sup>1)</sup> |
| Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG, Hamburg | 50,00%               |

1) Aufgrund gesellschaftsrechtlicher Vereinbarungen erfolgt bei der Gesellschaft eine gemeinschaftliche Führung.

### 2.2.3 Veränderungen im Konsolidierungskreis

#### a) Zugänge

Folgende Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr erstmalig vollkonsolidiert:

- + MPC Capital Advisory GmbH, Hamburg (Beteiligungsquote: 100,0 Prozent)
- + MPC ECOBOX OPCO 1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Hamburg (Beteiligungsquote: 54,26 Prozent)
- + MPC Silica Invest GmbH, Hamburg (Beteiligungsquote: 100,0 Prozent)
- + Verwaltung ZLG Abwicklungsgesellschaft mbH, Hamburg (Beteiligungsquote: 100,0 Prozent)
- + ZLG Abwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg (Beteiligungsquote: 100,0 Prozent)

#### b) Abgänge

Folgende Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr entkonsolidiert:

- + Administración Solarpark Campanet S.L., Campanet / Spanien
- + Barber Ship Management Germany GmbH & Co. KG, Hamburg (vormals: Ahrenkiel Tankers GmbH & Co. KG, Hamburg)
- + EREC Investment Holding Verwaltungs GmbH i.L., Hamburg
- + EREC Investment Verwaltungs GmbH i.L., Hamburg
- + ITC Invest B.V., Amsterdam / Niederlande
- + Overhoeks 7 B.V., Amsterdam / Niederlande
- + Staytoo Micro Living Spain S.L., Barcelona / Spanien
- + Sun Partners B.V., Amsterdam / Niederlande

### c) Verschmelzungen

Folgende Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr auf die MPC Capital GmbH, Hamburg, verschmolzen:

- + MPC Renewable Energies GmbH, Hamburg
- + MPC Real Estate Holding GmbH, Hamburg

### d) Veränderungen in der Konzernbilanz

Durch die genannten Veränderungen im Konsolidierungskreis haben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögenslage ergeben.

### e) Veränderungen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

|  | EUR Mio.    |
|--|-------------|
| Umsatzerlöse                                   | -6,9        |
| Sonstige betriebliche Erträge                  | -0,2        |
| Materialaufwand                                | 1,3         |
| Rohergebnis                                    | -5,8        |
| Personalaufwand                                | 3,0         |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen             | 1,8         |
| Finanzergebnis                                 | 0,0         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                    | <b>-0,9</b> |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag           | 0,2         |
| <b>Ergebnis nach Steuern / Konzernergebnis</b> | <b>-0,7</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Die angegebenen Änderungen resultieren aus dem unterjährigen Übergang von der Vollkonsolidierung auf erstmalige Quotenkonsolidierung im Geschäftsjahr 2020 bei den Gesellschaften Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG, Hamburg, und Wilhelmssen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG, Hamburg.

#### 2.2.4 Schuldenkonsolidierung, Aufwands- und Ertragskonsolidierung, Zwischenergebniseliminierung

Forderungen und Verbindlichkeiten, Umsätze sowie Aufwendungen und Erträge innerhalb des Konsolidierungskreises wurden eliminiert. Dies umfasst auch innerhalb des Konsolidierungskreises bestehende Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen.

Wesentliche Zwischenergebnisse aus Geschäftsvorfällen zwischen einbezogenen Unternehmen bestanden nicht.

## 2.3 Währungsumrechnung

### a) Transaktionen

Geschäftsvorfälle, die in fremder Währung anfallen, werden mit dem Wechselkurs zum Transaktionszeitpunkt in die Berichtswährung umgerechnet.

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr werden gemäß § 256a HGB mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs des Bilanzstichtags bewertet. Daraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden als sonstige betriebliche Erträge bzw. sonstige betriebliche Aufwendungen der Berichtsperiode erfasst. Für alle Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit größer einem Jahr erfolgt die Währungsumrechnung grundsätzlich unter Beachtung des Realisationsprinzips (§ 252 (1) Nr. 4 2. Halbsatz HGB) und des Anschaffungskostenprinzips (§ 253 (1) HGB).

### b) Konzernunternehmen

Bei der Umrechnung von Abschlüssen von Tochterunternehmen, deren Währung nicht dem Euro entspricht, kommt gemäß § 308a HGB die modifizierte Stichtagskursmethode zur Anwendung. Dabei werden Vermögens- und Schuldposten mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs des Bilanzstichtags, die Aufwands- und Ertragsposten mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die Posten des Eigenkapitals werden mit den historischen Kursen, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Konsolidierung galten, umgerechnet. Die bilanziellen Währungsumrechnungsdifferenzen werden bis zur Veräußerung des ausländischen Geschäftsbetriebes erfolgsneutral im Eigenkapital nach den Rücklagen unter dem Posten „Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung“ erfasst.

Bei der Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Unternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, finden die gleichen Grundsätze Anwendung wie bei konsolidierten Tochterunternehmen.

### c) Währungskurse

Wechselkurse der für den MPC Capital-Konzern bedeutenden Währungen:

| je EUR                    | Stichtagskurs |            | Jahresdurchschnittskurs |            |
|---------------------------|---------------|------------|-------------------------|------------|
|                           | 31.12.2021    | 31.12.2020 | 2021                    | 2020       |
| Britisches Pfund Sterling | 0,8403        | 0,8990     | 0,8596                  | 0,8897     |
| Brasilianischer Real      | 6,3101        | 6,3735     | 6,3779                  | 5,8943     |
| Kanadischer Dollar        | 1,4393        | 1,5633     | 1,4826                  | 1,5300     |
| Kolumbianischer Peso      | 4.627,5900    | 4.212,0210 | 4.428,7373              | 4.216,5880 |
| Norwegische Krone         | 9,9888        | 10,4924    | 10,1633                 | 10,7228    |
| Schweizer Franken         | 1,0331        | 1,0802     | 1,0811                  | 1,0705     |
| US-Dollar                 | 1,1326        | 1,2271     | 1,1827                  | 1,1422     |

Es handelt sich dabei um die Interbankenrate zum 31. Dezember 2021 bzw. 31. Dezember 2020.

## 2.4 Immaterielle Vermögensgegenstände

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände mit zeitlich befristeter Nutzungsdauer sind mit den Anschaffungskosten angesetzt. Sie werden entsprechend ihrer jeweiligen Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben. Die Abschreibung dieser immateriellen Vermögensgegenstände, mit Ausnahme von Firmenwerten, erfolgt linear über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren. Wertminderungen werden durch außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt. Bei Fortfall der Gründe für außerplanmäßige Abschreibungen werden entsprechende Zuschreibungen auf die Werte der betreffenden immateriellen Vermögensgegenstände, mit Ausnahme der Firmenwerte, bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

Der Geschäfts- oder Firmenwert stellt den Überschuss der Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs über den beizulegenden Zeitwert der Anteile des Konzerns am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens zum Erwerbszeitpunkt dar. Ein durch Unternehmenserwerb entstandener Geschäfts- oder Firmenwert wird nach § 314 Abs. 1 Nr. 20 HGB entsprechend seiner erwarteten Nutzungsdauer jährlich abgeschrieben. Die identifizierten Geschäfts- oder Firmenwerte werden planmäßig über ihre Nutzungsdauer von sieben Jahren linear abgeschrieben, da sie sich voraussichtlich über diesen Zeitraum amortisieren werden. Sofern Anzeichen für eine voraussichtlich dauerhafte Wertminderung vorliegen, werden außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 309(1) i. V. m. § 253(3) S. 5 HGB vorgenommen. Wertaufholungen sind entsprechend § 309(1) i. V. m. § 253(5) S. 2 HGB unzulässig.

## 2.5 Sachanlagen

Einbauten sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung werden zu Anschaffungskosten, vermindert um kumulierte planmäßige und gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, ausgewiesen. Die planmäßige Abschreibung erfolgt in der Regel linear über die erwartete betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer des Vermögensgegenstands. Die erwartete betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer beträgt drei bis zehn Jahre.

Einbauten in gemieteten Räumen werden linear über den kürzeren Zeitraum von Mietdauer und erwarteter betriebsgewöhnlicher Nutzungsdauer der Einbauten, in der Regel drei bis 15 Jahre, abgeschrieben.

Die Abschreibungen der Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie der Einbauten sind in den Abschreibungen ausgewiesen. Kosten für Instandhaltung und Reparaturen werden zum Zeitpunkt der Entstehung als Aufwand erfasst. Gewinne und Verluste aus Verkäufen werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

## 2.6 Finanzanlagen

Finanzanlagen sind nicht abnutzbar und deshalb nicht planmäßig abzuschreiben. Außerplanmäßige Wertberichtigungen werden aufgrund von Anhaltspunkten für eine voraussichtlich dauernde Wertminderung vorgenommen.

## 2.7 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten sowie gegebenenfalls unter Abzug von Wertminderungen für Einzelrisiken bewertet.

