



# Tradition-Reputation-Innovation

---

GESCHÄFTSBERICHT 2020 DER SECURITY KAPITALANLAGE AG

Sicherheit für ihr Kapital

 **SECURITY**  
Kapitalanlage AG



# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Security Kapitalanlage AG

Security KAG im  
Konzern



100 %



100 %



100 %



Security KAG und  
ihre Tochter



100 %



# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Verwaltete Fonds

Entsprechend den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes verwaltete die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2020 folgende Miteigentumsfonds bzw. Miteigentumsspezialfonds gemäß InvFG:

A 96	Apollo Nachhaltig New World
Apollo 14	Apollo New World
Apollo 16	Apollo Selection Trend <sup>1</sup>
Apollo 17	Apollo Styrian Global Equity
Apollo 2 Global Bond	Capital Bank - Ausgewogenes Portfolio
Apollo 31	Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio
Apollo 32	Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio
Apollo 32 Basis	FarSighted Global PortFolio
Apollo 32 G	FarSighted Moderate PortFolio
Apollo 34	Managed Profit Plus
Apollo 35	S2
Apollo 51	Schelhammer Portfolio
Apollo 54	Schelhammer Portfolio – dynamisch
Apollo 62	Security Romania Fund
Apollo 70	Security WVP Global

Der Fonds wurde per 23.9.2020 in den Fonds Apollo Dynamisch eingebracht.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Verwaltete Fonds

Entsprechend den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes verwaltete die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2020 folgende Miteigentumsfonds bzw. Miteigentumsspezialfonds gemäß InvFG:

Apollo 77	SUPERIOR 1 – Ethik Renten
Apollo 100	SUPERIOR 3 – Ethik
Apollo 150	SUPERIOR 4 – Ethik Aktien
Apollo Ausgewogen	SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest
Apollo Balkan Equity	SUPERIOR 6 – Global Challenges
Apollo Dynamisch	SUPERIOR A
Apollo Emerging Europe	SUPERIOR Spezial ST
Apollo Euro Convertible Bond Fund	SUPERIOR St. Georgen
Apollo Euro Corporate Bond Fund	TradeCom FondsTrader
Apollo European Equity	TradeCom FlexTrader
Apollo Konservativ	TradeCom SuccessTrader
Apollo Mündel	Value Cash Flow Fonds
Apollo Multi-Factor Global Equity	Value Investment Fonds Basis
Apollo Nachhaltig Aktien Global	Value Investment Fonds Chance
Apollo Nachhaltig Global Bond	Value Investment Fonds Klassik

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Geschäftsverlauf

Das abgelaufene Geschäftsjahr ist für die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft im Marktvergleich sehr positiv verlaufen. Das verwaltete Fondsvolumen stieg von TEUR 5.674.102 auf TEUR 5.770.695. Die Steigerung des Fondsvolumens ist auf Kurssteigerungen und Nettozuflüsse zurückzuführen.

Rund 12 Jahre nach der Weltfinanzkrise 2008/2009 brachte die im März global aufkommende Covid-19 Pandemie heftige Kursbewegungen an den Finanzmärkten. Nach beispiellos raschen und außerordentlich hohen Kursverlusten im März konnten die Märkte dank der umfangreichen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen der Industriestaaten die vorübergehend erlittenen Verluste wieder vollständig aufholen. Zunehmende Euphorie in Zusammenhang mit der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der bevorstehende Machtwechsel in den USA beflügelten die Aktienmärkte zu Jahresende weiter.

Der monatliche Cash Flow der Gesellschaft liegt höher als in der Planrechnung erwartet bei ca. EUR 1.000.000,-- pro Monat (entspricht dem Jahr 2018). Die Erträge aus den Management Gebühren fallen konstant monatlich, die Ausgaben ebenfalls monatlich (bzw. quartalsweise im Nachhinein) an. Liquidität für die quartalsweise anfallenden Ausgaben wird auf dem Girokonto vorgehalten. Die gesamten Finanzanlagen sind täglich veräußerbar.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Geschäftsverlauf

Das Finanzanlagevermögen beträgt zum 31.12.2020 EUR 63.953.266,53 (2019 TEUR 66.404,29) inkl. Schuldverschreibungen in der Position, Forderungen an Kreditinstitute und Anteile an verbundenen Unternehmen. Der Value at Risk 99 für 12 Monate beträgt -6,27 % (2019 -5,98%). Das Ziel ist, einen kontinuierlichen Finanzertrag mit möglichst geringen Schwankungen zu erzielen. Der Schwerpunkt liegt daher im Rentenbereich mittels Veranlagungen in Schuldnern bester Bonität. Es werden keine derivativen Instrumente in der Eigenveranlagung eingesetzt.