Eine Wertminderung auf Forderungen für Einzelrisiken wird dann erfasst, wenn objektive Hinweise dafür vorliegen, dass die fälligen Forderungsbeträge eines Schuldners nicht vollständig einbringlich sind. Erhebliche finanzielle Schwierigkeiten, eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass ein Schuldner in Insolvenz oder in ein sonstiges Sanierungsverfahren geht, gelten als Indikatoren für das Vorhandensein einer Wertminderung. Wird hingegen die Eintrittswahrscheinlichkeit eines Forderungsausfalls als gering eingestuft, so wird eine bereits wertberichtigte Forderung wieder zugeschrieben. Die Wertminderungen und Zuschreibungen auf Forderungen werden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. Erträgen erfasst.

## 2.8 Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand

Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand werden zum Nominalwert angesetzt.

## 2.9 Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten wurden für Ausgaben bzw. Einnahmen vor dem Bilanzstichtag, die Aufwand bzw. Ertrag für die Zeit nach dem Abschlussstichtag darstellen, gebildet.

## 2.10 Rückstellungen

Rückstellungen berücksichtigen alle bei Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen sowie drohende Verluste aus schwebenden Geschäften, die das abgelaufene Geschäftsjahr betreffen.

Sie werden nach § 253 (1) S. 2 HGB in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags vorsichtig unter Berücksichtigung zu erwartender Preis- und Kostensteigerung bewertet.

Langfristige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden gemäß § 253 (2) S. 1 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Aus der Aufzinsung resultierende Erhöhungen der Rückstellungsbeträge werden erfolgswirksam im Zinsergebnis erfasst.

Die Drohverlustrückstellungen, die sich im Rahmen der Bewertung derivativer Finanzinstrumente ergeben können, werden entsprechend der Glattstellungsmethode ermittelt.

## 2.11 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden entsprechend § 253 (1) S. 2 HGB mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt.

## 2.12 Laufende und latente Steuern

Ein latenter Steueraufwand oder -ertrag wird für temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen in der Steuerbilanz und den Wertansätzen im HGB-Konzernabschluss sowie für steuerliche Verlustvorträge angesetzt. Latente Steueransprüche werden angesetzt, sofern



es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähige temporäre Differenz verwendet werden kann. Latente Steuerverbindlichkeiten, die durch temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen entstehen, werden angesetzt, es sei denn, dass der Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen vom MPC Capital-Konzern bestimmt werden kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit aufgrund dieses Einflusses nicht umkehren werden.

Latente Steuern werden unter Anwendung der Steuersätze und Steuervorschriften bewertet, die am Bilanzstichtag gelten oder im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steueransprüche beziehungsweise der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird. Für den Aktivüberhang von primären latenten Steuern wurde von dem Aktivierungswahlrecht nach § 274 HGB kein Gebrauch gemacht. Aus der Kapitalkonsolidierung resultierende aktive und passive latente Steuern werden verrechnet angesetzt. Es wird ein Steuersatz von 32,28 % zugrunde gelegt.

### 3. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ

#### 3.1 Entwicklung des Anlagevermögens

| In Tsd. EUR   | Anschaffungs- und Herstellungskosten |               |               |  |                         | Stand am<br>31.12.2021 |
|---|--------------------------------------|---------------|---------------|--|-------------------------|------------------------|
|   | Stand am<br>01.01.2021               | Zugänge       | Abgänge       | Veränderung<br>Konsolidierungs-<br>kreis | Währungs-<br>umrechnung |                        |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   |                                      |               |               |  |                         |                        |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen,<br>gewerbliche Schutzrechte und Software                               | 1.736                                | 190           | 0             | 0  | 4                       | 1.930                  |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwerte  | 29.410                               | 611           | 0             | -171                                     | 0                       | 29.850                 |
|   | <b>31.146</b>                        | <b>801</b>    | <b>0</b>      | <b>-171</b>                              | <b>4</b>                | <b>31.780</b>          |
| <b>II. Sachanlagen</b>  |                                      |               |               |  |                         |                        |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte<br>und Bauten einschließlich der Bauten auf<br>fremden Grundstücken | 2.007                                | 10            | 0             | 0  | 0                       | 2.017                  |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts-<br>ausstattung  | 2.581                                | 64            | 43            | -16                                      | 3                       | 2.589                  |
|   | <b>4.588</b>                         | <b>74</b>     | <b>43</b>     | <b>-16</b>                               | <b>3</b>                | <b>4.606</b>           |
| <b>III. Finanzanlagen</b>   |                                      |               |               |  |                         |                        |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen   | 4.592                                | 199           | 211           | -26                                      | 0                       | 4.554                  |
| 2. Beteiligungen  | 56.804                               | 14.842        | 23.648        | 7.890                                    | 0                       | 55.887                 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens  | 6.017                                | 8.119         | 6.017         | 225                                      | 0                       | 8.344                  |
| 4. Sonstige Ausleihungen  | 28.196                               | 2.578         | 3.807         | -10.526                                  | 0                       | 16.440                 |
|   | <b>95.609</b>                        | <b>25.738</b> | <b>33.683</b> | <b>-2.437</b>                            | <b>0</b>                | <b>85.225</b>          |
| <b>Anlagevermögen</b>   | <b>131.343</b>                       | <b>26.613</b> | <b>33.726</b> | <b>-2.624</b>                            | <b>7</b>                | <b>121.611</b>         |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

| Abschreibungen         |              |              |                     |  |                         |                        | Buchwert               |                        |  |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|--|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| Stand am<br>01.01.2021 | Zugänge      | Abgänge      | Zu-<br>schreibungen | Veränderung<br>Konsolidierungs-<br>kreis | Währungs-<br>umrechnung | Stand am<br>31.12.2021 | Stand am<br>31.12.2021 | Stand am<br>31.12.2020 |  |
| 1.650                  | 51           | 0            | 0                   | 0  | 3                       | 1.703                  | 226                    | 86                     |  |
| 25.427                 | 1.671        | 0            | 0                   | 0  | 0                       | 27.097                 | 2.753                  | 3.983                  |  |
| <b>27.077</b>          | <b>1.722</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>                                 | <b>3</b>                | <b>28.800</b>          | <b>2.979</b>           | <b>4.069</b>           |  |
| 1.308                  | 159          | 0            | 0                   | 0  | 0                       | 1.467                  | 550                    | 699                    |  |
| 2.386                  | 108          | 40           | 0                   | -12                                      | 3                       | 2.445                  | 144                    | 195                    |  |
| <b>3.693</b>           | <b>267</b>   | <b>40</b>    | <b>0</b>            | <b>-12</b>                               | <b>3</b>                | <b>3.911</b>           | <b>694</b>             | <b>894</b>             |  |
| 3.980                  | 37           | 0            | 0                   | 0  | 0                       | 4.017                  | 537                    | 613                    |  |
| 17.528                 | 458          | 1.618        | 18                  | 0  | 0                       | 16.350                 | 39.538                 | 39.276                 |  |
| 0                      | 0            | 0            | 0                   | 0  | 0                       | 0                      | 8.344                  | 6.017                  |  |
| 6.939                  | 1.617        | 1            | 0                   | -111                                     | 0                       | 8.444                  | 7.996                  | 21.257                 |  |
| <b>28.447</b>          | <b>2.112</b> | <b>1.619</b> | <b>18</b>           | <b>-111</b>                              | <b>0</b>                | <b>28.811</b>          | <b>56.415</b>          | <b>67.162</b>          |  |
| <b>59.217</b>          | <b>4.101</b> | <b>1.659</b> | <b>18</b>           | <b>-123</b>                              | <b>6</b>                | <b>61.522</b>          | <b>60.088</b>          | <b>72.126</b>          |  |

## 3.2 Immaterielle Vermögensgegenstände

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich überwiegend um Geschäfts- oder Firmenwerte, die sich im Rahmen der Erstkonsolidierung folgender Gesellschaften ergeben haben:

| In Tsd. EUR  | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|--|--------------|--------------|
| Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG, Hamburg  | 1.698        | 1.409        |
| HCRE Beheerder B.V., Amsterdam / Niederlande   | 621          | 777          |
| Harper Petersen Holding GmbH & Co. KG, Hamburg   | 168          | 841          |
| MPC Capital GmbH, Hamburg (vormals: MPC Renewable Energies GmbH, Hamburg)*                                   | 157          | 206          |
| Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG, Hamburg  | 108          | 536          |
| Barber Ship Management Germany GmbH & Co. KG, Hamburg<br>(vormals: Ahrenkiel Tankers GmbH & Co. KG, Hamburg) | 0            | 214          |
| <b>Geschäfts- oder Firmenwerte</b>   | <b>2.753</b> | <b>3.983</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

\*Die Beteiligung wurde im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2021 auf die MPC Capital GmbH verschmolzen.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte haben sich sowohl durch die planmäßigen Abschreibungen als auch durch eine strategische Beteiligung der Wilhelmsen Ship Management Ltd., Hongkong, an der Barber Ship Management Germany GmbH & Co. KG, Hamburg (vormals: Ahrenkiel Tankers GmbH & Co. KG, Hamburg) und dem damit verbundenen Anteilsverkauf reduziert. Nachträgliche Anschaffungskosten auf den Erwerb der Anteile an der Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG erhöhten den zugehörigen Geschäfts- oder Firmenwert.

## 3.3 Sachanlagen

Bei den Sachanlagen handelt es sich überwiegend um Einbauten und Betriebs- und Geschäftsausstattungen. Außerplanmäßige Abschreibungen wurden nicht vorgenommen.

## 3.4 Finanzanlagen

### 3.4.1 Beteiligungen

Die Beteiligungen setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR                                  | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| 1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 15.986        | 11.294        |
| 2. Sonstige Beteiligungen                    | 23.552        | 27.982        |
| <b>Beteiligungen</b>                         | <b>39.538</b> | <b>39.276</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

| In Tsd. EUR  | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen</b>      | <b>15.986</b> | <b>11.294</b> |
| Bluewater Investments GmbH & Co. KG, Hamburg             | 8.262         | 3.463         |
| BB Amstel B.V., Amsterdam / Niederlande                  | 5.400         | 5.541         |
| Parque Eólico Wakuaipa S.A.S., Bogotá / Kolumbien        | 812           | 713           |
| BBG Bulk Beteiligungs GmbH & Co. KG, Hamburg             | 650           | 652           |
| Data Invest B.V., Amsterdam / Niederlande                | 226           | 142           |
| Aurum Insurance Ltd., Isle of Man                        | 161           | 161           |
| Global Vision AG Private Equity Partners i.L., Rosenheim | 0             | 289           |
| Übrige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen         | 475           | 333           |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Bei der Bluewater Investments GmbH & Co. KG, die über die CSI Beteiligungsgesellschaft mbH eine indirekte Beteiligung an der MPC Container Ships ASA hält, ergab sich in Folge einer Zuschreibung auf den Wertansatz der MPC Container Ships ASA ein positives at equity-Ergebnis.

| In Tsd. EUR   | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|---|---------------|---------------|
| <b>2. Sonstige Beteiligungen</b>  | <b>23.552</b> | <b>27.982</b> |
| CSI Beteiligungsgesellschaft mbH, Hamburg**                                 | 6.030         | 0             |
| MPC Caribbean Clean Energy Fund LLC, Cayman Islands                         | 3.730         | 3.730         |
| MPC ECOBOX OPCO 2 GmbH & Co. KG, Hamburg**                                  | 1.682         | 0             |
| Zweite Sachwert Rendite-Fonds Deutschland Technology GmbH & Co. KG, Hamburg | 1.451         | 1.451         |
| MPC ECOBOX OPCO 1 GmbH & Co. KG, Hamburg**                                  | 1.374         | 0             |
| Atlantic Bridge AS, Oslo / Norwegen   | 1.109         | 1.109         |
| Stille Beteiligungen MPC IT Services GmbH & Co. KG, Hamburg                 | 840           | 840           |
| AT&C Amstel Holdings B.V., Amsterdam / Niederlande                          | 746           | 746           |
| Njord Julie AS, Oslo / Norwegen   | 681           | 681           |
| ECOBX II AS, Oslo / Norwegen**  | 634           | 0             |
| Atlantica Breeze AS, Oslo / Norwegen  | 628           | 628           |
| Atlantica Bay AS, Oslo / Norwegen   | 589           | 589           |
| MPC Student Housing Venture I GmbH & Co. KG, Quickborn                      | 575           | 467           |
| AG CRE Maxis C.V., Amsterdam / Niederlande                                  | 541           | 615           |
| Danubia Tanker AS, Oslo / Norwegen  | 272           | 272           |
| Burgundy Container AS, Oslo / Norwegen                                      | 140           | 196           |
| Transit Holding II B.V., Amsterdam / Niederlande                            | 128           | 324           |
| AG CRE Netherlands C.V., Amsterdam / Niederlande                            | 26            | 520           |
| InTheCity Fund B.V., Amsterdam / Niederlande*                               | 0             | 5.361         |
| Real Estate Gateway Fund N.V., Amsterdam / Niederlande*                     | 0             | 4.617         |
| HSRE MPC JV I S.A.R.L., Luxemburg*  | 0             | 1.610         |
| Njord Handy AS, Oslo / Norwegen*  | 0             | 1.295         |
| HSRE MPC JV II S.A.R.L., Luxemburg*   | 0             | 188           |
| Njord Container AS, Oslo / Norwegen*  | 0             | 185           |
| Übrige Beteiligungen, insbesondere diverse Fondsgesellschaften              | 2.375         | 2.557         |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

\* = Die Beteiligung wurde im Geschäftsjahr 2021 veräußert.

\*\* = Die Beteiligung wurde im Geschäftsjahr 2021 erworben.

Als Folge der Einbringung von direkt gehaltenen Wertpapieren an der MPC Container Ships ASA in die CSI Beteiligungsgesellschaft mbH gegen Gewährung von Anteilen wird diese Beteiligung erstmals unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen.

Korrespondierend kam es zu einem Rückgang bei den Wertpapieren des Anlagevermögens. Darüberhinaus wurden insbesondere verschiedene Investitionen im Bereich der Schifffahrt getätigt. Demgegenüber standen diverse Anteilsverkäufe von Beteiligungen an Gesellschaften im Immobilien- und Schifffahrtsbereich.

### 3.4.2 Sonstige Beteiligungen

|   | Sitz           | Kapitalanteil | Jahresergebnis<br>Tsd. EUR | Eigenkapital<br>Tsd. EUR |
|---|----------------|---------------|----------------------------|--------------------------|
| AG CRE Maxis C.V.   | Amsterdam      | 5,00%         | -469                       | 8.312 <sup>2)</sup>      |
| AT&C Amstel Holdings B.V.   | Amsterdam      | 5,00%         | 361                        | 11.629 <sup>3)</sup>     |
| Atlantica Bay AS  | Oslo           | 12,50%        | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| Atlantica Breeze AS   | Oslo           | 10,00%        | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| Atlantic Bridge AS  | Oslo           | 17,25%        | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| CSI Beteiligungsgesellschaft mbH                                      | Hamburg        | 18,79%        | 28.617                     | 61.939 <sup>2)</sup>     |
| Danubia Tanker AS   | Oslo           | 5,42%         | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| ECOBX II AS   | Oslo           | 10,83%        | n/a                        | 5.827 <sup>1),2)</sup>   |
| MPC Caribbean Clean Energy Fund LLC                                   | Cayman Islands | 14,13%        | 354                        | 30.419 <sup>1),3)</sup>  |
| MPC ECOBOX OPCO 1 GmbH & Co. KG                                       | Hamburg        | 16,70%        | n/a                        | 8.079 <sup>2)</sup>      |
| MPC ECOBOX OPCO 2 GmbH & Co. KG                                       | Hamburg        | 20,50%        | n/a                        | 8.079 <sup>1),2)</sup>   |
| MPC Student Housing Venture I GmbH & Co. KG                           | Quickborn      | 6,00%         | 9.191                      | 30.840 <sup>4)</sup>     |
| Njord Julie AS  | Oslo           | 10,00%        | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| Stille Beteiligungen MPC IT Services GmbH & Co. KG                    | Hamburg        | 5,38%         | -11                        | 2.750 <sup>4)</sup>      |
| Burgundy Container AS   | Oslo           | 2,65%         | n/a                        | n/a <sup>5)</sup>        |
| Zweite Sachwert Rendite-Fonds Deutschland<br>Technology GmbH & Co. KG | Hamburg        | 25,00%        | 422                        | 6.885 <sup>4)</sup>      |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

- 1) Anteile werden zur Weiterveräußerung gehalten
- 2) laut Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1.1.-31.12.2021
- 3) laut Quartalsabschluss für das Geschäftsjahr vom 1.1.-30.9.2021
- 4) laut Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1.1.-31.12.2019
- 5) Keine Angabe gemäß § 313 Abs. 3 S.5 HGB

### 3.4.3 Personenhandelsgesellschaften

An den folgenden Personengesellschaften ist ein in den Konzernabschluss einbezogenes Unternehmen persönlich haftende Gesellschafterin:

|  |
|--|
| Achte MPC Best Select Immobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                                |
| Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| Achte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                        |
| Achtundsechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg          |
| AIP Alternative Invest Private Equity - geschlossene GmbH & Co. Investment-KG, Hamburg |
| Beteiligungsgesellschaft "Rio D-Schiffe" mbH & Co. KG, Hamburg                         |
| Beteiligungsgesellschaft Reefer-Flottenfonds mbH & Co. KG, Hamburg                     |
| Comoros Stream Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                          |
| Dreiundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg          |
| Dreiundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg          |
| Dritte Best Select Deutschlandimmobilien II GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| Dritte MPC Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                    |
| Dritte MPC Best Select Leben GmbH & Co. KG, Hamburg                                    |
| Dritte MPC Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| Dritte MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH & Co. KG, Quickborn         |