Die Anzahl der Mitarbeiter ist leicht gestiegen.

Das aktuell gemäß InvFG und AIFMG geforderte Eigenkapital beträgt EUR 2.587.743,88. Die tatsächliche Eigenmittelausstattung – Eigenmittel gem. Art 431 ff CRR per 31.12.2020 beträgt EUR 61.115.257,17 (2019 TEUR 53.959,24). Die Eigenmittelquote beträgt 82,48 %.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Risiko- management- system

Wie schon im Jahr 2019 begonnen, wurde in der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft das Reportingsystem im Bereich Risikomanagement qualitativ fortlaufend verbessert. Das Augenmerk liegt vor allem in der ständigen Verfeinerung der Datenqualität und in der weiteren Automatisierung der Work Flows. Aufgrund der in der Gesellschaft angewandten quantitativen Managementstile (klare Strategien nach Marktsegmenten bzw. Asset Klassen im Fondsmanagement) ist das Risiko von Anlagefehlerscheidungen schon im Vorhinein äußerst begrenzt und damit exakt überwachbar. Dieser Managementstil reduziert auch die operationellen Risiken (Teamansatz, relativ geringe Transaktionshäufigkeit).

Die Gesellschaft betreibt (empirische) Kapitalmarktforschung und entwickelt z.T. über ihre Tochtergesellschaft Security Finanz - Software GmbH Softwarelösungen zu finanz- und versicherungstechnischen Problemstellungen.

Betreffend COVID-19 ist festzuhalten, dass sich die mit der Pandemie verbundenen Risiken nur im geringen Umfang und vorübergehend auf das Unternehmen ausgewirkt haben. Durch rasche Umstellung auf Home-Office und Telearbeit konnte das Risiko von Personalausfällen praktisch ausgeschaltet werden. Dank der zu Jahresbeginn 2020 durchgeführten IT-Aufrüstung und Modernisierung war die mobile Datenanbindung zum Unternehmen von den jeweiligen Home-Office-Arbeitsplätzen sehr rasch in ausreichender Performance gegeben.



# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Grundkapital bzw. Unternehmens- Kennzahlen

Das Grundkapital der Gesellschaft liegt bei TEUR 4.362,0 wie im Vorjahr. Die Betriebserträge in der Höhe von TEUR 17.182,7 (2019 TEUR 18.326,7) setzen sich aus TEUR 811,3 (2019 TEUR 914,3) an Erträgen aus Wertpapieren, TEUR 14.958,3 (2019 TEUR 16.177,8) Dienstleistungserträgen, TEUR 1.417,3 (2019 TEUR 1.449,8) sonstigen betrieblichen Erträgen und TEUR – 4,2 (2019 TEUR - 215,3) Nettozinsenertrag zusammen.

Von den Betriebsaufwendungen der Security KAG in der Höhe von TEUR 6.591,0 (2019 TEUR 7.166,6) betreffen TEUR 4.481,6 (2019 TEUR 4.678,6) Personalaufwand, TEUR 1.941,1 (2019 TEUR 1.921,3) Sachaufwand und TEUR 168,3 (2019 TEUR 566,6) Wertberichtigungen (Abschreibungen) auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände.

Sämtliche Rückstellungen wurden entsprechend den unternehmensrechtlichen Grundlagen gebildet. Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr 2020 inklusive Vorstand durchschnittlich 35 Mitarbeiter (2019: 34).

Das Betriebsergebnis hat sich mit TEUR 10.591,7 (2019 TEUR 11.160,1) im Vergleich zum Vorjahr etwas verschlechtert. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit beträgt TEUR 10.590,9 (2019 TEUR 11.140,1). Nach Abzug der Steuern von TEUR 2.673,5 (2019 TEUR 2.762,7) verbleibt ein Jahresgewinn von TEUR 7.917,4 (2019 TEUR 8.377,4). Abzüglich der Zuweisung an die freie Rücklage von TEUR 6.900,0 (2019 TEUR 7.400,0) und zuzüglich des Gewinnvortrages von TEUR 34,7 (2019 TEUR 57,2) ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 1.052,0 (2019 TEUR 1.034,7). Der Vorstand stellt den Antrag vom ausgewiesenen Bilanzgewinn den Betrag von TEUR 1.000,0 (2019 TEUR 1.000,0) auszuschütten. Der Restgewinn von TEUR 52,0 (2019 TEUR 34,7) wird auf neue Rechnung vorgetragen.