|  |
|--|
| Dritte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| Eastern Bay Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                           |
| Einundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg               |
| Einundsiebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg               |
| Elfte MPC Private Equity GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| Elfte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Elvira Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                                |
| Emerald Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                               |
| Esmeralda Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                             |
| Fünfte Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Fünfte Best Select Deutschlandimmobilien II GmbH & Co. KG, Hamburg                   |
| Fünfte Best Select Leben GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| Fünfte Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                       |
| Fünfte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| HCI Deepsea Oil Explorer GmbH & Co. KG i.L., Hamburg                                 |
| Lombok Strait Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                         |
| Luzon Strait Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                          |
| MPC Best Select Company Plan GmbH & Co. KG, Hamburg                                  |
| MPC Best Select Dynamik GmbH & Co. KG, Hamburg                                       |
| MPC Best Select Rente GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| MPC Best Select Wachstum GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| MPC Deepsea Oil Explorer GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| MPC Global Equity Step by Step GmbH & Co. KG, Hamburg                                |
| MPC Global Equity Step by Step II GmbH & Co. KG, Hamburg                             |
| MPC Global Equity Step by Step III GmbH & Co. KG, Hamburg                            |
| MPC Global Equity Step by Step IV GmbH & Co. KG, Hamburg                             |
| MPC Global Maritime Opportunity Private Placement GmbH & Co. KG i. L., Hamburg       |
| MPC Real Estate Opportunity Private Placement Amerika GmbH & Co. KG i. L., Quickborn |
| MPC Real Value Fund GmbH & Co. KG, Quickborn   |
| MPC Rendite-Fonds Britische Leben plus II GmbH & Co. KG, Quickborn                   |
| MPC Rendite-Fonds Leben plus spezial IV GmbH & Co. KG, Quickborn                     |
| MPC Rendite-Fonds Leben plus spezial V GmbH & Co. KG, Quickborn                      |
| MPC Rendite-Fonds Leben plus V GmbH & Co. KG, Quickborn                              |
| MPC Rendite-Fonds Leben plus VI GmbH & Co. KG, Quickborn                             |
| MPC Rendite-Fonds Leben plus VII GmbH & Co. KG, Quickborn                            |
| MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH & Co. KG i. L., Quickborn        |
| MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Asien GmbH & Co. KG, Hamburg                  |
| MPC Solarpark GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| MPC Student Housing Venture I GmbH & Co. KG, Hamburg                                 |
| Neunte MPC Best Select I GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| Neunte MPC Best Select II GmbH & Co. KG, Hamburg                                     |
| Neunte Global Equity GmbH & Co. KG, Hamburg  |
| Neunte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| Neunundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg        |
| Neunundsechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg              |
| Objektgesellschaft MPC München Gräfelfing GmbH & Co. KG, Hamburg                     |
| PB BS GMO GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| Polarlight Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                            |
| Rio Blackwater Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                        |
| Rio Dawson Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG i. L., Hamburg                      |
| Sachwert Rendite-Fonds Indien GmbH & Co. KG i. L., Hamburg                           |
| Sachwert Rendite-Fonds Japan GmbH & Co. KG, Quickborn                                |
| Santa Lucia Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                           |
| Santa Maria Schifffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg                           |

|   |
|---|
| Schiffahrtsgesellschaft MS "RIO KUSAN" mbH & Co. KG i. L., Hamburg                    |
| Sechste Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Sechste Best Select Deutschlandimmobilien II GmbH & Co. KG, Hamburg                   |
| Sechste Best Select Leben GmbH & Co. KG, Hamburg                                      |
| Sechste Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                       |
| Sechste Sachwert Rendite-Fonds Deutschland (Private Placement) GmbH & Co. KG, Hamburg |
| Sechsendvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg        |
| Sechzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Siebenundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg       |
| Siebenundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg       |
| Siebte Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                       |
| Siebte Best Select Deutschlandimmobilien II GmbH & Co. KG, Hamburg                    |
| Siebte Best Select Leben GmbH & Co. KG, Hamburg                                       |
| Siebte Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                        |
| Siebte MPC Global Equity GmbH & Co. KG, Hamburg                                       |
| Siebte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Siebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Vierte Best Select Deutschlandimmobilien II GmbH & Co. KG, Hamburg                    |
| Vierte MPC Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                   |
| Vierte MPC Best Select Leben GmbH & Co. KG, Hamburg                                   |
| Vierte MPC Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                    |
| Vierundfünfzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg         |
| Vierundvierzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG i. L., Hamburg         |
| Youniq Greifswald GmbH & Co. KG, Hamburg  |
| Youniq Karlsruhe GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| Youniq München II GmbH & Co. KG, Hamburg  |
| Zehnte MPC Best Select GmbH & Co. KG, Hamburg   |
| Zehnte Sachwert Rendite-Fonds Deutschland GmbH & Co. KG, Hamburg                      |
| Zweite Beteiligungsgesellschaft Reefer-Flottenfonds mbH & Co. KG, Hamburg             |
| Zweite MPC Best Select Company Plan GmbH & Co. KG, Hamburg                            |
| Zweite MPC Best Select Deutschlandimmobilien GmbH & Co. KG, Hamburg                   |
| Zweite MPC Best Select Hollandimmobilien GmbH & Co. KG i. L., Hamburg                 |
| Zweite MPC Best Select Schiffsbeteiligungen GmbH & Co. KG, Hamburg                    |
| Zweite MPC Best Select Venture Capital GmbH & Co. KG, Hamburg                         |
| Zweite MPC Real Estate Opportunity Private Placement Amerika GmbH & Co. KG, Quickborn |
| Zweite MPC Sachwert Rendite-Fonds Opportunity Amerika GmbH & Co. KG, Quickborn        |
| Zweite Sachwert Rendite-Fonds Deutschland Technology GmbH & Co. KG, Hamburg           |
| Zweiundsiebzigste Sachwert Rendite-Fonds Holland GmbH & Co. KG, Hamburg               |

#### 3.4.4 Sonstige Ausleihungen

Bei den sonstigen Ausleihungen handelt es sich überwiegend um mittel- und langfristige Darlehen zur Projektfinanzierung mit einer Laufzeit von bis zu zehn Jahren.



### 3.5 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Der Forderungsspiegel setzt sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR   |                   | Fälligkeiten  |                  |                    |                           |
|---|-------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------------------|
|   |                   | Gesamt        | bis zu<br>1 Jahr | mehr als<br>1 Jahr | davon mehr<br>als 5 Jahre |
| <b>1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>                                  | <b>31.12.2021</b> | <b>8.540</b>  | <b>8.540</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 4.069         | 4.069            | 0                  | 0                         |
| <b>2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>9.991</b>  | <b>9.991</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 7.782         | 7.782            | 0                  | 0                         |
| - davon gegen Gemeinschaftsunternehmen  | 31.12.2021        | 0             | 0                | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 507           | 507              | 0                  | 0                         |
| - davon gegen assoziierte Beteiligungen   | 31.12.2021        | 754           | 754              | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 2.464         | 2.464            | 0                  | 0                         |
| - davon gegen Fondsgesellschaften   | 31.12.2021        | 9.173         | 9.173            | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 4.481         | 4.481            | 0                  | 0                         |
| - davon gegen sonstige Beteiligungen  | 31.12.2021        | 63            | 63               | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 330           | 330              | 0                  | 0                         |
| - davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                    | 31.12.2021        | 7.992         | 7.992            | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 5.330         | 5.330            | 0                  | 0                         |
| - davon sonstige Vermögensgegenstände   | 31.12.2021        | 1.999         | 1.999            | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 2.452         | 2.452            | 0                  | 0                         |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>17.240</b> | <b>10.270</b>    | <b>6.970</b>       | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 17.658        | 10.459           | 7.199              | 0                         |
| <b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>                                  | <b>31.12.2021</b> | <b>35.771</b> | <b>28.801</b>    | <b>6.970</b>       | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 29.511        | 22.311           | 7.199              | 0                         |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Bei den Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, handelt es sich im Wesentlichen um Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Darlehen und Verauslagungen.

### 3.6 Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR  | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| Geleistete Sicherheiten                                | 6.823         | 6.669         |
| Offene Kaufpreisforderungen durch Anteilsveräußerungen | 6.082         | 1.662         |
| Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   | 2.302         | 5.418         |
| Darlehensforderungen gegen Projektgesellschaften       | 1.026         | 1.537         |
| Forderungen aus Umsatzsteuer                           | 508           | 726           |
| Debitorische Kreditoren                                | 163           | 418           |
| Übrige Vermögensgegenstände                            | 337           | 1.227         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   | <b>17.240</b> | <b>17.658</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

## 3.7 Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand

Die Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestände setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR   | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|---|---------------|---------------|
| Guthaben bei Kreditinstituten                       | 38.490        | 24.746        |
| Kassenbestand                                       | 7             | 4             |
| <b>Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand</b> | <b>38.497</b> | <b>24.750</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Eine detaillierte Analyse der Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ist der Konzern-Kapitalflussrechnung zu entnehmen.

## 3.8 Eigenkapital

Die detaillierten Veränderungen des Eigenkapitals sind in der Konzern-Eigenkapitalentwicklung dargestellt.

### 3.8.1 Gezeichnetes Kapital

Der Vorstand der MPC Capital AG hat mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 8. Januar 2021 eine Kapitalerhöhung beschlossen und durchgeführt. Unter teilweiser Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2018 wurde unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG das Grundkapital der MPC Capital AG um bis zu nominal EUR 1.777.778,00 erhöht. Dies entspricht bis zu 5% des bisherigen Grundkapitals. Die Erhöhung erfolgte gegen Bareinlagen durch Ausgabe von 1.777.778 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie (die „Neuen Aktien“). Die Neuen Aktien wurden prospektfrei zum Börsenhandel in die bestehende Notierung im Open Market (Segment „Scale“) an der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen und sind vom 1. Januar 2021 an voll gewinnanteilsberechtigigt.

Aufgrund dieser im Geschäftsjahr durchgeführten Kapitalerhöhung veränderte sich das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 33,5 Mio. auf EUR 35,2 Mio.