TEUR.....Beträge in 1.000 EUR

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft

Das Jahr 2020 stand unter dem Einfluss sehr herausfordernder Finanzmärkte, ausgelöst durch umfangreiche gesellschaftliche Einschränkungsmaßnahmen zur Eindämmung der Covid-19 Pandemie. In diesem Umfeld sind die Risikoaufschläge in fast allen Rentensegmenten gegen Ende des 1. Quartals sprunghaft angestiegen. Dies führte vorübergehend zu deutlichen Nettomittelabflüssen, welche im Jahresverlauf jedoch im Umfeld freundlicher Märkte wieder aufgeholt werden konnten. Die Absatzwege in Form von Fondssegmenten bei fremden Verwaltungsgesellschaften haben sich dabei weiter gefestigt.

Für das laufende Jahr 2021 erwarten wir weiterhin ein geringes Performancepotential bei Renten hoher Bonität im Euroraum. Dasselbe gilt für Aktien und Anleihen schwächerer Bonität aufgrund der starken Kursentwicklung gegen Ende 2020. Der Schwerpunkt des Vertriebes wird einerseits in der Vorbereitung zum konzernweiten Absatz des PEPP (Pan European Pension Product) und andererseits in der weiteren Fokussierung im Bereich nachhaltiger Anlageprodukte liegen.

Mit der Verfügbarkeit wirksamer COVID-19 Impfstoffe ab Dezember 2020 haben die Finanzmärkte das nahende Ende der COVID-19 Pandemie bereits eingepreist, so dass die unterjährig erlittenen Verluste wieder vollständig aufgeholt werden konnten. Die Gesellschaft erwartet daher, dass sich die COVID-19 Krise im Jahr 2021 nicht mehr negativ auf die Ertragslage auswirken wird. Zudem hat sich diese bereits jetzt durch das Neugeschäft und die weiter gestiegenen Wertpapierkurse stabilisiert. Die Margen sind allerdings weiterhin leicht rückläufig. Wir erwarten zwar eine anhaltende Ausweitung unseres Geschäfts, jedoch durch stetigen Margendruck und das hohe Bewertungsniveau der Finanzmärkte nur eine weitgehend konstante Ertragslage.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Lagebericht des Vorstandes

### Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft

Die Finanz- und Vermögenssituation des Unternehmens ist durch die Veranlagung des Finanzanlagevermögens von 65 % in Anleihen bester Bonität, 35% in Wandelanleihen, Aktien, Unternehmensanleihen und Anleihen Emerging Markets (in Hartwährung) nicht wesentlich von sich verändernden Kapitalmarktbedingungen abhängig. Das anhaltend tiefe Zinsniveau wird das Finanzergebnis auf Sicht etwas belasten.

Graz, den 24. Februar 2021

Der Vorstand



MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter



MMag. Paul Swoboda



Stefan Markus Winkler

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Aktiva

Mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen  
in 1000 Euro (TEUR)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>1. Forderungen an Kreditinstitute</b>		
a) täglich fällig	3.984.085,29	3.435
b) sonstige Forderungen	<u>4.057.948,64</u>	<u>4.058</u>
	8.042.033,93	7.493
<b>2. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	55.876.232,60	58.876
<b>3. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	35.000,00	35
darunter: an Kreditinstituten EUR 0,00 (2019: TEUR 0,0)		
<b>4. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens</b>	57.024,40	30
<b>5. Sachanlagen</b>	2.246.932,24	2.338
darunter: Grundstücke und Bauten, die vom Kreditinstitut im Rahmen seiner eigenen Tätigkeit genutzt werden T€ 329 (2019: T€ 343)		
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	6.989.922,71	5.309
<b>7. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	499.081,93	187
<b>8. Aktive latente Steuern</b>	354.002,20	660
	<u>74.100.230,01</u>	<u>74.928</u>
<b>1. Verwaltete Kapitalanlagefonds und deren Fondsvermögen</b>	5.770.695.447,77	5.674.102
<b>2. Auslandsaktiva</b>	385.420,38	53