### 3.8.2 Genehmigtes Kapital 2018

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 22. April 2021 wurde das Genehmigte Kapital 2018 nach teilweiser Ausnutzung aufgrund der Kapitalerhöhung vom 8. Januar 2021 aufgehoben.

### 3.8.3 Genehmigtes Kapital 2021

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 22. April 2021 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 21. April 2026 einmal oder mehrfach um insgesamt bis zu EUR 17.624.242,00 durch Ausgabe von bis zu 17.624.242 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und / oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2021).

Bei einer Kapitalerhöhung ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen; das gesetzliche Bezugsrecht kann dabei auch in der Weise eingeräumt werden, dass die neuen Aktien ganz oder teilweise von einem durch den Vorstand bestimmten Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären der Gesellschaft zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht gemäß § 186 Abs. 5 Satz 1 AktG). Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht auszuschließen,

1. bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Erwerb von Unternehmen, Unternehmensanteilen, Beteiligungen oder Wirtschaftsgütern;
2. soweit es erforderlich ist, um den Inhabern von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. mit Wandlungspflichten auf Aktien der Gesellschaft, die von der Gesellschaft oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen bereits zuvor ausgegeben wurden, ein Bezugsrecht in dem Umfang einzuräumen, wie es ihnen nach Ausübung des Wandlungsrechts bzw. Optionsrechts bzw. nach Erfüllung ihrer Wandlungspflicht als Aktionär zustehen würde;
3. für Spitzenbeträge;

4. wenn die Aktien zu einem Ausgabebetrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet, und die Kapitalerhöhung insgesamt 10% des Grundkapitals nicht überschreitet, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung. Auf diese Begrenzung ist die Anzahl veräußerter eigener Aktien anzurechnen, sofern die Veräußerung während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG erfolgt. Ferner sind auf diese Begrenzung diejenigen Aktien anzurechnen, die zur Bedienung von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. einer Wandlungspflicht ausgegeben wurden bzw. auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben wurden;
5. zur Durchführung einer sogenannten Aktiendividende (scrip dividend), bei der den Aktionären angeboten wird, ihren Dividendenanspruch wahlweise (ganz oder teilweise) als Sacheinlage gegen Gewährung neuer Aktien aus dem Genehmigten Kapital 2021 in die Gesellschaft einzulegen.

### 3.8.4 Kapitalrücklage

Das Agio aus der durchgeführten Kapitalerhöhung der MPC Capital AG betrug EUR 2,2 Mio. und wurde in die Kapitalrücklage eingestellt. Dagegen führten die im Rahmen der Erstkonsolidierung eines Tochterunternehmens vorgenommene Neubewertung ihrer Vermögenswerte sowie die Aufstockung von Anteilen an einem beherrschten Unternehmen, die als Kapitalvorgang abgebildet wurde, zu einer Reduktion der Kapitalrücklage um insgesamt EUR 4,4 Mio.

Insgesamt beträgt die Kapitalrücklage daher zum 31. Dezember 2021 EUR 51,9 Mio. (31. Dezember 2020: EUR 54,1 Mio.).

### 3.8.5 Andere Gewinnrücklagen

Die anderen Gewinnrücklagen wurden im Rahmen der Erstellung des Jahres- und Konzernabschlusses 2021 der MPC Capital AG auf Vorschlag des Vorstands und nach Zustimmung des Aufsichtsrats vollständig aufgelöst (31. Dezember 2020: EUR 10,8 Mio.).

### 3.8.6 Bezugsrechte nach § 160 Abs. 1 Nr. 5 AktG

#### Aktienoptionsprogramm 2017

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2017 haben sich Vorstand und Aufsichtsrat dazu entschlossen, erneut einen Aktienoptionsplan für gewinnbeteiligte Arbeitnehmer der MPC Capital AG bzw. der mit ihr verbundenen Unternehmen aufzulegen („Aktienoptionsprogramm 2017“). Das Aktienoptionsprogramm 2017 dient weiterhin dazu, die Bindung von Arbeitnehmern (insbesondere von Führungskräften) an das Unternehmen zu erhöhen, sie zu motivieren und ihnen eine direkte Beteiligung am Unternehmenserfolg zu ermöglichen. Ziel des Programms ist es zudem, die Attraktivität der MPC Capital AG für qualifizierte Arbeitnehmer zu steigern.

Die Zustimmung durch die Gesellschafter erfolgte im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2015.

Nachfolgend werden die wesentlichen Bestimmungen und Bedingungen dieses Aktienoptionsprogramms erläutert:

#### a) Kreis der Bezugsberechtigten

Im Rahmen des Aktienoptionsprogramm 2017 können Bezugsrechte an Arbeitnehmer der MPC Capital AG bzw. Arbeitnehmer von mit ihr verbundenen Unternehmen („Bezugsberechtigte“) ausgegeben werden.

#### b) Erwerbszeitraum

Die Bezugsrechte konnten den Bezugsberechtigten seit dem 2. Januar 2017 gewährt werden. Weitere Bezugsrechte können bis zum 15. Februar 2022 gewährt werden.

#### c) Wartezeit, Ausübungszeitraum

Die im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2017 gewährten Bezugsrechte können erstmalig am vierten Jahrestag ihres Erwerbs durch den jeweiligen Bezugsberechtigten ausgeübt werden („Wartezeit“). Nach dem Ende der Wartezeit ist eine Ausübung bis zum fünften Jahrestag ihres Erwerbs zulässig („Ausübungszeitraum“). Während des Ausübungszeitraums können die Bezugsrechte nur während bestimmter Perioden ausgeübt werden („Ausübungsperioden“). Eine Ausübungsperiode beginnt jeweils am elften Bankarbeitstag in Hamburg („Bankarbeitstag“) nach der Veröffentlichung eines Quartals-, Halbjahres- oder Jahresfinanzberichts der Gesellschaft und endet mit dem Ablauf des zehnten Bankarbeitstags nach diesem Zeitpunkt. Sofern die Gesellschaft keine Quartals- oder Halbjahresfinanzberichte veröffentlicht, verringert sich die Zahl an Ausübungsperioden innerhalb des Ausübungszeitraums entsprechend. Sollte innerhalb einer Ausübungsperiode die Veröffentlichung einer Ad-hoc-Mitteilung aufgrund nationaler oder europäischer Rechtsnormen, die dem § 15 WpHG a.F. entsprechen, oder diesen Normen nachgebildeten börsenrechtlichen Regelungen (z.B. in den Freiverkehrsbedingungen der Frankfurter Wertpapierbörse) unmittelbar bevorstehen, kann die Gesellschaft die Annahme von Ausübungserklärungen der Bezugsberechtigten verweigern. Die Ausübungserklärung gilt in diesen Fällen einen Tag nach der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung als angenommen. Der Ausübungszeitraum verlängert sich um einen Tag, wenn der Ausübungszeitraum an dem Tag abläuft, an dem die Annahme aufgrund einer Ad-hoc-Meldung durch die Gesellschaft verweigert wird.

**d) Ausübungsbetrag**

Der Ausübungsbetrag eines Bezugsrechts entspricht dem Mittelwert der Schlusskurse für Aktien der Gesellschaft gleicher Gattung im Xetra-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) der Frankfurter Wertpapierbörse in den drei Monaten vor dem Zeitpunkt des Abschlusses der Aktienoptionsvereinbarung. Der Mindestausübungsbetrag beträgt EUR 1,00.

**e) Erfolgsziele**

Die Bezugsrechte können nur ausgeübt werden, wenn sich der dem Ausübungsbetrag entsprechende Börsenkurs im Vergleich zu dem Mittelwert der Schlusskurse für Aktien der Gesellschaft gleicher Gattung im Xetra-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) der Frankfurter Wertpapierbörse innerhalb von drei Monaten vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Bezugsrechts mindestens verdoppelt hat.

Es wurden insgesamt 9.418 Bezugsrechte vergeben.

Da bei Ausübung der Optionen keine Auszahlungsverpflichtungen entstehen („equity settled options“) wird das Optionsprogramm als Transaktion zwischen Kapitalgebern gesehen und wird nur insoweit im Abschluss erfasst, wie Optionen tatsächlich ausgeübt werden.

### 3.9 Rückstellungen

Die Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR  | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Steuerrückstellungen</b><br>für laufende Steuern | <b>4.667</b>  | <b>3.985</b>  |
| <b>2. Sonstige Rückstellungen</b>                      | <b>14.957</b> | <b>14.460</b> |
| - Rückstellungen für Rechts- u. Beratungskosten        | 8.547         | 7.671         |
| - Rückstellungen für Personalkosten                    | 2.605         | 2.884         |
| - Rückstellungen für drohende Verluste                 | 2.112         | 2.554         |
| - Rückstellungen für Jahresabschlussprüfung            | 348           | 346           |
| - Übrige Rückstellungen                                | 1.345         | 1.005         |
| <b>Rückstellungen</b>                                  | <b>19.624</b> | <b>18.445</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

### 3.10 Verbindlichkeiten

Die Fälligkeiten der Verbindlichkeiten ergeben sich aus dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel:

| In Tsd. EUR   |                   | Fälligkeiten  |                  |                    |                           |
|---|-------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------------------|
|   |                   | Gesamt        | bis zu<br>1 Jahr | mehr als<br>1 Jahr | davon mehr<br>als 5 Jahre |
| <b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>771</b>    | <b>443</b>       | <b>328</b>         | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 1.253         | 47               | 1.206              | 0                         |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>975</b>    | <b>975</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 828           | 828              | 0                  | 0                         |
| <b>3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen,<br/>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>3.771</b>  | <b>3.771</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 1.002         | 1.002            | 0                  | 0                         |
| - davon aus sonstigen Verbindlichkeiten   | 31.12.2021        | 3.771         | 3.771            | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 1.002         | 1.002            | 0                  | 0                         |
| <b>4. Sonstige Verbindlichkeiten</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>8.489</b>  | <b>7.375</b>     | <b>1.114</b>       | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 8.500         | 7.183            | 1.317              | 0                         |
| - davon aus Steuern   | 31.12.2021        | 1.684         | 1.684            | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 660           | 660              | 0                  | 0                         |
| - davon im Rahmen der sozialen Sicherheit   | 31.12.2021        | 15            | 15               | 0                  | 0                         |
|   | 31.12.2020        | 10            | 10               | 0                  | 0                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>14.006</b> | <b>12.564</b>    | <b>1.442</b>       | <b>0</b>                  |
|   | 31.12.2020        | 11.584        | 9.060            | 2.523              | 0                         |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

### 3.11 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Bankverbindlichkeiten bestehen aus Darlehen für Projektfinanzierungen.

### 3.12 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Rechts- und Beratungskosten sowie aus dem laufenden Reedereibetrieb. Stichtagsbedingt sind die Verbindlichkeiten im Vergleich zum Vorjahr etwas höher ausgefallen.

### 3.13 Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

Die Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, resultieren insbesondere aus ausstehenden Einlagen gegenüber Projektgesellschaften sowie aus erhaltenen Ausschüttungen.

## 3.14 Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR   | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|---|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus ausstehenden Kaufpreiszahlungen | 4.633        | 5.435        |
| Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer                    | 1.219        | 0            |
| Verbindlichkeiten aus Projektfinanzierungen           | 1.177        | 1.428        |
| Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer                      | 465          | 660          |
| Verbindlichkeiten gegenüber der MPC Gruppe            | 173          | 162          |
| Verbindlichkeiten kreditorische Debitoren             | 102          | 74           |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit   | 15           | 10           |
| Übrige  | 704          | 732          |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                     | <b>8.489</b> | <b>8.500</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

## 3.15 Latente Steuern

Aktive latente Steuern in Höhe von EUR 8,5 Mio. ergeben sich aus folgenden Bilanzposten:

- + Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (EUR 5,0 Mio.)
- + Sonstige Vermögensgegenstände (EUR 1,2 Mio.)
- + Sonstige Rückstellungen (EUR 2,1 Mio.)
- + Sonstige Verbindlichkeiten (EUR 0,2 Mio.)

Die Wertberichtigungen des Berichtsjahres auf Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie sonstige Vermögensgegenstände beziehen sich wie im Vorjahr im Wesentlichen auf zukünftig abzugsfähige temporäre Differenzen aus der unterschiedlichen Bewertung. Zudem resultieren temporäre Differenzen in den sonstigen Rückstellungen aus der Bildung von Rückstellungen für drohende Verluste sowie in den sonstigen Verbindlichkeiten aus der Abzinsung unverzinslicher Verbindlichkeiten.

Wesentliche temporäre Differenzen, die zu passiven latenten Steuern führen, gibt es wie im Vorjahr keine.

Die Aktivierung primärer latenter Steuern unterbleibt in Ausübung des dafür bestehenden handelsrechtlichen Ansatzwahlrechts.

## 3.16 Derivative Finanzinstrumente

Zur Absicherung künftiger Währungsrisiken, die sich insbesondere im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit im maritimen Bereich ergeben, wurden derivative Finanzinstrumente eingesetzt, um Risiken aus Wechselkursschwankungen auszugleichen.

So realisieren vor allem die Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG und deren Tochtergesellschaften sowie die Harper Petersen Holding GmbH & Co. KG und deren Tochtergesellschaften einen Großteil ihrer Umsätze in US-Dollar, die Ausgaben fallen dagegen im Wesentlichen in Euro an, so dass sich ein ändernder Wechselkurs wesentlich auf das Ergebnis auswirken kann. Zur Absicherung dieser Währungsrisiken wurde ein Teil der für das nachfolgende Geschäftsjahr vertraglich vereinbarten USD-Umsätze mit folgenden Währungssicherungsgeschäften unterlegt:

- + Devisentermingeschäfte auf monatlicher Basis wurden für die Vergütungen von Januar bis Dezember mit einem Volumen in Höhe von durchschnittlich USD 0,6 Mio. abgeschlossen. Ihr Marktwert beträgt am Bilanzstichtag EUR -0,2 Mio.
- + Devisenoptionsgeschäfte auf monatlicher Basis wurden für einen Großteil der Vergütungen von Januar bis Dezember mit einem Volumen in Höhe von durchschnittlich USD 0,5 Mio. abgeschlossen. Die Differenz zum Marktwert beträgt am Bilanzstichtag EUR -0,03 Mio.

Die Bewertung zur Ermittlung des Marktwertes erfolgte auf Basis des Black & Scholes Modells.

Der Ausweis der gezahlten Optionsprämien erfolgt in Höhe von EUR 0,06 Mio. in den sonstigen Vermögensgegenständen.

Sofern die Voraussetzungen gegeben sind, werden die derivativen Finanzinstrumente mit dem abgesicherten Grundgeschäft zu einer Bewertungseinheit nach § 254 HGB zusammengefasst (Micro-Hedge). Durch Anwendung der „Einfrierungsmethode“ werden die gegenläufigen Wertänderungen des Grund- und Sicherungsgeschäfts im Konzernabschluss nicht ausgewiesen.

Zum Bilanzstichtag wurden künftige Zahlungseingänge aus fest kontrahierten Kundenverträgen in Höhe von insgesamt USD 13,2 Mio. im Rahmen von Bewertungseinheiten abgesichert.

Fällige Sicherungsgeschäfte werden – soweit notwendig – durch neue Sicherungsgeschäfte prolongiert. Die Wirksamkeit der Bewertungseinheit wird prospektiv mittels der Critical-Term-Match Methode beurteilt. Die erwartete Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung liegt bei 100%, da die wesentlichen bewertungsrelevanten Merkmale von Grund- und Sicherungsgeschäften übereinstimmen.

### 3.17 Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen Eventualverbindlichkeiten entsprechend § 251 HGB. Hierbei handelt es sich um Ausfallgarantien und Höchstbetragsbürgschaften.

Es bestehen Bürgschaften und Garantien von insgesamt EUR 3,4 Mio. (Vorjahr: EUR 3,7 Mio.), die im Wesentlichen aus selbstschuldnerischen Bürgschaften und Garantien resultieren. Eine Inanspruchnahme hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab.

Derzeit gibt es keine Hinweise auf die Inanspruchnahme des MPC Capital-Konzerns aus den bestehenden Eventualverbindlichkeiten, da sich keine wesentliche Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation bei den Gesellschaften, für die entsprechende Haftungsverhältnisse eingegangen wurden, ergeben haben. Eine Inanspruchnahme aus einer oder mehreren Eventualverbindlichkeiten hätte einen erheblichen Einfluss auf die finanzielle Lage des MPC Capital-Konzerns.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen betreffen Miet- und Leasingverpflichtungen in Höhe von EUR 2,4 Mio. (Vorjahr: EUR 2,9 Mio.). Aus den Beteiligungen an den Gemeinschaftsunternehmen ergeben sich zusätzliche Miet- und Leasingverpflichtungen in Höhe von EUR 1,1 Mio. (Vorjahr: EUR 1,6 Mio.).

Darüber hinaus bestehen zum Stichtag noch nicht abgerufene, kurzfristige Einlageverpflichtungen in Höhe von USD 13,9 Mio. (Vorjahr: USD 0,0 Mio.).

Treuhänderisch gehaltene Kommanditeinlagen belaufen sich auf EUR 1,3 Mrd. (Vorjahr: EUR 1,3 Mrd.). Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Beträge, mit denen die TVP Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft für Publikumsfonds GmbH & Co. KG, Hamburg, im Handelsregister eingetragen ist. Sofern und soweit auf diese treuhänderisch gehaltenen Kommanditeinlagen fondsseitig Auszahlungen geleistet werden, die nicht gewinngedeckt sind, besteht das Risiko einer Inanspruchnahme in den Grenzen des § 172 (4) HGB. Für den überwiegenden Teil dieser Eventualverbindlichkeiten hat die TVP Rückgriffsmöglichkeiten gegenüber den jeweiligen Treugebern.

Zusätzlich verwaltet die MPC Investment Services GmbH (treuhänderisch) Bankguthaben in Höhe von EUR 32,2 Mio. (Vorjahr: EUR 48,1 Mio.).

## 4. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 4.1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse resultieren im Wesentlichen aus der Erbringung von Dienstleistungen.