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Passiva

Mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen  
in 1000 Euro (TEUR)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	0,29	0
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	5.893.091,62	7.072
<b>3. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	0,00	321
<b>4. Rückstellungen</b>		
a) Rückstellungen für Abfertigungen	449.183,37	885
b) sonstige	<u>5.214.305,52</u>	<u>11.024</u>
	5.663.488,89	11.909
<b>5. Gezeichnetes Kapital</b>	4.362.000,00	4.362
<b>6. Kapitalrücklagen (gebundene)</b>	1.741.495,46	1.741
<b>7. Gewinnrücklagen</b>		
a) gesetzliche Rücklage	145.345,67	145
b) andere Rücklagen	<u>55.242.768,37</u>	<u>48.343</u>
	55.388.114,04	48.488
<b>8. Bilanzgewinn</b>	1.052.039,71	1.035
	<u>74.100.230,01</u>	<u>74.928</u>
<b>1. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013</b>	61.115.257,17	53.959
<b>2. Eigenmittelerfordernis</b>	2.587.743,88	2.586
<b>3. Auslandspassiva</b>	929.544,16	1.101

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr 2020

Mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in 1000 Euro (EUR)

\*) Kleinbetrag

	31.12.2020	31.12.2019
1. Zinsen und ähnliche Erträge		
darunter: aus festverzinslichen Wertpapieren € 39.248,32 (Vorjahr: T€ 35)	39.689,11	35
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-43.922,17</u>	<u>-250</u>
<b>I. Nettozinsertrag</b>	<b>-4.233,06</b>	<b>-215</b>
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen		
Erträge aus anderen Anteilsrechten	811.335,61	914
4. Provisionserträge	50.649.889,17	49.975
5. Provisionsaufwendungen	-35.691.592,04	-33.797
6. Sonstige betriebliche Erträge	<u>1.417.272,17</u>	<u>1.450</u>
<b>II. Betriebserträge</b>	<b>17.182.671,85</b>	<b>18.327</b>
7. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		
a) Personalaufwand		
aa)Löhne und Gehälter	-3.941.986,32	-4.030
ab)Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-533.559,69	-496
ac)Sonstiger Sozialaufwand	-25.421,18	-32
ad)Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	<u>19.392,69</u>	<u>-121</u>
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-1.941.122,20	-1.921
8. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 4. und 5. enthaltenen Vermögensgegenstände	<u>-168.259,61</u>	<u>-567</u>
<b>III. Betriebsaufwendungen</b>	<b>-6.590.956,31</b>	<b>-7.167</b>
davon: fixe Gemeinkosten 2020: EUR 6.590.956,31 2019: EUR 7.166.551,00		
<b>IV. Betriebsergebnis</b>	<b>10.591.715,54</b>	<b>11.160</b>

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

## Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr 2020

Mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in 1000 Euro (EUR)

\*) Kleinbetrag

31.12.2020

31.12.2019

9. Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken	-88.264,39	-462
10. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-28.636,93	0
11. Erträge aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet werden, sowie auf Anteile an verbundenen Unternehmen	<u>116.062,65</u>	<u>442</u>
<b>V. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>10.590.876,87</b>	<b>11.140</b>
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag davon latente Steuern 2020: EUR 306.086,17 2019: EUR -119.968,76	-2.649.076,72	-2.787
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12. auszuweisen	<u>-24.434,71</u>	<u>24</u>
<b>VI. Jahresüberschuss</b>	<b>7.917.365,44</b>	<b>8.377</b>
14. Rücklagenbewegung	<u>-6.900.000,00</u>	<u>-7.400</u>
<b>VII. Jahresgewinn</b>	<b>1.017.365,44</b>	<b>977</b>
15. Gewinnvortrag	<u>34.674,27</u>	<u>58</u>
<b>VIII. Bilanzgewinn</b>	<b><u>1.052.039,71</u></b>	<b><u>1.035</u></b>

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Jahresabschluss

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und bankrechtlichen Vorschriften.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen, und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind, und dabei zu würdigen, ob diese sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.



# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Jahresabschluss

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und bankrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit - sofern einschlägig - anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

#### Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Jahresabschluss

Verantwortlichkeiten  
des Abschlussprüfers  
für die Prüfung des  
Jahresabschlusses

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

# GESCHÄFTSBERICHT 2020

---

## Bestätigungsvermerk

### Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

#### Bericht zum Lagebericht

Der Lagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und bankrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

#### Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

#### Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Lagebericht nicht festgestellt.

Wien, am 24. Februar 2021

Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger  
Wirtschaftsprüfer



---

Security Kapitalanlage AG  
Burgring 16, 8010 Graz  
T:+43 316 8071-0; F:+43 316 8071-7200  
E: [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); H: [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)