Eine Aufgliederung nach Umsatzarten und Regionen ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

| In Tsd. EUR             | 2021          | 2020          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| <b>nach Umsatzarten</b> |               |               |
| Management Services     | 28.081        | 37.089        |
| Transaction Services    | 13.765        | 10.731        |
| Übrige                  | 438           | 2.669         |
| <b>Umsatzerlöse</b>     | <b>42.284</b> | <b>50.489</b> |
| <b>nach Regionen</b>    |               |               |
| Deutschland             | 38.336        | 52.397        |
| Niederlande             | 14.829        | 10.559        |
| Spanien                 | 0             | 18            |
| Konsolidierung          | -10.881       | -12.485       |
| <b>Umsatzerlöse</b>     | <b>42.284</b> | <b>50.489</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Die Umsatzerlöse haben sich im Vergleich zum Vorjahr deutlich reduziert, was im Wesentlichen auf die geänderte Konsolidierungsmethode der Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG, Hamburg, und der Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG, Hamburg, von der Voll- auf die quotele Konsolidierung zurückzuführen ist.

### 4.2 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR  | 2021          | 2020         |
|--|---------------|--------------|
| Erträge aus Anlageabgängen                                 | 11.411        | 3.362        |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen               | 1.476         | 1.122        |
| Erträge aus Wechselkursänderungen                          | 1.139         | 585          |
| <i>realisierte Erträge aus Wechselkursänderungen</i>       | <i>776</i>    | <i>381</i>   |
| <i>nicht realisierte Erträge aus Wechselkursänderungen</i> | <i>363</i>    | <i>204</i>   |
| Erträge aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen | 921           | 318          |
| Sonstige periodenfremde Erträge                            | 415           | 44           |
| Gewinne aus der Entkonsolidierung                          | 151           | 3.043        |
| Übrige   | 857           | 1.432        |
| <b>Sonstige betriebliche Erträge</b>                       | <b>16.369</b> | <b>9.905</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren insbesondere aus Erträgen aus Anlageabgängen, die sich im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anteilen an Gesellschaften im Shipping-Bereich und aus fälligen Optionen der MPC Container Ships ASA ergeben haben.

Die periodenfremden Erträge entfallen überwiegend auf Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und auf Erträge aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen.



### 4.3 Materialaufwand - Aufwendungen für bezogene Leistungen

In diesem Posten werden insbesondere Kosten für bezogene Leistungen ausgewiesen, die im Zusammenhang mit der Verwaltung und Instandhaltung von Immobilien und Schiffen stehen.

Der deutliche Rückgang resultiert insbesondere aus der geänderten Konsolidierungsmethode der im Vorjahr begründeten Joint Ventures Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG und Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG, wodurch die Aufwendungen als auch die korrespondierenden Umsatzerlöse nur noch quotaal erfasst werden.

### 4.4 Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR            | 2021           | 2020           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter     | -19.425        | -23.187        |
| Soziale Abgaben        | -2.457         | -3.145         |
| <b>Personalaufwand</b> | <b>-21.882</b> | <b>-26.332</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

In den Löhnen und Gehältern sind Aufwendungen für die Altersvorsorge in Höhe von EUR 0,2 Mio. (Vorjahr: EUR 0,2 Mio.) enthalten.

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl betrifft ausschließlich Angestellte der vollkonsolidierten Tochterunternehmen und setzt sich wie folgt zusammen:

|                    | Jahresdurchschnitt<br>2021 | Jahresdurchschnitt<br>2020 |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Deutschland        | 142                        | 201                        |
| Niederlande        | 38                         | 49                         |
| Panama             | 6                          | 4                          |
| Singapur           | 2                          | 2                          |
| Spanien            | 0                          | 1                          |
| Österreich         | 1                          | 1                          |
| China              | 2                          | 2                          |
| <b>Mitarbeiter</b> | <b>191</b>                 | <b>260</b>                 |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Aus der Beteiligung an Gemeinschaftsunternehmen werden der MPC Capital durchschnittlich 66 Mitarbeiter (Vorjahr: 33 Mitarbeiter) zugerechnet.

Zum 31. Dezember 2021 waren insgesamt 204 Mitarbeiter beschäftigt.

## 4.5 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| In Tsd. EUR                                     | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Rechts- und Beratungskosten                     | -5.963         | -7.038         |
| EDV-Kosten                                      | -2.166         | -2.823         |
| Raumkosten                                      | -1.697         | -2.215         |
| Wertberichtigungen auf Forderungen              | -1.642         | -1.903         |
| Sonstige Personalaufwendungen                   | -1.296         | -2.813         |
| Servicedienstleistungen                         | -1.053         | -1.074         |
| Versicherungen und Beiträge                     | -977           | -1.067         |
| Periodenfremde Aufwendungen                     | -428           | -297           |
| Fahrzeugkosten                                  | -426           | -529           |
| Spenden   | -304           | -345           |
| Reise- und Bewirtungsaufwand                    | -295           | -339           |
| Kommunikationskosten                            | -290           | -393           |
| Werbeaufwendungen                               | -254           | -277           |
| Aufwendungen aus Währungsumrechnungsdifferenzen | -253           | -1.538         |
| Kosten des Zahlungsverkehrs                     | -204           | -217           |
| Verluste aus Anlageabgängen                     | -116           | -309           |
| Übrige  | -3.579         | -2.515         |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>       | <b>-20.944</b> | <b>-25.690</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Der deutliche Rückgang der sonstigen betrieblichen Aufwendungen resultiert insbesondere aus Kosteneinsparmaßnahmen sowie aus der geänderten Konsolidierungsmethode der im Vorjahr begründeten Joint Ventures Wilhelmsen Ahrenkiel Ship Management GmbH & Co. KG und Albis Shipping & Transport GmbH & Co. KG.

## 4.6 Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen in Höhe von EUR 1,2 Mio. (Vorjahr: EUR 2,8 Mio.) resultieren im Wesentlichen aus Gewinnausschüttungen von Projektgesellschaften.

## 4.7 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge in Höhe von insgesamt EUR 2,2 Mio. (Vorjahr: EUR 1,8 Mio.) ergeben sich im Wesentlichen aus den Ausleihungen im Rahmen der Projektfinanzierungen.

## 4.8 Abschreibungen auf Finanzanlagen

Im Geschäftsjahr mussten Abschreibungen in Höhe von EUR 2,1 Mio. (Vorjahr: EUR 1,6 Mio.) vorgenommen werden, da insoweit von einer dauerhaften Wertminderung auszugehen ist. Diese Abschreibungen betreffen insbesondere mittel- bis langfristige Projektfinanzierungen.

## 4.9 Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen ergeben sich insbesondere aus Zinsaufwendungen im Rahmen der Projektfinanzierungen. Abzinsungen von Forderungen und Aufzinsungen von Verbindlichkeiten ergaben sich wie im Vorjahr nicht.

## 4.10 Equity-Ergebnis assoziierter Unternehmen

Das Equity-Ergebnis aus assoziierten Unternehmen in Höhe von EUR -2,5 Mio. (Vorjahr: EUR -3,1 Mio.) resultiert im Wesentlichen aus Bewertungen von Vermögensgegenständen dieser Beteiligungen, die im Zuge der wirtschaftlichen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie angepasst werden mussten.

## 4.11 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Ertragsteuern sind die in den einzelnen Ländern gezahlten oder geschuldeten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuern ausgewiesen. Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag teilen sich auf das In- und Ausland wie folgt auf:

| In Tsd. EUR                 | 2021          | 2020          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Tatsächliche Steuern</b> | <b>-3.077</b> | <b>-1.374</b> |
| Deutschland                 | -2.270        | -1.011        |
| Ausland                     | -807          | -363          |
| <b>Latente Steuern</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Deutschland                 | 0             | 0             |
| Ausland                     | 0             | 0             |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Im Geschäftsjahr 2021 unterlag eine in Deutschland ansässige Kapitalgesellschaft der Körperschaftsteuer in Höhe von 15%, dem Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% auf die Körperschaftsteuer sowie der Gewerbesteuer, deren Höhe sich nach den unterschiedlichen Hebesätzen der einzelnen Gemeinden richtet.

Zudem unterliegen die Konzern-Ertragsteuern dem Einfluss der in Deutschland unter bestimmten Voraussetzungen bestehenden Möglichkeit, beim Betrieb von Handelsschiffen im internationalen Verkehr den Gewinn pauschal aufgrund der Nettoraumzahl des Schiffes und nicht durch Betriebsvermögensvergleich zu ermitteln.

Der Konzernsteuersatz entspricht dem deutschen Steuersatz der Muttergesellschaft MPC Capital AG und beläuft sich auf 32,28% (Vorjahr: 32,28%). Dieser Steuersatz setzt sich aus Körperschaftsteuer in Höhe von 15%, Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% auf die Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer mit einem Hebesatz von 470% zusammen. Die Anwendung des Ertragsteuersatzes des Konzernunternehmens von 32,28% auf das Konzernergebnis vor Ertragsteuern würde zu einem erwarteten Steueraufwand von EUR -3,4 Mio. (Vorjahr: EUR -0,4 Mio.) führen. Die Differenz zwischen diesem Betrag und dem effektiven Steueraufwand von EUR -3,1 Mio. (Vorjahr: EUR -1,4 Mio.) ist aus der folgenden Überleitungsrechnung ersichtlich.

| In Tsd. EUR  | 2021          | 2020          |
|--|---------------|---------------|
| Konzernergebnis vor Steuern  | 10.401        | 1.263         |
| Erwartete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (32,28% (Vorjahr: 32,28%))                          | -3.357        | -408          |
| Abweichende Steuersätze  | 169           | 157           |
| Temporäre Differenzen und Verlustvorträge, für die keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden | -1.022        | -2.766        |
| Steuerlich nicht abziehbare Aufwendungen   | -240          | -110          |
| Steuerfreie Erträge  | 1.187         | 323           |
| Abweichung der gewerbesteuerlichen Bemessungsgrundlage   | 504           | 126           |
| Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag für Vorjahre                                     | -190          | 1.213         |
| Quellensteuer / ausländische Steuer  | -3            | 81            |
| Sonstige Abweichungen  | -125          | 10            |
| <b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>  | <b>-3.077</b> | <b>-1.374</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

Die Abweichungen, die unter dem Posten „Abweichende Steuersätze“ ausgewiesen sind, resultieren aus den vom Steuersatz der MPC Capital AG abweichenden Steuersätzen der in- und ausländischen Konzerngesellschaften.

## 5. SONSTIGE ANGABEN

### 5.1 Name und Sitz des Mutterunternehmens

Die MPC Capital AG ist als Mutterunternehmen nach § 290 HGB verpflichtet, einen Konzernabschluss aufzustellen. Dieser wurde gem. den nach § 290 ff. HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Der Konzernabschluss wird im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

Das Mutterunternehmen der MPC Capital AG, das den Konzernabschluss für den größten Konsolidierungskreis aufstellt, ist die Quintance GmbH, Hamburg. Der Konzernabschluss der Quintance GmbH, Hamburg, wird beim Bundesanzeiger unter der Nummer HRB 122152 Hamburg zur Offenlegung eingereicht.

### 5.2 Organe der Gesellschaft

#### a) Mitglieder des Vorstands im Berichtsjahr:

**Ulf Holländer**, Vorstand, Hamburg, (Vorsitzender)  
(CEO; Chief Executive Officer)

**Dr. Philipp Lauenstein**, Vorstand, Hamburg  
(CFO; Chief Financial Officer)

**Constantin Baack**, Vorstand, Hamburg  
(Executive Board Member Shipping)

**Dr. Ignace Van Meenen**, Vorstand, Hamburg  
(CSO; Chief Sales Officer); bis zum 31. März 2021

**Dr. Karsten Markwardt**, Vorstand, Hamburg  
(Executive Board Member Legal & Compliance, Real Estate Germany); bis zum 31. März 2021

#### b) Mitglieder des Aufsichtsrats im Berichtsjahr:

**Dr. Axel Schroeder** (Vorsitz)  
Geschäftsführer der MPC Münchmeyer Petersen & Co. GmbH, Hamburg

**Joachim Ludwig**  
Geschäftsführer der Ferrostaal GmbH, Essen

**Dr. Ottmar Gast**  
Ehemals Chairman of the Advisory Board der Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft ApS & Co KG, Hamburg

#### c) Vergütung der Organe:

Für das Geschäftsjahr 2021 wurden den Vorständen der MPC Capital AG Gesamtbezüge in Höhe von EUR 1,4 Mio. (Vorjahr: EUR 1,9 Mio.) bewilligt. Den Aufsichtsräten wurden im selben Zeitraum Gesamtbezüge in Höhe von brutto EUR 180 Tsd. (Vorjahr: EUR 160 Tsd.) bewilligt.

Sämtliche Organbezüge sind kurzfristig fällig.

### 5.3 Stimmrechtsmitteilungen nach § 20 AktG

1. Die MPC Participia GmbH, Hamburg, Deutschland, hat uns gemäß § 20 Abs. 5 AktG am 28. Juni 2016 mit einem Schreiben mitgeteilt, dass ihr keine Mehrheitsbeteiligung an der MPC Capital AG mehr gehört. Weiter hat uns die MPC Participia GmbH nach § 20 Abs. 1, 3 AktG mitgeteilt, dass ihr unverändert – auch ohne Zurechnung gem. § 20 Abs. 2 AktG – mehr als der vierte Teil der Aktien an der MPC Capital AG gehört.

2. Herr Axel Schroeder, Hamburg, Deutschland, hat uns gemäß § 20 Abs. 5 AktG am 17. Oktober 2016 mit einem Schreiben mitgeteilt, dass ihm keine Mehrheit an der MPC Capital AG mehr gehört (weder unmittelbar noch mittelbar). Weiter hat uns Herr Axel Schroeder gemäß § 20 Abs. 1 AktG in Verbindung mit § 16 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihm unverändert – auch ohne Zurechnung gem. § 20 Abs. 2 AktG – mittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien der MPC Capital AG gehört.
3. Die MPC Münchmeyer Petersen & Co. GmbH (vormals: MPC Industries GmbH), Palmaille 67, 22767 Hamburg, Deutschland, hat uns gemäß § 20 Abs. 5 AktG am 17. Oktober 2016 mit einem Schreiben mitgeteilt, dass ihr keine Mehrheit an der MPC Capital AG mehr gehört (weder unmittelbar noch mittelbar). Weiter hat uns die MPC Münchmeyer Petersen & Co. GmbH gemäß § 20 Abs. 1, 3 AktG in Verbindung mit § 16 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr unverändert – auch ohne Zurechnung gem. § 20 Abs. 2 AktG – mittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien der MPC Capital AG gehört.
4. Die Quintance GmbH, Palmaille 67, 22767 Hamburg, Deutschland, hat uns gemäß § 20 Abs. 5 AktG am 17. Oktober 2016 mit einem Schreiben mitgeteilt, dass ihr keine Mehrheit an der MPC Capital AG mehr gehört (weder unmittelbar noch mittelbar). Weiter hat uns die Quintance GmbH gemäß § 20 Abs. 1, 3 AktG in Verbindung mit § 16 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr unverändert – auch ohne Zurechnung gem. § 20 Abs. 2 AktG – mittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien der MPC Capital AG gehört.

## 5.4 Ergebnisverwendung

Der Vorstand wird mit Zustimmung des Aufsichtsrats den Aktionären auf der nächsten Hauptversammlung am 27. April 2022 vorschlagen, den Bilanzgewinn der Gesellschaft des Geschäftsjahres 2021 in Höhe von EUR 4,5 Mio. wie folgt zu verwenden:

- + Ein Teilbetrag von EUR 4,2 Mio. wird zur Zahlung einer Dividende von EUR 0,12 je Aktie auf die insgesamt 35.248.484 dividendenberechtigten Aktien verwandt;
- + der verbleibende Teilbetrag in Höhe von EUR 0,3 Mio. wird auf neue Rechnung vorgetragen.

## 5.5 Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers stellt sich wie folgt dar:

| In Tsd. EUR                         | 2021       | 2020       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Abschlussprüfungsleistungen         | 286        | 206        |
| Steuerberatungsleistungen           | 142        | 221        |
| Andere Leistungen                   | 8          | 30         |
| <b>Honorar des Abschlussprüfers</b> | <b>436</b> | <b>457</b> |

Anmerkung: Es kann zu rundungsbedingten Abweichungen kommen.

## 5.6 Nachtragsbericht

Im November 2021 hat MPC Capital ihre Tochtergesellschaft Cairn Real Estate B.V. zu einem Nettokaufpreis in Höhe von rund EUR 30 Mio. an den britischen Investor Schroders Capital, dem Private Assets-Investmentarm der Schroders Group, verkauft. Die Transaktion konnte Ende Januar 2022 abgeschlossen werden.

Hamburg, den 14. Februar 2022



Ulf Holländer (Vorsitzender)



Constantin Baack



Dr. Philipp Lauenstein

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS



# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Konzernabschluss der MPC Münchmeyer Petersen Capital AG, Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapital-spiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft.

Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Lagebericht (Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns) der MPC Münchmeyer Petersen Capital AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- + entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 und
- + vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

## GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB 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 ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.



## VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung 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, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts, 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 zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts.

## VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS

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 zusammengefasste Lagebericht 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 zusammengefassten Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB 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 zusammengefassten Lageberichts 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 zusammengefassten Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 Unvollständigkeiten, 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 zusammengefassten Lageberichts 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 zusammengefassten Lagebericht 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 deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 zusammengefassten Lagebericht 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 zusammengefassten Lageberichts 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 zusammengefassten Lagebericht 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.

Hamburg, 18. Februar 2022

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**gez. Härle**  
Wirtschaftsprüfer

**gez. Kaletta**  
Wirtschaftsprüfer

# Finanzkalender 2022

24. Februar 2022

Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2021

27. April 2022

Hauptversammlung (virtuell)

12. Mai 2022

Veröffentlichung Kennzahlen Q1 2022

25. August 2022

Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts 2022

17. November 2022

Veröffentlichung Kennzahlen Q3 2022

November 2022

Analystenkonferenz in Frankfurt (Eigenkapitalforum)

## **MPC Münchmeyer Petersen Capital AG**

Palmaille 67  
D-22767 Hamburg

### **Investor Relations**

Stefan Zenker

Tel.: +49 (0) 40 380 22 4347  
Fax: +49 (0) 40 380 22 4878  
E-Mail: [s.zenker@mpc-capital.com](mailto:s.zenker@mpc-capital.com)  
[www.mpc-capital.de/ir](http://www.mpc-capital.de/ir)

WKN A1TNWJ  
ISIN DE000A1TNWJ4



**MPC Capital**